

# DAOL Daily Strategy

4 Jul 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

โดย : มงคล พ่วงเกตรา (ต่อ 5450), พรรณนภา เหมะสุรัตน์ (ต่อ 5451), ธิรุตม์ กานต์นิภากุล (ต่อ 5454), มีทวรรณ ปินตารักษ์ (ต่อ 5453)

## “ หุ้นไทยไปต่อ - การเมือง นิ่งจริงหรือ – อินโดนีเซียปิดหน้าไทยปิดตีสหรัฐฯ ”

### ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- สหรัฐฯ รายงานตัวเลขการจ้างงานยังแข็งแกร่ง หุ้นจะไปได้แค่ไหน
- การเมืองน่าจะนิ่งในช่วง 1 เดือน หนุน SET ฟันต่อได้ไหม?
- เจรจากการค้าสหรัฐฯ-อินโด คืบหน้า
- ญีปุ่นเตือนแผ่นดินไหว หนุนนักท่องเที่ยวมาไทยแทน
- เรานำหุ้น ออก 2 ตัว เอาเข้า 3 ตัว

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

# ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last	update
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.						
<b>World</b>	The Global Dow	5,572.5	70.6	1.3	0.1	4.2	14.7	17.8	03-Jul-25	
	DJ Global	696.2	9.0	1.3	0.0	4.7	9.8	14.0	03-Jul-25	
	Bloomberg World Index	2,151.8	27.5	1.3	0.0	4.6	9.6	14.0	03-Jul-25	
	MSCI World	4,063.0	54.0	1.3	0.7	4.3	9.3	14.1	03-Jul-25	
	MSCI Emergin Market	1,237.0	8.4	0.7	0.5	6.8	14.7	13.2	03-Jul-25	
	MSCI Thailand	387.1	14.4	3.9	0.6	-1.2	-16.8	-11.1	03-Jul-25	
<b>Americas</b>	Dow Jones	44,828.5	1009.3	2.3	0.8	5.4	5.3	14.0	03-Jul-25	
	NASDAQ	20,601.1	327.6	1.6	1.0	6.2	5.7	13.3	03-Jul-25	
	S&P 500	6,279.4	106.3	1.7	0.8	4.6	6.3	12.8	03-Jul-25	
<b>Europe</b>	Stoxx Europe 600	543.8	0.1	0.0	0.5	-1.3	7.7	5.1	03-Jul-25	
	Euro Zone	5,343.2	17.5	0.3	0.5	-1.1	9.7	7.1	03-Jul-25	
	France	7,754.6	63.0	0.8	0.2	-0.6	6.0	0.8	03-Jul-25	
	German	23,934.1	(99.1)	-0.4	0.6	-1.4	20.2	29.7	03-Jul-25	
	UK	8,823.2	24.3	0.3	0.6	0.2	8.6	7.1	03-Jul-25	
<b>Asia-Pacific</b>	MSCIAC Asia Pacific Index	203.8	0.0	0.0	0.0	4.5	11.8	11.7	03-Jul-25	
	Thailand	SET Index	1,127.2	44.8	4.1	1.0	-0.4	-19.5	-13.4	03-Jul-25
	China	Shanghai SE Composit	3,461.2	36.9	1.1	0.2	2.5	1.6	17.0	03-Jul-25
	China	Shenzhen CSI300	3,968.1	46.3	1.2	0.6	2.6	-0.8	15.2	03-Jul-25
	Hong Kong	Hang Seng	24,069.9	(214.2)	-0.9	-0.6	1.8	20.1	33.5	03-Jul-25
	Philippines	Philippines Stock Exchange	6,469.0	60.7	0.9	0.8	1.4	-0.9	-0.6	03-Jul-25
	Indonesia	Jakarta SE Composite	6,878.1	(19.3)	-0.3	-0.0	-2.7	-2.9	-4.7	03-Jul-25
	Japan	Nikkei	39,785.9	(364.9)	-0.9	0.2	5.6	-0.3	-2.6	03-Jul-25
	Singapore	Straits Times	4,019.6	53.4	1.3	0.2	3.0	5.9	16.9	03-Jul-25
	South Korea	Korea Stock Exchange	3,116.3	60.3	2.0	-0.9	11.4	29.9	9.3	03-Jul-25
	Vietnam	Ho Chi Minh Stock Exchange	1,382.0	10.5	0.8	-0.2	2.7	8.6	8.0	03-Jul-25
India	BSE Sensex	83,239.5	(819.4)	-1.0	-0.2	2.8	6.4	4.0	03-Jul-25	
Taiwan	Taiwan Weighted	22,713.0	132.9	0.6	0.6	5.1	-2.1	-3.4	03-Jul-25	
<b>Currency</b>	USD Index Spot Rate	97.2	(0.2)	-0.2	-0.2	-1.8	-10.1	#N/A	N/A	03-Jul-25
	USD-EUR	1.2	0.0	0.3	0.1	3.1	13.0	8.8	03-Jul-25	
	USD-GBP	1.4	(0.0)	-0.4	0.1	0.8	8.8	7.1	03-Jul-25	
	YEN-USD	144.9	0.3	0.2	0.2	-1.3	-7.6	11.5	03-Jul-25	
	CNY-USD	7.2	(0.0)	-0.0	-0.1	0.2	-1.8	1.4	03-Jul-25	
	THB-USD	32.4	(0.2)	-0.5	-0.0	0.5	-5.1	12.9	03-Jul-25	

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last	update
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.						
<b>Bonds Yield (%)</b> (Government)	US: 2-Year Bond	3.9	0.1	3.5	0.00	4.3	-8.5	-17.6	03-Jul-25	
	US: 5-Year Bond	3.9	0.1	2.8	0.00	3.7	-9.7	-9.0	03-Jul-25	
	US: 10-Year Bond	4.3	0.1	1.6	0.00	2.8	-4.1	-0.3	03-Jul-25	
	US: 30-Year Bond	4.9	0.0	0.5	0.00	1.8	2.3	7.4	03-Jul-25	
	THAILAND: 2-Year Bond	1.4	0.0	0.4	2.36				03-Jul-25	
	THAILAND: 5-Year Bond	1.5	0.0	1.4	3.69				03-Jul-25	
	THAILAND: 10-Year Bond	1.6	0.0	0.8	3.52				03-Jul-25	
THAILAND: 30-Year Bond	2.3	(0.1)	-4.5	-1.25				03-Jul-25		
<b>Other</b>	Bloomberg Commodity Index	103.4	0.5	0.5	-0.3	0.1	4.6	0.9	03-Jul-25	
	Crude Oil - WTI (spot month)	67.0	1.5	2.3	0.1	6.7	-5.6	-20.0	03-Jul-25	
	Crude Oil - Brent	68.8	1.0	1.5	0.0	6.1	-7.5	-21.3	03-Jul-25	
	Coal Newcatle (USD/Ton)	113.9	3.3	3.0	-1.3	2.9	-15.4	-20.6	03-Jul-25	
	Baltic Dry Index	1,434.0	(119.0)	-7.7	-0.6	0.3	44.3	-30.5	03-Jul-25	
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	310.7	4.8	1.6	-1.5	0.8	-18.6	-10.1	03-Jul-25	
	Sugar Futures (USD / lb.)	16.4	(0.3)	-2.0	5.1	-4.5	-6.1	-12.8	03-Jul-25	
	Copper (LME) USD/Ton	10,042.1	(76.6)	-0.8	-0.7	3.7	14.2	3.3	03-Jul-25	
	China Hot Rolled Steel	3,222.0	24.0	0.8	0.7	0.8	-7.2	-13.4	03-Jul-25	
	GOLD (spot)	3,326.1	51.8	1.6	0.0	-1.3	27.6	41.2	03-Jul-25	
	Soybean Meal Futures	273.8	2.7	1.0	0.5	-7.0	-9.5	-26.1	03-Jul-25	
	Crude Palm Oil	4,032.0	46.0	1.2	-0.4	1.7	-18.1	-2.5	03-Jul-25	
	Corn	431.5	14.0	3.4	0.5	-1.6	-4.6	6.9	03-Jul-25	
	Bitcoin	#####	2815.7	2.6	-0.4	4.7	19.7	87.9	03-Jul-25	
Ethereum	2,600.3	173.1	7.1	-0.2	-0.4	-21.5	-17.4	03-Jul-25		
ARKW Investments	148.1	2.4	1.7	1.2	18.9	35.0	84.5	03-Jul-25		
Global x Auto & Electric ETF	24.1	0.7	3.2	1.1	8.7	4.2	0.2	03-Jul-25		
BABA (Hong kong ; HKD/share)	106.2	(5.9)	-5.3	-2.9	-6.6	29.5	46.3	03-Jul-25		

Source: Bloomberg

# หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index

DAOL SEC

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	+5.0000	110.00	+5.00	4.76	231397	2513074
AOT	+1.1400	31.25	+1.00	3.31	184589	570326
CPN	+0.4500	49.50	+1.25	2.59	128120	627978
CPA XT	+0.4150	19.20	+0.50	2.67	101178	191539
CCET	+0.4200	5.85	+0.50	9.35	1101227	631350
GULF	+0.2975	40.50	+0.25	0.62	221452	888891
AWC	+0.2560	1.92	+0.10	5.49	825330	155649
CRC	+0.1920	18.40	+0.40	2.22	230169	418911
CPALL	+0.1800	45.00	+0.25	0.56	243002	1086155
MTC	+0.1700	36.25	+1.00	2.84	79679	286919
TTB	+0.1560	1.93	+0.02	1.05	2095128	401756
KCE	+0.1350	21.70	+1.50	7.43	330526	694669
OSP	+0.1440	15.80	+0.60	3.95	101990	159548
CBG	+0.1400	52.25	+1.75	3.47	37117	191358
COM7	+0.1330	19.10	+0.70	3.80	160266	302411
GLOBAL	+0.1290	5.45	+0.30	5.83	197380	104856
VAYU1	+0.1210	10.30	+0.10	0.98	3055	3125
GPSC	+0.1150	30.25	+0.50	1.68	41370	124843
KTB	+0.1120	21.80	+0.10	0.46	361509	784510
CENTEL	+0.1100	27.00	+1.00	3.85	41579	109416
PTTGC	+0.1080	21.00	+0.30	1.45	141598	294853
BCPG	+0.1080	6.40	+0.45	7.56	141530	88389
TFMAMA	+0.1050	196.00	+3.50	1.82	104	2036
ITC	+0.0960	13.20	+0.40	3.13	255257	329515
MINT	+0.0900	24.30	+0.20	0.83	105399	256400
TOP	+0.0900	28.25	+0.50	1.80	63632	178212
SYNEX	+0.0840	11.80	+1.20	11.32	28483	32234
BGRIM	+0.0840	11.20	+0.40	3.70	113684	126229
BANPU	+0.0800	4.24	+0.10	2.42	290016	121606
SISB	+0.0800	15.30	+1.00	6.99	53921	80018

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
XO	+0.3870	16.90	+0.90	5.63	8326	13762
PSG	+0.3268	0.92	+0.02	2.22	107865	9886
AUCT	+0.2750	6.50	+0.50	8.33	10816	6707
KLINIQ	+0.2200	22.50	+1.00	4.65	6036	13346
AU	+0.2050	6.60	+0.25	3.94	15828	10365
CHOW	+0.2000	1.05	+0.25	31.25	9403	946
BBIK	+0.2000	19.90	+1.00	5.29	8961	17563
SPVI	+0.1960	2.10	+0.49	30.43	75912	15013
FSMART	+0.1900	6.05	+0.25	4.31	14583	8701
NETBAY	+0.1600	20.40	+0.80	4.08	8089	16174
MEB	+0.1200	19.30	+0.40	2.12	1001	1918
BTC	+0.1086	0.34	+0.01	3.03	140324	4780
CAZ	+0.0960	2.82	+0.32	12.80	95693	28054
BOL	+0.0820	5.20	+0.10	1.96	512	264
BEB	+0.0810	6.50	+0.30	4.84	9289	5951
MAGURO	+0.0650	15.60	+0.50	3.31	1748	2694
TNP	+0.0640	2.42	+0.08	3.42	1245	297
VCOM	+0.0496	2.80	+0.16	6.06	12469	3449
ZIGA	+0.0444	1.15	+0.06	5.50	44591	5058
PIS	+0.0432	3.34	+0.08	2.45	2564	853
SENX	+0.0422	0.23	+0.01	4.55	4925	112
LTS	+0.0384	5.00	+0.16	3.31	11493	5694
UREKA	+0.0378	0.54	+0.02	3.85	123097	6676
TACC	+0.0366	4.44	+0.06	1.37	3160	1392
WARRIX	+0.0360	2.06	+0.06	3.00	4914	999
UKEM	+0.0351	0.49	+0.03	6.52	41949	2074
PSTC	+0.0348	0.40	+0.01	2.56	3406	135
TPCH	+0.0320	2.90	+0.08	2.84	1185	340
JPARK	+0.0320	4.68	+0.08	1.74	1630	757
SECURE	+0.0300	10.50	+0.30	2.94	701	734

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PTT	-0.5700	30.50	-0.25	-0.81	239381	734318
TRUE	-0.5520	11.10	-0.20	-1.77	729087	815556
BDMS	-0.3810	20.30	-0.30	-1.46	738240	1503063
PTTEP	-0.3200	111.00	-1.00	-0.89	103561	1148396
ADVANC	-0.2400	280.00	-1.00	-0.36	52247	1461039
BAY	-0.2360	21.80	-0.40	-1.80	3016	6606
CPF	-0.2010	21.60	-0.30	-1.37	295344	640438
OR	-0.0960	11.30	-0.10	-0.88	57967	65725
TLI	-0.0920	10.30	-0.10	-0.96	51447	53307
SIRI	-0.0417	1.31	-0.03	-2.24	232078	30606
SCGP	-0.0340	18.00	-0.10	-0.55	110727	201273
VGI	-0.0320	2.10	-0.02	-0.94	158324	33478
JTS	-0.0300	32.50	-0.50	-1.52	6401	20991
TFG	-0.0282	4.38	-0.06	-1.35	105180	46013
AP	-0.0250	6.65	-0.10	-1.48	114803	76629
WHA	-0.0240	3.32	-0.02	-0.60	1638269	539028
HUMAN	-0.0175	7.10	-0.25	-3.40	6501	4671
GFPT	-0.0150	8.95	-0.15	-1.65	19501	17553
BLAND	-0.0139	0.45	-0.01	-2.17	135198	6122
UVAN	-0.0120	9.65	-0.15	-1.53	3451	3342
AAI	-0.0102	4.48	-0.06	-1.32	105974	47548
TL	-0.0102	0.43	-0.03	-6.52	296664	13097
TQM	-0.0100	14.90	-0.20	-1.32	554	828
MGC	-0.0090	2.90	-0.10	-3.33	328	98
DDD	-0.0090	6.00	-0.30	-4.76	114	69
SPCG	-0.0080	8.00	-0.10	-1.23	1235	987
PF	-0.0080	0.09	-0.01	-10.00	300680	2709
SAUCE	-0.0075	37.50	-0.25	-0.66	117	440
CMC	-0.0063	0.60	-0.07	-10.45	1716	105
EP	-0.0042	1.30	-0.06	-4.41	3668	470

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
TURTLE	-0.8800	6.75	-0.55	-7.53	801	535
DVB	-0.2660	5.50	-0.20	-3.51	36195	19804
MUD	-0.0424	1.10	-0.04	-3.51	3	0
EFORL	-0.0402	0.14	-0.01	-6.67	47362	668
STOWER	-0.0372	0.04	-0.01	-20.00	5767	23
PMC	-0.0320	1.00	-0.08	-7.41	151382	15895
BKA	-0.0294	1.85	-0.14	-7.04	871755	170280
EURO	-0.0248	3.92	-0.08	-2.00	48	19
24CS	-0.0245	1.35	-0.05	-3.57	266966	36826
KGEN	-0.0200	0.71	-0.01	-1.39	14296	1002
TNDT	-0.0174	0.16	-0.01	-5.88	409	7
MOTHER	-0.0174	1.20	-0.06	-4.76	161336	19884
CEYE	-0.0174	1.92	-0.06	-3.03	469	91
AMARC	-0.0168	2.32	-0.04	-1.69	16544	3903
QLT	-0.0160	2.50	-0.16	-6.02	12	3
SGF	-0.0132	0.15	-0.01	-6.25	10899	174
SIMAT	-0.0130	0.81	-0.02	-2.41	9348	766
DEXON	-0.0096	1.44	-0.02	-1.37	950	138
PPS	-0.0086	0.17	-0.01	-5.56	6286	109
CPANEL	-0.0064	2.14	-0.04	-1.83	90	19
UBA	-0.0060	0.91	-0.01	-1.09	2169	197
RP	-0.0060	0.71	-0.03	-4.05	52	4
HARN	-0.0059	1.99	-0.01	-0.50	1323	263
CFARM	-0.0058	0.96	-0.01	-1.03	81747	7987
UEC	-0.0057	0.67	-0.01	-1.47	1184	78
BC	-0.0058	0.94	-0.01	-1.05	89	8
ETE	-0.0056	0.70	-0.01	-1.41	120	8
STC	-0.0057	0.44	-0.01	-2.22	597	26
NPK	-0.0050	13.00	-0.50	-3.70	5	6
KK	-0.0048	0.64	-0.02	-3.03	289	18



SET	1127.21	+11.52	+1.03 %	Vol	Proj.	1127.21	11.52	1.03 %	17:03
GAP:	SET Index								
B.Vol	Bid	Ask	O.Vol	Avg.	44.76	%Buy	0.02	%Sell	99.98
				Open	1114.83	Volume	7802344	%B-S	-99.96
				High	1127.66	Vol5D	8186542	Value	34920973
				Low	1113.77	Mktcap	13952983	%Mcap	100.00
				Prev	1115.69	BVPS	N/A	P/BV	1.06
				%Swing	1.24	EPS	N/A	P/E	15.28
%B_Vol	%	%	%O_Vol	Impact	+11.520	DPS	N/A	Yield(%)	4.24
SET	1127.21	+11.52	+1.03 %	34920.97 MB	Gain	Lose	Unch	P/E	15.28

USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
DowJones	_DJIA	44828.53↑	+344.11	+0.77	44484.42	44565.75	44885.83	44550.42	0:43
NASDAQ	_NDXC	20601.10↑	+207.97	+1.02	20393.13	20497.66	20624.51	20480.22	6:04
S&P500	_SP500	6279.35↑	+51.93	+0.83	6227.42	6246.46	6284.65	6246.46	6:04
Canada	_TSX	27034.26↑	+164.60	+0.61	26869.66	26888.70	27039.30	26878.26	6:04
=====									
Australia	_XAO	8850.30↑	+16.70	+0.19	8833.60	8833.60	8855.40	8833.60	7:49
Japan	_NIKKEI	39801.05↑	+15.15	+0.04	39785.90	39994.64	40012.66	39719.81	7:34
Korea	_KOSPI	3088.61↓	-27.66	-0.89	3116.27	3122.28	3123.84	3087.54	7:49
Taiwan	_TAIEX				22712.97				12:33
Hong Kong	_HSI	24069.94	-151.47	-0.63	24221.41	24234.28	24269.14	23920.00	15:08
Singapore	_STI				4019.57				16:20
Malaysia	_FBKLCI				1548.99				15:50
China	_SSEC	3461.15↓	+6.36	+0.18	3454.79	3456.15	3463.62	3446.97	14:00
Philippines	_PSE	6468.98↓	+49.93	+0.78	6419.05	6401.20	6489.66	6401.20	13:50
Vietnam	_VNI	1381.96	-2.63	-0.19	1384.59	1384.59	1392.39	1377.06	15:05
Indonesia	_JSX	6878.05↓	-3.20	-0.05	6881.25	6898.63	6922.73	6877.44	16:00
TH: SET Est.	_IQESET	1127.21	0.00	0.00	1127.21	1127.21	1127.21	1127.21	2:57
SET	SET	1127.21	+11.52	+1.03	1115.69	1114.83	1127.66	1113.77	17:03
SET50	SET50	732.19	+5.81	+0.80	726.38	725.39	733.38	724.51	17:03
SET100	SET100	1566.57	+14.92	+0.96	1551.65	1549.67	1568.26	1547.94	17:03
SETHD	SETHD	1057.12	+2.93	+0.28	1054.19	1052.16	1058.56	1049.86	17:03
MAI	MAI	235.63	+2.80	+1.20	232.83	233.35	236.89	233.33	17:03
India	_SENSEX	83239.47↓	-170.22	-0.20	83409.69	83540.74	83850.09	83186.74	17:00
=====									
Russia	_RTSI	1128.94↑	+1.38	+0.12	1127.56	1127.69	1137.52	1126.28	1:00
Germany	_DAX	23934.13↑	+144.02	+0.61	23790.11	23884.80	23944.10	23762.42	23:00
France	_CAC40	7754.55	+16.13	+0.21	7738.42	7763.25	7766.92	7717.07	23:05
UK	_FTSE	8823.20↑	+48.51	+0.55	8774.69	8774.69	8837.75	8774.66	22:35
Italy	_FTMIB	39943.15	+157.87	+0.40	39785.28	39860.05	39944.83	39605.13	22:35
Spain	_IBEX	14182.90↑	+138.30	+0.98	14044.60	14070.50	14182.90	14015.50	0:09
Greece	_GD	1915.24	+21.27	+1.12	1893.97	1896.95	1915.31	1892.29	21:19
	_FTASE	4804.88	+56.97	+1.20	4747.91	4755.23	4804.88	4742.63	21:19
Cyprus	_CSEG	254.02	+1.59	+0.63	252.43	252.43	254.02	251.41	21:19
Portugal	_PSI20	7754.57	+122.02	+1.60	7632.55	7670.10	7766.33	7666.02	22:45
Belgium	_BEL20	4486.13	-6.67	-0.15	4492.80	4498.15	4505.54	4470.08	22:45
Natherland	_AEX	915.29	+4.77	+0.52	910.52	913.14	915.29	907.93	22:45

	17:45	Net	Buy	Sell
Foreign		-63.26	17626.22	17689.48
Institute		1030.38	4696.18	3665.80
Proprietary		-139.61	2260.91	2400.52
Customer		-827.51	10337.66	11165.17

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

Symbol	Last	Chg	%Chg	Time
Hang Seng:	P/E	12.13	Yield(%)	3.35

COMMOD INDEX	Last	Change	%Chg	Time
CCI Index				
LME BASE METALS 3M (US\$/TONNE)				
Aluminium	2597.00			Jul 2
Copper	9966.00			Jul 2
Steel				
Zinc	2729.00			Jul 2
BASE METALS FUTURES				
Steel: HR Coil	883.00b	0.00	0.00	6:07
Copper	5.095a			7:39
Coal (Newcastle)	111.250			5:00
Crude Palm Oil	4032.00			7:05

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
DowJones	45018.00a	-82.00	-0.18	7:39
NASDAQ100	23020.75↓	-41.75	-0.18	7:39
S&P500	4111.60			Jun 27
Hang Seng	23950.00b	-61.00	-0.25	6:11
FTSE100	8832.00			5:00
DAX	23896.00			Jul 3
CAC40	7746.00			Jul 3
EuroStoxx50	5334.00			Jul 3
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	67.010b	+0.040	+0.06	7:39
Heating Oil	2.363a	-0.007	-0.30	7:39
Brent	68.750b	-0.040	-0.06	7:39
ICE Brent Idx	63.91			Jun 27
US 10y Bond Yield				
	4.341800a			

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	51300.00			16:48
THGold Orn.	52100.00			16:48
Gold Spot	3330.05a	+3.88	+0.12	7:49
Gold Futures	3328.1a	0.0	0.00	7:39
Gold Fixing	3335.70			Jul 2
Silver Spot	36.75a	-0.09	-0.24	7:49
Silver Futures	36.655a			7:39
Silver Fixing				
Platinum Fut.	1026.9			Jun 27
Palladium Fut.	987.60			Jun 27
Baltic Dry Idx	1434↓	-9	-0.62	6:04
Rubber (TOCOM)	308.60b	-4.70	-1.51	7:33
Coal (NewCastle)	111.250			5:00

FX/MM RATES	Last	Change	%Chg	Time
USD Index	97.014↓	-0.166	-0.17	7:39
FED Fund	4.50			8:00
BOT Policy	1.75000			10:00
BOT Avg.	32.3450			18:00
USD/THB	32.3800	-0.0300	-0.09	7:49
EUR/THB	38.0951	+0.0036	+0.01	7:49
GBP/THB	44.2376	-0.0021	0.00	7:49
JPY/THB	22.3843	+0.0293	+0.13	7:49
CNY/THB	4.5167	-0.0042	-0.09	7:49
BIBOR SIBOR(US\$) SIBOR(S\$) LIBOR(US\$)				
1M	1.79274		3.280	4.96018
3M	1.88694		3.300	4.85372
6M	1.92628		0.821	4.68213
9M	2.21250			
1Y	2.02549		0.812	6.04143
Bitcoin	110225.0			
JPY/USD	144.6450			
USD/EUR	1.1765			

## คาดดัชนีฯ แกว่งกรอบแคบๆ ลุ้นแนวต้านถัดไป 1230 จุด

- ตลาดหุ้นไทย ยังเป็นทรงของการ rebound หลังดัชนีฯ ผ่าน 1117 จุดขึ้นมาได้ นักลงทุนตอบรับข่าวการเมือง ซึ่งในช่วงนี้จะเป็นสัญญาณภาค (มีข่าวลบ แต่ไม่กระทบตลาด) แต่เรามองว่า นักลงทุนที่เข้ามาซื้อส่วนใหญ่จะเก็งกำไรช่วงสั้นๆ เพราะหุ้นที่ขึ้น ส่วนใหญ่จะเป็นหุ้นที่ราคาขึ้นมา มากๆ ก่อนหน้านี้
- ตลาดหุ้นต่างประเทศ สหรัฐฯ ทั้ท้ายก่อนวันหยุดด้วยการลงมติผ่านชุดมาตรการภาษีและการใช้จ่ายมูลค่า 3.4 ล้านล้านดอลลาร์ ขณะที่ ตัวเลข non-farm payroll เพิ่มขึ้น 147,000 ตำแหน่ง และอัตราการว่างงานลดลงเหลือ 4.1% ซึ่งเป็นข่าวดีต่อเศรษฐกิจ แต่อาจเป็นข่าวร้าย สำหรับผู้ที่คาดหวังการลดดอกเบี้ย..... ส่วนตลาดหุ้นเอเชีย ผลจากความสำเร็จในการเจรจาการค้าของเวียดนาม-สหรัฐฯ มีแรงกดดัน มาถึงประเทศต่างๆ ในภูมิภาคนี้ ตลาดส่วนใหญ่น่าจะแกว่งกรอบแคบๆ ในวันนี้
- การเมืองไทย หลังเปิดสมัยประชุมสภาฯ วานนี้ เป็นไปตามคาดการณ์ไปรษายไม่ไว้วางใจนายกฯ ยังไม่เกิดขึ้น ส่วนการประชุมกรม. นัดพิเศษ นั้นเป็นการแจ้งหน้าที่รมต. ประเด็นหลักติดตามการยื่นชี้แจงต่อศาล รธน. ของนายกฯ ใน 15 วัน (16 ก.ค.) .... การเมืองไทยยังมีความ กดดัน กระทบความเชื่อมั่นระยะสั้น จนกว่าศาลฯ จะตัดสิน คาดคลื่นคลายปลายก.ค. ในช่วงนี้นักลงทุนเริ่มหันไปให้ความสนใจกับเรื่องภาษี ศุลกากรไทย-สหรัฐฯ แล้ว

## คาดดัชนีฯ แวงกรอบแคบๆ ลุ้นแนวต้านถัดไป 1230 จุด

- ประเทศอินโดนีเซีย เป็นประเทศที่สองในเอเชีย ที่เตรียมประกาศปิดดีล เสร็จการค้ากับสหรัฐฯ เจอนโงคือ ภาษีนำเข้า สหรัฐฯ จาก 32% ที่แปะไว้ตอนแรก ใน reciprocal Tariff เหลือ 20% เหมือน เวียดนาม 2.. package ลงทุนและซื้อสินค้าจากสหรัฐฯ รวม \$3.4 หมื่นล้านเหรียญ แยกเป็น ลงทุน+ซื้อสินค้าเกษตร \$.155 หมื่นล้านเหรียญ และ ซื้อสินค้าพลังงาน \$1.85 หมื่นล้านเหรียญ ..... ข่าวนี เป็นโตนบวกต่อตลาดหุ้น เพราะหลายประเทศ(รวมไทย) น่าจะจบดีลในลักษณะที่คล้ายๆกัน
- ติดตามความเคลื่อนไหวของจีน คาดไม่พอใจในข้อตกลงภาษีระหว่างเวียดนามและสหรัฐฯ โดยจีนเป็นประเทศหลัก รับผลกระทบภาษี 40% กรณีใช้เวียดนามเป็นทางผ่านส่งสินค้าไปสหรัฐฯ ขณะที่สินค้าจากเวียดนามเสียเพียง 20% จากเดิมเรียกเก็บที่ 46% .... จากข้อตกลงนี้ จะกระทบกับห่วงโซ่อุปทานในของจีน คาดอนาคตบริษัทจีนจะเริ่มย้ายฐานการผลิตออกจากเวียดนาม ไปยังประเทศพันธมิตรอื่นที่ฐานภาษีต่ำกว่า ซึ่งสำหรับไทยจะบวกลบกลุ่ม นิคมฯ และยังเป็นตัวชี้แนวทางที่ประเทศอื่นๆ จะต้องเสนอมาตรการที่เอื้อต่อสหรัฐฯ ในลักษณะ non-tariff มากขึ้น

## คาดดัชนีฯ แนวกรอบแคบๆ ลุ้นแนวต้านถัดไป 1230 จุด

- อินเดีย ซึ่งเป็นอีกประเทศหนึ่งที่ถูกมองว่าใกล้จะบรรลุข้อตกลง ก็กำลังเจรจาเกี่ยวกับ "กฎว่าด้วยแหล่งกำเนิดสินค้า" เช่นกัน วอชิงตันต้องการให้มูลค่าเพิ่มของผลิตภัณฑ์อย่างน้อย 60% เกิดขึ้นในท้องถิ่นเพื่อให้มีคุณสมบัติเป็น "ผลิตในอินเดีย" และได้รับประโยชน์จากข้อตกลงนี้ ตามรายงานของ Bloomberg News ก่อนหน้านี้ อินเดียได้ผลักดันให้ลดตัวเลขดังกล่าวลงเหลือประมาณ 35% ตามรายงาน
- ราคาน้ำมันปรับตัวลดลงหลังจากการเพิ่มขึ้นครั้งใหญ่ที่สุดในรอบเกือบสองสัปดาห์ โดยผู้ค้ากำลังติดตามการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ และพันธมิตร และการประชุมของกลุ่มโอเปกพลัส (OPEC+) ในสุดสัปดาห์นี้ (6 ก.ค.) ... เรามองเป็นข่าวลบของหุ้นผู้ผลิตน้ำมัน (PTTEP) แต่บวกต่อหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP, SPRC) และปิโตรเคมี (SCC, SCGP)
- Event วันนี้ : ศาลฎีกาฯ นัดไต่สวนพยานคดีชั้น 14, วันชาติสหรัฐฯ

Production ('000 b/d)	June	May	Chg	Capacity
▼ Total OPEC	28,010	27,650	+360	33,670
Saudi Arabia	9,370	9,130	+240	12,000
Iraq	4,210	4,180	+30	4,800
U.A.E.	3,400	3,310	+90	4,650
Iran	3,370	3,390	-20	3,830
Kuwait	2,470	2,440	+30	2,820
Nigeria	1,560	1,530	+30	1,600
Libya	1,280	1,320	-40	1,320
Algeria	930	920	+10	1,060
Venezuela	900	900	0	980
Congo, Republic	250	250	0	300
Gabon	220	220	0	230
Equatorial Guinea	50	60	-10	80

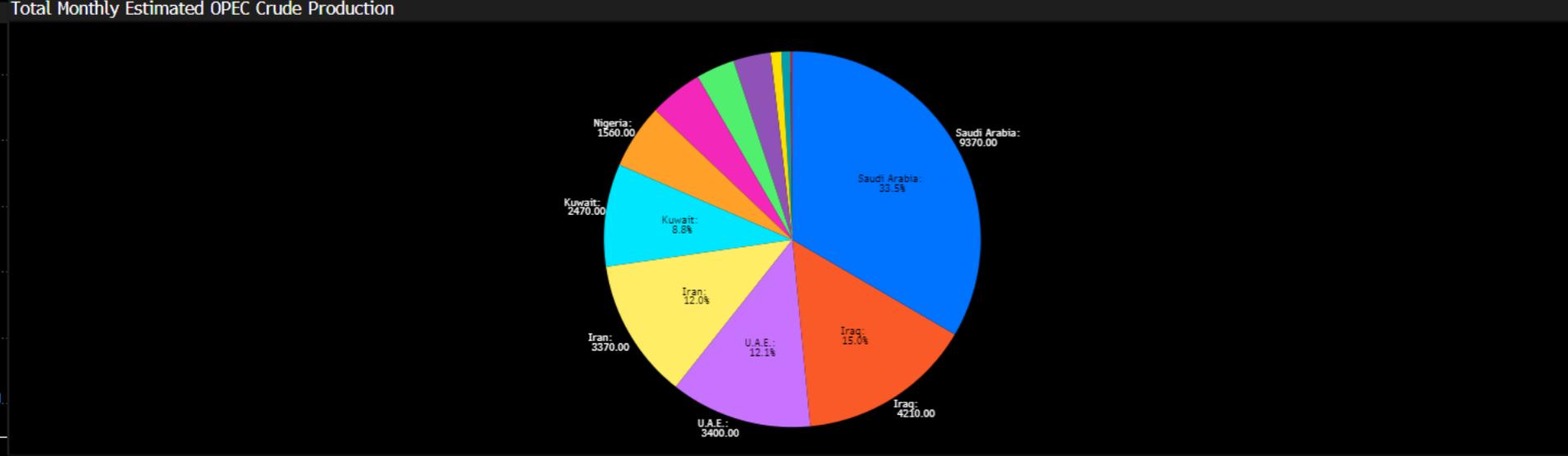
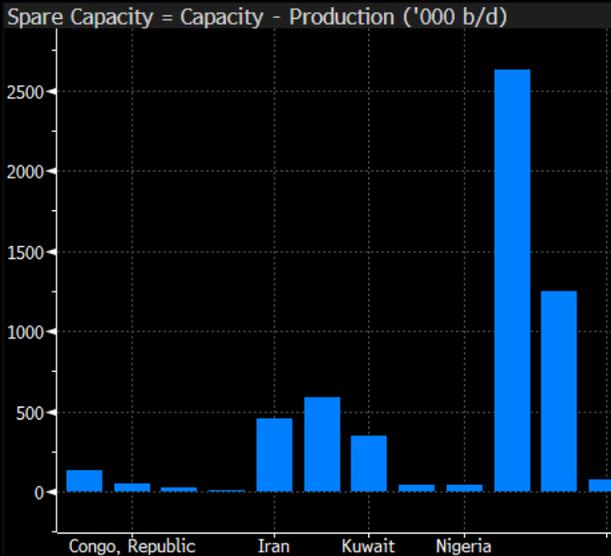


Table 2: Growth is projected to slow significantly in 2025 and 2026

Percentage change	Share of GDP, % 2023	Forecast				Contribution to GDP growth		
		2024	2025F	2026F	2027F	2025F	2026F	2027F
<b>GDP</b>	100	<b>2.5</b>	<b>1.8</b>	<b>1.7</b>	<b>2.3</b>	<b>1.8</b>	<b>1.7</b>	<b>2.3</b>
<b>Private Consumption</b>	60	<b>4.4</b>	<b>2.1</b>	<b>2.0</b>	<b>2.7</b>	<b>1.3</b>	<b>1.2</b>	<b>1.6</b>
<b>Government Consumption</b>	15	<b>2.5</b>	<b>2.2</b>	<b>1.5</b>	<b>1.6</b>	<b>0.3</b>	<b>0.2</b>	<b>0.2</b>
<b>Fixed Investment</b>	24	<b>0.0</b>	<b>-0.4</b>	<b>0.5</b>	<b>2.4</b>	<b>-0.1</b>	<b>0.1</b>	<b>0.6</b>
GFCF-Private	18	-1.6	-1.7	0.3	3.2	-0.3	0.1	0.5
GFCF-Public	6	4.8	3.4	1.1	0.4	0.2	0.1	0.0
<b>Exports of Goods and Services</b>	73	<b>7.8</b>	<b>1.8</b>	<b>0.6</b>	<b>4.5</b>	<b>1.3</b>	<b>0.5</b>	<b>3.3</b>
Exports of Goods	59	4.5	1.2	-1.0	4.1	0.7	-0.6	2.3
Exports of Services	14	25.7	4.1	7.1	6.3	0.6	1.0	1.0
<b>Imports of Goods and Services</b>	68	<b>6.3</b>	<b>1.1</b>	<b>0.4</b>	<b>5.1</b>	<b>0.7</b>	<b>0.2</b>	<b>3.4</b>
Import of Goods	54	5.3	1.6	-0.2	6.0	0.9	-0.1	3.2
Imports of Services	14	11.1	-1.0	2.5	1.8	-0.1	0.3	0.3
<b>Net Export of Goods and Services</b>						<b>0.5</b>	<b>0.2</b>	<b>-0.2</b>
<b>Change in Inventories*</b>						<b>-0.2</b>	<b>-0.1</b>	<b>0.0</b>
		<b>2024</b>	<b>2025F</b>	<b>2026F</b>	<b>2027F</b>			
Exports of Goods, USD term		5.8	2.6	-0.8	4.1			
Imports of Goods, USD term		6.3	1.4	0.3	6.1			
Goods trade Balance, USD Billion		19.3	23.1	19.9	15.3			
Current Account Balance, USD Billion		11.1	16.1	14.4	13.8			
Current Account Balance (percent of GDP)		2.1	2.8	2.5	2.3			
Headline CPI		0.4	0.3	1.0	1.4			

**Note:** \*including statistical discrepancies.

**Source:** NESDC, Haver Analytics; World Bank staff calculations.

เว็ลด์แบงก์ คาด GDP ไทยปี 68 โตชะลอเหลือ 1.8%  
แต่หากเชื่อมั่นลงทุนดีขึ้นอาจดันให้โตเพิ่มเป็น 2.2%

สำนักข่าวอินโฟเควสท์ (03 ก.ค. 68)--ธนาคารโลก คาดการณ์อัตราการเติบโตของเศรษฐกิจ (GDP) ของไทย ในปี 68 ชะลอลงมาอยู่ที่ 1.8% ส่วนปี 69 คาดว่าจะโตในอัตรา 1.7% ซึ่งสะท้อนผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการค้าโลก ทำให้ภาคการส่งออกอ่อนแอ การบริโภคชะลอตัว ขณะที่ภาคท่องเที่ยวฟื้นตัวในระดับปานกลาง อย่างไรก็ตาม เว็ลด์แบงก์มองว่าหากความเชื่อมั่นด้านการลงทุนปรับตัวดีขึ้นจะช่วยกระตุ้น GDP ปี 68 โตเพิ่มเป็น 2.2% และปี 69 คาดว่าจะเติบโตได้ราว 1.8%

โดย กษมาพร กิตติสัมพันธ์/รัชดา คงขุนเทียน/ศศิธร ชิมารณ์

# ร่างกฎหมาย “One Big Beautiful Bill” ผ่านแล้ว

4 Jul 25



Donald J. Trump   
@realDonaldTrump

Minnesota: You have a GREAT Congressman in Tom Emmer. As Majority Whip, he was instrumental in helping us get the “ONE BIG BEAUTIFUL BILL ACT,” the BIGGEST OF ITS KIND ever approved in Congress. He is a fantastic guy with a fabulous wife Jacqueline and family. Thank you to Tom Emmer and family!

1.92k ReTruths 9.56k Likes

Jul 04, 2025, 5:29 AM



ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ กล่าวยกย่อง Tom Emmer ซึ่งดำรงตำแหน่ง Whip เสียงข้างมากในสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐฯ ในวันนี้ หลังจากรัฐสภาผ่านร่างกฎหมายภายในประเทศฉบับใหญ่ของทรัมป์ โดยระบุว่า Emmer มีบทบาท “สำคัญ” ในการผลักดันร่างกฎหมายให้ผ่านที่ประชุมร่วมของสภา

ทรัมป์โพสต์ข้อความผ่าน Truth Social ว่า

**“รัฐมนตรีโซดา: พวกคุณมีสมาชิกสภาที่ยอดเยี่ยมชื่อ Tom Emmer เขาเป็นคนวิเศษมาก พร้อมภรรยา Jacqueline และครอบครัวที่น่ารัก ขอบคุณ Tom Emmer และครอบครัว!”**

ก่อนขึ้นเครื่องบินเดินทางไปยังรัฐไอโอวา ทรัมป์ยังกล่าวชื่นชมผู้นำเสียงข้างมากในวุฒิสภา John Thune ว่า “ทำหน้าที่ได้ยอดเยี่ยมมาก”

ต่อมา ทรัมป์ยังได้กล่าวชม Steve Scalise ผู้นำเสียงข้างมากในสภาผู้แทนฯ ว่า “เขาสุดใจเพื่อช่วยให้เราได้เสียงโหวตสำหรับ ‘ONE BIG BEAUTIFUL BILL ACT’ – ชัยชนะครั้งประวัติศาสตร์ของประเทศเรา Steve คือ ‘นักรบ’ ตัวจริง ขอบคุณ Steve, Jennifer และครอบครัว Scalise ทุกคน!”

ทั้งหมดนี้ทรัมป์กล่าวระหว่างการเดินทางไปหาเสียงในรัฐไอโอวา.

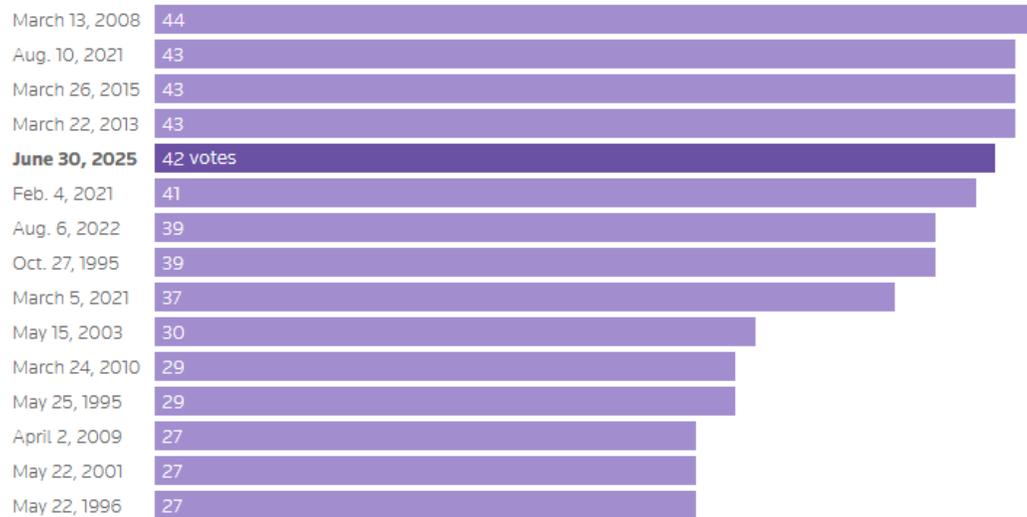
วุฒิสภาสหรัฐฯ ที่นำโดยพรรครีพับลิกัน **ลงมติผ่านร่างกฎหมายภาษีและงบประมาณขนาดใหญ่** ของอดีตประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ **ด้วยคะแนน 51 ต่อ 50 เสียง** โดยรองประธานาธิบดี **JD Vance** เป็นผู้ชี้ขาดเสียงสุดท้าย หลังจากมีวุฒิสมาชิกรีพับลิกัน 3 คน (Thom Tillis, Susan Collins และ Rand Paul) ร่วมลงคะแนนไม่เห็นด้วยกับพรรคเดโมแครตทั้ง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

## การลงมติวุฒิสภาเกี่ยวกับร่างงบประมาณของทรัมป์ เป็นหนึ่งในการลงมติที่ยาวนานที่สุด

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

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

#### NUMBER OF ROLL CALL VOTES



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

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

### เนื้อหาหลักของร่างกฎหมาย:

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

### ประเด็นทางการเมือง:

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

### ขั้นตอนต่อไป:

- ร่างกฎหมายนี้จะเข้าสู่สภาผู้แทนราษฎรต่อไป ซึ่งอาจเผชิญแรงต้านจากรีพับลิกันบางส่วน
- ประธานาธิบดีทรัมป์ต้องการลงนามเป็นกฎหมายภายในวันชาติ 4 กรกฎาคมนี้ โดยประธานสภา Mike Johnson กล่าวว่า จะพยายามให้กันกำหนดนั้น

สถานะ : กำลังอยู่ในขั้นตอนการพิจารณาของวุฒิสภาสหรัฐฯ โดยมีเป้าหมายที่จะผ่านก่อนวันที่ 4 กรกฎาคม 2025

30 Jun 25

## 1. การปรับลดภาษี:

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

## 2. การใช้จ่ายและการลดงบประมาณ:

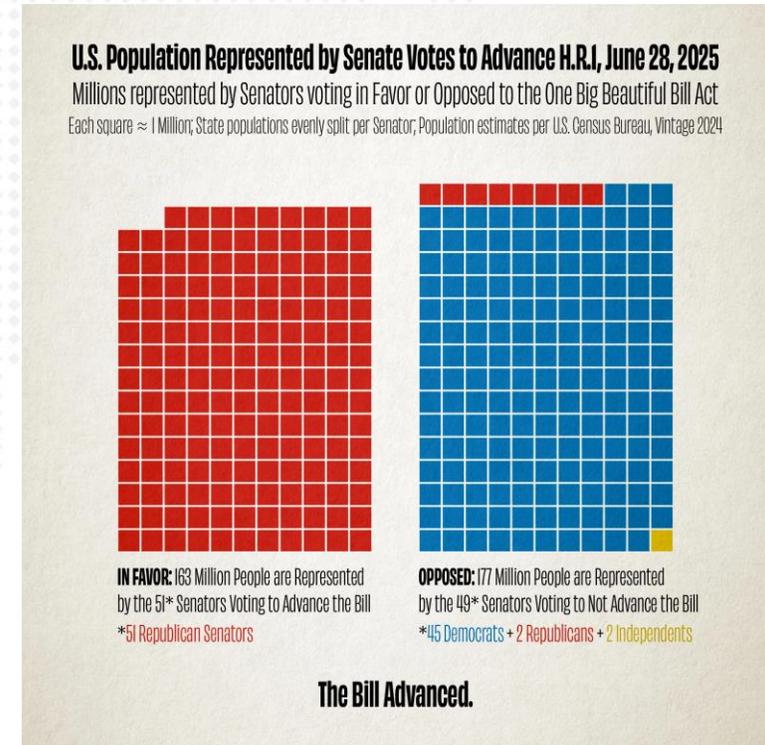
- เพิ่มงบประมาณด้านการทหาร \$157 พันล้าน และการบังคับใช้กฎหมายตรวจคนเข้าเมืองกว่า \$150 พันล้าน
- ลดงบประมาณ Medicaid และ SNAP รวม \$1.1 ล้านล้าน โดยกำหนดเงื่อนไขการทำงานสำหรับผู้ใหญ่ที่ไม่มีบุตร
- ยกเลิกเครดิตภาษีสำหรับพลังงานสะอาดบางส่วน และเก็บภาษีใหม่สำหรับโครงการพลังงานลมและแสงอาทิตย์บางประเภท

## 3. การเปลี่ยนแปลงด้านการศึกษาและเทคโนโลยี:

- ยกเลิกโปรแกรมการชำระหนี้ตามรายได้สำหรับเงินกู้ยืมเพื่อการศึกษา และจำกัดสิทธิ์ในการรับทุน Pell
- เก็บภาษีสูงสุด 8% จากเงินบริจาคของมหาวิทยาลัยเอกชน
- จำกัดการระดมทุนของรัฐเกี่ยวกับปัญญาประดิษฐ์ (AI) เพื่อให้สามารถเข้าถึงเงินทุนสำหรับการขยายเครือข่าย broadband ได้

## 4. ผลกระทบทางการคลัง:

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



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

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

<https://apnews.com/article/senate-trump-tax-breaks-spending-cuts-daf7c76ac9481d177050df5932025c56> <https://www.bbc.com/news/articles/c0eqpz2319jo>

# 'มังงะ' วันสิ้นโลกทำนักท่องเที่ยวญี่ปุ่นผวา

DAOL SEC

Source - แนวหน้า

Friday, July 04, 2025 at 06:07

โตเกียว/ฮ่องกง (รอยเตอร์ส) - กระแสข่าวลือที่แพร่สะพัด อย่างรวดเร็วเกี่ยวกับภัยพิบัติใกล้จะมาถึง ซึ่งมีต้นตอมาจากการคาดการณ์ในหนังสือการ์ตูนญี่ปุ่น หรือ มังงะ (Manga) กำลังส่งผลกระทบต่อการท่องเที่ยวญี่ปุ่นที่กำลังเฟื่องฟู ถึงขั้นที่บางสายการบินต้องยกเลิกเที่ยวบินจากฮ่องกง เนื่องจากจำนวนผู้โดยสารลดลงฮวบฮาบ

ญี่ปุ่นมีจำนวนนักท่องเที่ยวมาเยือนสูงเป็นประวัติการณ์ในปีนี้ โดยเฉพาะเดือนเมษายนที่ทำสถิติสูงสุดตลอดกาลด้วยจำนวนนักเดินทางถึง 3.9 ล้านคน อย่างไรก็ตาม ตัวเลขดังกล่าวลดลงในเดือนพฤษภาคม โดยเฉพาะ นักท่องเที่ยวจากฮ่องกง ซึ่งเป็นเมืองที่มีความเชื่อเรื่องโชคลางสูง โดยข่าวลือเรื่องวันสิ้นโลกแพร่กระจายอย่างกว้างขวาง และข้อมูลล่าสุดระบุว่าจำนวนนักท่องเที่ยวจากฮ่องกงลดลงถึงร้อยละ 11 เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว ล่าสุด เกทเวทอร์ เบย์ แอร์ไลน์ส (Greater Bay Airlines) สายการบินราคาประหยัดในฮ่องกงต้องยกเลิกเที่ยวบินมายังญี่ปุ่น เนื่องจากจำนวน ผู้โดยสารลดลงอย่างมาก

สตีฟ ฮวน จากบริษัททัวร์ อีจีแอล ทัวร์ส (EGL Tours) ในฮ่องกง เชื่อว่าตัวเลขนักท่องเที่ยวฮ่องกงลดลงมีสาเหตุมาจากข่าวลือจำนวนมากบนโซเชียลมีเดียที่เชื่อมโยงกับ มังงะ ซึ่งบรรยายถึงความฝันเกี่ยวกับเหตุการณ์แผ่นดินไหว และสึนามิครั้งใหญ่ที่จะเข้ากล่มญี่ปุ่นและประเทศเพื่อนบ้าน ในเดือนกรกฎาคม 2568 เขากล่าวว่าข่าวลือเหล่านี้ส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญ โดยธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการเดินทางไปญี่ปุ่นของบริษัทเขาลดลงไปครึ่งหนึ่ง อย่างไรก็ตาม ส่วนลดและการนำเสนอประกันภัยแผ่นดินไหวได้ช่วยไม่ให้เกิดการเดินทางไปญี่ปุ่นลดลงเหลือศูนย์

# ประเด็นร้อนการเมือง

( และแนวโน้ม SET Index )



เปิดการประชุมรัฐสภาสมัย  
ประชุมสามัญประจำปีครั้งที่ 1  
สำหรับปี พ.ศ. 2568



นายสุริยะ: จังรุ่งเรืองกิจ  
รองนายกรัฐมนตรี และ รมว.  
คมนาคม ปฏิบัติราชการแทน  
นายกรัฐมนตรี จะนำรัฐมนตรี  
เข้าฝากถวายสัตย์ปฏิญาณ  
ในช่วงเช้า



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

# กรม. 'แพทองธาร' 1/2



**แพทองธาร ชินวัตร**  
นายกฯ

**ภูมิภาค**

**ภาคไทย**

**คลัง**

**ศึกษาธิการ**

**คมนาคม**

**กลาโหม** ศิริภักดิ์เพ็ชรเกษมชิตเสงี่ยม

**การต่างประเทศ**

**การท่องเที่ยวและกีฬา**

**ยุติธรรม**

**แรงงาน**

**วัฒนธรรม**

**อุตสาหกรรม**

**พลังงาน**

**พาณิชย์**

**สาธารณสุข**

**สำนักนายกรัฐมนตรี**

**เกษตรและสหกรณ์**

# DAOL SEC

3 Jul 25



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

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



# 6 นายกฯ ศาลรัฐธรรมนูญ สั่งหยุด-พ้นตำแหน่งนายกฯ และรักษาการนายกฯ

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

• เศรษฐา  
ทวีสิน  
**14 ส.ค. 67**  
สั่งพ้นจาก  
ตำแหน่ง

• แพทองธาร  
ชินวัตร  
**1 ก.ค. 68**  
สั่งหยุด  
ปฏิบัติหน้าที่



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

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

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

# DAOL SEC

## 6 นายกฯ ศาลรัฐธรรมนูญ สั่งหยุด-พ้นตำแหน่งนายกฯ และ รักษาการนายกฯ

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

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

# จากข้อพิพาทกัมพูชา สู่คำสั่งหยุดปฏิบัติหน้าที่นายกฯ

คลิปเสียงหลุนายกฯ-สมเด็จพระนเรน  
18 มิ.ย. 68



สมเด็จพระนเรน ถ่ายทอดสด  
กล่าวถึงนายกทักษิณและอื่นๆ  
27 มิ.ย. 68



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

<https://www.thaipbs.orth/news/content/353787>

ส่งเอกสารชี้แจง  
ภายใน 15 วัน  
นับแต่วันที่ได้รับสำเนาคำสั่ง

ไทม์ไลน์ส่วนตัว

## เหตุการณ์พิพาท ไทย-กัมพูชา





# 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 ต้องปฏิบัติตามหลักให้เป็นไปตามรัฐธรรมนูญ 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 ผู้ถูกร้องแสดงออกถึงความนิ่งเฉยและไม่ปฏิบัติหน้าที่ได้ตอบหรือกำหนดมาตรการรวมถึงการเจรจาระหว่างประเทศด้วยตนเองให้เป็นที่ประจักษ์ตามหน้าที่ความรับผิดชอบที่บุคคลผู้อยู่ใน

สภาวะ วิสัย และพฤติกรรมแห่งความเป็นนายกรัฐมนตรีพึงกระทำ 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 ข้อเท็จจริงตามคำร้องยังไม่ยุติชัดเจน 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

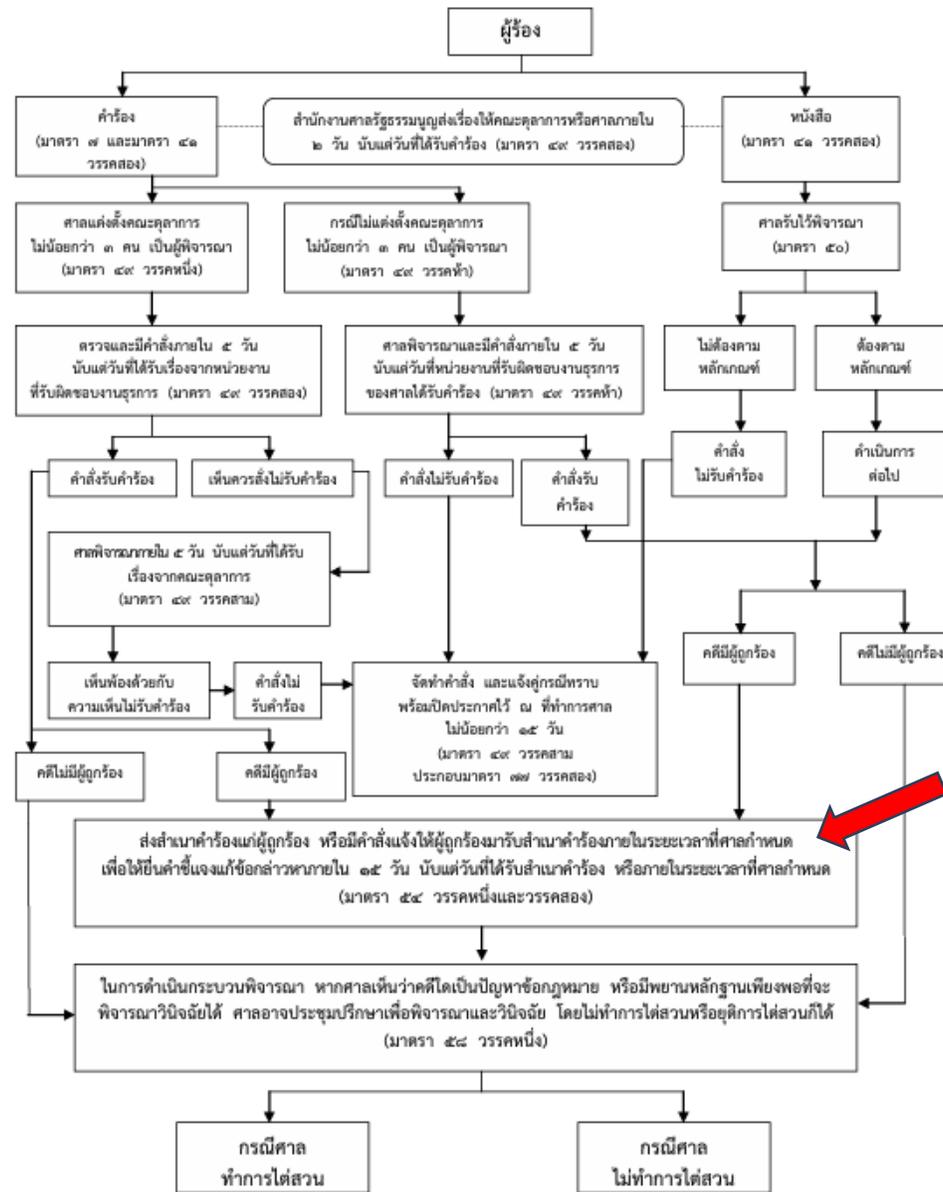
(๕) กระทำการอันเป็นการต้องห้ามตามมาตรา ๑๘๖ หรือมาตรา ๑๘๗

(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 คนใด คนหนึ่ง แห่ง สภา นั้น สิ้น สุด ลง

แผนภูมิแสดงกระบวนการพิจารณาคดีของศาลรัฐธรรมนูญ  
ตามพระราชบัญญัติประกอบรัฐธรรมนูญว่าด้วยวิธีพิจารณาของศาลรัฐธรรมนูญ พ.ศ. ๒๕๖๑





**Timeline ของ การผ่านร่าง  
งบประมาณ ปี 2569 หากนายฯ  
ได้รับคำตัดสินให้พ้นจากตำแหน่ง**

## สุริยะ: นั่งรักษาการแทน ด้านภูมิธรรมรอเข้าถวายสัตย์เพื่อรับ หน้าที่รองนายกรัฐมนตรีและรัฐมนตรีว่าการกระทรวงมหาดไทย



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

นายสุริยะจะเป็นผู้นำรัฐบาลในช่วงเปลี่ยนผ่าน และทำหน้าที่สำคัญ อาทิ **นำคณะรัฐมนตรีชุดใหม่เข้าถวายสัตย์ปฏิญาณ**ในวันที่ 3 กรกฎาคม 2568 รวมถึงมีอำนาจบริหารงบประมาณ แต่งตั้งโยกย้ายข้าราชการ และกำหนดนโยบายเร่งด่วนของรัฐบาลในช่วงที่นายกรัฐมนตรีตัวจริงหยุดปฏิบัติหน้าที่



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

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

สมาชิกวุฒิสภาเข้าชื่อเสนอคำร้องต่อประธานวุฒิสภา (ผู้ร้อง) โดยกล่าวอ้างว่า การที่ผู้ถูกร้องทั้งสอง มีมติให้การกระทำความผิดทางอาญาคือเป็นคดีพิเศษ ตามพระราชบัญญัติการสอบสวนคดีพิเศษ พ.ศ. ๒๕๔๗ และที่แก้ไขเพิ่มเติม มาตรา ๒๑ วรรคหนึ่ง (๒) เป็นการแทรกแซงหรือครอบงำหน้าที่และอำนาจของ คณะกรรมการการเลือกตั้ง โดยใช้กรมสอบสวนคดีพิเศษเป็นเครื่องมือแทรกแซงกระบวนการตรวจสอบการเลือก สมาชิกวุฒิสภา อันเป็นการกั่นกั้น กัดฟัน 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 และเพื่อประโยชน์แห่งการพิจารณาจึงให้รอความเห็นและเอกสารหลักฐานจากเลขาธิการคณะกรรมการการเลือกตั้งซึ่งศาลรัฐธรรมนูญเรียกไปก่อนหน้า

<https://www.sanook.com/news/9809806/>

[https://www.khaosod.co.th/politics/news\\_9829779](https://www.khaosod.co.th/politics/news_9829779) [https://www.constitutionalcourt.or.th/th/occ\\_web/index.php#](https://www.constitutionalcourt.or.th/th/occ_web/index.php#)

# 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 ชั่วครา

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



# ครม. 'แพทองธาร' 1/2

แพทองธาร ชินวัตร  
นายกฯ



- 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 ด้วยความประสงค์ที่จะก่อให้เกิดการดำเนินการรบต่อรัฐ หรือในทางอื่นที่เป็นปรปักษ์ต่อรัฐ ต้องระวางโทษจำคุกตลอดชีวิต หรือจำคุกตั้งแต่สิบปีถึงยี่สิบปี

มาตรา ๑๒๑ คนไทยคนใดกระทำการรบต่อประเทศหรือเข้าร่วมเป็นขั้วศึกของประเทศ ต้องระวางโทษประหารชีวิตหรือจำคุกตลอดชีวิต

# กระบวนการเลือก นายกรัฐมนตรี และสมาชิก ในรัฐธรรมนูญฯ ที่เกี่ยวข้องกับกรณีนี้

## รัฐธรรมนูญ

แห่งราชอาณาจักรไทย  
พุทธศักราช ๒๕๖๐

แก้ไขเพิ่มเติม (ฉบับที่ ๑)  
พ.ศ. ๒๕๖๔

## แต่งตั้งนายกรัฐมนตรี

### มาตรา 158

นายกรัฐมนตรีต้องแต่งตั้งจากบุคคลซึ่งสภาผู้แทนราษฎรให้ความเห็นชอบตามมาตรา 159

### มาตรา 159

การเสนอชื่อบุคคลใดให้สภาพิจารณา เป็นผู้มีชื่อ อยู่ในบัญชีรายชื่อ (ม.88+ม.160) มี ส.ส. รับรองไม่น้อยกว่า หนึ่งในสิบ ของจำนวน ส.ส. ทั้งหมดเท่าที่มีอยู่มติเห็นชอบต้องเกินกึ่งหนึ่ง

## กรณีที่มีปัญหาเกี่ยวกับการบริหารราชการแผ่นดิน

### มาตรา 165

กรณีที่มีปัญหาสำคัญเกี่ยวกับการบริหารราชการแผ่นดิน

ในกรณีที่มีปัญหาสำคัญเกี่ยวกับการบริหารราชการแผ่นดินที่คณะรัฐมนตรี เห็นสมควรจะฟังความคิดเห็นของสมาชิกสภาผู้แทนราษฎรและสมาชิกวุฒิสภา นายกรัฐมนตรีจะแจ้งไปยัง ประธานรัฐสภาขอให้มีการเปิดอภิปรายทั่วไปในที่ประชุมร่วมกันของรัฐสภาก็ได้ ในกรณีเช่นว่านี้ 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. ทั้งหมดเท่าที่มีอยู่ขมุดเห็นชอบต้องเกินกึ่งหนึ่ง: การลงมติให้ความเห็นชอบต้องกระทำโดยการ ลงคะแนนโดยเปิดเผย และต้องมีคะแนนเสียง มากกว่ากึ่งหนึ่ง ของจำนวน ส.ส. ทั้งหมดเท่าที่มีอยู่ของสภาผู้แทนราษฎร มาตรา 159 กับการแก้ไขรัฐธรรมนูญ พ.ศ. 2564 เช่นเดียวกับมาตรา 158 การแก้ไขเพิ่มเติมรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทย (ฉบับที่ 1) พุทธศักราช 2564 ไม่ได้มีการแก้ไขเนื้อหาใน มาตรา 159 แต่อย่างไรก็ตามการแก้ไขรัฐธรรมนูญในปี 2564 มุ่งเน้นไปที่การเปลี่ยนแปลง ระบบการเลือกตั้ง (แก้ไขมาตรา 83 และ 91) โดยเปลี่ยนกลับไปใช้บัตรเลือกตั้ง 2 ใบ และปรับจำนวน ส.ส. แบบแบ่งเขตและบัญชีรายชื่อตั้งนั้น

โดยสรุป คือ: มาตรา 159 ซึ่งเป็นบทบัญญัติที่กำหนดว่านายกรัฐมนตรีต้องมาจากบัญชีรายชื่อแคนดิเดตนายกฯของพรรคการเมืองและต้องได้รับความเห็นชอบจากสภาผู้แทนราษฎร ยังคงมีผลบังคับใช้ในรัฐธรรมนูญฉบับปัจจุบัน และไม่ได้ได้รับผลกระทบจากการแก้ไขรัฐธรรมนูญในปี 2564

## สรุปสาระสำคัญของรัฐธรรมนูญฯ มาตรา 165

มาตรา 165 ของรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทย พุทธศักราช 2560 อยู่ใน หมวด ๘ คณะรัฐมนตรี ว่าด้วยเรื่อง อำนาจของคณะรัฐมนตรีในการขอความเห็นจากองค์กรอิสระและศาลรัฐธรรมนูญ

ในกรณีที่มีปัญหาสำคัญเกี่ยวกับการบริหารราชการแผ่นดินที่คณะรัฐมนตรี เห็นสมควรจะฟังความคิดเห็นของสมาชิกสภาผู้แทนราษฎรและสมาชิกวุฒิสภา นายกรัฐมนตรี จะแจ้งไปยัง 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

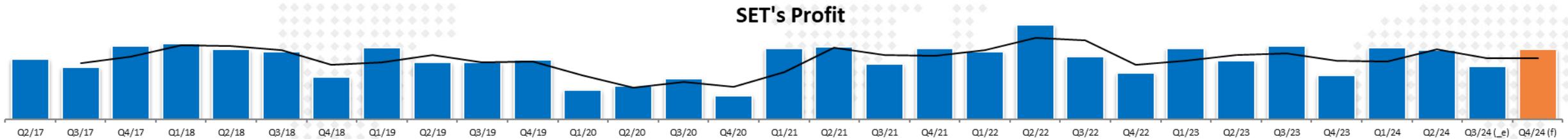
มาตรานี้เป็นเครื่องมือหนึ่งของฝ่ายบริหารในการตรวจสอบความถูกต้องของการดำเนินการในประเด็นปัญหาที่สำคัญและอาจมีผลกระทบในวงกว้าง เพื่อให้การตัดสินใจเป็นไปอย่างรอบคอบและสอดคล้องกับกฎหมาย

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

สรุป:

- รัฐบาลไทยภายใต้การนำของนายกรัฐมนตรีแพทองธาร ชินวัตร กำลังเผชิญกับภาวะสั่นคลอนและเสี่ยงต่อการล่มสลายหลังจากคลิปเสียงสนทนาทางโทรศัพท์ที่หลุดออกมาสร้างความวุ่นวายทางการเมืองครั้งใหม่
- คลิปดังกล่าวเป็นการสนทนาระหว่างนายกฯ แพทองธารกับอดีตนายกฯ ชวน หลีกภัย 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

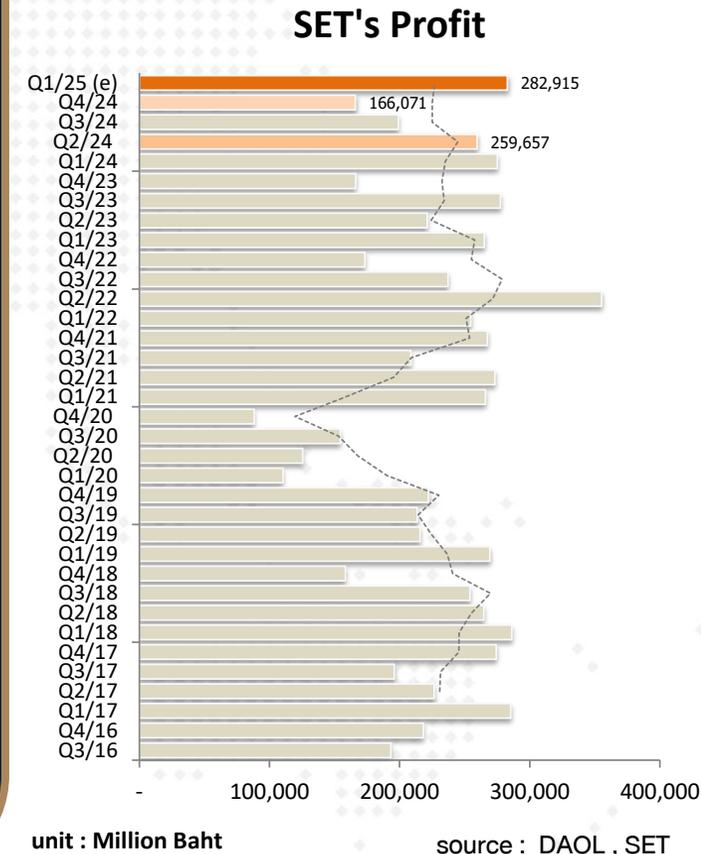
(+) เงินบาท กลับมาแข็งค่า ราว 4% ล่าสุด 32.56 บาท/ดอลลาร์ หุ่นส่งออก รายได้จะลดลง แต่กำไรตลาดรวม จะมีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเข้ามา

(+) Sector ที่กำไรดี ไม่มีกลุ่มที่ดีเป็นพิเศษ และปิโตรเคมี น่าจะเห็นกำไรส่วนใหญ่เริ่มฟื้นตัว

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

(-) รายการพิเศษในฝั่งค่าใช้จ่าย ยังไม่มีบริษัทใดให้ข้อมูลในส่วนนี้

## Outlook : กำไร 2Q-25



# คาดการณ์กำไร 2Q-25 หุ้กลุ่มธนาคาร..... Bloomberg Survey

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

# 3Q25 Strategy : กำไรปี '25 : แรกกดดันต่อกำไรตลาด ยังมีให้เห็น

## SET Index Target for 2025

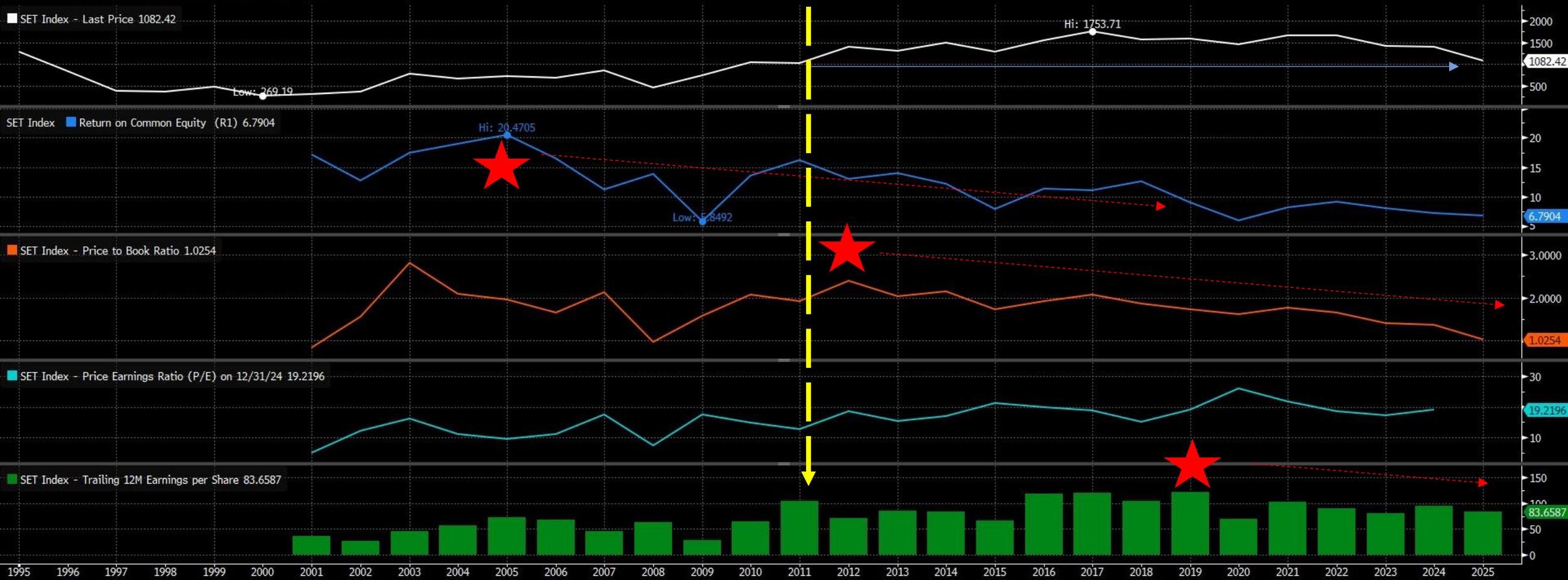
				SET TARGET			SET INDEX
11-Jun-25				Worst	Base	Best	1149
				-0.75 SD	-0.25 SD	0 SD	
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	15.43	16.75	17.41	Forward P/E
Year 2020	453,584	-51%	41.8				
<i>(Exclude THAI)</i>	<i>594,755</i>	<i>-35%</i>	<i>54.9</i>				
Year 2021	1,016,531	124%	89.2				12.89
Year 2022	1,001,815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

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

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

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

SET INDEX : ROE and Net Profit Margin



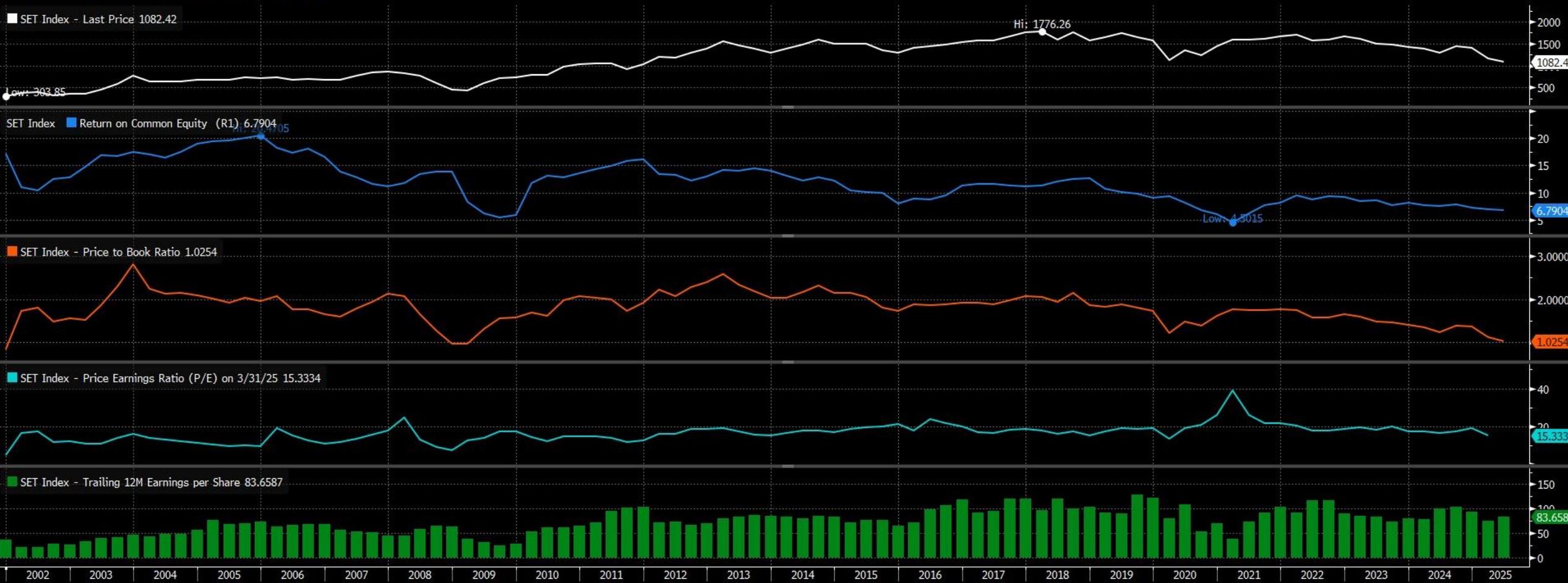
Source: DAOL Strategy  
SET Index (Stock Exchange of Thailand SET Index) ROE - Stock Price Yearly 07JUL1995-29JUN2025

Copyright© 2025 Bloomberg Finance L.P.

29-Jun-2025 07:34:55

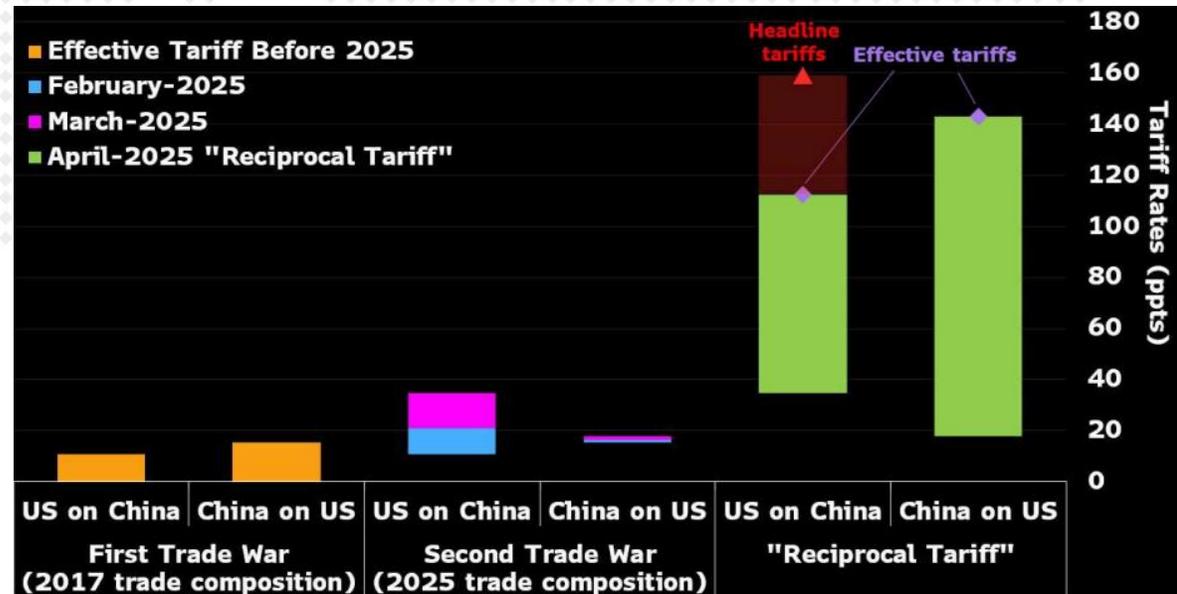
# SET : EPS, P/BV, ROE..... (Quarterly)

## SET INDEX : ROE and Net Profit Margin



Source: DAOL Strategy  
SET Index (Stock Exchange of Thailand SET Index) ROE - Stock Price Quarterly 30DEC2001-28JUN2025  
Copyright© 2025 Bloomberg Finance L.P. 29-Jun-2025 07:34:29

# ความคืบหน้า ข้อตกลงการค้าสหรัฐฯ กับ ประเทศต่างๆ





## บรรลุข้อตกลงใน 48 ชม.

การเจรจา ณ กรุงวอชิงตัน ดี.ซี. ขณะนี้เป็นการเจรจาในขั้นตอนสุดท้าย โดยมีเป้าหมายบรรลุข้อตกลงชั่วคราวใน 48 ชั่วโมงก่อนครบกำหนด 9 ก.ค.นี้



โดนัลด์ ทรัมป์ ทรัมป์มีความหวังมากขึ้นเกี่ยวกับการบรรลุข้อตกลงกับอินเดีย โดยกล่าวว่ามีความเป็นไปได้ที่จะบรรลุข้อตกลงอัตราภาษีนำเข้าที่ต่ำลง หากอินเดียอนุญาตให้บริษัทสหรัฐฯ แข่งขันในตลาดของตนได้

## ประเด็นหลักในการเจรจา

### 1. การเข้าถึงตลาดสินค้าเกษตรและพืชตัดแปลงพันธุกรรม (GMOs)

**ข้อเสนอของสหรัฐฯ:** ต้องการให้อินเดียเปิดตลาดสำหรับพืชตัดแปลงพันธุกรรม เช่น ข้าวโพดและถั่วเหลือง

**จุดยืนของอินเดีย:** คัดค้านการเปิดตลาดสินค้าเกษตรและผลิตภัณฑ์นม เนื่องจากกังวลต่อผลกระทบต่อเกษตรกรและความมั่นคงทางอาหาร

**ข้อเสนอใหม่:** อินเดียเสนอระบบ “การรับรองตนเอง” (self-certification) สำหรับผู้ส่งออกสหรัฐฯ เพื่อยืนยันสถานะปลอด GM โดยสหรัฐฯ จะต้องจัดทำรายชื่อพืชอาหารที่ไม่มีการอนุญาตให้ใช้ GM และให้ข้อมูลออนไลน์เกี่ยวกับพืชที่มีการอนุญาต GM เพื่อช่วยให้หน่วยงานอินเดียตัดสินใจเกี่ยวกับการนำเข้าได้อย่างมีข้อมูล

### 2. การลดภาษีสำหรับสินค้าส่งออกของอินเดีย

**ข้อเรียกร้องของอินเดีย:** ต้องการให้สหรัฐฯ ลดภาษีนำเข้าสินค้าจากอินเดีย โดยเฉพาะสินค้าแรงงานเข้มข้น เช่น รองเท้า เสื้อผ้า และเครื่องหนัง ซึ่งเป็นภาคส่วนที่สร้างการจ้างงานจำนวนมากในประเทศ

### 3. การลงทะเบียนและการรับรองสำหรับสินค้านำเข้า "ความเสี่ยงสูง"

**ข้อกังวลของสหรัฐฯ:** เห็นว่าข้อกำหนดการรับรองของอินเดียมีความซับซ้อนและซ้ำซ้อน.

**ข้อเสนอของอินเดีย:** พิจารณาให้มีช่วงเวลาการเปลี่ยนผ่านสำหรับการนำระบบการรับรองใหม่มาใช้ และเสนอให้ผู้ผลิตอาหารของสหรัฐฯ สามารถสมัครลงทะเบียนกับสำนักงานมาตรฐานความปลอดภัยอาหารของอินเดีย (FSSAI) โดยตรง เพื่ออำนวยความสะดวกในการส่งออก.



☀️☀️ ประเทศอินโดนีเซีย เป็นประเทศที่สองในเอเชีย  
ที่เตรียมประกาศปิดตลาด เจรจากการค้ากับสหรัฐฯ เงื่อนไขคือ

1. ภาษีนำเข้าสหรัฐฯ จาก 32% ที่ปะโ้ว้ตอนแรก ใน **reciprocal Tariff เหลือ 20%** เหมือน เวียดนาม
2. package ลงทุนละซื้อสินค้าจากสหรัฐฯ รวม \$3.4 หมื่น ล้านเหรียญ แยกเป็น ลงทุน+ซื้อสินค้าเกษตร \$.155 หมื่น ล้านเหรียญ และ ซื้อสินค้าพลังงาน \$1.85 หมื่น ล้าน เหรียญ
3. สหรัฐฯ ไม่มีข้อกังวลเกี่ยวกับการส่งผ่านสินค้า (transshipment)

DAOL Strategy Research



Reciprocal Tariffs		
Country	Tariffs Charged to the U.S.A. Including Currency Manipulation and Trade Barriers	U.S.A. Discounted Reciprocal Tariffs
China	67%	34%
European Union	39%	20%
Vietnam	90%	46%
Taiwan	64%	32%
Japan	46%	24%
India	52%	26%
South Korea	50%	25%
Thailand	72%	36%
Switzerland	61%	31%
Indonesia	64%	32%
Malaysia	47%	24%
Cambodia	97%	49%
United Kingdom	10%	10%
South Africa	60%	30%
Brazil	10%	10%
Bangladesh	74%	37%
Singapore	10%	10%
Israel	33%	17%
Philippines	34%	17%
Chile	10%	10%
Australia	10%	10%
Pakistan	58%	29%
Turkey	10%	10%
Sri Lanka	88%	44%
Colombia	10%	10%

Reciprocal Tariffs		
Country	Tariffs Charged to the U.S.A. Including Currency Manipulation and Trade Barriers	U.S.A. Discounted Reciprocal Tariffs
Peru	10%	10%
Nicaragua	36%	18%
Norway	30%	15%
Costa Rica	17%	10%
Jordan	40%	20%
Dominican Republic	10%	10%
United Arab Emirates	10%	10%
New Zealand	20%	10%
Argentina	10%	10%
Ecuador	12%	10%
Guatemala	10%	10%
Honduras	10%	10%
Madagascar	93%	47%
Myanmar (Burma)	88%	44%
Tunisia	55%	28%
Kazakhstan	54%	27%
Serbia	74%	37%
Egypt	10%	10%
Saudi Arabia	10%	10%
El Salvador	10%	10%
Côte d'Ivoire	41%	21%
Laos	95%	48%
Botswana	74%	37%
Trinidad and Tobago	12%	10%
Morocco	10%	10%

ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ กล่าวว่าเขาบรรลุข้อตกลงการค้ากับเวียดนามแล้ว หลังจากที่ได้เจรจากันอย่างเข้มข้นหลายสัปดาห์ และก่อนถึงกำหนดเส้นตายในสัปดาห์หน้าที่จะมีการเรียกเก็บภาษีที่สูงขึ้นกับสินค้านำเข้าของเวียดนาม



- เวียดนามเป็นผู้ส่งออกรายใหญ่ของสิ่งทอและชุดกีฬาไปยังตลาดสหรัฐฯ โดยเป็นซัพพลายเออร์รายใหญ่อันดับหกของการนำเข้าของสหรัฐฯ เมื่อปีที่แล้ว คิดเป็นมูลค่าเกือบ 1.37 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และมีดุลการค้าเกินดุลกับสหรัฐฯ เป็นอันดับสามของโลก
- ข้อตกลงนี้เป็นข้อตกลงที่สามที่ประกาศโดยทรัมป์ต่อจากข้อตกลงกับสหราชอาณาจักรและจีน ในขณะที่ประเทศคู่ค้าต่างเร่งทำข้อตกลงกับสหรัฐฯ ก่อนกำหนดเส้นตายวันที่ 9 กรกฎาคม

## ▼ ภาษ้นำเข้าสินค้าจากเวียดนามไปยังสหรัฐฯ:

- สหรัฐฯ จะเรียกเก็บ ภาษี 20% สำหรับ สินค้าส่งออกทั่วไปจากเวียดนาม
- สินค้าที่ถูกมองว่า "Transshipping" (เช่น ชิ้นส่วนจากจีนประกอบในเวียดนาม) จะถูกเรียกเก็บ ภาษีสูงถึง 40%

## ▼ เวียดนามยกเลิกภาษ้นำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ:

- ยกเลิกภาษ้นำเข้าสินค้าสหรัฐฯ ทั้งหมด
- เปิดตลาดเวียดนามให้สินค้าอเมริกัน “เข้าแบบปลอดภาษี (Zero Tariff)”

## ผลกระทบ 4 เรื่องหลัก

1. ทำให้การเจรจาของไทยประเทศต่างๆ ยากขึ้น เพราะต้องแลกภาษี(ต่ำ) กับมาตรการที่เอื้อต่อสหรัฐฯ ในลักษณะ non-tariff ที่มากขึ้น
2. ไทยจะเสียมากกว่าแผนเดิมที่คาดไว้
3. หากไทยปรับลดภาษ้นำเข้าสหรัฐฯลงต่ำกว่าแผนเดิม (-14%) ผู้นำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ จะเป็นผู้ได้ประโยชน์ เช่นผู้ขายโทรศัพท์
4. จีนจะไม่พอใจเวียดนาม แต่อาจดีต่อไทยในเรื่องนี้ (จะชอบไทยมากขึ้น) บวกต่อหุ้นนิคมฯ

## มูลค่านำเข้าสินค้าจาก US (ล้านเหรียญ)

สินค้า	Oct 2024 Values	Nov 2024 Values	Dec 2024 Values	Jan 2025 Values	Feb 2025 Values	Mar 2025 Values
แผงวงจรไฟฟ้า (COMEX-304030000)	2,338	1,527	1,942	2,038	1,831	2,302
เครื่องคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ อื่นๆ (COMEX-304010102)	439	506	698	778	498	910
ส่วนประกอบคอมพิวเตอร์ (COMEX-304010200)	1,128	572	549	338	352	337
โทรศัพท์มือถือและสมาร์ตโฟน (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
<b>รวมทั้งสิ้น</b>	<b>48,352.79</b>	<b>54,956.21</b>	<b>27,098.16</b>

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
<b>รวมทั้งสิ้น</b>	<b>19,307.10</b>	<b>19,528.61</b>	<b>8,553.19</b>

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



ทีมไทยแลนด์เดินทาง**เยือนสหรัฐฯ 30 ก.ค.**  
เพื่อเจรจากภาษีตอบโต้ (reciprocal tariff)  
ที่สหรัฐฯ เก็บกับไทยในอัตรา 36%



นัดหารือกับ **Mr. Jamieson Greer** ผู้แทนการค้าสหรัฐ  
(USTR) วันที่ **3 ก.ค.** เวลา **21.00 น.** ตามเวลาไทย  
เป้าหมายคือ ลดภาษีให้เหลือต่ำที่สุด และขยายความ  
ร่วมมือกับหน่วยงานรัฐ-เอกชนสหรัฐฯ



## เสนอเพิ่มนำเข้าสินค้าเกษตรเพื่อเป็นวัตถุดิบแปรรูปและส่งออกตลาดโลก

เสริมความร่วมมือธุรกิจอาหารแปรรูปไทยและสหรัฐฯ มุ่งพัฒนาอุตสาหกรรมอาหารแปรรูป ด้วยการใช้จุดแข็ง 2 ประเทศร่วมกัน โดยเฉพาะการนำเข้าสินค้าเกษตรจากสหรัฐฯ เพื่อเป็นวัตถุดิบแปรรูปและส่งออกตลาดโลก และหารือร่วมภาคเกษตรของสหรัฐฯ ที่เป็นฐานเสียงสำคัญทางการเมืองของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์



## เสนอเพิ่มนำเข้าสินค้าจำเป็น เช่น พลังงาน อวูร และสินค้าเกษตร

เพิ่มการนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ โดยไทยมีแผนเพิ่มการนำเข้าสินค้าจำเป็น อาทิ พลังงาน (น้ำมันดิบ, LNG, อีเทน), เครื่องบินและชิ้นส่วน, อวูรยุทโธปกรณ์ และผลิตภัณฑ์เกษตรอย่างข้าวโพด ถั่วเหลือง และเนื้อวัว เพื่อกระชับความสัมพันธ์เชิงพาณิชย์ และตอบสนองความต้องการของเศรษฐกิจในประเทศ



## ลดภาษีนำเข้า-เปิดตลาดให้สินค้าสหรัฐฯ

เปิดตลาดและลดอุปสรรคทางการค้า การลดภาษีนำเข้าภายใต้ระบบ MFN จำนวน 11,000 รายการ ลง 14% รวมถึงการลดอุปสรรคที่ไม่ใช่ภาษี (NTBs) เป็นหนึ่งในเป้าหมายสำคัญของความร่วมมือ อีกทั้งลดโควตาและข้อจำกัดพร้อมเปิดตลาดให้สินค้าสหรัฐฯ เช่น เซอร์รี่ แอปเปิ้ล ข้าวสาลี ข้าวโพด และผลิตภัณฑ์จากเนื้อสัตว์



## เพิ่มความเข้มงวดกฎหมายถิ่นกำเนิดสินค้า

บังคับใช้กฎหมายถิ่นกำเนิดสินค้าเคร่งครัดผ่านการบังคับใช้กฎหมายด้วยถิ่นกำเนิดสินค้า เพื่อแก้ปัญหาการสวมสิทธิ์สินค้า “Made in Thailand” โดยสินค้าจากประเทศที่ 3 ส่งออกผ่านไทยไปสหรัฐฯ ซึ่งจะเพิ่มการเฝ้าระวังเพื่อรักษาภาพลักษณ์สินค้าไทยในตลาดสหรัฐฯ



## สนับสนุนเอกชนลงทุนสหรัฐฯ โดยเฉพาะกลุ่มพลังงาน

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

การเจรจาครั้งที่สอง

## การเจรจา กรุงลอนดอน ผ่านไปด้วยดี



US on China



China on US



**Donald J. Trump**  
@realDonaldTrump • 51s

OUR DEAL WITH CHINA IS DONE, SUBJECT TO FINAL APPROVAL WITH PRESIDENT XI AND ME. FULL MAGNETS, AND ANY NECESSARY RARE EARTHS, WILL BE SUPPLIED, UP FRONT, BY CHINA. LIKEWISE, WE WILL PROVIDE TO CHINA WHAT WAS AGREED TO, INCLUDING CHINESE STUDENTS USING OUR COLLEGES AND UNIVERSITIES (WHICH HAS ALWAYS BEEN GOOD WITH ME!). WE ARE GETTING A TOTAL OF 55% TARIFFS, CHINA IS GETTING 10%. RELATIONSHIP IS EXCELLENT! THANK YOU FOR YOUR ATTENTION TO THIS MATTER!

หมายเหตุ : ข้อตกลงอยู่ระหว่างการรออนามอนุมัติจากโดนัลด์ ทรัมป์ และ สี จิ้นผิง



## ประกาศใช้อัตราภาษีฝ่ายเดียว (Unilateral Tariff Rates)

ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ประกาศจะมีการจะส่งจดหมายถึงคู่ค้าภายใน 1-2 สัปดาห์ข้างหน้าเพื่อกำหนดอัตราภาษีฝ่ายเดียว (unilateral tariff rates) ก่อนถึงเส้นตายวันที่ 9 กรกฎาคมที่จะกลับมาใช้ภาษีสูงชันกับหลายสิบประเทศ โดยกล่าวว่าเป็นข้อเสนอแบบ "จะรับหรือไม่รับก็ได้"



ดังนั้น อาจตีความได้ทั้งว่า **สหรัฐฯ พยายามเลี่ยงการใช้มาตรการภาษีเพื่อไม่ให้ผิดกฎหมาย** และอีกมุมหนึ่งคือ **สหรัฐฯ กำลังกดดันคู่ค้า** เรามองเป็นลบเล็กน้อย เพราะนักลงทุนอาจกังวลว่าจีนกับสหรัฐฯ จะจบด้วยดีตามที่ทีมงานให้ข่าวมาหรือไม่

## กลุ่มประเทศที่โดนัลด์ ทรัมป์ ให้ความสำคัญในการเจรจาการค้า



อินเดีย



ญี่ปุ่น

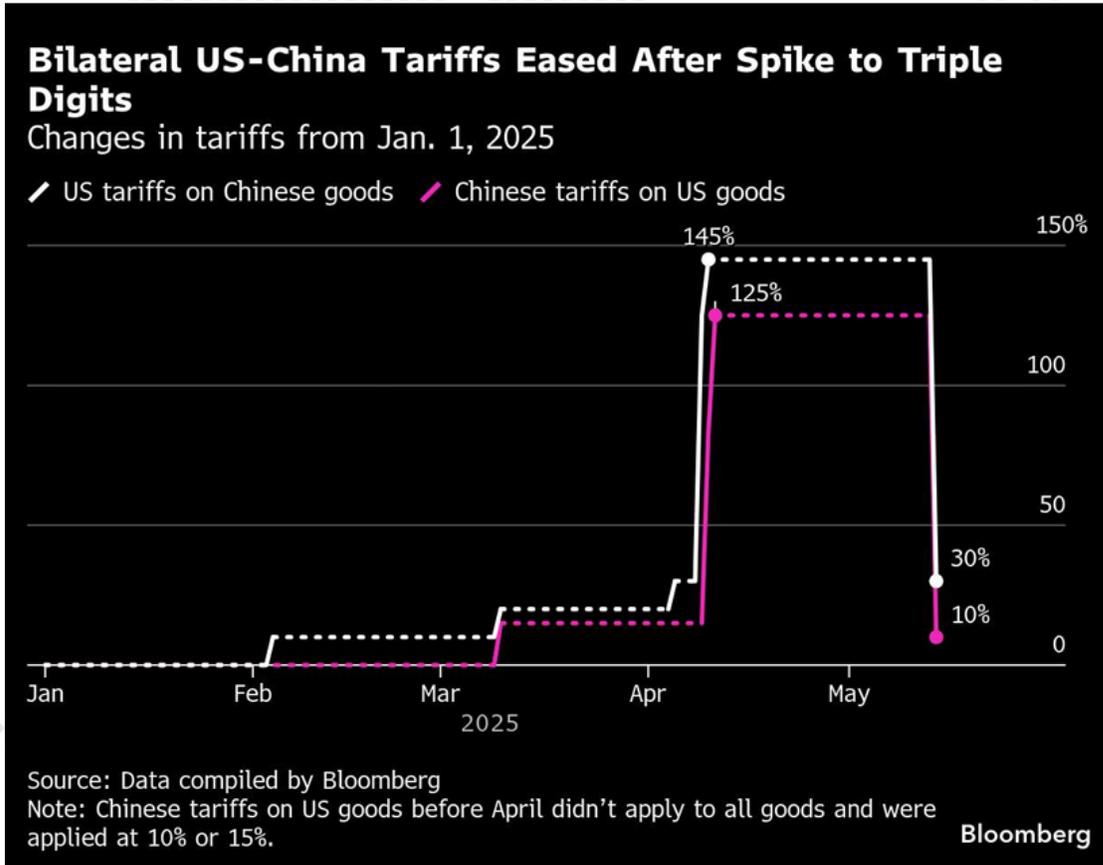


เกาหลีใต้



สหภาพยุโรป

## อัตราภาษีที่สหรัฐฯ และจีนตั้งกำแพงต่อกัน



สหรัฐฯ และจีนตกลงลดภาษีศุลกากรเป็นการชั่วคราว 90 วัน 14 May 25

ดำเนินการข้อตกลง ภายใน 14 พ.ค. 2025

อาจมีการหารือเพิ่มเติมระหว่างโดนัลด์ ทรัมป์ และสี จิ้นผิงในเร็วๆ นี้



### สหรัฐฯ ดำเนินการต่อจีน

- สหรัฐลดภาษีนำเข้าสินค้าจีนเหลือ 30% (จากเดิม 145%) แต่ยังคงฐาน Reciprocal Tariff กาวส์ไว้ที่ 10%
- สหรัฐฯ ระบุภาษีนำเข้าจีน ที่ 34% ที่ประกาศเมื่อ 2 เม.ย. 2025 เป็นเวลา 90 วัน แต่ยังคงภาษีไว้ที่ 10%
- สหรัฐฯ ยกเลิกภาษีเพิ่มเติมกับจีนที่ประกาศเมื่อ 8 และ 9 เม.ย. 2025
- ยังคงอัตราภาษีทั้งหมดที่บังคับใช้ก่อน 2 เม.ย. 2025 ไว้ เช่น Section 301, 232, ภาษีอุกฉวยเงินเฟ้นทานิล, ภาษี MFN
- ภาษีเหล็ก-อลูมิเนียม ยังไม่รวมในข้อตกลงใหม่นี้



### จีนดำเนินการต่อสหรัฐฯ

- จีนลดภาษีนำเข้าสินค้าสหรัฐฯเหลือ 10% (จากเดิม 125%)
- จีนระบุภาษีนำเข้าสหรัฐฯ ที่ 34% ที่ประกาศเมื่อ 4 เม.ย. 2025 เป็นเวลา 90 วัน และคงภาษีไว้ที่ 10%
- จีนยกเลิกภาษีตอบโต้ทั้งหมดที่ประกาศไว้ตั้งแต่ 4 เม.ย. 2025



การเจรจาครั้งแรก

Strategy Research

นายโฮเวิร์ด ลิตนิก (Howard Lutnick) รัฐมนตรีว่าการกระทรวงพาณิชย์ของสหรัฐอเมริกา เปิดเผยว่า สหรัฐฯ และจีนได้บรรลุข้อตกลงความเข้าใจ (understanding) ด้านภาษีศุลกากรเป็นที่เรียบร้อยแล้ว ข้อตกลงดังกล่าวซึ่ง "ลงนามและประทับตราเมื่อสองวันก่อน" เป็นการยืนยันเงื่อนไขที่ได้เจรจากันไว้ที่นครเจนีวาเมื่อเดือนที่แล้ว พัฒนาการครั้งนี้มีจุดมุ่งหมายเพื่อลดความตึงเครียดทางการค้าระหว่างสองยักษ์ใหญ่ทางเศรษฐกิจ

ข่าวนี้ เป็นข่าวบวกของตลาดโลก โดยเฉพาะจีน ส่วนอุตสาหกรรมที่ได้ประโยชน์ คือ EV และสินค้าโภคภัณฑ์ เช่น น้ำมัน

## #ข้อคิดเห็นและบทวิเคราะห์:

ข่าวดังกล่าวได้รับการตอบรับทั้งในแง่บวกและความระมัดระวัง ในขณะที่บางส่วนมองว่าเป็นก้าวสำคัญในการแก้ไขสงครามการค้า แต่บางส่วนยังคงรอรายละเอียดทั้งหมดของข้อตกลงเพื่อประเมินผลกระทบในระยะยาว

- \* **มุมมองเชิงบวก:** การบรรลุข้อตกลงนี้ถือเป็นสัญญาณที่ดีในการลดความขัดแย้งที่ยืดเยื้อ ซึ่งส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลก การแลกเปลี่ยนระหว่างแร่ธาตุหายากของจีนกับก๊าซฮีเทนของสหรัฐฯ ถือเป็นกลยุทธ์ที่ทั้งสองฝ่ายได้รับประโยชน์ (win-win) เนื่องจากสหรัฐฯ ต้องการแร่ธาตุหายากสำหรับอุตสาหกรรมเทคโนโลยีขั้นสูง ในขณะที่จีนต้องการพลังงานเพื่อขับเคลื่อนเศรษฐกิจ

- \* **มุมมองเชิงระมัดระวัง:** ผู้เชี่ยวชาญบางคนยังคงตั้งข้อสังเกตว่านี่เป็นเพียง "ความเข้าใจ" ยังไม่ใช่ "ข้อตกลงทางการค้า" (trade deal) ที่ครอบคลุมทั้งหมด ความสำเร็จของข้อตกลงนี้ขึ้นอยู่กับ การนำไปปฏิบัติจริงและความมุ่งมั่นของทั้งสองฝ่ายในการปฏิบัติตามเงื่อนไขที่ตกลงกันไว้ ซึ่งในอดีตเคยมีประเด็นเรื่องการไม่ปฏิบัติตามข้อตกลงเกิดขึ้นมาแล้ว

- \* **ผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลก:** หากข้อตกลงนี้สามารถดำเนินไปได้อย่างราบรื่น คาดว่าจะช่วยสร้างความเชื่อมั่นให้กับตลาดโลก ลดความผันผวน และอาจนำไปสู่การฟื้นตัวของห่วงโซ่อุปทานโลกที่เคยหยุดชะงักไป

โดยสรุป ข่าวนี้ถือเป็นความคืบหน้าครั้งสำคัญในความสัมพันธ์ทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน แต่ยังคงต้องติดตามรายละเอียดที่ชัดเจนและการปฏิบัติตามจริงในระยะต่อไปเพื่อประเมินผลกระทบที่แท้จริง



## • ภาษีเหล็กและอลูมิเนียม



สหรัฐฯ ยกเลิกภาษีนำเข้าที่เคยเรียกเก็บ 25% สำหรับเหล็กและอลูมิเนียมจากอังกฤษ โดยเหลือ 0% โดยอังกฤษจะเริ่มดำเนินการตามมาตรฐานชีพพลายเซนต์สหรัฐฯ กำหนด ซึ่งช่วยต่ออายุอุตสาหกรรมเหล็กของอังกฤษที่เกือบล่มสลายก่อนหน้านี้

## • ภาษีรถยนต์

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

## • ยารักษาโรค

แม้ปัจจุบันอังกฤษยังไม่ได้ถูกเก็บภาษียาจากสหรัฐฯ แต่ทรมปีเคยพิจารณาจะเรียกเก็บในอนาคต ทั้งสองประเทศจึงตกลงที่จะเจรจาเพื่อให้มีผลลัพธ์ที่เป็นประโยชน์ต่ออุตสาหกรรมยา และอังกฤษให้คำมั่นว่าจะส่งเสริมสภาพแวดล้อมที่ดีขึ้นแก่บริษัทผลิตยา

## • ภาษีอื่นๆ

ยังคงมีภาษีพื้นฐาน 10% สำหรับสินค้าส่วนใหญ่ ซึ่งทรมปีเรียกว่า “ภาษีแบบต่างตอบแทน” โดยทั้งสองฝ่ายกำลังเจรจาเพิ่มเติมเพื่อลดภาระภาษีในด้านอื่นๆ โดยไม่มีกำหนดเส้นตาย

## • เกษตรกรรม

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

## • มาตรการที่ไม่ใช่ภาษี

ทั้งสองประเทศตกลงที่จะร่วมมือกันด้านความมั่นคงทางเศรษฐกิจ โดยมุ่งจัดการนโยบายการค้าที่ไม่เป็นธรรมจากประเทศที่สาม และจะมีความร่วมมือมากขึ้นในด้านการลงทุน ดิจิทัลเทรด และการจัดการภาษีนำเข้า-ส่งออก

## • สิ่งที่ไม่รวมอยู่ในข้อตกลง

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

## • ด้านการเมือง

นายกรัฐมนตรีคีร์ สตาร์ดเมอร์ ปฏิเสธข้อเรียกร้องจากฝ่ายตรงข้ามที่ต้องการให้เขาเดินออกจากการเจรจาหรือใช้น้ำเสียงแข็งกร้าวกับทรมปี โดยยืนยันว่าเขาเลือกทำงานหนักและรักษาความสัมพันธ์ จนได้ผลลัพธ์ที่สำคัญต่อแรงงานและประเทศ

## ผลกระทบต่อข้อตกลงการค้าของ US-UK



ข้อตกลงดังกล่าวจะกลายเป็น **Standard Format** สำหรับประเทศอื่นๆ ที่จะเสนอเจรจากับสหรัฐฯ



สหรัฐฯ ส่งสัญญาณผ่อนคลายนโยบายภาษีการค้า



ไทย ได้อานิสงส์จากการผ่อนคลายนี และได้รับรูปแบบสำหรับการจัดทำข้อเสนอการค้าต่อสหรัฐฯ



ปัญหา Supply Chain ของโลหะมีแนวโน้มลดลง ราคาโลหะจะอาจอ่อนตัวลง ทั้งนี้อาจเป็นแรงหนุนต่อเงินเฟ้อได้



บรรยากาศของอุตสาหกรรมรถยนต์ไทยจะดีขึ้น กลุ่มหุ้นได้ประโยชน์ ได้แก่ **กลุ่มชิ้นส่วนยานยนต์** **กลุ่มนิคมฯ** และ**กลุ่มโรงไฟฟ้า**

## May 29, 2025

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

## May 30, 2025

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



## ศาลอุทธรณ์อนุมัติ

ยังเก็บภาษีนำเข้าทั่วโลกต่อไปได้

- ศาลอุทธรณ์กลางแห่งสหรัฐฯ มีคำสั่งให้รัฐบาลทรมปี สามารถคงมาตรการภาษีทั่วโลกต่อไปได้ชั่วคราว โดยยกเลิกคำสั่งศาลชั้นต้นที่เคยสั่งระงับภาษีเหล่านี้
- กระทรวงยุติธรรมให้เหตุผลว่าความกังวลด้านการ เจริญการค้าระหว่างประเทศมีความสำคัญกว่าความ เสียหายทางเศรษฐกิจของธุรกิจขนาดเล็กที่ยื่นฟ้อง



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

หมายเหตุ : แม้มีคำตัดสินของศาลการค้าระหว่างประเทศที่ไม่เห็นด้วยกับการใช้อำนาจนี้ แต่คำสั่งศาลล่าสุดทำให้ภาษียังคงอยู่ต่อไปในระหว่างที่รอการพิจารณาสูงสุด

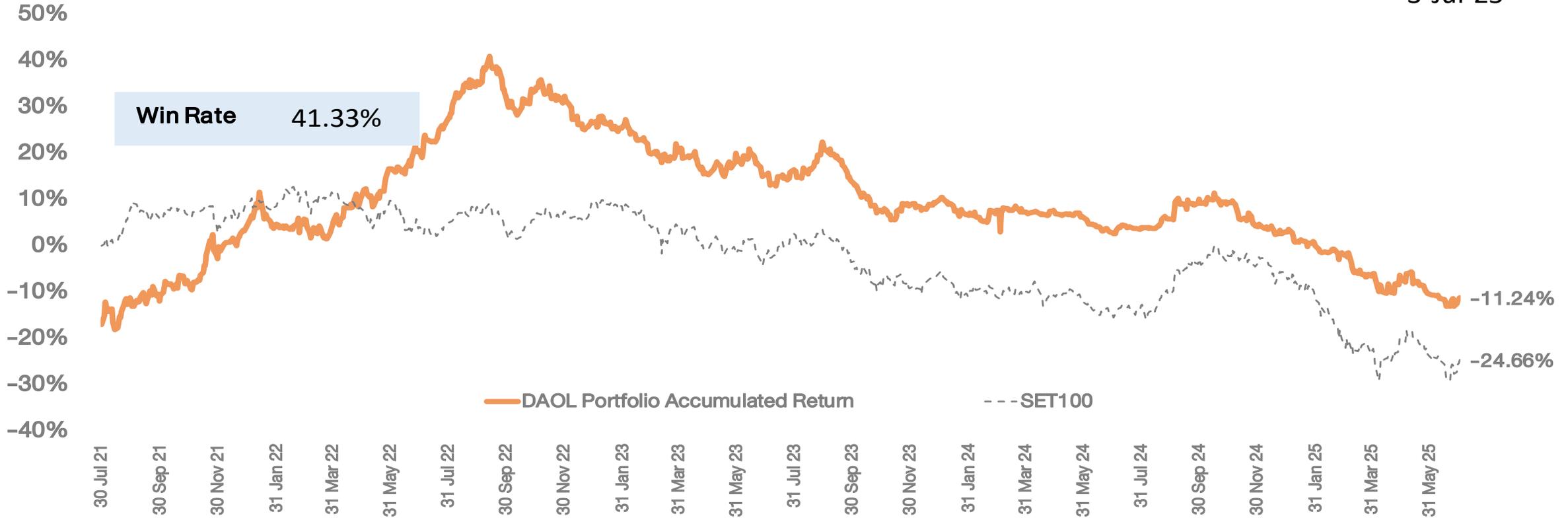
# กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL



## DAOL Portfolio Accumulated Return

3-Jul-25

DAOL Portfolio Accumulated Return



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

# Portfolio Performance

3/7/2025 0:00			Market Price						
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
SCB	BANK	10%	117.00	756	88,431	120.00	90,698.42	2,267.46	2.56%
CPALL	COMM	10%	44.25	1,965	86,957	45.00	88,430.38	1,473.84	1.69%
BGRIM	ENERG	10%	10.80	8,182	88,370	11.20	91,643.18	3,272.97	3.70%
PTTEP	ENERG	10%	111.50	794	88,531	111.00	88,133.81	(397.00)	-0.45%
TRUE	ICT	10%	11.20	7,871	88,151	11.10	87,364.27	(787.07)	-0.89%
DELTA	ETRON	10%	106.00	835	88,479	110.00	91,817.82	3,338.83	3.77%
KTC	FIN	10%	26.00	3,403	88,479	25.75	87,628.23	(850.76)	-0.96%
SET						1127.21			
Total		70%			617,398		625,716	8,318	
CASH		30%					261,881		
Total Portfolio							887,597		-11.24%



## กลยุทธ์

- ดัชนีฯ ผ่าน 1117 จุด ซึ่งเป็นสัญญาณการ rebound โดย 3 เหตุผล ที่ทำให้เรามองว่าดัชนีฯ มีโอกาสขึ้นได้ คือ 1) DELTA ชี้นำตลาด 2) บรรยากาศโดยรวมดีขึ้น 3) คนอยากซื้อ มีมากกว่าอยากขาย ..... กลยุทธ์ เล่นถึงกำไร ช่วงสั้นๆ เราแนะนำให้เลือกซื้อหุ้นที่ราคาลงมาลึกๆ หรือหุ้นที่ความแข็งแกร่ง และมีปันผลดีไว้ก่อน



## Theme ลงทุน

- list ของหุ้นที่ราคาลงมาลึก วันนี้ BGRIM, OSP, STA, JMT, CRC, SCGP, HANA, AMATA, SPRC เป็นทางเลือกในการ คัดหุ้นเพื่อถึงกำไรช่วงสั้นๆ ไปจนถึงถึงยาว(ในบางตัว)



## พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ TRUE\*, PTTEP ออก และนำ AMATA\*, CBG, TOP เข้ามาในพอร์ต
- พอร์ตประกอบด้วย AMATA\*(10%), CBG(10%), TOP(10%), DELTA\*(10%), KTC\*(10%), BGRIM(10%), CPALL(10%), SCB(10%)

# Investment portfolio by AI (Aood's intelligence)

โดย DAOL Strategy Research

DAOL SEC

-Jul-25

(Closing price)

Stock	Real Business and Industry	Industry Situation and Outlook Analysis	Change 1 Year (%)	H/L 52 Weeks	Dividend Yield (%)	Scoring
 <b>BGRIM</b>	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
 <b>OSP</b>	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
 <b>STA</b>	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
 <b>SPRC</b>	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
<b>CHG</b>	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
<b>JMT</b>	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
 <b>CRC</b>	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
 <b>SCGP</b>	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
<b>BEM</b>	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
<b>AP</b>	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

# Investment portfolio by AI (Aood's intelligence)

โดย DAOL Strategy Research

# DAOL SEC

1-Jul-25

(Closing price)

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

 = เราเลือกให้



# TECHNICAL VIEW

4 July 2025 # 121

# DAOL SEC

## SET : มีระยะไปต่อ กำลังเข้าใกล้โซน 50% (1142) จากยอด 1230 ที่ลงมา

แนวรับ 1118-1123

แนวต้าน 1132-1136

### SET50 Index Futures

S50U25

### PR9

### AAI

แนวโน้ม : Sideway Up

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : เปิด Long ช่วงย่อ  
สถานะ Long : ปิด หากหลุด 714  
สถานะ Short : ถือ หากหลุด 714

แนวรับ

23.80-24.20

แนวรับ

4.36-4.44

แนวต้าน

24.90-25.50

แนวต้าน

4.64-4.76

Cut Loss

< 23.50

Cut Loss

< 4.30

แนวรับ

720,714, 709

แนวต้าน

729, 734, 738

**Analyst:** Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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



# CASH BALANCE

# DAOL SEC

4 July 2025

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ  
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 27 มิ.ย.-3 ก.ค. 68

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

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance

หลักทรัพย์	เริ่มต้น – สิ้นสุด
*DV8	2 ก.ค. 68- 22 ก.ค. 68

### เกณฑ์การคำนวณ Cash Balance

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

### หมายเหตุ

- \* ระดับ 1 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance)  
+ **ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย**
- \*\* ระดับ 2 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance)  
+ ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + **ห้าม Net Settlement**
- \*\*\* ระดับ 3 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance)  
+ ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + ห้าม Net Settlement + **ห้ามซื้อขายชั่วคราว 1 วันทำการ**

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



## News Flash

( + ) Tourism (Neutral) กกท. เดินหน้าโครงการกระตุ้นท่องเที่ยว 7 โครงการ

## Company Update

( + ) MAGURO (ซื้อ/เป้า 26.00 บาท) กำไร 2Q โตต่อ, 2H25E โตโดดเด่นจาก Brand portfolio ที่แข็งแกร่ง

## Results Announcement

15 July: TISCO

18 July: TTB

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

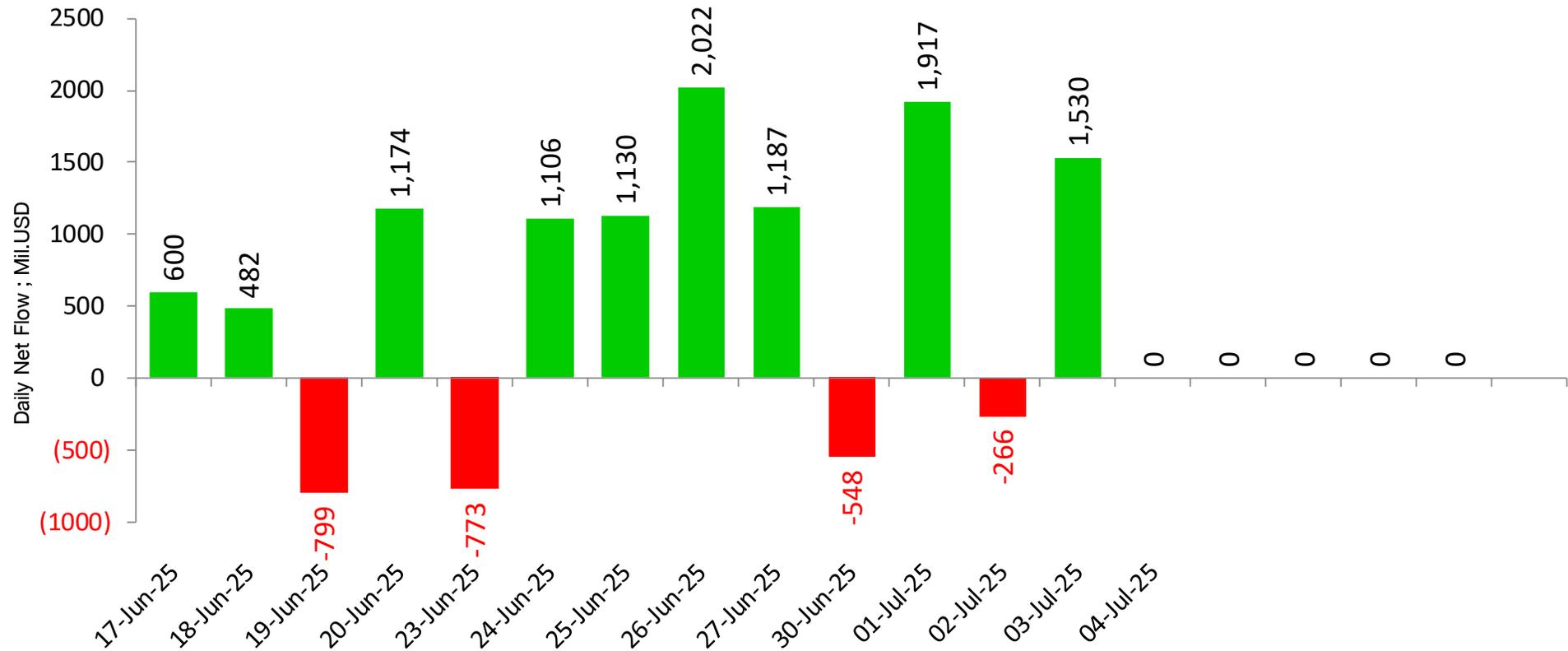


# Fund Flow

---

เม็ดเงินนักลงทุนต่างชาติ  
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

# Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย



unit : Million USD

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

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

# Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

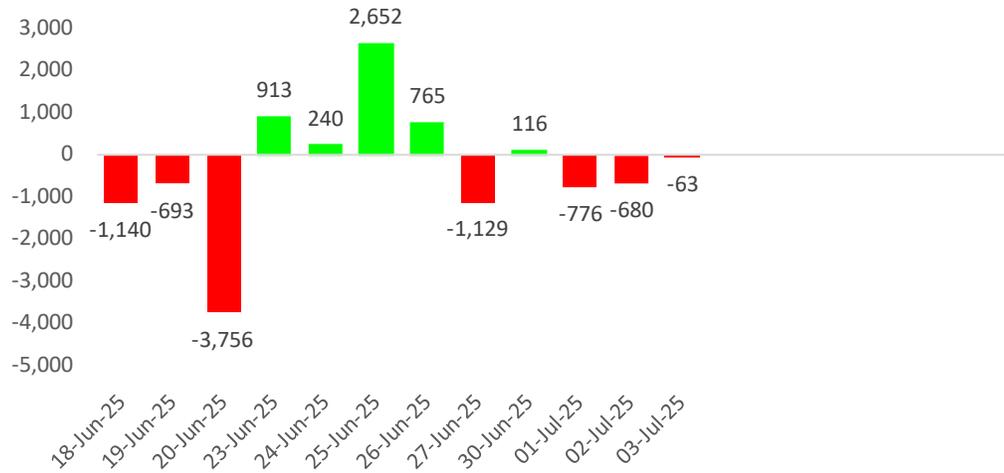
## Foreign Net Position in Asia Stock Market

04-Jul-25

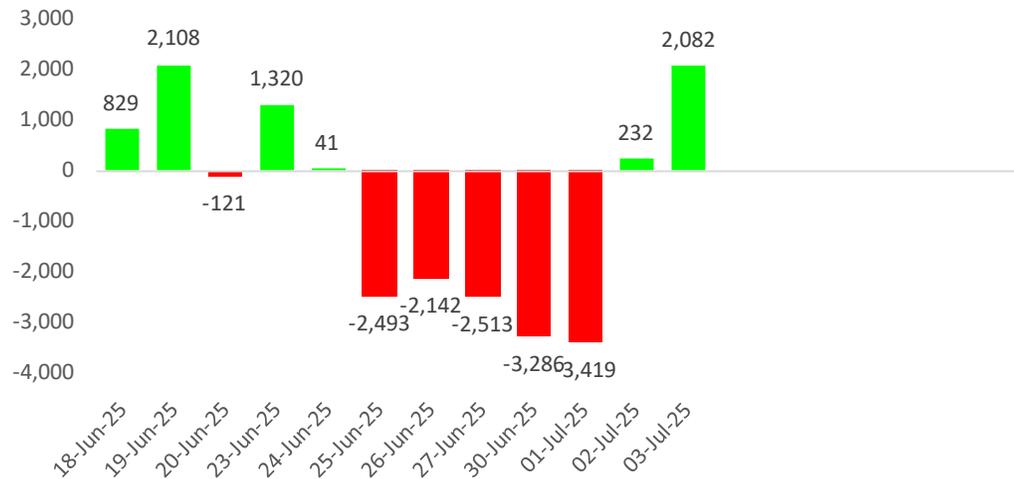
(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
China	31-Mar-25			4,272	8,606	8,606	19,065	
India	02-Jul-25	-87	139	42	42	-8,113	-9,324	-19,156
Indonesia	03-Jul-25	-2	-143	-121	-121	-3,358	-1,903	-121
Japan	27-Jun-25		4,503	5,444	44,351	7,005	-30,408	-51,651
Malaysia	03-Jul-25	27	73	58	58	-2,670	-3,520	-3,859
Philippines	03-Jul-25	20	43	41	41	-553	-438	482
South Korea	04-Jul-25	-164	-384	109	109	-9,259	-25,347	-45,755
Sri Lanka	03-Jul-25	-0	-13	-12	-12	-52	-62	-46
Taiwan	03-Jul-25	1,028	2,810	2,965	2,965	-2,965	-27,080	-28,547
Thailand	03-Jul-25	-2	-43	-47	-47	-2,384	-3,216	2,298
Vietnam	03-Jul-25	86	130	107	107	-1,435	-3,238	-405

# Foreign Net Position in Thai Market

Foeign Net Position in Thai Equity (Million THB)



Foeign Net Position in Thai Bond (Million THB)



Net Position Accumulate monthly

04-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	-1,519	4,230	3,057	4,349
<b>2025</b>	<b>-78,693</b>	<b>-17,265</b>	<b>26,883</b>	<b>105,425</b>

Unit : Million Baht

## หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

03-Jul-25 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

### หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KTC	0.47%	311
CPN	0.10%	220
TISCO	0.05%	39
BDMS	0.01%	32
OR	0.02%	27
BH	0.02%	22
SCC	0.01%	21
WHA	0.04%	20
TTB	0.01%	18
SAWAD	0.06%	17

### หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
PTTEP	-0.06%	-264
ADVANC	-0.03%	-250
BBL	-0.09%	-246
SCB	-0.06%	-243
CPF	-0.06%	-107
TOP	-0.13%	-81
AOT	-0.01%	-44
KBANK	-0.01%	-37
HMPRO	-0.04%	-34
CPAXT	-0.01%	-20

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

## WEEK

### หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

03-Jul-25 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

#### หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
DELTA	0.02%	271	KTC	-6.32%	-4,180
BDMS	0.08%	259	SCB	-0.31%	-1,255
KBANK	0.06%	221	BBL	-0.17%	-465
OR	0.10%	136	CPF	-0.21%	-375
CPN	0.06%	132	GULF	-0.05%	-300
KTB	0.04%	121	PTTEP	-0.05%	-220
AOT	0.02%	88	HMPRO	-0.24%	-205
MINT	0.06%	83	CPALL	-0.05%	-200
WHA	0.16%	79	ADVANC	-0.01%	-83
BH	0.07%	78	BEC	-1.48%	-60

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

## MONTH to DATE

### หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

03-Jul-25 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

#### หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
ADVANC	0.03%	250	KTC	-6.19%	-4,094
BDMS	0.07%	226	SCB	-0.22%	-890
DELTA	0.01%	135	BBL	-0.18%	-493
CPN	0.06%	132	AOT	-0.07%	-309
OR	0.09%	122	PTTEP	-0.06%	-264
BH	0.08%	89	GULF	-0.04%	-240
TISCO	0.10%	79	CPF	-0.13%	-232
MINT	0.05%	69	HMPRO	-0.18%	-154
TLI	0.05%	59	KTB	-0.03%	-91
VGI	0.13%	55	CPALL	-0.02%	-80

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

## Net Change

18 Jan 21 - Present

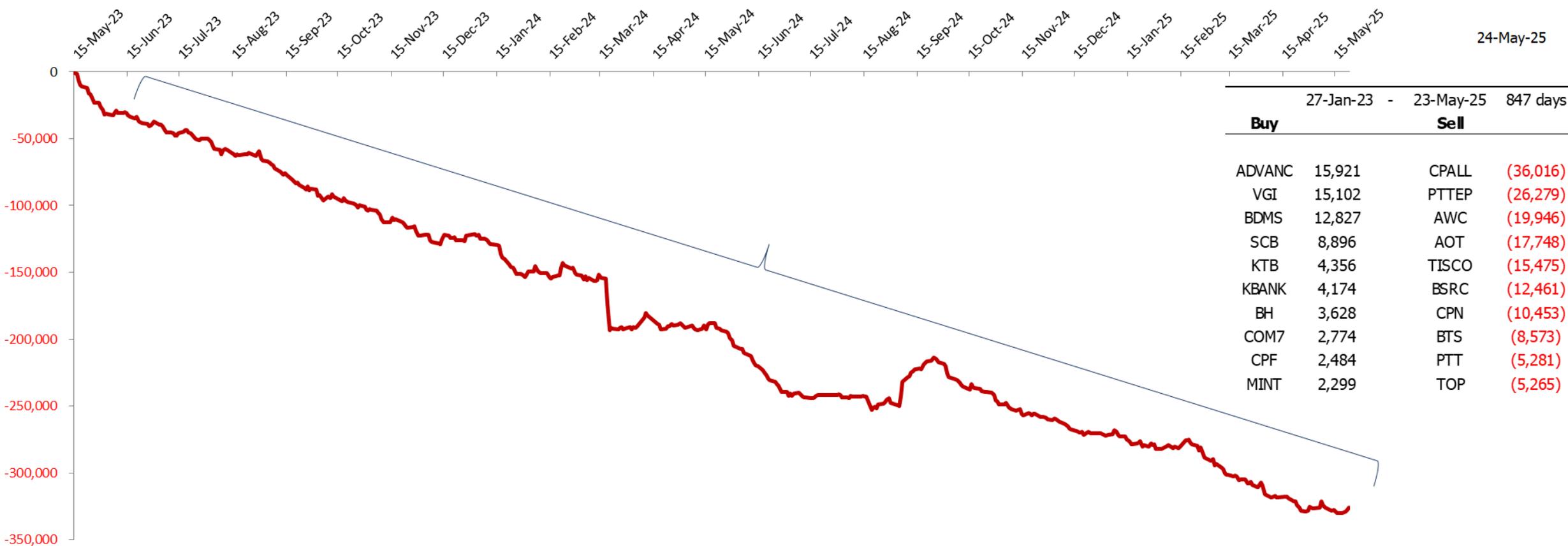
24-May-25

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

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านขายมือ เป็นมูลค่าที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย ตั้งแต่เวลานั้น มาจนถึงปัจจุบัน

### Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht



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



# Dividend Stocks

---

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

# ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

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

## High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

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

## High Dividend : Property Fund & REIT

13-Jun-25

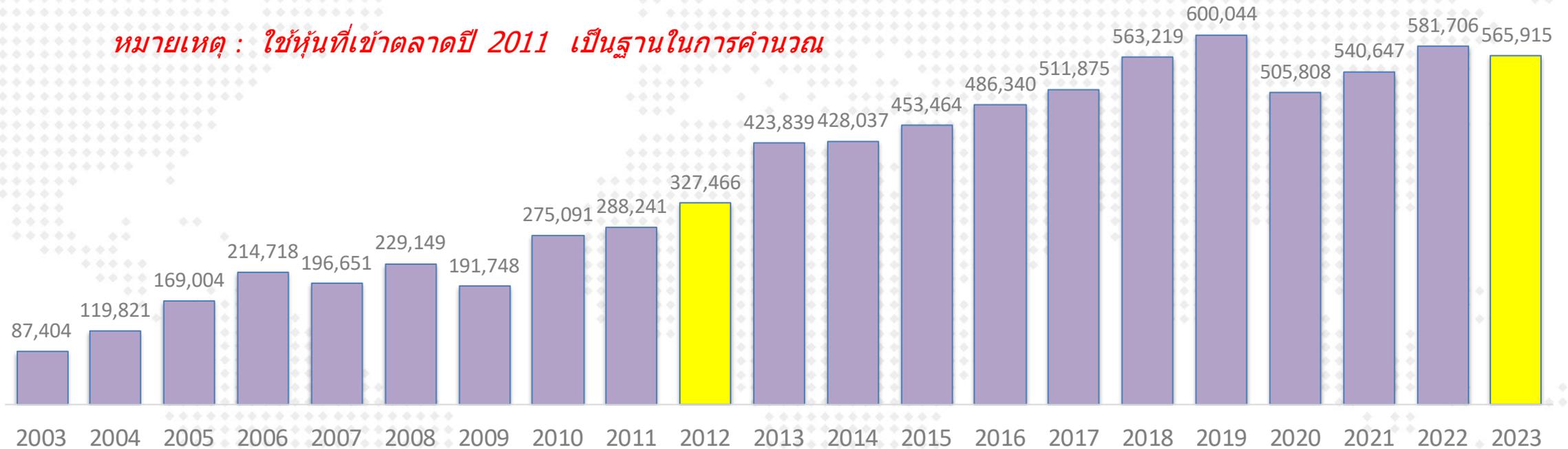
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
				(%)	(times)	Bt mn	
MJLF	4.02	0.15	0.56	15.42	Quarter	0.55	Leasehold
TTLPF	11.30	0.17	2.13	13.56	Quarter	1.23	Leasehold
TIF1	6.60		0.55	13.03	Quarter	0.15	Freehold
KTBSTMR	5.45	0.17	0.00	12.82	Quarter	0.36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

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

## บริษัทในตลาดหุ้นไทย จ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง

CAGR (2011-22) = 3.1 %

หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

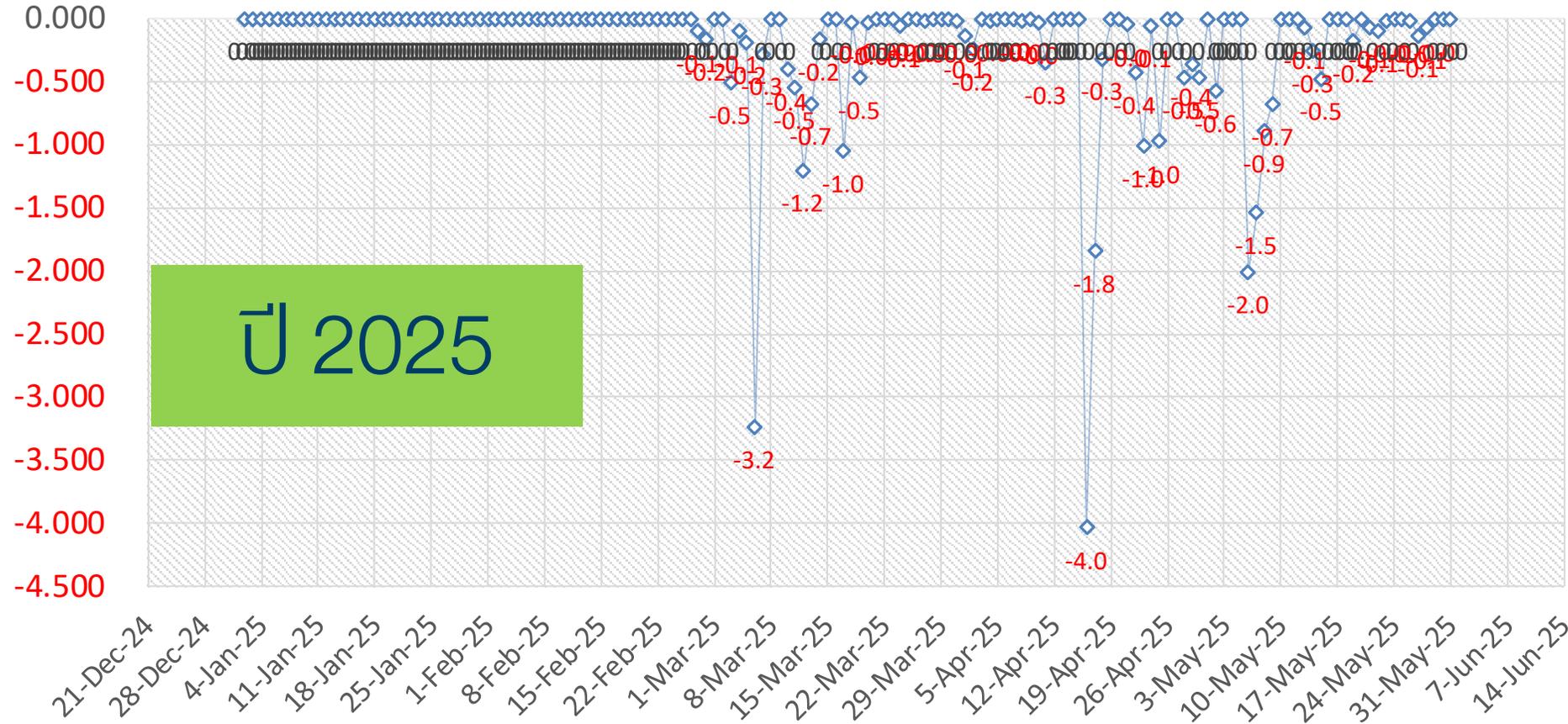


หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

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

## Impact to SET Index (Points)

15-May-25



ปี 2025

ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายเงินปันผลงวดนี้ = -27 Points

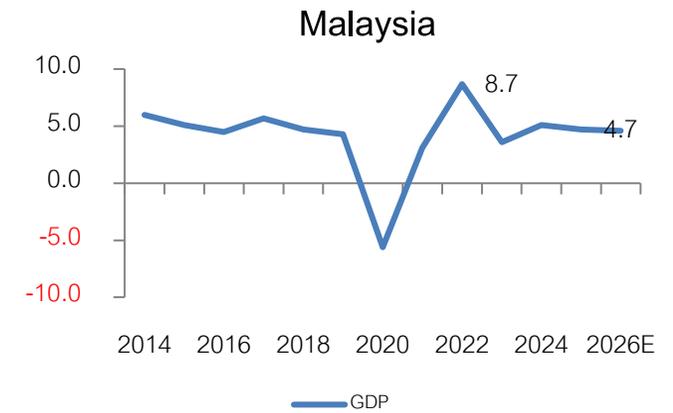
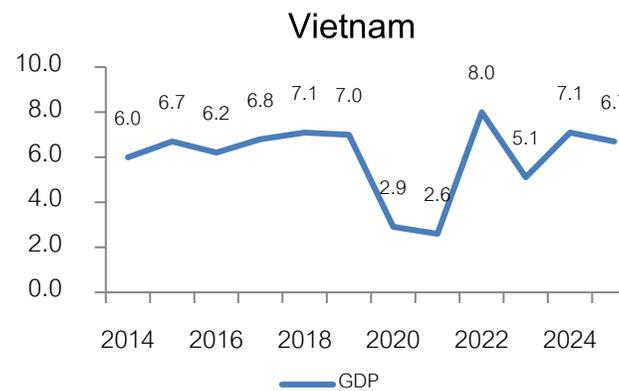
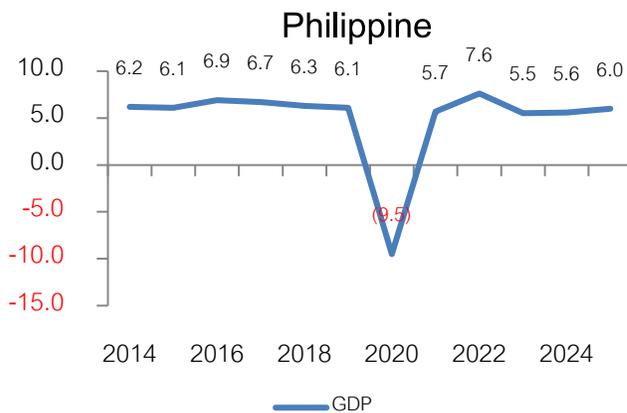
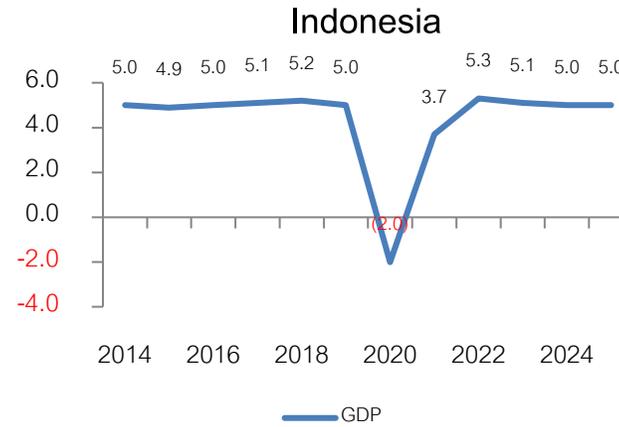
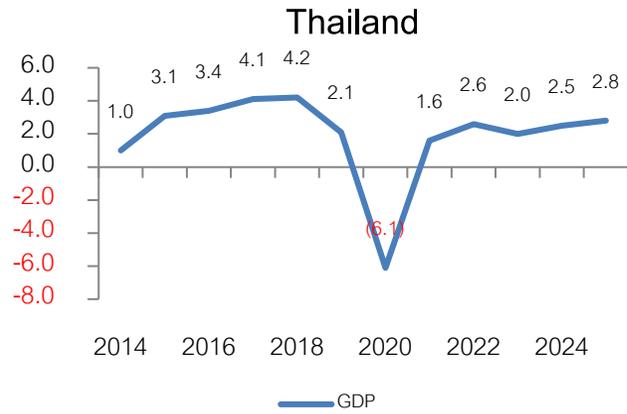
Date of "XD"

# Market Indicators

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

# ตลาดหุ้นเอเชีย

Source : Bloomberg  
(19-Mar-25)

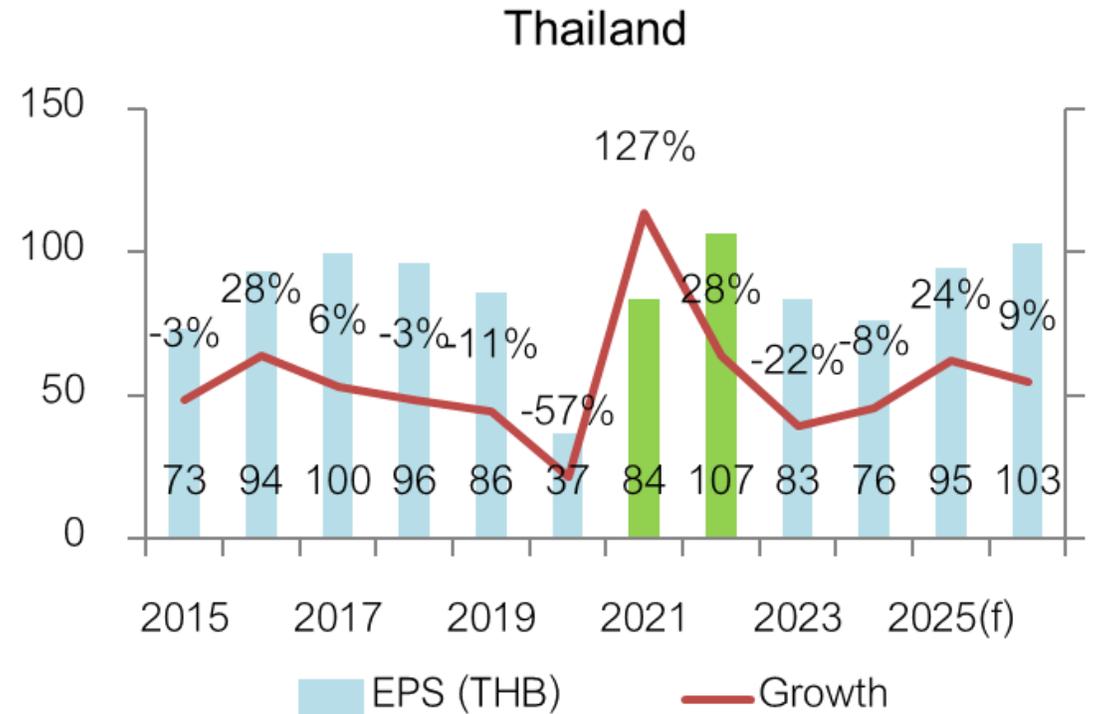
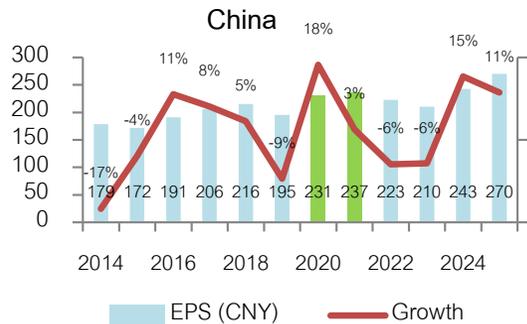
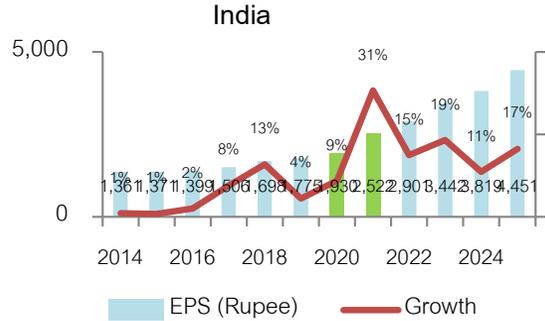


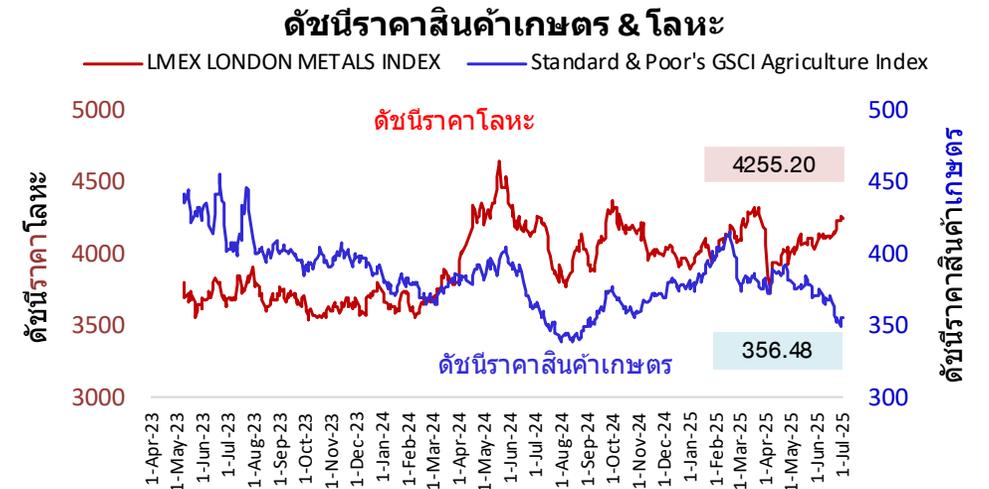
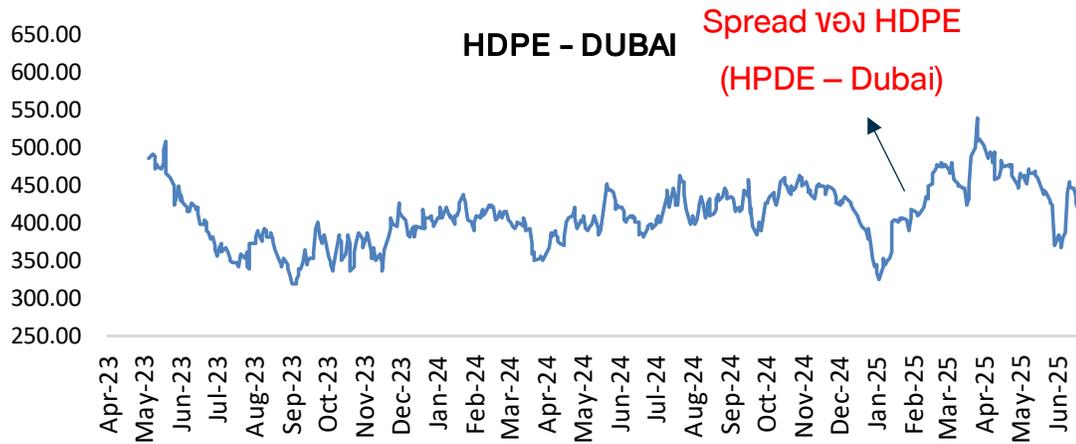
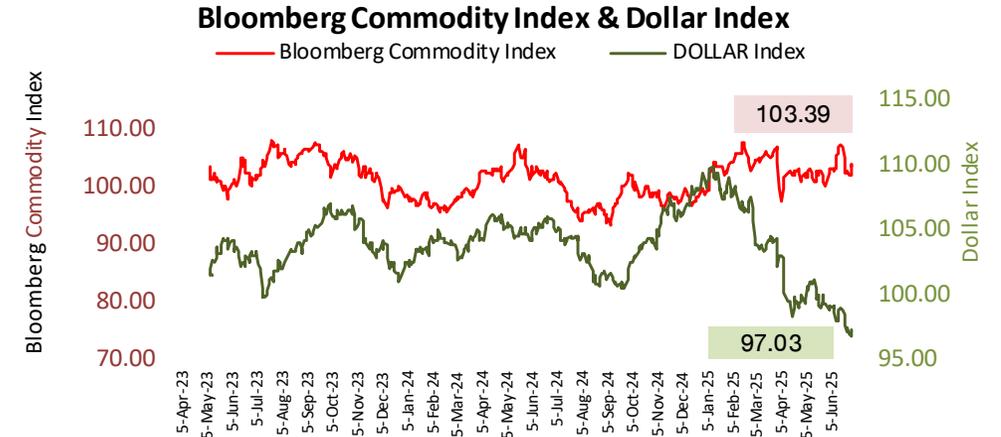
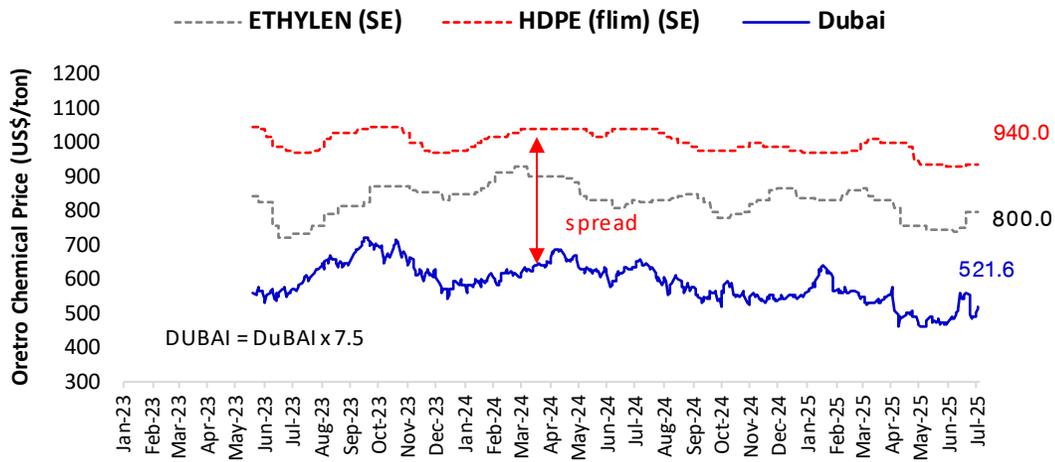
# EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

Source : Bloomberg

(19-Mar-25)

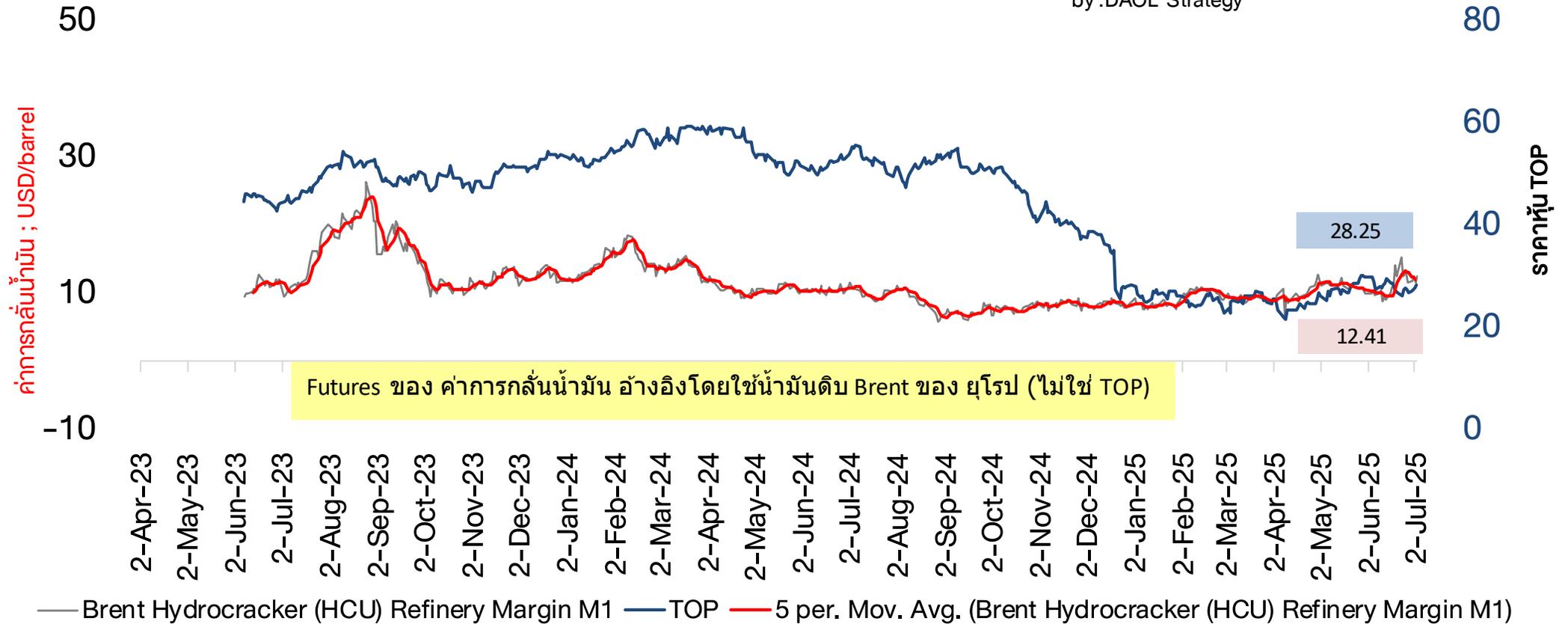
Currency : Local Currency

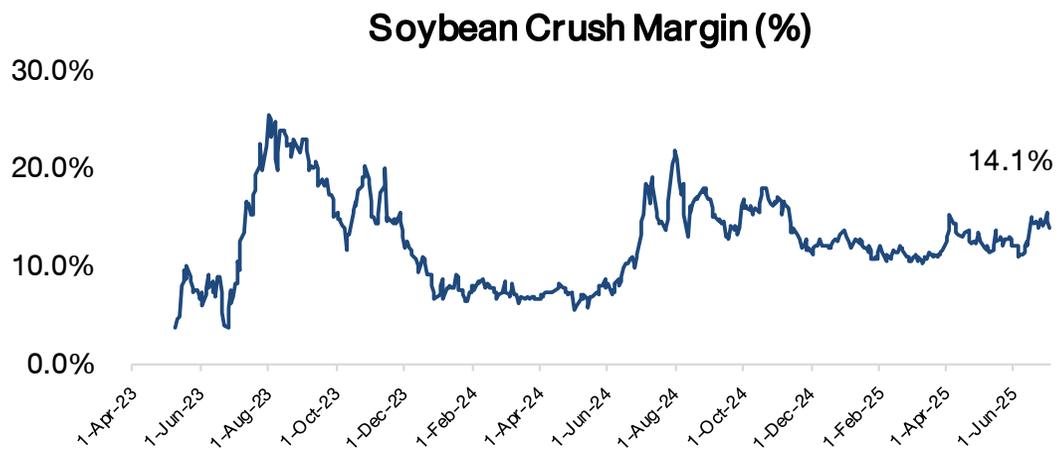
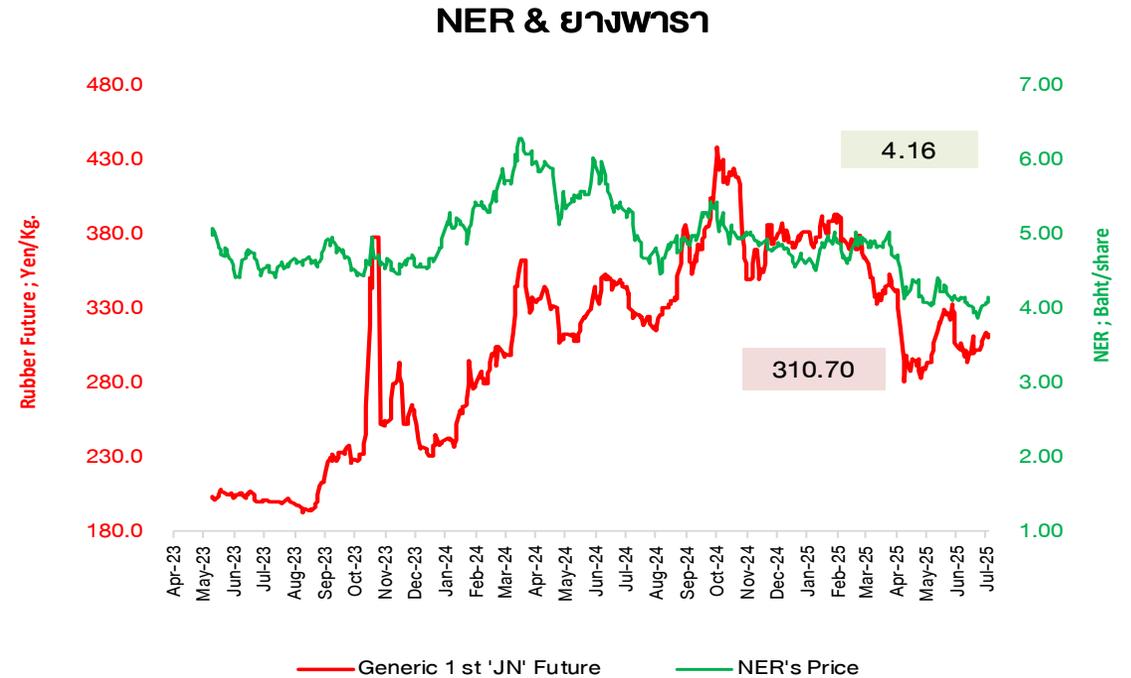
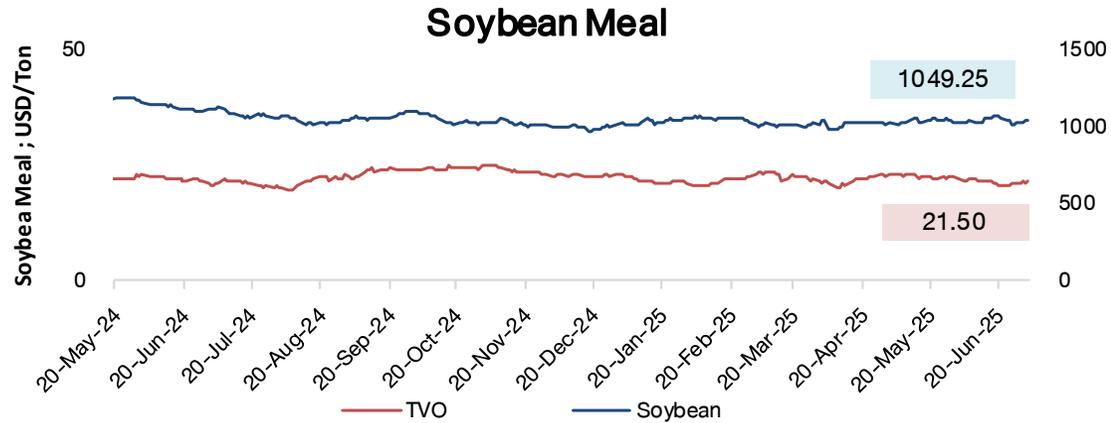




## ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

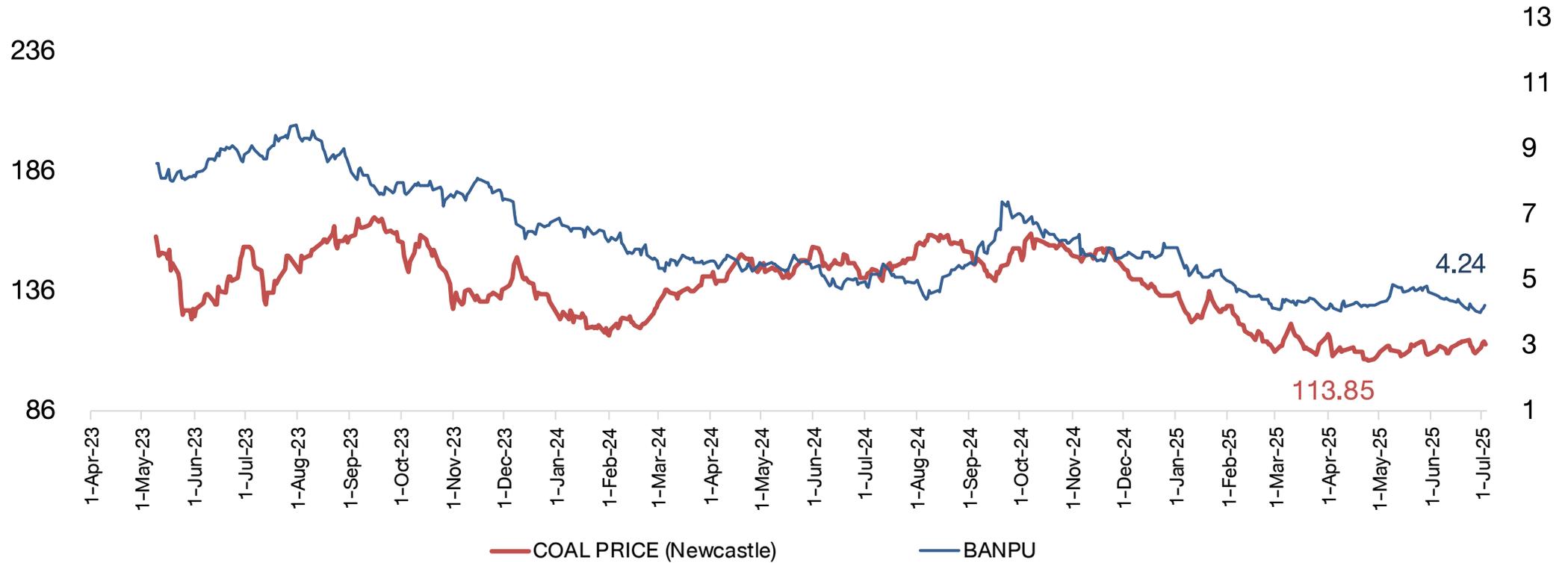
by :DAOL Strategy



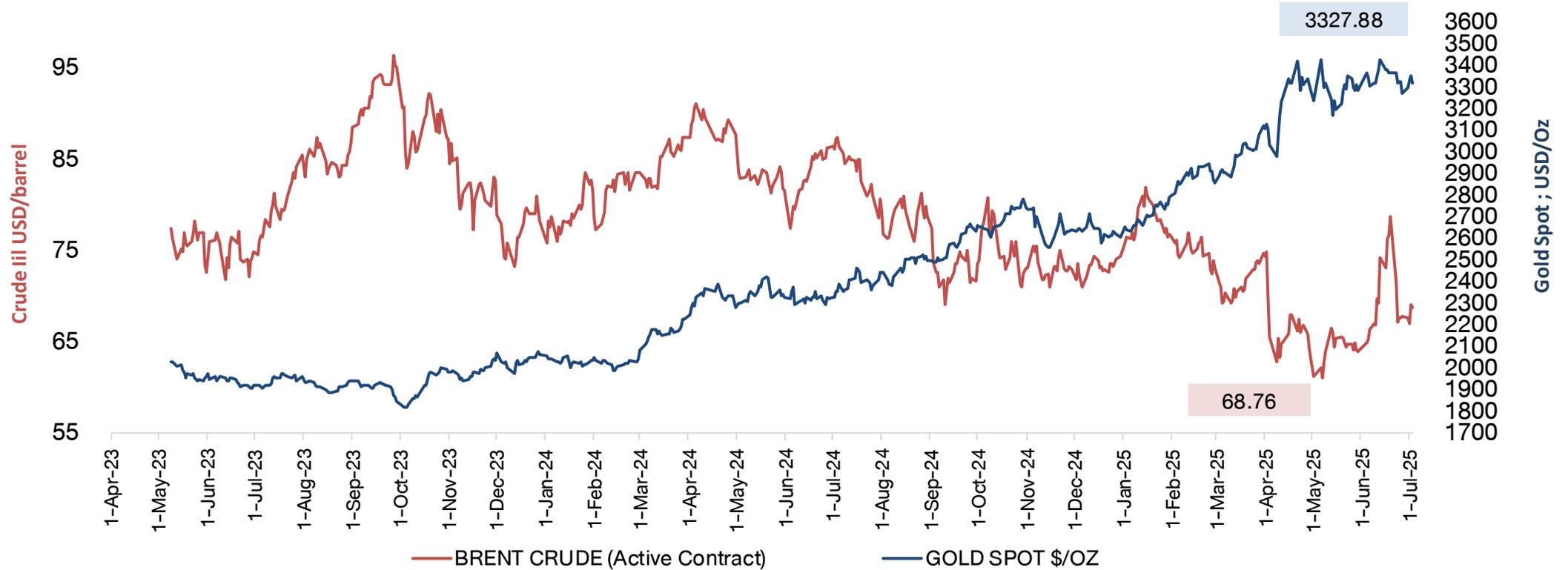




COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



## Brent Crude & Gold Price



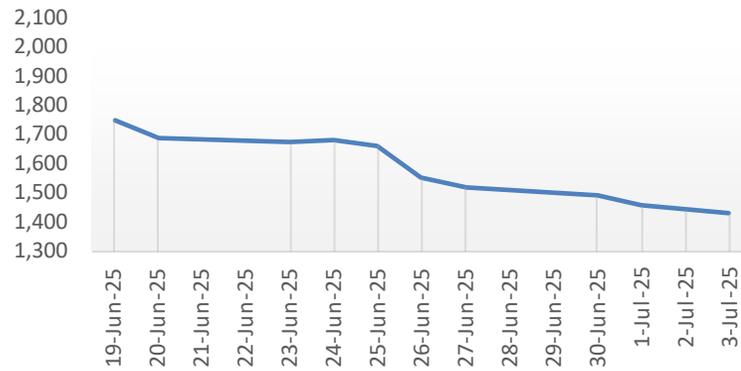
## Shipping Index and Stock Performance

3-Jul-25

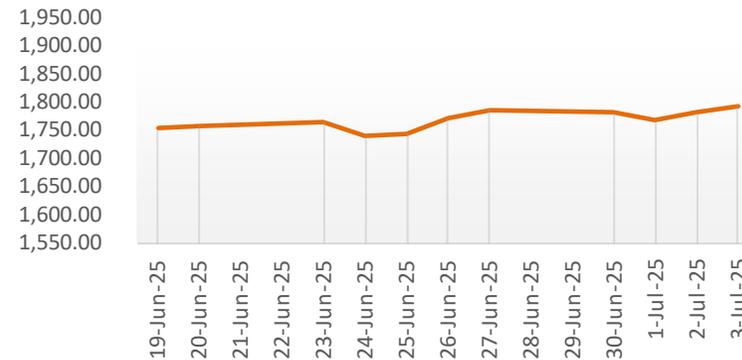
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
3-Jul-25	1,434.00	-0.6%	1,434.00	-0.6%	1,794.42	0.7%	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	-0.9%	1,674.00	-0.9%	1,765.77	0.4%	1,522.00	0.0%	3.80	-1.6%	5.70	0.9%	27.00	3.8%
20-Jun-25	1,689.00	-3.5%	1,689.00	-3.5%	1,759.24	0.3%	1,522.00	0.0%	3.86	-1.5%	5.65	-2.6%	26.00	-2.8%
19-Jun-25	1,751.00		1,751.00		1,754.24		1,522.00		3.92		5.80		26.75	

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

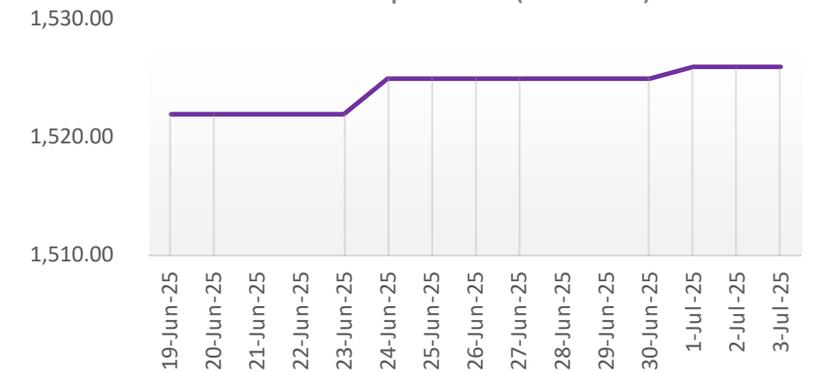
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



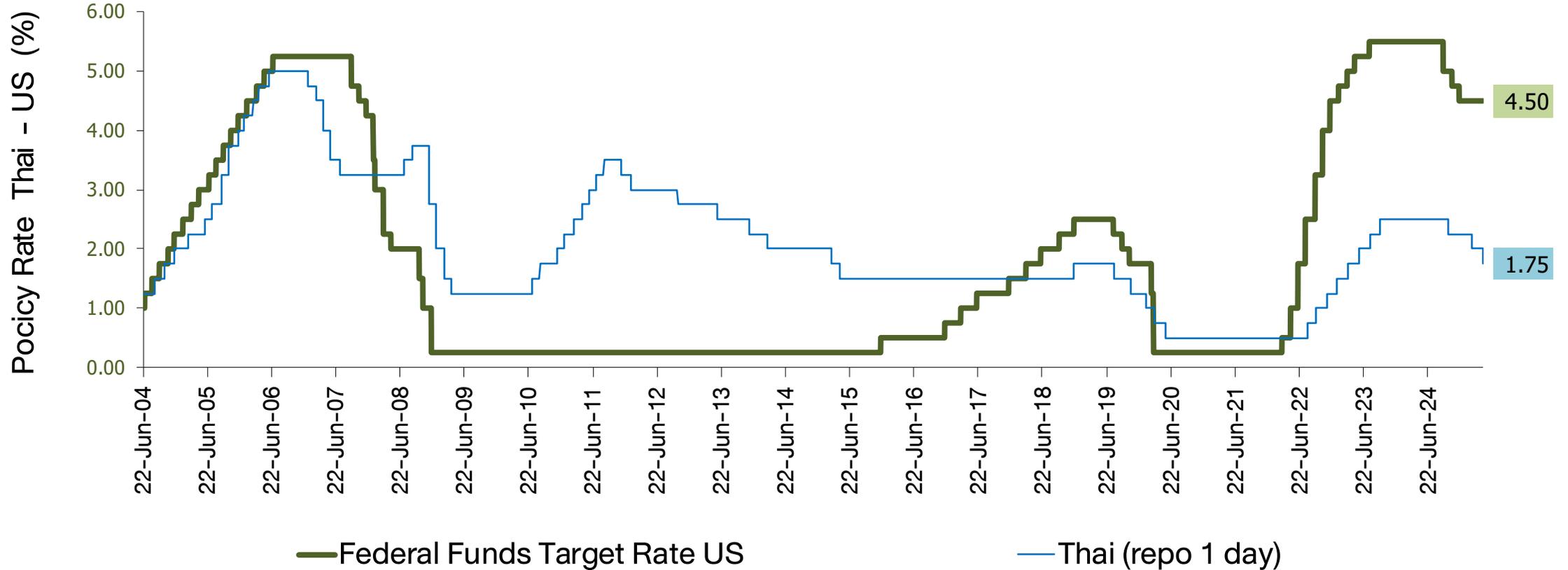
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



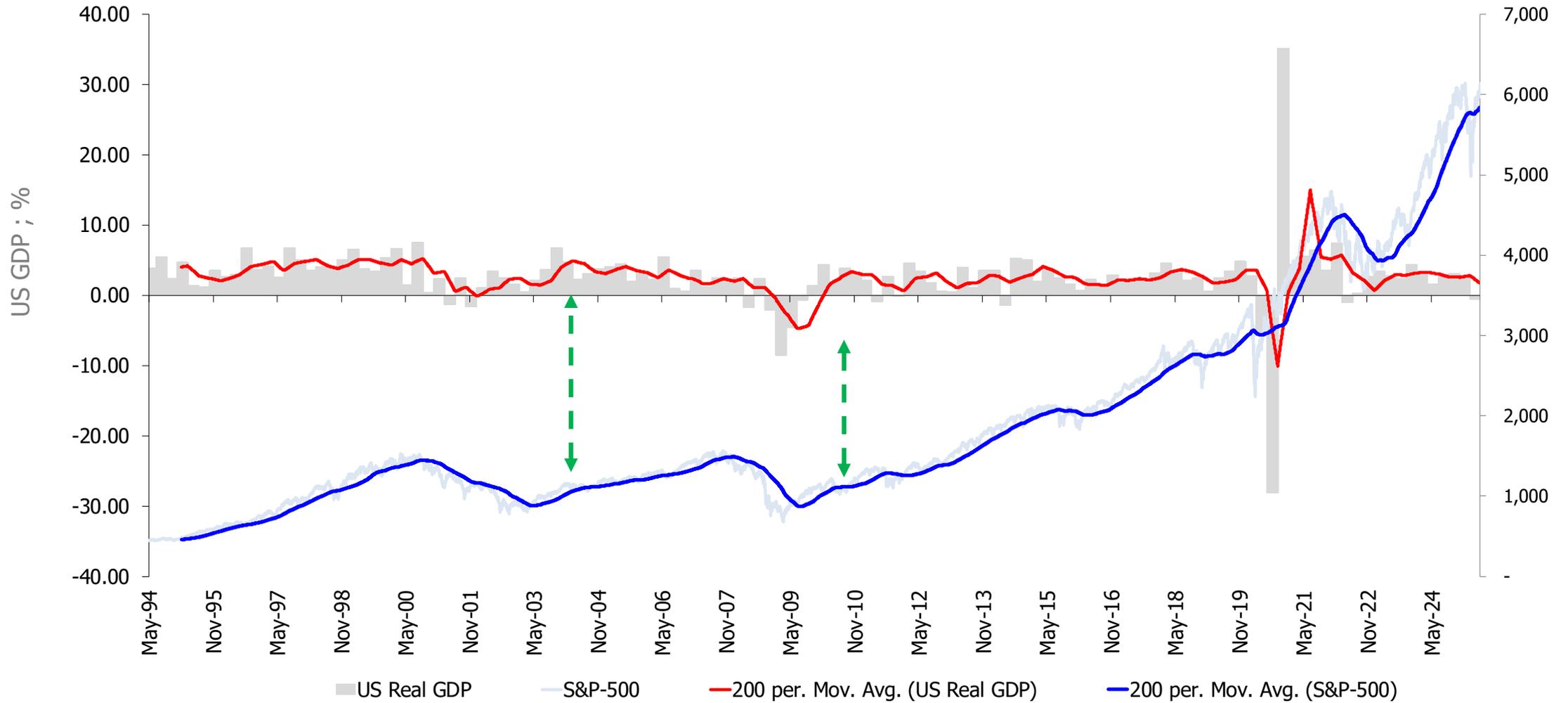
Container Ship Index (Con Tex)



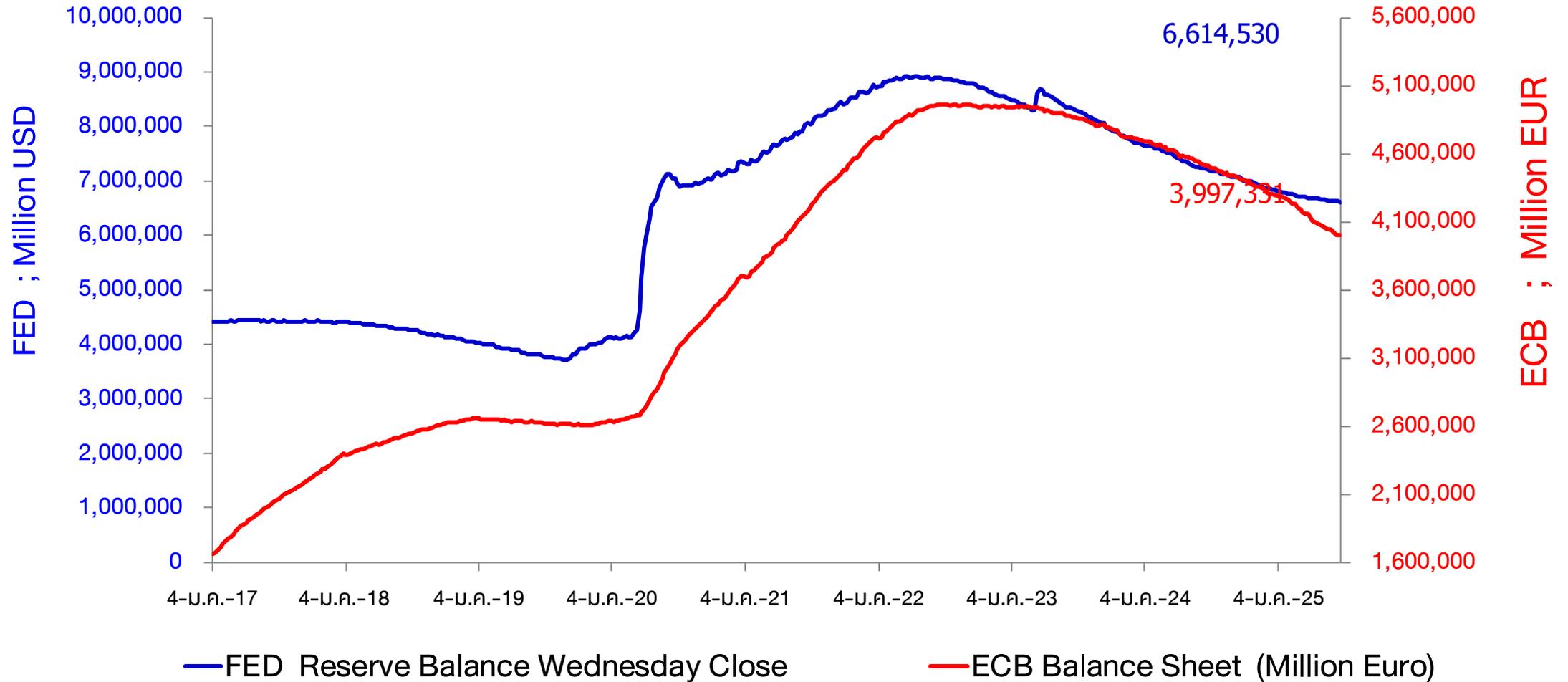
### Federal Funds Rate & Thai Rate

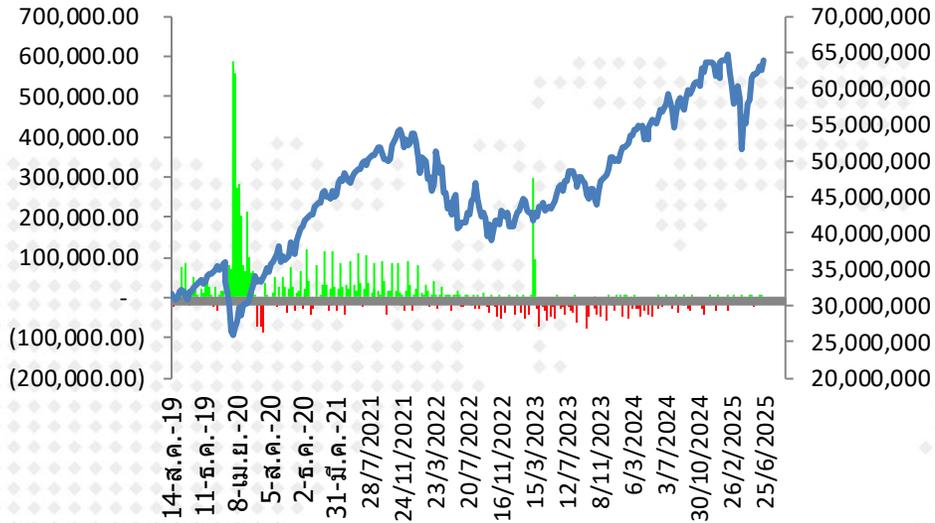


## US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)



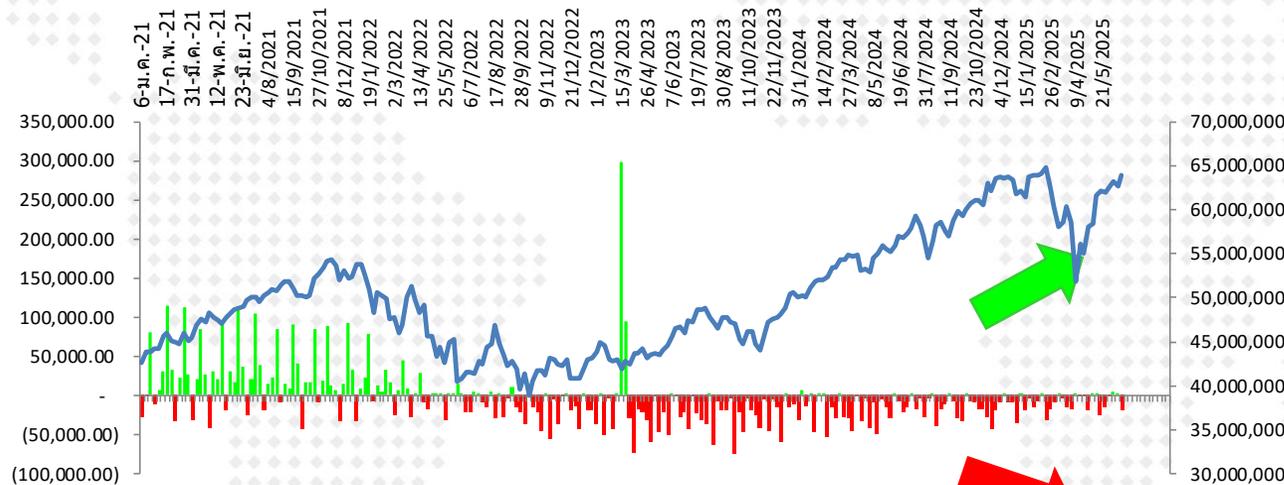


█ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

ตัวเลขการซื้อขายหลักทรัพย์ของ  
Fed (QE) รายสัปดาห์

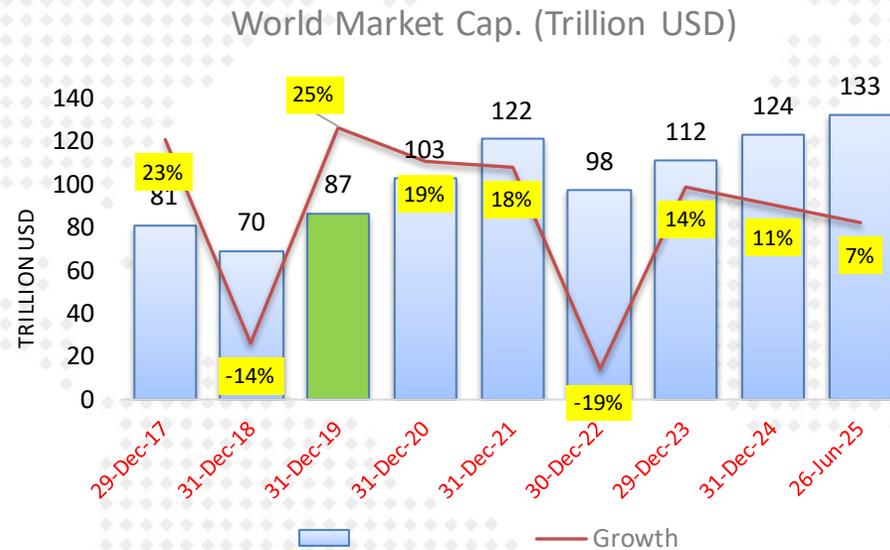
1,780.00	8/1/2025	6,807,894.0
(19,396.00)	15/1/2025	6,788,498.0
(2,586.00)	22/1/2025	6,785,912.0
(14,256.00)	29/1/2025	6,771,656.0
(6,680.00)	5/2/2025	6,764,976.0
2,695.00	12/2/2025	6,767,671.0
(31,496.00)	19/2/2025	6,736,175.0
(16,945.00)	26/2/2025	6,719,230.0
(9,584.00)	5/3/2025	6,709,646.0
3,123.00	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



█ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

## การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



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

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

## Market P/E (current & Forward)

28-Jun-25

Index Name	country	Index	P/E Ratio			Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	EPS (current year)	
			Trailing 12M	Forward ('25)	Forward ('26)					
			<b>Current 12M</b>	<b>2568(f)</b>	<b>2569(f)</b>					
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,528.16	14.16	14.05	13.20	4.45	7.06	26-Jun-25	108.8	มาเลเซีย
PSE - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,408.27	11.16	10.29	9.49	3.22	8.96	27-Jun-25	623.1	ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	3,966.20	12.05	12.77	12.13	4.99	8.30	27-Jun-25	309.0	สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	3,055.94	14.06	10.98	9.39	1.91	7.11	27-Jun-25	278.5	เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	22,580.08	18.46	16.95	14.90	2.65	5.42	27-Jun-25	1,332.4	ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,082.42	12.94	11.82	11.19	4.54	(0.77)	27-Jun-25	90.3	ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	703.75	14.19	12.92	12.05	4.14	7.05	27-Jun-25	54.5	ไทย (SET50)
SENSEX	IN	84,058.90	24.75	23.20	20.39	1.21	4.04	27-Jun-25	3,661.8	อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	6,897.40	16.41	10.90	9.82	4.29	6.09	26-Jun-25	632.7	อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,371.44	14.02	11.40	9.41	1.84	7.13	27-Jun-25	120.3	เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,589.15	16.64	13.38	12.11	2.67	6.01	27-Jun-25	268.3	จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,424.23	16.64	13.38	12.12	2.68	6.01	27-Jun-25	255.9	จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	24,284.15	11.61	10.89	10.05	3.41	8.61	27-Jun-25	2,233.3	ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	43,819.27	23.27	21.84	19.23	1.65	4.30	28-Jun-25	2,008.8	สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	6,173.07	26.20	23.46	20.80	1.25	3.82	28-Jun-25	264.4	สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	20,273.46	#N/A N/A	30.28	26.18	0.66	(0.42)	28-Jun-25	659.0	สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	7,691.55	16.05	15.18	13.73	3.25	6.23	27-Jun-25	506.6	ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	24,033.22	20.56	16.84	14.46	2.46	4.86	28-Jun-25	1,427.4	เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	40,150.79	18.52	19.73	19.05	1.88	5.40	27-Jun-25	1,919.5	ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	2,152.27	15.10	15.20	13.77	3.26	6.62	27-Jun-25	141.9	ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	5,325.64	15.91	15.70	14.33	2.97	6.29	27-Jun-25	339.5	ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	543.63	15.43	15.14	13.68	3.26	6.48	27-Jun-25	35.9	ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	4,009.04	23.02	20.85	18.60	1.73	4.34	28-Jun-25	191.7	ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

## Total Return Index : ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดต่าง ในแต่ละช่วงเวลา

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

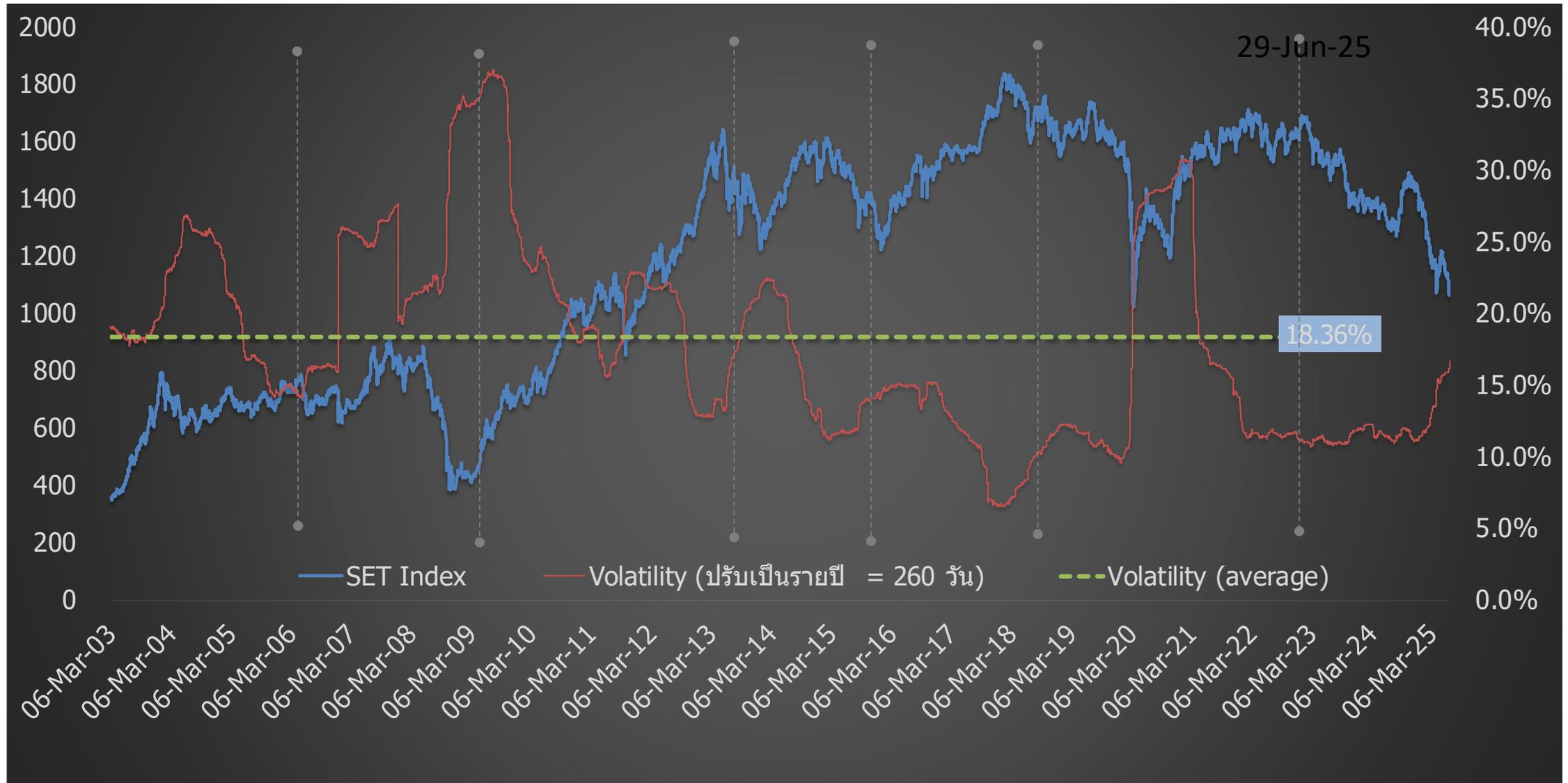
Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

29-Jun-2025

Source : Bloomberg

SD\* = Standard Deviation ปรึ้มเป็น Annualized

# ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา กินเวลานานที่สุดที่เคยมีมา



# กำไรปี '25 : แรกกดดันต่อกำไรตลาด ยังมีให้เห็น

## SET Index Target for 2025

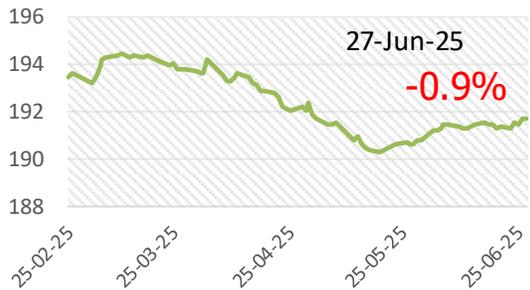
				SET TARGET			SET INDEX
11-Jun-25				Worst	Base	Best	1149
				-0.75 SD	-0.25 SD	0 SD	
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	15.43	16.75	17.41	Forward P/E
Year 2020	453,584	-51%	41.8				
(Exclude THAI)	594,755	-35%	54.9				
Year 2021	1,016,531	124%	89.2				12.89
Year 2022	1,001,815	-1.4%	84.0				13.67
Year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

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

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

# การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2025

### MSCI WORLD



### US (s&p-500)



### STXE 600 (EUR) Pr



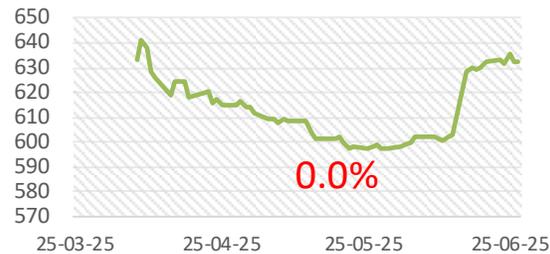
### South Korea



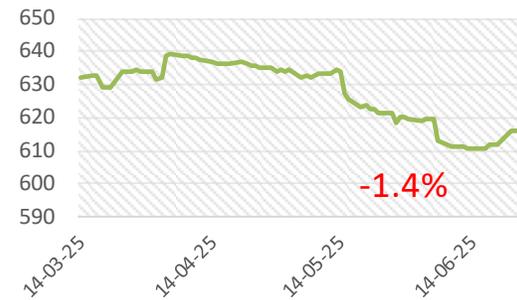
### Thailand



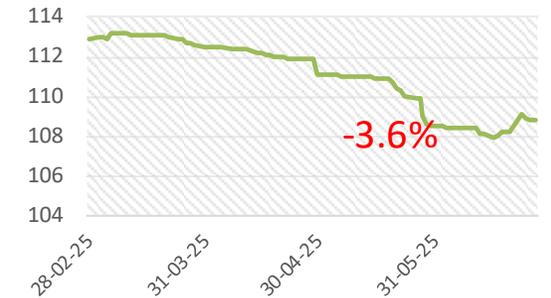
### Indonesia



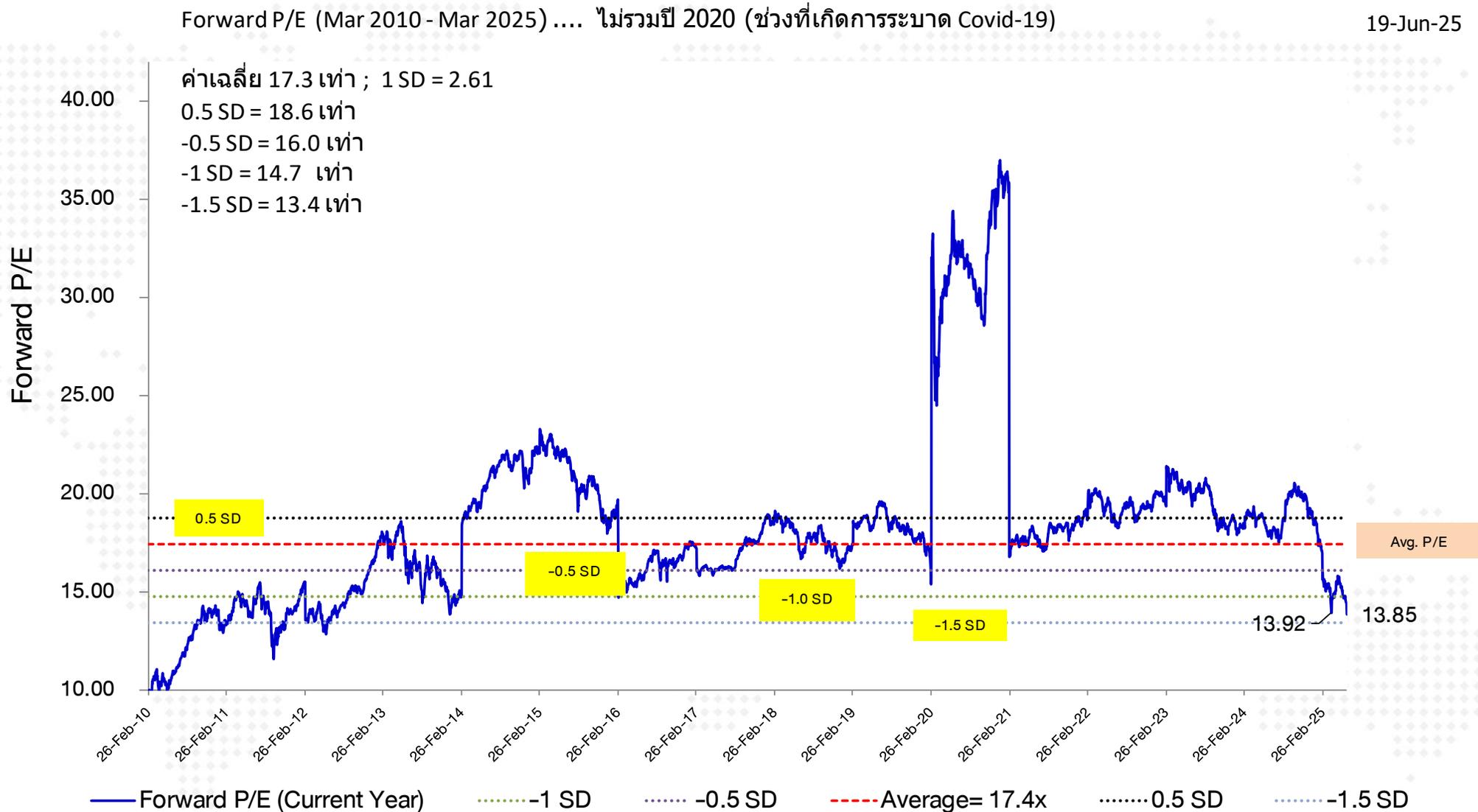
### Philippine



### Malaysia



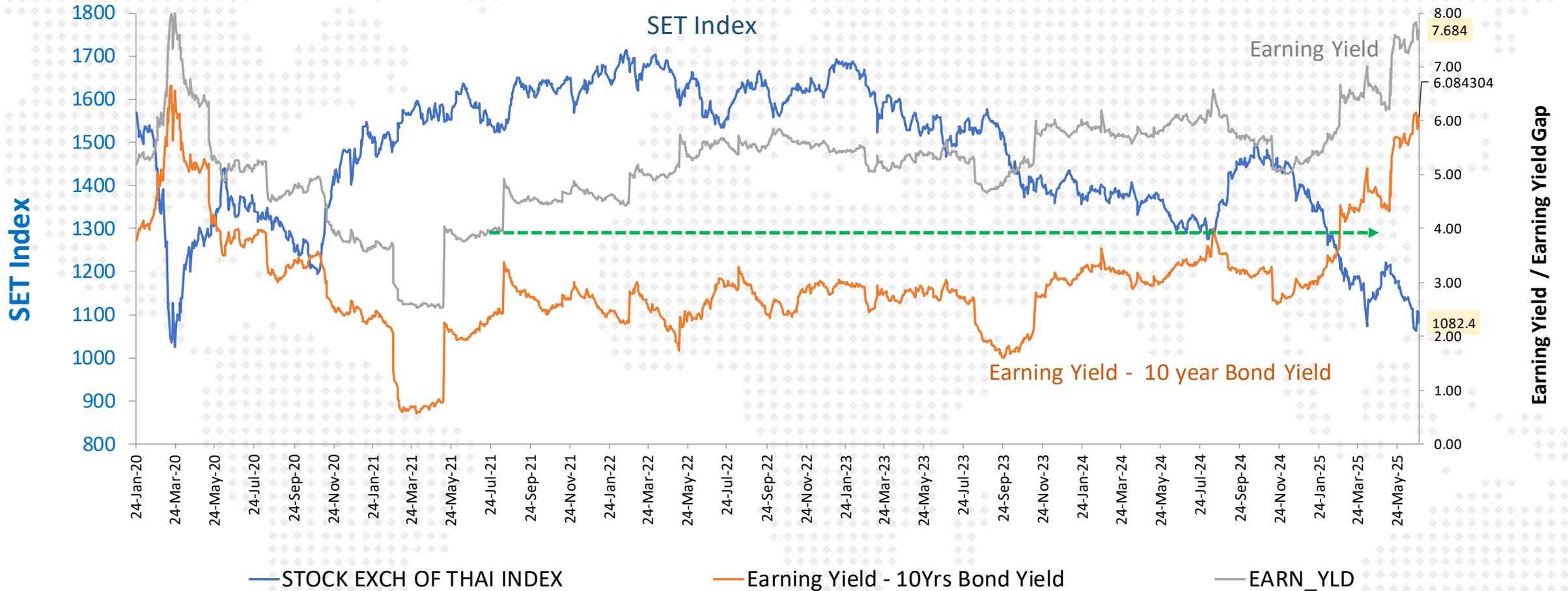
# Forward P/E ของ SET Index



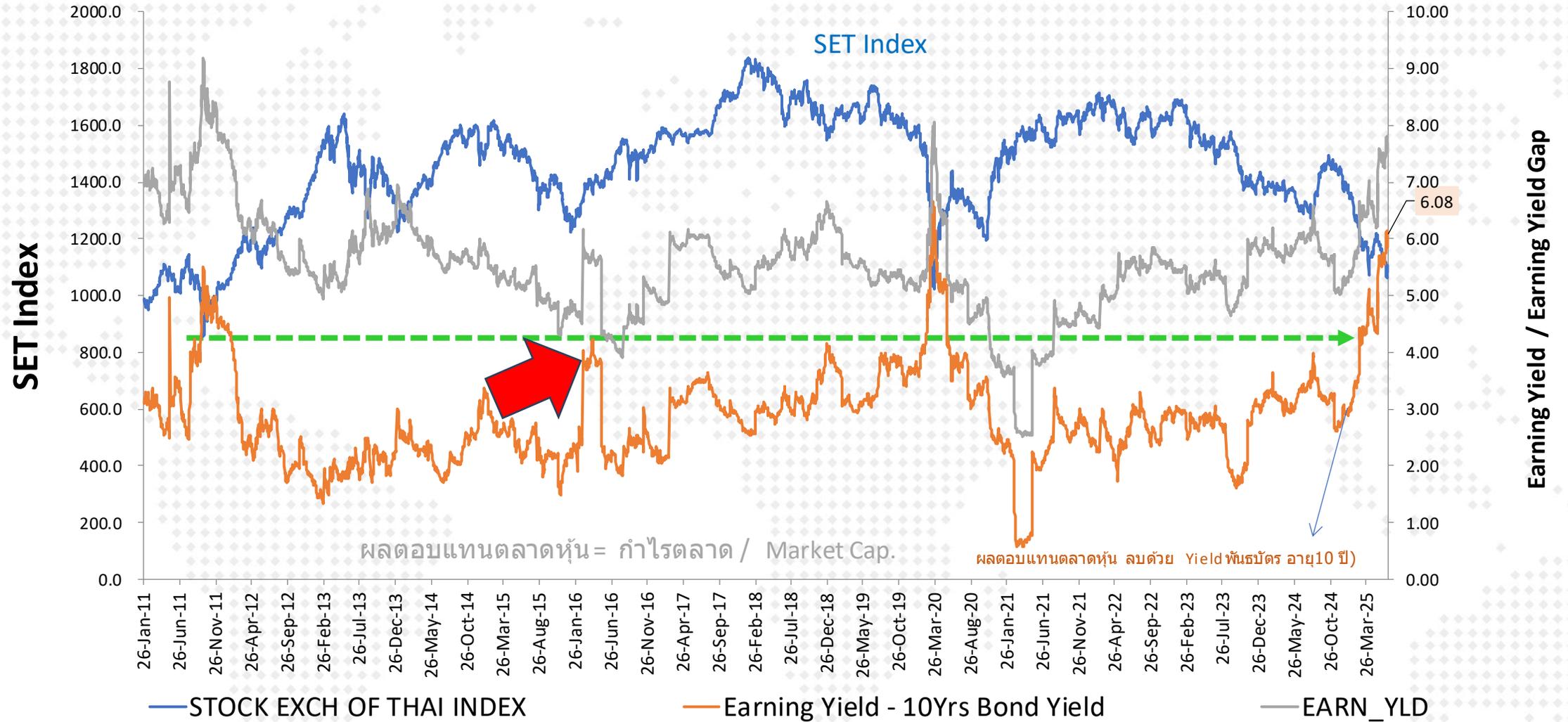
By Strategy Research

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

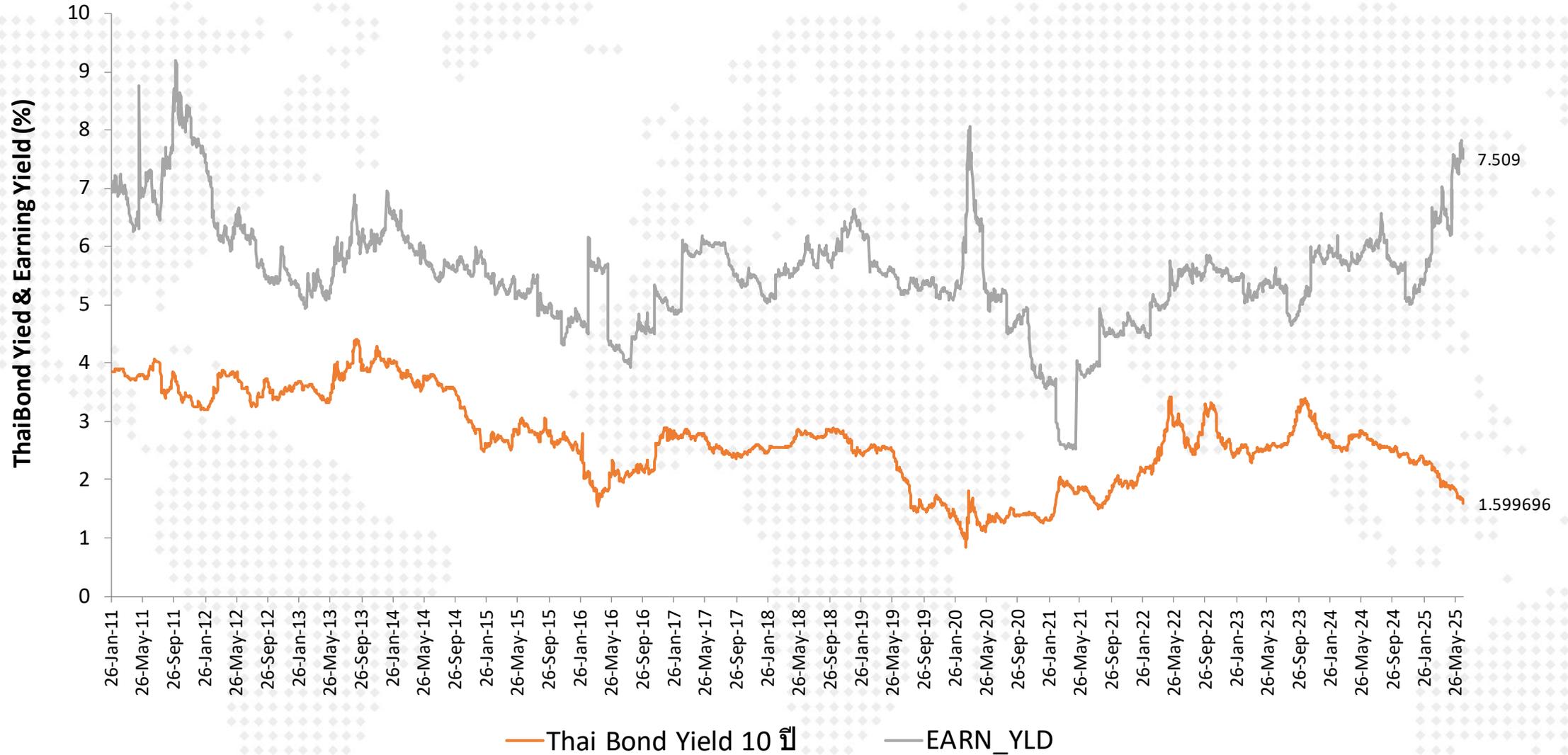
# Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



## ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

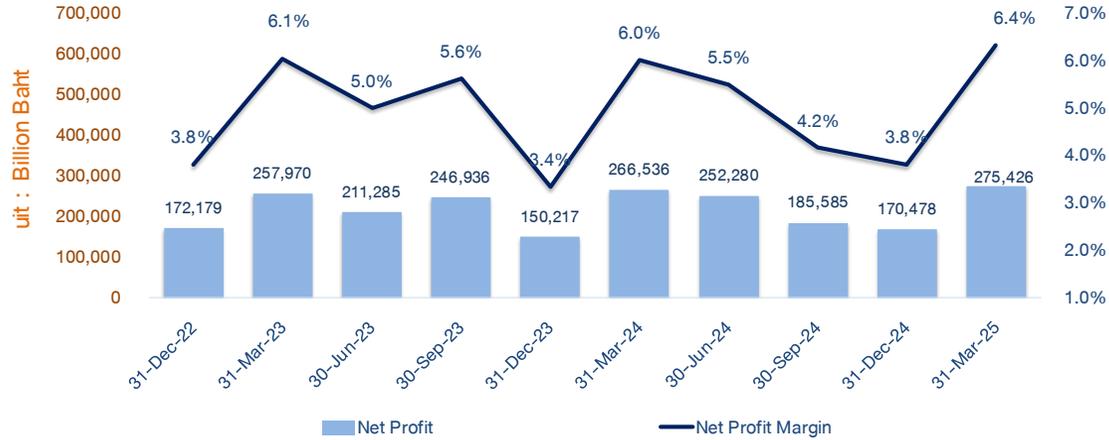


## ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

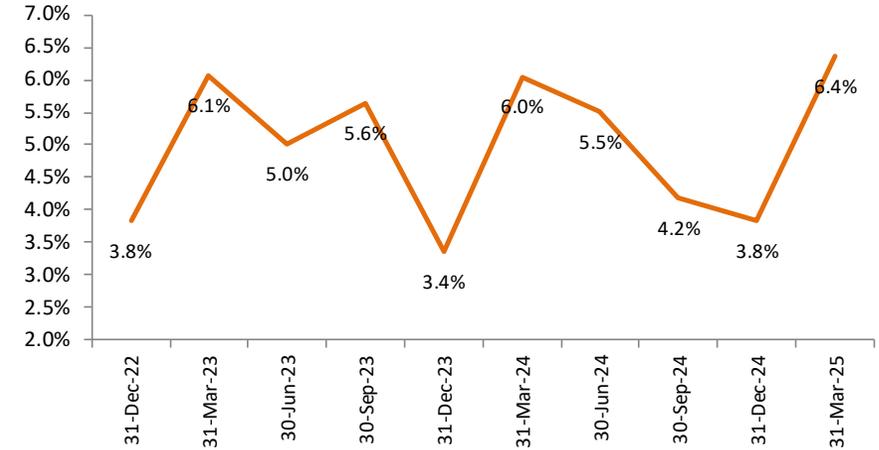


# SET Profitability as of 1Q-2025

SET : Net Profit & Net Profit Margin

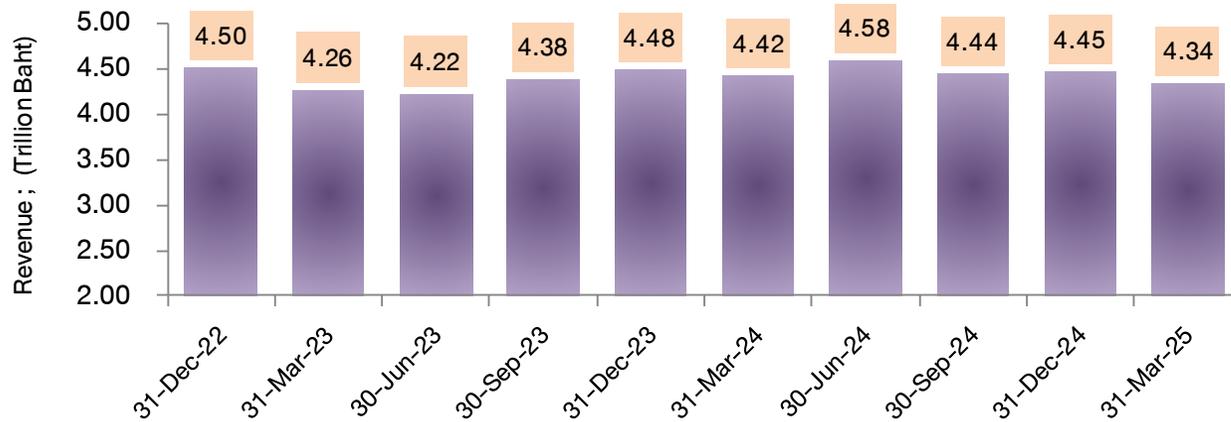


SET : Net Profit Margin



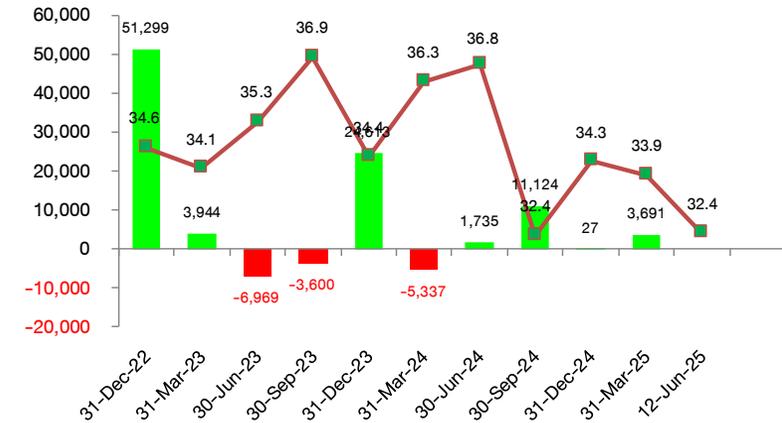
SET : Revenue

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.