

DAOL Daily Strategy

20 June 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“สงครามอิหร่าน กับ การเมืองไทย กดดัชนีฯ ให้หลุด 1000 จุด ได้หรือไม่ ?”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- การเมืองยังไม่จำเป็นต้องตามอะไร แนวรับดัชนีฯ อยู่จุดไหน?
- กรัมนปีเตรียมตัวลุยอิหร่าน แต่งอคิดอีกไม่เกิน 2 สัปดาห์
- ประภาศพล Virtual banking ตามคาด
- FTSE rebalance เย็นนี้มีผลไหม
- เราเอาหุ้นออกพอร์ต 1 ตัว

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
16-Jun	CH	Retail Sales YoY	May	4.9%	5.1%
	US	Empire Manufacturing	Jun -	6.89 -	9.20
17-Jun	US	Retail Sales Advance MoM	May	-0.4%	0.1%
	US	Manufacturing (SIC) Production	May	-0.1%	-0.4%
	JN	BOJ Target Rate	Jun-25	0.5%	0.5%
18-Jun	US	Initial Jobless Claims	Jun-25	--	248k
	TH	Car Sales	May	--	47,193
	US	FOMC Rate Decision (Low er Bound)	Jun-25	4.23%	4.25%
20-Jun	CH	1-Year Loan Prime Rate	Jun-25	3.00%	3.00%
23-Jun	US	Existing Home Sales MoM	May	--	-0.5%
25-Jun	TH	BoT Benchmark Interest Rate	Jun-25	--	1.75%
	US	New Home Sales MoM	May	--	10.9%
	US	Building Permits MoM	May F	--	--
26-Jun	US	Advance Goods Trade Balance	May	--	-\$87.6b
	US	GDP Annualized QoQ	1Q T	--	-0.2%
	US	Initial Jobless Claims	Jun-25	--	--
	US	Pending Home Sales MoM	May	--	-6.3%
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	May	--	2.2%
27-Jun	US	PCE Price Index MoM	May	0.1%	0.10%
	US	PCE Price Index YoY	May	2.3%	2.1%
	US	U. of Mich. Sentiment	Jun F	--	--

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index

DAOL SEC

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	0.2575	98.25	0.25	0.26	123036	1208628
VAYU1	0.1210	10.40↑	0.10	0.97	55472	57142
AURA	0.0440	15.20	0.40	2.70	16189	23792
DCC	0.0380	1.47↑	0.05	3.52	4799	682
MONO	0.0232	1.78↑	0.08	4.71	1257895	220137
NEX	0.0200	0.96	0.04	4.35	902941	83520
KTIS	0.0192	2.40	0.06	2.56	106	24
TRITN	0.0181	0.05	0.01	25.00	23923	97
SKR	0.0170	6.60↑	0.10	1.54	5203	3411
KAMART	0.0165	7.15	0.15	2.14	72298	49993
EA	0.0122	2.84↑	0.02	0.71	860314	243583
STELLA	0.0122	0.18	0.01	5.88	17351	300
TSTE	0.0120	11.00	0.40	3.77	81	89
AS	0.0100	2.06↑	0.10	5.10	1558	318
PCE	0.0092	2.62↑	0.04	1.55	13457	3487
M	0.0080	14.90	0.10	0.68	19340	28482
TGH	0.0060	13.40	0.10	0.75	30	40
ALT	0.0045	0.88↑	0.05	6.02	1620	137
DCON	0.0045	0.24	0.01	4.35	39886	918
BAREIT	0.0045	9.10↑	0.05	0.55	4537	4110
PRIME	0.0035	0.08	0.01	14.29	53841	422
SKN	0.0035	5.70	0.05	0.88	233	133
PJW	0.0030	2.14	0.06	2.88	3991	837
MST	0.0025	6.85↑	0.05	0.74	127	87
MK	0.0024	1.06↑	0.02	1.92	83	9
KWI	0.0024	0.06	0.01	20.00	2996	16
MIDA	0.0021	0.25	0.01	4.17	4171	100
TGE	0.0021	1.39	0.01	0.72	1081	151
PT	0.0020	13.20↑	0.10	0.76	3803	4933
TKS	0.0020	5.10	0.05	0.99	765	386

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
ADVANC	-2.2500	269.00	-9.00	-3.24	103596	2806356
GULF	-2.1700	38.75↓	-1.75	-4.32	861574	3379627
CPALL	-1.4800	42.50	-2.00	-4.49	635716	2726398
BDMS	-1.1790	20.10↓	-0.90	-4.29	576461	1172742
CPN	-1.0175	41.25↓	-2.75	-6.25	239434	1002050
SCC	-1.0000	157.50↓	-10.00	-5.97	45869	736145
TRUE	-0.8580	10.70	-0.30	-2.73	1485221	1592912
CPAXT	-0.7740	16.80	-0.90	-5.08	125430	213964
BTS	-0.6916	3.50	-0.52	-12.94	3440261	1208329
KTB	-0.5800	21.20	-0.50	-2.30	601626	1282427
OR	-0.4950	10.50↓	-0.50	-4.55	180422	193041
KBANK	-0.5000	148.50↓	-2.50	-1.66	195254	2898531
MTC	-0.4950	35.00↓	-2.75	-7.28	142269	507718
CRC	-0.4500	16.50	-0.90	-5.17	344875	573759
VGI	-0.4290	1.94↑	-0.26	-11.82	1156546	233364
MINIT	-0.4230	22.30↑	-0.90	-3.88	218174	490436
SCB	-0.4200	115.50↓	-1.50	-1.28	100062	1157866
CPF	-0.4200	22.20↓	-0.60	-2.63	485249	1095855
TTB	-0.4035	1.87	-0.05	-2.60	4308936	812107
HMPRO	-0.3815	6.15	-0.35	-5.38	964967	596931
IVL	-0.3680	19.00	-0.80	-4.04	90583	175726
PTTGC	-0.3330	18.80↓	-0.90	-4.57	179330	342591
AOT	-0.2950	27.75	-0.25	-0.89	547047	1517149
BH	-0.2800	131.50	-4.00	-2.95	58295	773652
KTC	-0.2625	35.00↓	-1.25	-3.45	69357	245732
BCP	-0.2475	31.25	-2.25	-6.72	88495	280370
WHA	-0.2480	2.84↓	-0.20	-6.58	1947138	562674
TLI	-0.2375	9.30	-0.25	-2.62	94299	88335
BEM	-0.2268	4.80↓	-0.18	-3.61	629541	304046
CK	-0.2100	11.10↑	-1.50	-11.90	120769	136864

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
GTV	0.1358	0.09↑	0.01	12.50	18584	149
XO	0.0880	14.80↓	0.20	1.37	2347	3467
DVB	0.0685	5.60↑	0.05	0.90	29866	16372
META	0.0318	0.07	0.01	16.67	21959	152
YUASA	0.0275	10.20	0.25	2.51	43	43
NAT	0.0272	3.78↑	0.08	2.16	5231	1928
JSP	0.0245	1.74↑	0.05	2.96	57	10
UREKA	0.0195	0.51↑	0.01	2.00	85214	4243
READY	0.0168	4.00↓	0.14	3.63	187	71
ASN	0.0152	1.20	0.08	7.14	1	0
24CS	0.0150	1.33↑	0.03	2.31	91379	11826
PLANET	0.0132	1.80	0.02	1.12	3010	540
ECF	0.0130	1.10↑	0.26	30.95	6059	647
ARIN	0.0124	0.40	0.02	5.26	13573	537
TERA	0.0100	1.05↑	0.04	3.96	783	79
NCP	0.0076	1.08	0.04	3.85	76	8
ABM	0.0072	0.57↑	0.01	1.79	33	2
HPT	0.0068	0.37↓	0.01	2.78	12261	443
FVC	0.0058	0.40	0.01	2.56	6148	243
GLORY	0.0056	0.82↓	0.02	2.50	901	72
ARIP	0.0048	0.37	0.01	2.78	2207	82
KUMWEL	0.0044	1.11	0.01	0.91	304	34
LTMH	0.0042	4.76	0.02	0.42	3693	1708
MGT	0.0041	1.62	0.01	0.62	470	75
BGT	0.0038	0.36↑	0.01	2.86	271	10
THMUI	0.0035	0.31	0.01	3.33	12	0
ADD	0.0034	3.02	0.02	0.67	2330	698
CEYE	0.0030	2.80↑	0.01	0.50	227	42
HYDRO	0.0030	1.07	0.01	0.94	41	4
MBAX	0.0021	1.40	0.01	0.72	671	92

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PSG	-1.5129	0.89	-0.09	-9.18	117194	10665
AJRA	-0.6530	1.10↓	-0.10	-8.33	1	0
FSMART	-0.1950	5.65	-0.25	-4.24	9638	5463
KLINIQ	-0.1380	21.30↓	-0.60	-2.74	5317	11358
AU	-0.0840	6.65	-0.10	-1.48	8714	5762
FPI	-0.0785	1.55↑	-0.05	-3.12	745	116
MORE	-0.0742	0.02↓	-0.01	-33.33	10123	22
PSTC	-0.0716	0.41	-0.02	-4.65	4282	177
TNP	-0.0664	2.40	-0.08	-3.23	3743	909
BBIK	-0.0630	18.50↑	-0.30	-1.60	3259	6023
PIS	-0.0560	3.64↑	-0.10	-2.67	6156	2260
SMART	-0.0540	0.51	-0.05	-8.93	24255	1245
PRI	-0.0528	4.12↓	-0.16	-3.74	555	232
KOOL	-0.0486	0.21↓	-0.02	-8.70	20529	449
SENX	-0.0434	0.21	-0.01	-4.55	3342	69
BEB	-0.0405	5.35	-0.15	-2.73	5751	3117
SICT	-0.0400	2.60	-0.08	-2.99	5430	1415
STOWER	-0.0382	0.04	-0.01	-20.00	3121	15
ZIGA	-0.0380	1.10↓	-0.05	-4.35	10255	1143
JUBILE	-0.0360	6.85	-0.20	-2.84	182	126
SR	-0.0350	0.42	-0.05	-10.64	61	3
MGI	-0.0330	9.25↑	-0.15	-1.60	2272	2111
CHOW	-0.0332	0.69	-0.04	-5.48	931	64
SALEE	-0.0314	0.38	-0.02	-5.00	2670	97
NUT	-0.0312	4.22	-0.26	-5.80	28105	12016
EURO	-0.0320	4.00	-0.10	-2.44	169	67
CFARM	-0.0300	0.88	-0.05	-5.38	63129	5582
JAK	-0.0297	0.91↓	-0.09	-9.00	922	86
HL	-0.0280	6.55	-0.10	-1.50	1675	1106
SONIC	-0.0261	1.48	-0.03	-1.99	3890	579



SET	1068.73	-25.85	-2.36 %	Vol	Proj.	1068.73	-25.85	-2.36 %	17.03			
GAP:												
B.Vol	Bid	Ask	O.Vol	Avg.	53.24	%Buy	47.74	%Sell	52.26			
				Open	1082.80	Volume	8758712	%B-S	-4.52			
				High	1085.71	Vol5D	8045926	Value	46634594			
				Low	1066.07	Mktcap	13230701	%Mcap	100.00			
				Prev	1094.58	BVPS	N/A	P/BV	1.01			
				%Swing	1.79	EPS	N/A	P/E	14.47			
%B_Vol	%	%	%O_Vol	Impact	-25.850	DPS	N/A	Yield(%)	4.48			
SET	1068.73	-25.85	-2.36 %	46634.59 MB	Gain	66	Lose	460	Unch	128	P/E	14.47

USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
DowJones	_DJIA				42171.66				Jun 19
NASDAQ	_NDXC				19546.27				Jun 19
S&P500	_SP500				5980.87				Jun 19
Canada	_TSX	26506.00↓	-53.85	-0.20	26559.85	26520.86	26527.39	26442.57	5:03
=====									
Australia	_XAO	8700.90↓	-40.50	-0.46	8741.40	8741.40	8744.00	8700.90	8:27
Japan	_R_NIKKEI	38555.65↑	+67.31	+0.17	38488.34	38472.25	38466.16	38443.17	8:12
Korea	_KOSPI	2993.91↓	+16.17	+0.54	2977.74	2986.52	2999.08	2972.37	8:27
Taiwan	_TAIEX	22027.14↓	+23.64	+0.11	22003.50	21960.51	22089.48	21960.08	8:07
Hong Kong	_HSI				23237.74				15:08
Singapore	_STI	3899.12↑	+4.94	+0.13	3894.18	3893.98	3903.72	3888.31	8:12
Malaysia	_FBKLCI	1502.27↓	+0.83	+0.06	1501.44	1500.94	1502.42	1500.04	8:12
China	_SSEC				3362.11				14:00
Philippines	_PSE				6357.01				13:50
Vietnam	_VNI	1352.04	+5.21	+0.39	1346.83	1346.83	1353.96	1342.08	15:05
Indonesia	_JSX	6968.64↓	-139.15	-1.96	7107.79	7107.79	7115.90	6935.01	16:00
TH: SET Est.	_IQESET	1068.73	0.00	0.00	1068.73	1068.73	1068.73	1068.73	2:59
SET	_SET	1068.73	-25.85	-2.36	1094.58	1082.80	1085.71	1066.07	17:03
SET50	_SET50	692.83	-17.46	-2.46	710.29	701.65	704.69	690.91	17:03
SET100	_SET100	1478.30	-38.72	-2.55	1517.02	1498.64	1504.19	1474.25	17:03
SETHD	_SETHD	1010.95	-20.48	-1.99	1031.43	1021.83	1023.89	1006.94	17:03
MAI	_MAI	226.30	-4.06	-1.76	230.36	229.88	229.88	225.94	17:03
India	_SENSEX	81361.87↑	-82.79	-0.10	81444.66	81403.94	81583.94	81191.04	17:00
=====									
Russia	_RTSI	1117.38↑	+0.11	+0.01	1117.27	1117.43	1120.60	1105.24	1:00
Germany	_DAX	23057.38↑	-260.43	-1.12	23317.81	23178.60	23254.86	23051.55	23:00
France	_CAC40	7553.45	-102.67	-1.34	7656.12	7605.88	7618.76	7553.45	23:05
UK	_FTSE	8791.80↑	-51.67	-0.58	8843.47	8843.47	8844.12	8788.77	22:35
Italy	_FTMIB	38942.19	-476.42	-1.21	39418.61	39261.50	39319.52	38940.60	22:35
Spain	_IBEX	13744.90↓	-178.30	-1.28	13923.20	13863.20	13896.20	13744.30	0:05
Greece	_GD	1779.43	-22.50	-1.25	1801.93	1791.22	1806.93	1777.93	21:19
	_FTASE	4437.28	-60.80	-1.35	4498.08	4466.96	4508.54	4432.92	21:19
Cyprus	_CSEG	238.69	-2.51	-1.04	241.20	241.20	241.26	238.69	21:19
Portugal	_PSI20	7392.67	+3.99	+0.05	7388.68	7371.02	7402.94	7371.02	22:45
Belguim	_BEL20	4411.71	-14.28	-0.32	4425.99	4399.77	4426.65	4383.99	22:45
Natherland	_AEX	909.30	-7.80	-0.85	917.10	913.02	914.89	909.30	22:45

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
DowJones	42039.00a	-184.00	-0.44	8:17
NASDAQ100	21657.00↑	-63.25	-0.29	8:17
S&P500	4111.60			Jun 13
Hang Seng	23249.00a	-44.00	-0.19	8:12
FTSE100	8790.00			5:00
DAX	23347.00			Jun 19
CAC40	7553.50↓	-95.50	-1.25	4:00
EuroStoxx50	5268.00			Jun 19
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	74.140a	-1.520	-2.01	8:17
Heating Oil	2.598a	-0.067	-2.53	8:17
Brent	77.430a	-1.430	-1.81	8:17
ICE Brent Idx	63.11			Jun 13
US 10y Bond Yield				
	4.392900a			

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	52300.00			17:38
THGold Orn.	53100.00			17:38
Gold Spot	3361.32a	-9.16	-0.27	8:27
Gold Futures	3357.6a	-22.6	-0.67	8:17
Gold Fixing	3368.90↓	-22.60	-0.67	Jun 19
Silver Spot	36.37a	-0.04	-0.11	8:27
Silver Futures	36.245a			8:15
Silver Fixing				
Platinum Fut.	1026.9			Jun 13
Palladium Fut.	987.60			Jun 13
Baltic Dry Idx	1751↓	-123	-6.56	5:04
Rubber (TOCOM)	304.40a	-1.10	-0.37	8:11
Coal (NewCastle)	107.000			0:35

17:45	Net	Buy	Sell	
Foreign	-693.28	24899.99	25593.28	
Institute	-6393.63	2562.92	8956.55	
Proprietary	281.78	2372.79	2091.02	
Customer	6805.14	16798.89	9993.75	
==Thai Stocks in Singapore, Indo & India==				
Symbol	Last	Chg	%Chg Time	
Hang Seng: P/E 11.71 Yield(%) 3.47				
=====				
COMMOD INDEX	Last	Change	%Chg Time	
CCI Index				
LME BASE METALS 3M (US\$/TONNE)				
Aluminium	2543.50			Jun 18
Copper	9684.50			Jun 18
Steel				
Zinc	2636.00			Jun 18
BASE METALS FUTURES				
Steel: HR Coil	870.00			4:48
Copper	4.795a			8:15
Coal (Newcastle)	107.000			0:35
Crude Palm Oil	4078.00			7:05
=====				
FX/MM RATES	Last	Change	%Chg Time	
USD Index	98.627↑	-0.278	-0.28	8:17
FED Fund	4.50	0.00	0.00	8:01
BOT Policy	1.75000			10:00
BOT Avg.				
USD/THB	32.8330			18:00
USD/THB	32.7300	-0.0100	-0.03	8:27
EUR/THB	37.7115	+0.0769	+0.20	8:27
GBP/THB	44.1397	+0.0684	+0.16	8:27
JPY/THB	22.5258	+0.0174	+0.08	8:27
CNY/THB	4.5528	-0.0017	-0.04	8:27
BIBOR SIBOR(US\$) SIBOR(S\$) LIBOR(US\$)				
1M	1.79484		3.280	4.96018
3M	1.89154		3.300	4.85372
6M	1.93348		0.821	4.68213
9M	2.21250			
1Y	2.03208		0.812	6.04143
Bitcoin	104660.0			
JPY/USD	145.2950			
USD/EUR	1.1522			

คาดดัชนีฯ ผันผวน จนกว่าจะมีข่าวบวก(การเมือง) เข้ามาในตลาด

20 June 25

- ตลาดหุ้นไทย ตลาดเจอความไม่แน่นอนในเรื่องการเมือง (นายกฯ ไม่รู้จะอยู่หรือไป) ทำให้นักลงทุนขายหุ้นออกมา ในแง่ดัชนีฯ ถือว่าลงมามาก (FWD P/E 13.8 เท่า) แต่ยังคงมาคอยตามสงครามตะวันออกกลาง ... จึงคาดได้ว่า จะยังลบอยู่ แต่หากมีตัวแปรในเชิงบวกเข้ามา คาดตลาดก็พร้อมจะ rebound กลับมาด้วย (แนวรับ 1056 , 1034, 1000)
- การเมืองไทย ตกหลุมอากาศ หลังคลิปลุคของนายกฯ ที่ออกมาโดยไม่คาดคิด จนอาจทำให้เกิดความไม่พอใจในพรรคร่วม และการฟ้องร้อง หรือเดินขบวนตามมาได้ เราประเมินสถานการณ์ รายวัน โดยวานนี้(19) รัฐบาลออกมาแก้เกมส์ นายกฯ แกล้งขอภัยประชาชน ย้ำรัฐบาลหนักงอทัพสู้ภัยคุกคามชาติ และใช้เรื่องเจตนาดี มาแก้ต่าง เรามองว่า นักลงทุนยังอาจมีความไม่แน่ใจว่า จะมีผลต่อสถานะของนายกฯ ในอนาคตหรือไม่ นี่คือเหตุที่ทำให้หุ้นตกแรง เมื่อใดความกังวล ลดลง หรือปัญหาถูกแก้ ตลาดหุ้นก็จะค่อยๆ พ้น นักลงทุนจึงควรอยู่ในจุดที่ควรพร้อมซื้อและขาย
- ความขัดแย้งแนวชายแดนกับพม่าและไทย ยังตึงเครียด โดยอาจถูกผูกโยงมาจากกรณีคลิปลุค หุ้นที่อิงรายได้กับพม่า จึงยังคงถูกกระทบอยู่ต่อไป

คาดดัชนีฯ ผันผวน จนกว่าจะมีข่าวบวก(การเมือง) เข้ามาในตลาด

20 June 25

- สถานการณ์ตะวันออกกลาง สองฝ่ายยังโจมตีกันหนัก อิหร่านโจมตีโซนที่อยู่อาศัยของอิสราเอล ด้านสหรัฐฯ ประธานาธิบดี โดนัลด์ ทรัมป์ จะตัดสินใจภายในสองสัปดาห์ว่าจะใช้ปฏิบัติการทางทหารโจมตีอิหร่านหรือไม่ เรามองว่าตลาดโลก ให้ความสนใจเรื่องนี้มากที่สุด เพราะมีผลต่อเศรษฐกิจและราคาน้ำมัน (Brent ล่าสุด \$78.5 เหรียญ) หากสหรัฐฯ โจมตีอิหร่าน ต้องไปดูว่า มีการตอบโต้ใดๆ จะตามมาหรือไม่
- ตลาดหุ้นเกาหลีใต้ ได้อานิสงส์จากข่าวนี้ MSCI ระบุในรายงานการประเมินการเข้าถึงตลาดล่าสุดว่า การที่เกาหลีใต้ ยกเลิกคำสั่งห้ามขายชอร์ต (short selling) หลักทรัพย์ที่จดทะเบียนทั้งหมดถือเป็นการปรับปรุงที่ดีขึ้น และได้ปรับเพิ่มอันดับความน่าเชื่อถือด้านการขายชอร์ตของเกาหลีใต้จาก “-” เป็น “+”
- การประกาศรายชื่อ Virtual Bank กลุ่ม KTB-ADVANC-OR ได้ license เป็นกลุ่มแรก ขณะที่รพท.รับยังมีโอกาสเปิดให้ไล เช่น Virtual Bank รอบใหม่ เวอร์ดู 3 รายแรกก่อน เรามองว่า Virtual Banking จะช่วยต่อยอดธุรกิจเดิมของผู้ลงทุน แต่การที่จะมี license ใหม่ๆ เพิ่มเข้ามา อาจกลายเป็นคู่แข่งกัน

คาดดัชนีฯ ผันผวน จนกว่าจะมีข่าวบวก(การเมือง) เข้ามาในตลาด

20 June 25

- FTSE SET Index Series rebalance วันนี้ หุ้นเข้าออก #FTSE SET Mid-Cap Index ได้แก่ หุ้นเข้า : AURA และหุ้นออก : EPG, FORTH, LHFG, MAJOR, RBF, RS, SCCC, THG ทั้งนี้ ตัวเลขที่จะมีการ rebalance ครั้งนี้ ค่อนข้างสูง ซึ่งเราจะเห็นตอนทำรายการช่วง ATC ของวันนี้
- Event วันนี้ : พรรคร่วมรัฐบาลจะทยอยประกาศจุดยืนของตัวเองต่อกรณีที่เป็นประเด็นใหญ่ของนายกฯ

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

สรุป:

- MSCI ระบุในรายงานการประเมินการเข้าถึงตลาดล่าสุดว่า การที่เกาหลีใต้ยกเลิกคำสั่งห้ามขายชอร์ต (short selling) หลักทรัพย์ที่จดทะเบียนทั้งหมดถือเป็นการปรับปรุงที่ดีขึ้น และได้ปรับเพิ่มอันดับความน่าเชื่อถือด้านการขายชอร์ตของเกาหลีใต้จาก “-” เป็น “+”
- MSCI จะยังคงติดตามพัฒนาการต่อไปเพื่อประเมินเสถียรภาพของกฎระเบียบในระยะยาว หลังจากที่เคยให้ความเห็นในรายงานปี 2024 ว่าการประกาศใช้คำสั่งห้ามขายชอร์ตในเดือนพฤศจิกายน 2023 ทำให้การเข้าถึงตลาดเกาหลีใต้แย่ลง
- การปฏิรูปตลาดอัตราแลกเปลี่ยนของเกาหลีใต้หลายประการ เช่น การอนุญาตให้สถาบันการเงินต่างชาติที่ลงทะเบียนสามารถเข้าร่วมในตลาดแลกเปลี่ยนเงินตราระหว่างธนาคารในประเทศได้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2024 และการขยายเวลาทำการซื้อขายตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2024 ก็ถือเป็นการปรับปรุงเช่นกัน
- MSCI ยังระบุถึงการเปลี่ยนแปลงในตลาดอื่น ๆ โดยระดับเพดานการถือครองหลักทรัพย์ของนักลงทุนต่างชาติของไต้หวัน (foreign ownership limit level) ปรับตัวดีขึ้นจาก “+” เป็น “++” ในขณะที่ระดับความเพียงพอของโควตาสำหรับนักลงทุนต่างชาติ (foreign room level) ของสหรัฐอาหรับเอมิเรตส์แย่ลงจาก “++” เป็น “+”
- MSCI ตั้งข้อสังเกตว่าการเปลี่ยนแปลงกฎเกณฑ์บ่อยครั้งและการบังคับใช้ข้อจำกัดอย่างต่อเนื่องไม่ใช่คุณลักษณะที่พึงประสงค์สำหรับรอบการทำงานด้านการขายชอร์ต โดยอ้างถึงมาตรการชั่วคราวในไต้หวันและไทย รวมถึงการกลับมาใช้คำสั่งห้ามขายชอร์ตทั่วทั้งตลาดหลักทรัพย์ในตุรกี

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

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

6 มิ.ย.68

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

#FTSE SET Large-Cap Index

- หุ้นเข้า : ไม่มี
- หุ้นออก : ไม่มี

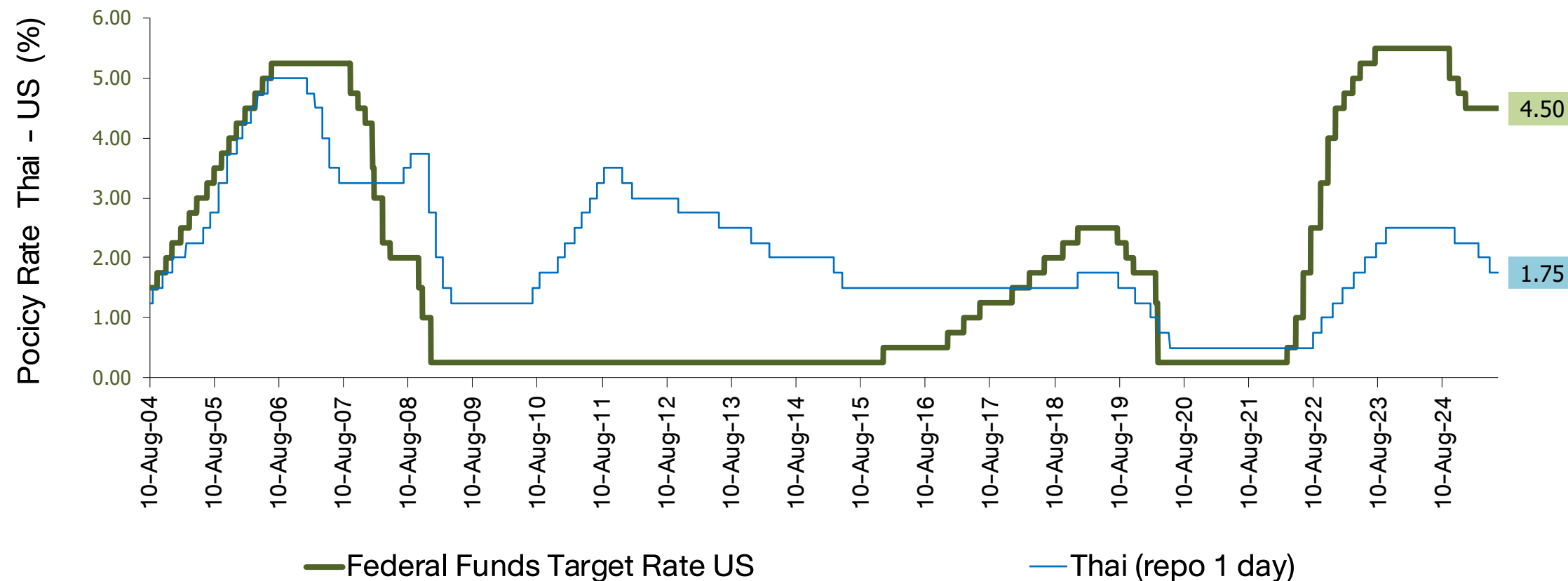
#FTSE SET Mid-Cap Index

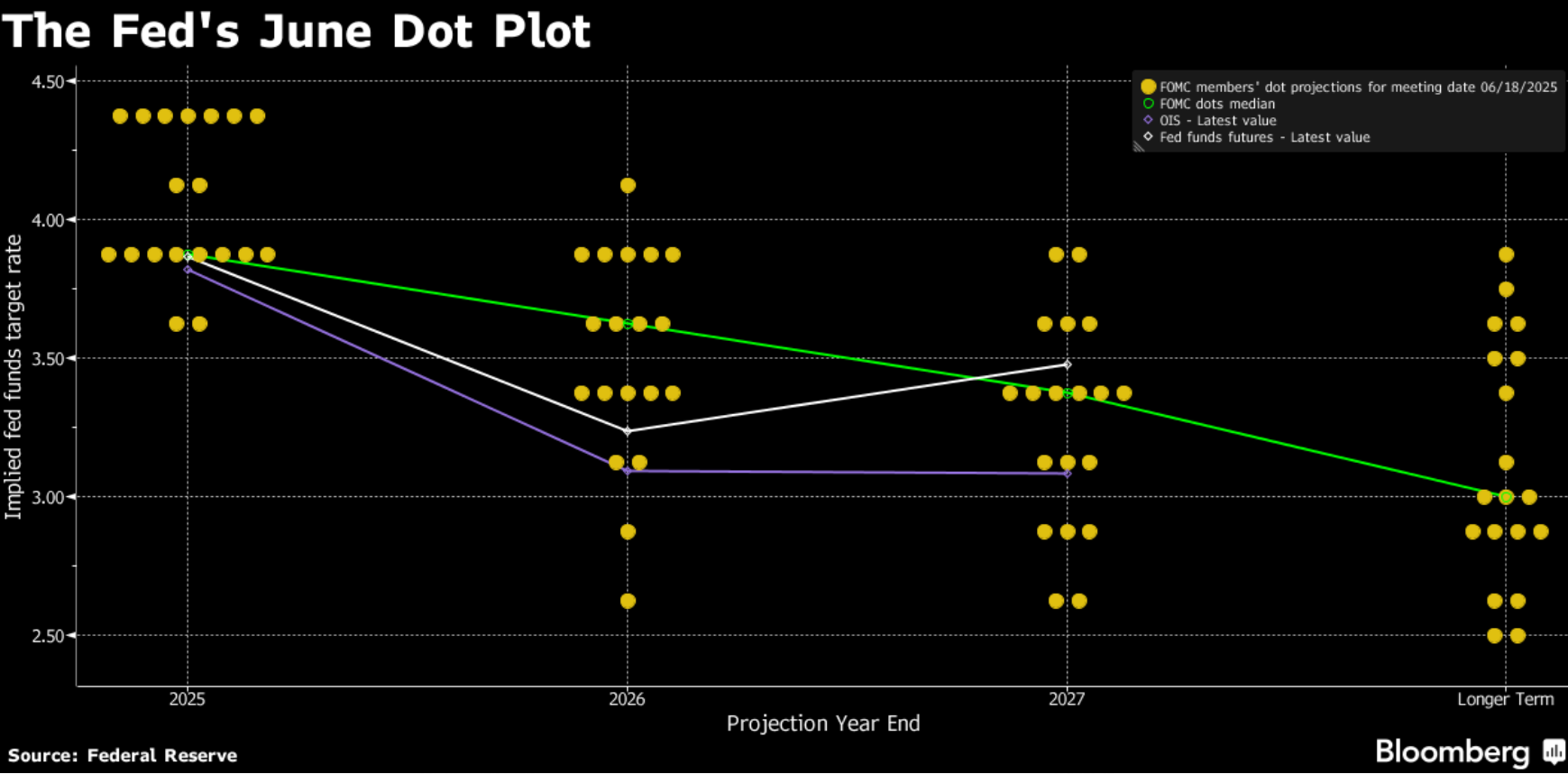
- หุ้นเข้า : AURA
- หุ้นออก : EPG, FORTH, LHFG, MAJOR, RBF, RS, SCCC, THG

#FTSE SET Small-Cap Index

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

Federal Funds Rate & Thai Rate





Fed คงดอกเบี้ย ยังมองลดดอกเบี้ยสองครั้งภายในปีนี้
Fed Officials Hold Rates Again, Still See Two Cuts by Year End
โดย Amara Omeekwe | Bloomberg, 18 มิ.ย. 2025 เวลา 20:38 GMT

- Bullet Summary
- Fed คงดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 4.25%-4.50% เป็นครั้งที่ห้าในปี 2025
 - กรรมการ FOMC ส่วนใหญ่ยังมองลดดอกเบี้ย 2 ครั้งในปี นี้ แม้มีความเห็นแตกต่างกัน
 - คาดการณ์เฟดปี 2025 จะอยู่ที่ 3% สูงกว่าคาดเดิม และเศรษฐกิจโตช้าลง
 - Powell เชื่อว่ายังไม่ถึงผลชัดเจนจากภาษีเงินเฟ้อ แต่เตือนว่า “ต้นทุนภาษีสุดท้ายผู้บริโภคต้องจ่าย”
 - ตลาดยังคงคาดการณ์ลดดอกเบี้ยเริ่มต้นเดือนกันยายน

รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังโดยคำแนะนำของธนาคารแห่งประเทศไทย (รพท.) ได้ออกประกาศกระทรวงการคลัง เรื่อง หลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขในการขอใบอนุญาตและการออกใบอนุญาตประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์ไร้สาขา (Virtual Bank) ลงวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2567 (ประกาศกระทรวงการคลังฯ)

กลุ่มผ่านการคัดเลือก

ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) บริษัท ปตท. น้ำมันและการค้าปลีก จำกัด (มหาชน)[1]

1



บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) WeTechnology Limited KakaoBank Corp.[1]

2



บริษัท เอซีเอ็ม โฮลดิ้ง จำกัด[1]

3



ผู้ที่ได้รับความเห็นชอบจากรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังข้างต้น จะต้องดำเนินการจัดตั้งบริษัทมหาชนจำกัด และปฏิบัติตามเงื่อนไขที่รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังกำหนด รวมถึงผ่านการประเมินความพร้อมจาก รพท. ก่อนยื่นขอรับใบอนุญาตประกอบธุรกิจ Virtual Bank และต้องเปิดดำเนินการภายใน 1 ปีนับแต่วันที่รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังให้ความเห็นชอบ (วันที่ 19 มิถุนายน 2568)

กลุ่มไม่ผ่านการคัดเลือก



ประเด็นร้อนการเมือง

นายกฯ โดนล่อซื้อ ?

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

สรุป:

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

เช็คเสียง อภิปราย ไม่ไว้วางใจ

จำนวนเสียง

ฝ่ายรัฐบาล (Government Side)	ฝ่ายค้าน (Opposition Side)
เพื่อไทย (Pheu Thai) - 142	ประชาชน (People's Party) - 143
ภูมิใจไทย (Move Forward Party) - 69	พลังประชาชน (People's Power Party) - 20
รวมไทยสร้างชาติ (United Thai Nation) - 36	ไทยสร้างไทย (Thailand Build Thailand) - 6
กล้าธรรม (Dhammic Boldness) - 24	เป็นธรรม (Justice) - 1
ประชาชาติ (Nation) - 9	เสรีรวมไทย (Liberty and Unity) - 1
ไทยรวมพลัง (Thailand United in Power) - 2	ไทยก้าวหน้า (Thailand Forward) - 1
ประชาธิปัตย์ (Democrat) - 25	
ชาติไทยพัฒนา (Thailand Development) - 10	
ชาติพัฒนา (Thailand Development) - 3	
ประชาธิปโคอโตน (Thailand United in Power) - 1	

ลงมติไม่ไว้วางใจ

ต้องใช้เสียง มากกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวน สส. ทั้งหมดที่มีอยู่

ที่มา : งานประชุมสภาฯ

4 ทางเลือกในเวลานี้ ทางออก หรือทางตัน ???

DAOL SEC

สูตรใหม่รัฐบาล แพทองธาร 270 เสียง

เสียงในสภาผู้แทนราษฎร

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

หากตัด ภูมิใจไทย (69 เสียง)

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



แนวทางเดิมเสียงให้ได้ 270 เสียง

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

• ดึงจากฝ่ายค้านอื่นๆ ให้ครบ 270 เสียง

พรรคร่วมฝ่ายค้าน (226 เสียง)

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

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



จะเกิดอะไร?

ถ้า "ภูมิใจไทย" เป็นฝ่ายค้าน

รัฐบาลลดเหลือ

256 คน

ฝ่ายค้านเพิ่มเป็น

239 คน

หมายเหตุ :
ยังไม่นับรวมวุฒิสภา
และการย้ายตัว

เกิด

"รัฐบาลเสียงปริ่มน้ำ"
มีเสียงเกิน
ครึ่งสภา (248 คน)
แค่ไม่กี่คน

เก้าอี้
รัฐมนตรีสีน้ำเงิน
ที่ต้องถูกเปลี่ยนมือ

4 รัฐมนตรีว่าการ

• มหาดไทย • แรงงาน • ศึกษาธิการ • อุดมศึกษาฯ



4 รัฐมนตรีช่วยว่าการ

• มหาดไทย 2 คน • ศึกษาธิการ • พาณิชย์



วิเคราะห์สถานการณ์การเมือง จาก 2
เรื่องราวที่เกิดขึ้น วันนี้(18) คือ

- นายกฯ คู่กับสุนเซน และ
- พรรคภูมิใจไทย ก่อนตัวจากการเป็น
รัฐบาล

ทางเลือกของนายกฯ ในเวลานี้

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

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

4 ทางเลือกในเวลานี้ ทางออก หรือทางตัน ???

DAOL SEC

กรณีที่ 1 นายกฯ อยู่ต่อ คือ บริหารประเทศต่อไป

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

กรณีที่ 3 นายกฯ อยู่ต่อ แต่ไม่นานถูกฟ้องและพักการเป็นนายกฯ ชั่วคราว

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

กรณีที่ 2 นายกฯ ลาออก เพื่อแสดงสปิริต

- การลาออกของนายกฯ ไม่ถือเป็นการยุบสภาฯ แต่จะมีการเลือกนายกฯ ขึ้นมาใหม่ โดยจะต้องคิดจาก ผู้ที่อยู่ในรายชื่อ แคนดิเดตนายกรัฐมนตรี ของแต่ละพรรค โดยเรียงตามลำดับ ที่จะต้องมีการโหวตเลือกโดยสภาผู้แทนฯ เราตั้งขึ้นมา 3 ลำดับแรกคือ นายชัยเกษม นิติสิริ อนุทิน ชาญวีรกูล และ พล.อ.ประวิตร วงษ์สุวรรณ ถ้ายังโหวตไม่ได้ จะนำคนที่อยู่ในลำดับต่อไป มาเลือก ส่วน นายกฯ คนกลาง(คนนอก) ต้องมีเงื่อนไข คือ ใช้ นายกฯ จากแคนดิเดตไม่ได้แล้ว คือโหวตไม่ผ่านทุกคน
- นายกฯ คนต่อไป อาจไปอยู่ฝั่งของฝ่ายค้าน ก็ได้
- ทิศทางการเมืองในกรณีนี้ จะเกิดสุญญากาศช่วงที่ยังไม่มีนายกฯ ตัวจริง อย่างไรก็ตาม หากดูจากสถานการณ์การเมืองที่เป็นอยู่ นักลงทุนอาจให้โอกาสนายกฯ คนใหม่ หรือมองว่า น่าจะดีกว่าที่เป็นอยู่ ตลาดอาจไม่ได้ลบมาก หรืออาจกลับมาเป็นบวกได้ด้วย ถ้าคนส่วนใหญ่เชื่อว่าใหม่ดีกว่าเก่า
- อย่างไรก็ตาม หาก นายกฯ คนใหม่ไปอยู่ฝั่งของพรรคฝ่ายค้าน จะมีปัญหาตรงที่ ต้องเปลี่ยนรัฐมนตรีทั้งหมด และเริ่มต้นใหม่ เศรษฐกิจ จะฟื้นตัวช้าลง

กรณีที่ 4 : ยุบสภาฯ

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

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

19-Jun-25



By Strategy Research

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



By Strategy

กำไรปี '25 : แรกกดดันต่อกำไรตลาด ยังมีให้เห็น

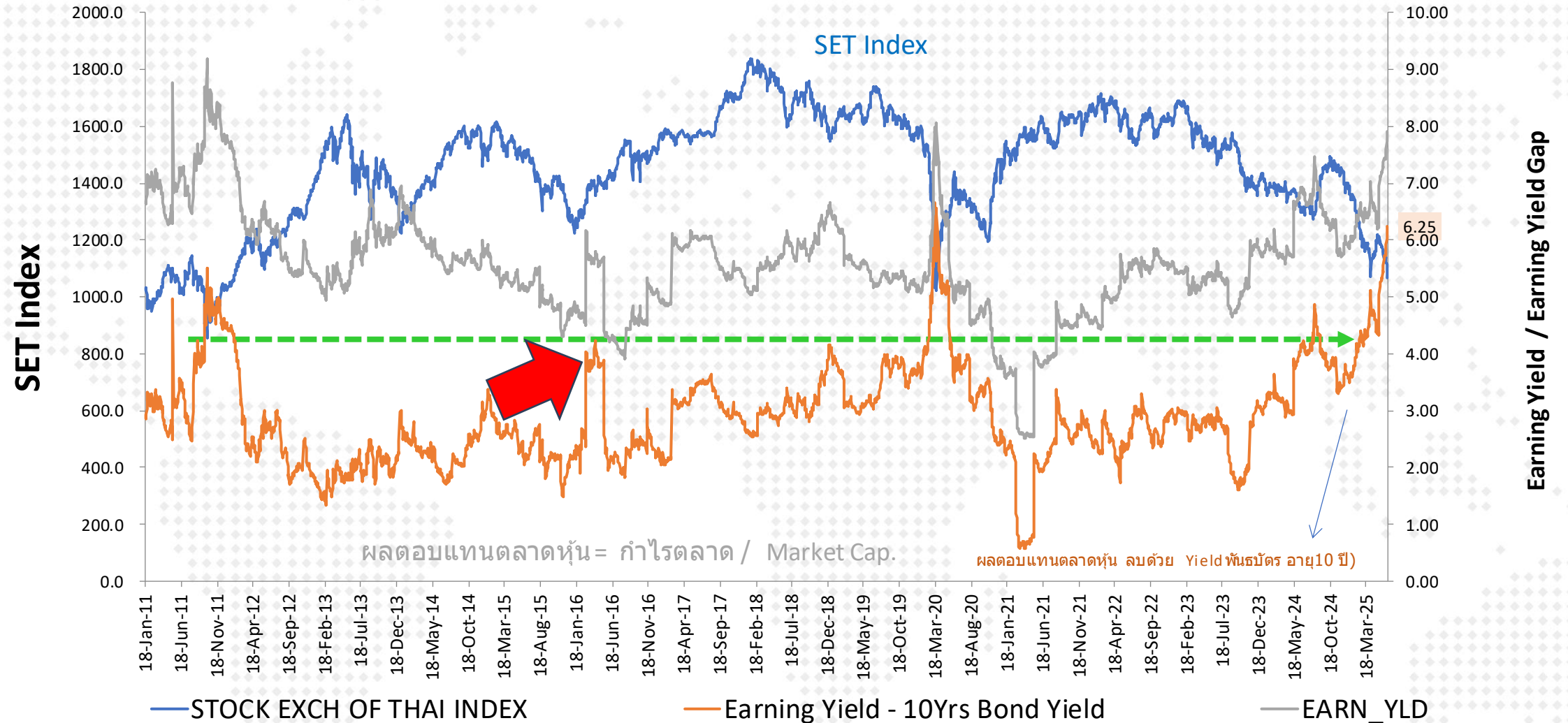
SET Index Target for 2025

				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				
(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

ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร





“

ทั่วโลกไม่มีใครทำแบบนี่
ที่ผู้นำคุยกัน ตกลงกันหรือ
มีการพูดคุยเจรจา ถ้าไม่ได้
บอกก่อนว่าจะมีการอัดคลิป
เป็นการ official ที่คุยกันเช่นนี้
การกระทำแบบนี้ถือว่า
ไม่ควรเป็นที่ยอมรับ
ต่อทั่วโลกอยู่แล้ว...สิ่งที่เกิดขึ้น
ดิฉันก็ต้องขอภัย
ในความที่ไม่กราบจริงๆ
ว่ามีการอัดคลิปแบบนี้

**แน่นอนว่าต่อจากนี้
ก็จะระมัดระวังในเรื่อง
ของการพูดคุยให้มากขึ้น**

”

แพทองธาร ชินวัตร
นายกรัฐมนตรี (19 มิ.ย. 68)



แถลงการณ์รัฐบาล
“กรณีสถานการณ์ความสับสนในไทย-กัมพูชา”

พี่น้องประชาชนชาวไทยที่เคารพ นางสาวแพทองธาร ชินวัตร นายกรัฐมนตรี ขอภัยต่อพี่น้องประชาชนด้วยความจริงใจ จากกรณีคลิปสนทนาทางโทรศัพท์ที่ผู้นำกัมพูชาที่เกิดขึ้น ทุกการดำเนินการเป็นไปภายใต้เจตจำนงที่จะปกป้องอธิปไตยของชาติ รักษาผลประโยชน์และความปลอดภัยของประชาชนไทย ทั้งที่อยู่ในประเทศไทยและพักอาศัยอยู่ในกัมพูชา ด้วยเจตนาบริสุทธิ์ดังกล่าว ไม่นึกว่าจะเกิดเหตุไม่พึงประสงค์ นำเสียใจอย่างยิ่งถึงความจริงใจของเรา กลับมีผลตอบรับตรงกันข้าม

รัฐบาลไทยยึดหลักสันติวิธี ใช้กลไกทวิภาคีเรื่องเขตแดนที่มีอยู่ โดยเฉพาะการทำงานของ JBC ที่รัฐบาลไทยและกัมพูชา ร่วมมือกันมาตลอด 26 ปี เพื่อคลี่คลายปัญหา แต่ในระหว่างนั้นได้ปรากฏเหตุการณ์สื่อสารโต้ตอบที่ทำให้สถานการณ์ตึงเครียดยิ่งขึ้น หากรัฐบาลนิ่งเฉย และไม่แก้ไขสถานการณ์เฉพาะหน้า ย่อมเกิดความเสี่ยงที่จะบานปลายไปสู่ความรุนแรงและความสูญเสียต่อชีวิตและความปลอดภัยของพี่น้องประชาชนชาวไทยได้ นายกรัฐมนตรีจึงตัดสินใจใช้วิธีการทูตผ่านการโทรศัพท์พูดคุยโดยตรงกับผู้นำกัมพูชา ซึ่งถือเป็นวิธีปฏิบัติหนึ่งที่ผู้นำประเทศโดยทั่วไปใช้แก้ไขปัญหาระหว่างรัฐบาล และเลือกใช้ถ้อยคำที่มุ่งเน้นนำให้กัมพูชาร่วมมือระดับการเผชิญหน้า โดยมีเป้าหมายสำคัญประการเดียว คือ ปกป้องอธิปไตย รักษาผลประโยชน์ของชาติ

รัฐบาลที่มาจากประชาชน ต้องปกป้องชีวิตและความปลอดภัยของประชาชน และต้องไม่แสดงออกเพียงมุ่งหวังคะแนนนิยมทางการเมือง เมื่อปรากฏเหตุการณ์ที่แสดงให้เห็นว่าฝ่ายกัมพูชาขาดความจริงใจ และไม่มีมาตรการซึ่งกันและกันในการร่วมมือแก้ไขปัญห รัฐบาลไทยจึงได้สั่งการให้ฝ่ายความมั่นคงเตรียมความพร้อมรับมือต่อภัยคุกคามของชาติ โดยนายกรัฐมนตรีได้ประชุมหารือและประสานการปฏิบัติกับผู้นำเหล่าทัพและฝ่ายความมั่นคงอย่างใกล้ชิดเป็นเอกภาพ

ขณะเดียวกัน กระทรวงการต่างประเทศได้เชิญเอกอัครราชทูตกัมพูชาประจำประเทศไทยมาเพื่อยื่นหนังสือประท้วง แสดงความผิดหรือร้องยังต้องการกระทำของผู้นำกัมพูชา ซึ่งขัดต่อหลักปฏิบัติในการดำเนินความสัมพันธ์ระหว่างประเทศที่เป็นสากล และจะดำเนินมาตรการที่เหมาะสมเป็นลำดับต่อไป

ขอขอบคุณเจ้าหน้าที่ทุกหน่วยงาน ที่ทุ่มเทปฏิบัติหน้าที่พิทักษ์สันติแผ่นดินไทย ในสถานการณ์เช่นนี้ ไม่มีพลังใดจะยิ่งใหญ่ไปกว่าพลังสามัคคีของพี่น้องชาวไทย ไม่ตกเป็นเหยื่อของสงครามข่าวสารที่อาจมีผู้ไม่หวังดีมุ่งทำลายเอกภาพของฝ่ายไทย ด้วยปฏิบัติการหลายรูปแบบซึ่งถือเป็นภัยคุกคามต่อความมั่นคงของชาติ

รัฐบาลขอให้คำมั่นต่อพี่น้องประชาชนว่า จะทุ่มเทอย่างที่สุดเพื่อปกป้องอธิปไตยของชาติ พร้อมรับใช้และรักษาทุกชีวิตของประชาชนชาวไทยอย่างสุดความสามารถดังที่ได้ดำเนินการเสมอมา

วันที่ 19 มิถุนายน 2568 เวลา 13:30 น.

ขั้นตอนการโหวตนายกฯ

1. แคนดิเดตนายกฯ ต้องเป็นหนึ่งในบัญชีรายชื่อ “นายกฯ ในบัญชี” จากพรรคที่มีจำนวน ส.ส. ไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของจำนวนสมาชิกทั้งหมด (ไม่ต่ำกว่า 25เสียง)
2. แคนดิเดตนายกฯ จะต้องมีส.ส. รับรองรายชื่อไม่น้อยกว่า 1 ใน 10 ของจำนวนสมาชิกทั้งหมด
3. ลงมติเลือกนายกฯ โดยการลงคะแนนอย่างเปิดเผย ด้วยการงานชื่อ ส.ส. ตามลำดับอักษร และออกเสียงลงคะแนนรายบุคคล
4. บุคคลที่ได้รับเลือกเป็นนายกฯ จะต้องได้เสียงเกินกว่ากึ่งหนึ่งของสภาฯ (ส.ส.+ส.ว. ปัจจุบันรวม 695 เสียง จะต้องได้คะแนนเสียง 348 เสียงขึ้นไป)
5. หลังเห็นชอบบุคคลเป็นนายกฯ แล้ว ประธานรัฐสภานำรายชื่อ ขึ้นทูลเกล้าฯ

****อย่างไรก็ดี การที่สมาชิกรัฐสภา ไม่ว่าจะเป็น ส.ส. หรือส.ว. ไม่ได้เข้าร่วมโหวตเลือกนายกรัฐมนตรี หรือลาประชุม “ไม่ส่งผล” ต่อจำนวนเสียงข้างมากเด็ดขาดที่รัฐธรรมนูญกำหนดไว้** เพราะการวัดผลลงมติผู้ได้รับเลือกเป็นนายกรัฐมนตรี วัดจากเสียงมากกว่ากึ่งหนึ่งของ “จำนวนสมาชิกทั้งหมดเท่าที่มีอยู่” ของทั้งสองสภา สมาชิกที่มีอยู่ หมายถึง สมาชิกที่ยังมีสถานะเป็น ส.ส. หรือ ส.ว. อยู่ ไม่ได้หมายถึงสมาชิกที่อยู่หรือไม่อยู่ในที่ประชุมนั้น สำหรับการโหวตเลือกนายกรัฐมนตรี การ “ไม่เข้าประชุม” จึงเท่ากับ “งดออกเสียง”

กรณีการโหวต “คนนอก” บัญชีรายชื่อ

- ตามมาตรา 272 แห่งรัฐธรรมนูญ 2560 สามารถเสนอชื่อแคนดิเดตนายกรัฐมนตรีที่ไม่ได้อยู่ในสามรายชื่อตามบัญชีนายกรัฐมนตรีของพรรคการเมืองได้ โดยมีเงื่อนไขคือสมาชิกกึ่งหนึ่งของรัฐสภา คือ ทั้ง ส.ส. และ ส.ว. รวมตัวกันไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนสมาชิกทั้งหมด (348 เสียง) เข้าชื่อร่วมกันเสนอต่อประธานสภาให้ยกเว้นไม่ต้องเสนอชื่อแคนดิเดตนายกรัฐมนตรีตามบัญชี จากนั้นประธานสภาจะเรียกประชุมรัฐสภา และต้องใช้เสียงอย่างน้อยสองในสาม เพื่อยืนยันตามมตินั้น ทั้งนี้ สมาชิกจะเสนอชื่อแคนดิเดตนายกรัฐมนตรีคนใดก็ได้ โดยไม่จำเป็นต้องอยู่ในบัญชีของพรรคการเมือง

มาตรา ๒๗๒ ในระหว่างห้าปีแรกนับแต่วันที่มิมีรัฐสภาชุดแรกตามรัฐธรรมนูญนี้ การให้ความเห็นชอบบุคคลซึ่งสมควรได้รับแต่งตั้งเป็นนายกรัฐมนตรีให้ดำเนินการตามมาตรา ๑๕๙ เว้นแต่การพิจารณาให้ความเห็นชอบตามมาตรา ๑๕๙ วรรคหนึ่ง ให้กระทำในที่ประชุมร่วมกันของรัฐสภา และมติที่เห็นชอบการแต่งตั้งบุคคลใดให้เป็นนายกรัฐมนตรีตามมาตรา ๑๕๙ วรรคสาม ต้องมีคะแนนเสียงมากกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนสมาชิกทั้งหมดเท่าที่มีอยู่ของทั้งสองสภา

ในระหว่างเวลาตามวรรคหนึ่ง หากมีกรณีที่ไม่อาจแต่งตั้งนายกรัฐมนตรีจากผู้มีชื่ออยู่ในบัญชีรายชื่อที่พรรคการเมืองแจ้งไว้ตามมาตรา ๘๘ ไม่ว่าด้วยเหตุใด และสมาชิกของทั้งสองสภารวมกันจำนวนไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนสมาชิกทั้งหมดเท่าที่มีอยู่ของทั้งสองสภาเข้าชื่อเสนอต่อประธานรัฐสภาขอให้รัฐสภามีมติยกเว้นเพื่อไม่ต้องเสนอชื่อนายกรัฐมนตรีจากผู้มีชื่ออยู่ในบัญชีรายชื่อที่พรรคการเมืองแจ้งไว้ตามมาตรา ๘๘ ในกรณีเช่นนั้น ให้ประธานรัฐสภาจัดให้มีการประชุมร่วมกันของรัฐสภาโดยพลัน และในกรณีที่รัฐสภามีมติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสองในสามของจำนวนสมาชิกทั้งหมดเท่าที่มีอยู่ของทั้งสองสภาให้ยกเว้นได้ ให้ดำเนินการตามวรรคหนึ่งต่อไป โดยจะเสนอชื่อผู้อยู่ในบัญชีรายชื่อที่พรรคการเมืองแจ้งไว้ตามมาตรา ๘๘ หรือไม่ก็ได้

รัฐบาลเสียงปริ่มน้ำ จะไปรอดไหม

DAOL SEC

ร่วมฝ่ายรัฐบาล 12 พรรค 325 เสียง

- 1.เพื่อไทย 142 เสียง
- 2.ภูมิใจไทย 69 เสียง
- 3.รวมไทยสร้างชาติ 36 เสียง
- 4.กล้าธรรม 26 เสียง
- 5.ประชาธิปัตย์ 25 เสียง
- 6.ชาติไทยพัฒนา 10 เสียง
- 7.ประชาชาติ 9 เสียง
- 8.ชาติพัฒนา 3 เสียง
- 9.ไทรวมพลัง 2 เสียง
10. เสรีรวมไทย 1 เสียง
- 11.ประชาธิปัตย์ใหม่ 1 เสียง
- 12.ไทยก้าวหน้า 1 เสียง

ขณะที่พรรคร่วมฝ่ายค้าน 4 พรรค
ในขณะนี้จะมีจำนวน 170 เสียง คือ

- 1.ประชาชน 143 เสียง
- 2.พลังประชารัฐ 20 เสียง
- 3.ไทยสร้างไทย 6 เสียง
- 4.เป็นธรรม 1 เสียง



https://www.thaipbs.or.th/news/content/352723?utm_source=chatgpt.com

Strategy Research

หมวด ๓

ความผิดต่อความมั่นคงของรัฐภายนอกราชอาณาจักร

มาตรา ๑๑๙ ผู้ใดกระทำการใด ๆ เพื่อให้ราชอาณาจักรหรือส่วนหนึ่งส่วนใดของราชอาณาจักรตกไปอยู่ใต้อำนาจอธิปไตยของรัฐต่างประเทศ หรือเพื่อให้เอกราชของรัฐเสื่อมเสียไป ต้องระวางโทษประหารชีวิต หรือจำคุกตลอดชีวิต

มาตรา ๑๒๐ ผู้ใดคบคิดกับบุคคลซึ่งกระทำการเพื่อประโยชน์ของรัฐต่างประเทศ ด้วยความประสงค์ที่จะก่อให้เกิดการดำเนินการบ่อนทำลาย หรือในทางอื่นที่เป็นปรปักษ์ต่อรัฐ ต้องระวางโทษจำคุกตลอดชีวิต หรือจำคุกตั้งแต่สิบปีถึงยี่สิบปี

มาตรา ๑๒๑ คนไทยคนใดกระทำการบ่อนทำลายประเทศ หรือเข้าร่วมเป็นขบวนการของประเทศ ต้องระวางโทษประหารชีวิต หรือจำคุกตลอดชีวิต

4 ทางเลือกในเวลานี้ ทางออก หรือทางตัน ???

DAOL SEC

จากข้อมูลการเลือกตั้ง ปี 2566

สำหรับพรรคการเมืองที่มีสิทธิเสนอ แคนดิเดตนายกรัฐมนตรี ให้รัฐสภาเลือกได้นั้น ตามกฎหมายมีข้อกำหนดไว้ว่า จะต้องผู้ที่มีชื่ออยู่ในบัญชีรายชื่อตามที่พรรคการเมืองแจ้งไว้ กับคณะกรรมการการเลือกตั้ง (กกต.) และจะต้องเป็นพรรคการเมืองที่มี ส.ส. ในสภาฯ ไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของจำนวนสมาชิกทั้งหมดเท่าที่มีอยู่ของสภาผู้แทนราษฎร 500 คน หรือเป็นพรรคที่ได้รับเลือกตั้ง ส.ส. 25 คนขึ้นไป

ไล่เรียงตามจำนวน ส.ส. ของแต่ละพรรคการเมือง ดังต่อไปนี้

- ~~พรรคก้าวไกล มี ส.ส. 151 คน มีแคนดิเดตนายกรัฐมนตรีคนเดียว คือ พิธา ลิ้มเจริญรัตน์~~
- พรรคเพื่อไทย มี ส.ส. 141 คน มีแคนดิเดตนายกรัฐมนตรี 3 คน คือ แพทองธาร ชินวัตร, เศรษฐา ทวีสิน และชัยเกษม นิติสิริ
- พรรคภูมิใจไทย มี ส.ส. 71 คน มีแคนดิเดตนายกรัฐมนตรีคนเดียว คือ อนุทิน ชาญวีรกูล
- พรรคพลังประชารัฐ มี ส.ส. 40 คน มีแคนดิเดตนายกรัฐมนตรีคนเดียว คือ พล.อ.ประวิตร วงษ์สุวรรณ
- พรรครวมไทยสร้างชาติ มี ส.ส. 36 คน มีแคนดิเดตนายกรัฐมนตรี 2 คน คือ พล.อ.ประยุทธ์ จันทร์โอชา และพีระพันธุ์ สาลีรัฐวิภาค
- พรรคประชาธิปัตย์ มี ส.ส. 25 คน มีแคนดิเดตนายกรัฐมนตรีคนเดียว คือ จรินทร์ ลักษณวิศิษฎ์

UPDATE 6 ก.ค. 66

VOTE ปะละ by today

โหวตนายกฯ 13 ก.ค. 66

เช็ค-list พรรคที่มีสิทธิเสนอชื่อแคนดิเดต

พรรค	ส.ส.	แคนดิเดตนายกรัฐมนตรี
พรรคก้าวไกล	มี ส.ส. 151 คน	พิธา ลิ้มเจริญรัตน์
พรรคเพื่อไทย	มี ส.ส. 141 คน	ชัยเกษม นิติสิริ, แพทองธาร ชินวัตร, เศรษฐา ทวีสิน
ภูมิใจไทย	มี ส.ส. 71 คน	อนุทิน ชาญวีรกูล
พลังประชารัฐ	มี ส.ส. 40 คน	พล.อ.ประวิตร วงษ์สุวรรณ
รวมไทยสร้างชาติ	มี ส.ส. 36 คน	พล.อ.ประยุทธ์ จันทร์โอชา, พีระพันธุ์ สาลีรัฐวิภาค
ประชาธิปัตย์	มี ส.ส. 25 คน	จรินทร์ ลักษณวิศิษฎ์

พรรคที่มีสิทธิเสนอชื่อแคนดิเดตนายฯ ให้รัฐสภาโหวตเป็นนายกฯ ต้องเป็นพรรคที่มี ส.ส. 25 คนขึ้นไป

<https://workpointtoday.com/check-candidate-pm/>

3Q25 Strategy : การเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน

การเจรจาครั้งที่สอง

การเจรจา ณ 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 : ข้อตกลงอยู่ระหว่างการรอลงนามอนุมัติจากโดนัลด์ ทรัมป์ และสี จิ้นผิง



ประกาศใช้ **อัตราภาษีฝ่ายเดียว**
(Unilateral Tariff Rates)

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



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

กลุ่มประเทศที่โดนัลด์ ทรัมป์ ให้ความสำคัญในการเจรจาการค้า



อินเดีย



ญี่ปุ่น



เกาหลีใต้



สหภาพยุโรป

บุคคลที่คาดว่าจะเป็นแคนดิเดตนายก

DAOL SEC

UPDATE 6 ก.ค. 66

โหวตนายกฯ 13 ก.ค. 66

เช็ค-list พรรคที่มีสิทธิ์เสนอชื่อแคนดิเดตนายก

VOTE ประกาศ
by today

พรรค	สมาชิก	แคนดิเดตนายก
พรรคก้าวไกล	151 คน	พธา ล้มเจริญรัตน์
พรรคเพื่อไทย	141 คน	ชัยเกษม นิติสิริ
พรรคภูมิใจไทย	71 คน	อนุทิน ชาญวีรกูล
พลังประชารัฐ	40 คน	พล.อ.ประวิตร วงษ์สุวรรณ
รวมไทยสร้างชาติ	36 คน	พล.อ.ประยุทธ์ จันทร์โอชา
ประชาธิปัตย์	25 คน	จุรินทร์ ลักษณวิศิษฎ์

พรรคที่มีสิทธิ์เสนอชื่อแคนดิเดตนายกฯ ให้รัฐสภาโหวตเป็นนายกรัฐมนตรี ต้องเป็นพรรคที่มี ส.ส. 25 คนขึ้นไป

5 เม.ย. 66

เช็ครายชื่อแคนดิเดตนายกฯ

VOTE ประกาศ
by today

พรรค	สมาชิก	แคนดิเดตนายก	หมายเหตุ
ภูมิใจไทย	7	อนุทิน ชาญวีรกูล	
ประชาธิปัตย์	26	จุรินทร์ ลักษณวิศิษฎ์	
ชาติพัฒนา	14	สุวัจน์ ลิปตพัลลภ, กรณ์ จาติกวณิช, ทวีชัย ลิขิตพัลลภ	
เพื่อไทย	29	พวงทอง อัมรินทร์, เศรษฐา ทวีสิน, ชัยเกษม นิติสิริ	X
ชาติไทยพัฒนา	18	ธนากร ศิลปอำมา	
ก้าวไกล	31	พธา ล้มเจริญรัตน์	X
รวมไทยสร้างชาติ	22	ประยุทธ์ จันทร์โอชา, วีระพันธุ์ สาลีรัฐวิภาค	
ไทยสร้างไทย	32	สุชาติ ธาดาธำภู่ง, สุพันธุ์ มงคลสุธี, ศิธา ทิวารี	
เสรีรวมไทย	25	เสรีพิศุทธ์ เตมียาเวส	
พลังประชารัฐ	37	ประวิตร วงษ์สุวรรณ	

■ ลงสมัคร ส.ส. ■ ไม่ลงสมัคร ส.ส.

พรรคที่มีสิทธิ์เสนอชื่อแคนดิเดตนายกฯ จะต้องเป็นพรรคที่มี ส.ส. 25 คนขึ้นไป

ร่วมฝ่ายรัฐบาล 12 พรรค 325 เสียง

- 1.เพื่อไทย 142 เสียง
- 2.ภูมิใจไทย 69 เสียง
- 3.รวมไทยสร้างชาติ 36 เสียง
- 4.กล้าธรรม 26 เสียง
- 5.ประชาธิปัตย์ 25 เสียง
- 6.ชาติไทยพัฒนา 10 เสียง
- 7.ประชาชาติ 9 เสียง
- 8.ชาติพัฒนา 3 เสียง
- 9.ไทรวมพลัง 2 เสียง
- 10.เสรีรวมไทย 1 เสียง
- 11.ประชาธิปไตยใหม่ 1 เสียง
- 12.ไทยก้าวหน้า 1 เสียง

ขณะที่พรรคร่วมฝ่ายค้าน 4 พรรค
ในขณะนี้ มีจำนวน 170 เสียง คือ

- 1.ประชาชน 143 เสียง
- 2.พลังประชารัฐ 20 เสียง
- 3.ไทยสร้างไทย 6 เสียง
- 4.เป็นธรรม 1 เสียง

<https://workpointtoday.com/check-candidate-pm/>

รายชื่อแคนดิเดตนายกนี้เป็นข้อมูล ณ ปี 2566

Strategy Research

ภูมิใจไทยเป็นฝ่ายค้าน เสี่ยงรัฐบาลจะเหลือเท่าไร

DAOL SEC

19 June 25

พปชร. พร้อมอำเภวนรับ ภูมิใจไทย เหตุจุดยืนตรงกัน ลั่นฝ่ายค้านจะแข็งแกร่ง อยู่ที่พฤติกรรม



https://www.matichon.co.th/politics/news_5236154

อนุทิน สั่งเก็บของกันที่ที่กระทรวงมหาดไทยส่งสัญญาณชัด ไม่สนเคดไลน์เพื่อไทย



https://www.matichon.co.th/politics/news_5236268

“พ่อนายกฯ” สั่งคิกออฟปรับ ครม. “อิงค์ 2” หลังอนุทินปิดข้อเสนอ เพื่อไทยได้เพิ่ม 2 แก์อี้ เน้นภูมิใจไทยเป็นฝ่ายค้าน



<https://mgronline.com/politics/detail/9680000057201>

ร่วมฝ่ายรัฐบาล 12 พรรค 325 เสียง

- 1.เพื่อไทย 142 เสียง
- 2.ภูมิใจไทย 69 เสียง
- 3.รวมไทยสร้างชาติ 36 เสียง
- 4.กล้าธรรม 26 เสียง
- 5.ประชาธิปัตย์ 25 เสียง
- 6.ชาติไทยพัฒนา 10 เสียง
- 7.ประชาชาติ 9 เสียง
- 8.ชาติพัฒนา 3 เสียง
- 9.ไทรวมพลัง 2 เสียง
- 10.เสรีรวมไทย 1 เสียง
- 11.ประชาธิปไตยใหม่ 1 เสียง
- 12.ไทยก้าวหน้า 1 เสียง



ขณะที่พรรคร่วมฝ่ายค้าน 4 พรรคในขณะนี้จำนวน 170 เสียง คือ

- 1.ประชาชน 143 เสียง
- 2.พลังประชารัฐ 20 เสียง
- 3.ไทยสร้างไทย 6 เสียง
- 4.เป็นธรรม 1 เสียง



การเมืองไทย ยังกลุ่มๆ ในเรื่องปรับ ครม. ในส่วนของ 'เพื่อไทย' และ 'ภูมิใจไทย' บรรยาการการเมืองไทย มีส่วนให้ตลาดหุ้นไทย ยังไม่สามารถ
เดินหน้าไปไหนได้ไกล และจะมีผลต่อหุ้นที่อิงความหวังในเรื่องมาตรการหรือการลงทุนของภาครัฐฯ และสัมปทานใหม่ๆ อาจสะดุดหรือล่าช้า

รัฐมนตรีพรรครวมไทยสร้างชาติ



พีระพันธุ์ สาลีรัฐวิภาค

หัวหน้าพรรครวมไทยสร้างชาติ

รองนายกฯ และรมว.กระทรวงพลังงาน



เอกนิติ พร้อมพันธุ์

เลขาธิการพรรครวมไทยสร้างชาติ

รมว. กระทรวงอุตสาหกรรม



สุชาติ ชมกลิ่น

รองหัวหน้าพรรครวมไทยสร้างชาติ

รมช. การกระทรวงพาณิชย์



นิษฐพล นาคพานิชย์

สมาชิกพรรครวมไทยสร้างชาติ

รมช. การกระทรวงกลาโหม

สส. พรรครวมไทยสร้างชาติ 21 รายชื่อได้
ทำหนังสือถึง นางสาวแพทองธาร ชินวัตร
นายกรัฐมนตรี เรื่อง ข้อเสนอการปรับ
คณะรัฐมนตรีในสัดส่วนของพรรครวมไทย
สร้างชาติ



ด้าน "สุชาติ ชมกลิ่น" แฉ "เอกนิติ" ไทรลอบ
บั้งจอบมือโค่น "พีระพันธุ์" ยัน 21 สส.
เซ็นชื่อยื่นนายกฯ จริง มีภาพ-คลิปลงชื่อ ชี้
ใน รทสช. มี "ทิมสุดซอย" และ "ทิมตามเก็บ"
ทำงานซ้อนกัน

**ณ ปัจจุบัน (เดือนมิถุนายน 2568) พรรค
รวมไทยสร้างชาติมี สส. จำนวน 36 คน

<https://www.thansettakij.com/politics/629586>



นายฯ ขอให้พรรคเพื่อไทยกำกับดูแล
กระทรวงมหาดไทย แต่นายอนุทิน
ยืนยันความพร้อมในการปฏิบัติหน้าที่เดิม

คุย นายกฯ ไร้รถปรับ ครม.

มันใจนั่ง มท. ต่อ

16 มิ.ย. 2568

<https://www.prachachat.net/politics/news-1829297>

Strategy Research

✓ วงเงินและโครงการ:

- ใช้งบประมาณ **ล็อตแรก 110,000 ล้านบาท** จากงบกลาง รวม 157,000 ล้านบาท
- จะเสนอ ครม. พิจารณานอุมัติในสัปดาห์หน้า

📊 สัดส่วนการใช้:

- 70%: โครงการเกี่ยวกับ **น้ำและคมนาคม**
- 10%: โครงการด้าน **การท่องเที่ยว**
- ส่วนที่เหลือ: โครงการด้านการศึกษา และมาตรการรับมือผลกระทบจาก **ภาวะเศรษฐกิจ**

📅 เงื่อนไขการเบิกจ่าย:

- ต้องจัดทำบัญชีภายใน **30 ก.ย. 68**
- ใช้เงินให้หมดภายในระยะเวลาไม่เกิน **1 ปี**

📈 ผลต่อเศรษฐกิจ:

- คาดช่วยผลักดัน **GDP เพิ่ม +0.4%**
- หากใช้งบเต็ม 157,000 ล้านบาท จะช่วยดัน GDP ได้ **+0.5% ถึง +0.6%**



แผนที่เขมรคลาดเคลื่อน 4 เท่า กินพื้นที่ไทย ยัน "ช่องบก" อยู่ในแดนไทย

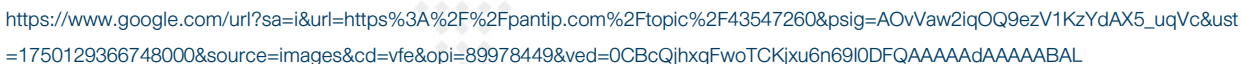
DAOL SEC



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

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

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



ความขัดแย้งแนวชายแดนกับพม่าและไทย **ยังตึงเครียด ...**
'กัปปก'แจงไทยไม่จำกัดสินค้าส่งไปกับพม่า แต่คุมเข้ม'
กลุ่มเสี่ยง'ทำผิดกม.ผ่านแดน ในเรื่องประชุม **กับพม่า**
ล้มประชุม "RBC" 27-28 มิ.ย.นี้ คือ เลื่อนไม่มีกำหนด!

สถานการณ์อิสราเอล-อิหร่าน



ทรัมป์เตรียมตัดสินใจภายในสองสัปดาห์ว่าจะโจมตีอิหร่านหรือไม่

DAOL SEC

Trump Set to Decide Within Two Weeks Whether to Strike Iran

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

สรุป:

- ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ จะตัดสินใจภายในสองสัปดาห์ว่าจะใช้ปฏิบัติการทางทหารโจมตีอิหร่านหรือไม่ ตามคำแถลงของโฆษกทำเนียบขาว ขณะที่อิสราเอลได้โจมตีที่ตั้งนิวเคลียร์ของอิหร่านเพิ่มเติมและเตือนว่าการโจมตีอาจนำไปสู่การล้มล้างผู้นำในกรุงเตหะราน
- โฆษกทำเนียบขาว Karoline Leavitt กล่าวว่าเธอได้รับข้อความจากทรัมป์ว่า "จากข้อเท็จจริงที่มีโอกาสสำคัญในการเจรจาที่อาจจะเกิดขึ้นหรือไม่เกิดขึ้นกับอิหร่านในอนาคตอันใกล้ ผมจะทำการตัดสินใจว่าจะดำเนินการหรือไม่ภายในสองสัปดาห์ข้างหน้า"
- ท่าทีล่าสุดของทรัมป์ส่งสัญญาณถึงการผ่อนปรนลงหลังจากมีวาทกรรมที่แข็งกร้าวมาหลายวัน รวมถึงการเรียกร้องให้ชาวเตหะรานอพยพ การตัดสินใจนี้เกิดขึ้นหลังจากที่ราคาน้ำมันได้ปรับลดช่วงบวกลงและสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของหุ้นยังคงอยู่ในแดนลบ
- ความขัดแย้งทวีความรุนแรงขึ้นเมื่อจีปนาถูกรจากอิหร่านโจมตีโรงพยาบาลในอิสราเอลเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่สงครามเริ่มต้น ขณะที่เครื่องบินรบของอิสราเอลได้โจมตีเป้าหมายทางทหารหลายสิบแห่งในอิหร่าน รวมถึงเครื่องปฏิกรณ์นิวเคลียร์ที่ไม่ได้ใช้งานในพื้นที่อารัก
- รัฐบาลในยุโรปได้พยายามผลักดันแนวทางการทูต โดยรัฐมนตรีต่างประเทศของสหราชอาณาจักรมีกำหนดจะเข้าร่วมกับรัฐมนตรีต่างประเทศของฝรั่งเศสและเยอรมนีเพื่อเจรจากับรัฐมนตรีต่างประเทศของอิหร่านในวันศุกร์ โดยระบุว่ายังมีโอกาสที่จะบรรลุข้อตกลงทางการทูตได้ภายในสองสัปดาห์ข้างหน้า

- ❑ ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ได้ประชุมกับที่ปรึกษาอาวุโสเพื่อพิจารณาการเข้าร่วมสงครามระหว่างอิสราเอลและอิหร่าน แต่ทำเนียบขาวยังคงปิดเป็นความลับเกี่ยวกับผลการตัดสินใจของเขา
- ❑ ทรัมป์ระบุว่าเขายังไม่ได้ตัดสินใจขั้นสุดท้าย แต่ย้ำถึงความมุ่งมั่นที่จะไม่ปล่อยให้อิหร่านครอบครองอาวุธนิวเคลียร์ และอ้างว่าเจ้าหน้าที่อิหร่านได้เสนอที่จะเจรจากับเขา
- ❑ สถานการณ์ยังคงตึงเครียด โดยอิหร่านและอิสราเอลมีการแลกเปลี่ยนการโจมตีด้วยขีปนาวุธอย่างต่อเนื่อง
- ❑ สหรัฐฯ กำลังซึ่งนำหนักการเข้ามีส่วนร่วม รวมถึงความเป็นไปได้ของการดำเนินการทางทหารภายใน 24 ชั่วโมงข้างหน้า
- ❑ ผู้นำสูงสุดของอิหร่าน Ayatollah Ali Khamenei ปฏิเสธที่จะยอมจำนนต่ออิสราเอล และท้าทายคำเรียกร้องของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ที่ให้ "ยอมจำนนโดยไม่มีเงื่อนไข" ทำให้เกิดการคาดการณ์ว่าสหรัฐฯ อาจเข้าร่วมการโจมตีของอิสราเอล

- อิหร่านได้ยิงขีปนาวุธหลายระลอกเข้าใส่อิสราเอลเมื่อเช้าวานพุธ และความกังวลว่าความขัดแย้งอาจบานปลายไปสู่สงครามระดับภูมิภาคเต็มรูปแบบ
- โดนัลด์ ทรัมป์เตือนว่าสหรัฐฯ รู้ที่ซ่อนของผู้นำสูงสุดของอิหร่าน แต่จะไม่สังหารเขา "ในตอนนี้" และเรียกร้องให้อิหร่าน "ยอมจำนนโดยไม่มีเงื่อนไข"
- อิสราเอลยังคงกำจัดการจู่โจมที่ทหารคนสำคัญของอิหร่านอย่างต่อเนื่อง รวมถึงผู้บัญชาการทหารสูงสุดของอิหร่านที่ถูกสังหารวันนี้เพียงสี่วันหลังจากได้รับแต่งตั้ง
- มีรายงานว่าสหรัฐฯ กำลังพิจารณาโจมตีแหล่งนิวเคลียร์ของอิหร่าน รวมถึงโรงงาน Fordow
- อิหร่านอ้างว่าขีปนาวุธ Fattah ได้ทะลุระบบ Iron Dome ของอิสราเอล และให้ "การครอบงำโดยสมบูรณ์" เหนือน่านฟ้าของอิสราเอล

Israel Launches Airstrikes on Iran

Targeted facilities

- ☢ Uranium enrichment, research
- 🚀 Missile base or production site
- 🔥 Other attacks

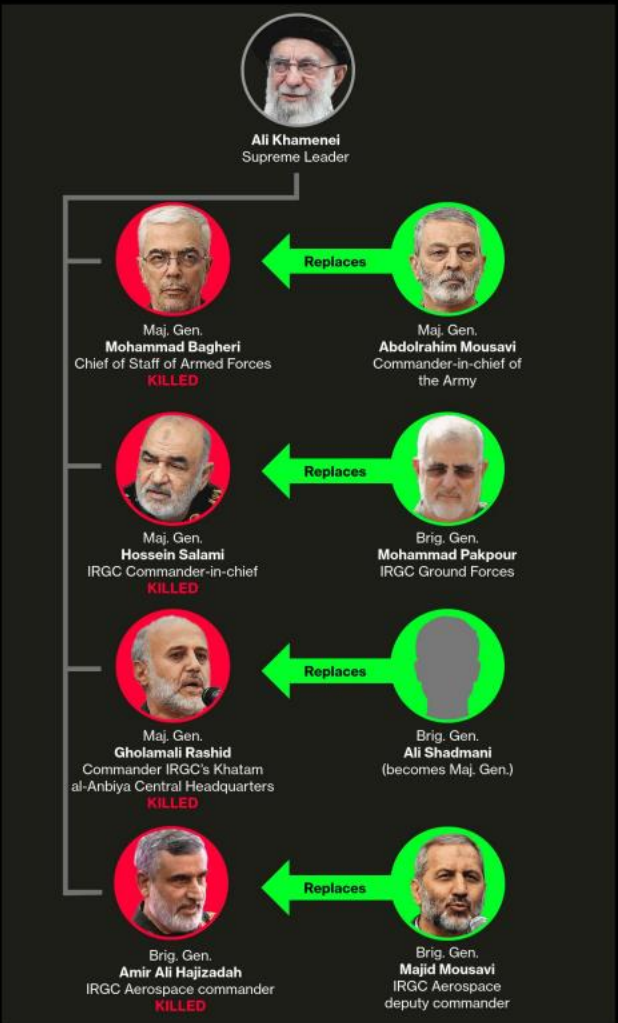


Source: The Institute for the Study of War as of 11:45 Friday US east coast time, data represent ISW medium-confidence assessment

Bloomberg

Israeli Strikes Kill Top Iranian Military Leaders

Leaders confirmed dead after June 13 attacks



Source: Bloomberg reporting, photos via Getty Images; Majid Mousavi image via Tasnim News Agency. Confirmed deaths as of June 14, 9 a.m. US east coast time.

Bloomberg

Oil Extends Advance as Israel-Iran Conflict Ramps Up

Attacks have raised concerns around crude supply disruptions



Source: ICE, NYMEX

Bloomberg



Israel, Iran Keep Attacks on Each Other as Fighting Grinds On



17 June 25

- **13 มิ.ย.** อิสราเอลเปิดปฏิบัติการ **“Rising Lion”** โจมตีทางอากาศครั้งใหญ่ต่ออิหร่าน โดยพุ่งเป้าไปยังสถานที่ทางการทหารและโครงการนิวเคลียร์กว่า 100 แห่ง รวมถึงเมืองนากานซ์ และฟอร์โดว์ นอกจากนี้ยังมีปฏิบัติการลับของมอสсад (หน่วยข่าวกรอง) และโดรนก่อวินาศกรรมที่อิหร่านยังจับอาวุธตอบโต้หลายลูก บางลูกตกใกล้เทลอาวีฟ ทำให้มีผู้บาดเจ็บหลายราย
- **14 มิ.ย.** อิหร่านยังจับอาวุธรอบใหม่ อิสราเอลตอบโต้ด้วยการโจมตีโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงานของอิหร่าน เช่น บ่อน้ำมันและแหล่งก๊าซ ตลาดโลกตอบสนองทันที ราคาน้ำมันพุ่งขึ้นกว่า 7% จากความกังวลว่าจะเกิดวิกฤตพลังงานในภูมิภาค
- **15 มิ.ย.** อิสราเอลเตือนพลเรือนอิหร่านให้หลีกเลี่ยงพื้นที่เป้าหมายทางการทหาร อิหร่านเผยว่าได้ใช้จับอาวุธรุ่นใหม่ชื่อ “Haj Qassem” ตอบโต้ ด้านรัฐมนตรีต่างประเทศอิหร่านประกาศว่าไม่ต้องการขยายความขัดแย้ง แต่จะป้องกันตนเองหากถูกโจมตี พร้อมทั้งการเจรจานิวเคลียร์ระหว่างอิหร่านและสหรัฐฯ ที่มีกำหนดจัดในโอमानถูกยกเลิก
- **16 มิ.ย.** อิหร่านยังจับอาวุธใส่อิสราเอลรอบใหม่ ตายแล้ว 5 คน บาดเจ็บอย่างน้อย 87 คน หนึ่งในจับอาวุธตกใกล้สถานกงสุลสหรัฐฯ ในเทลอาวีฟ หอระดมทุนประกาศยังจับอาวุธกว่า 100 ลูก เพื่อตอบโต้การโจมตีโครงสร้างนิวเคลียร์และกองทัพอากาศของตน ยังไม่มีสัญญาณว่าความขัดแย้งจะยุติลง
- **17 มิ.ย.** กรัมป์ได้พบปะกับทีมความมั่นคงแห่งชาติในกรุงวอชิงตันเมื่อวันอังคาร คาดเดาใหม่ที่ว่าสหรัฐฯ กำลังจะเข้าร่วมการโจมตีอิหร่านของอิสราเอล อิสราเอลยังคงโจมตีต่อไป แม้จะมีรายงานว่าอิหร่านต้องการเจรจา

การโจมตีระลอกล่าสุดของอิสราเอลได้ทำลายคลังเก็บก๊าซหลักและโรงกลั่นน้ำมันกลางของกรุงเตหะรานในช่วงเช้าวินาศภัย ทำให้ท้องฟ้าเต็มไปด้วยควันและเปลวไฟ **คลังเชื้อเพลิงและน้ำมันเบนซินชาห์ราน (Shahran)** ซึ่งมีถังเก็บอย่างน้อย 11 ถัง ถูกโจมตีและเกิดเพลิงไหม้

โรงกลั่นน้ำมันชาร์เรย์ (Shahr Rey) ซึ่งเป็นหนึ่งในโรงกลั่นที่ใหญ่ที่สุดของประเทศทางตอนใต้ของเมืองในอิหร่าน ก็ถูกโจมตีเช่นกัน การโจมตีโรงงานพลังงานของอิหร่าน ซึ่งเป็นแหล่งรายได้จากการส่งออกและพลังงานในประเทศที่สำคัญ ถือเป็นการยกระดับการทัพทางการทหารต่อเตหะรานอย่างมีนัยสำคัญ

อิสราเอลได้โจมตีแหล่งพลังงานสำคัญของอิหร่านอีกสองแห่งเมื่อวันเสาร์ รวมถึง**ส่วนหนึ่งของแหล่งก๊าซเซาท์พาร์ส (South Pars Gas Field)** ซึ่งเป็นหนึ่งในแหล่งก๊าซที่ใหญ่ที่สุดในโลกและมีความสำคัญอย่างยิ่งต่อการผลิตพลังงานของอิหร่าน

Asia Oil Price Scenario Impact Table (หากราคาน้ำมันแตะ \$90-\$100/bbl)

Country	Current Account Impact	Inflation Pressure	Currency Volatility	Market Sentiment	Policy Response Flexibility	Severity Score
India	High Negative	High Negative	High Negative	Low Negative	Low	-10
Thailand	Moderate Negative	High Negative	Moderate Negative	Low Negative	Low	-8
China	Moderate Negative	Moderate Negative	Moderate Negative	Low Negative	Moderate	-7
South Korea	Moderate Negative	Moderate Negative	Moderate Negative	Low Negative	Moderate	-7
Indonesia	High Negative	Moderate Negative	Moderate Negative	Neutral	Moderate	-7
Philippines	High Negative	Moderate Negative	Moderate Negative	Neutral	Low	-7
Japan	High Negative	Moderate Negative	Low Negative	Neutral	High	-6
Vietnam	Moderate Negative	Moderate Negative	Moderate Negative	Neutral	Moderate	-6
Singapore	Low Negative	Low Negative	Neutral	Low Positive	High	-1
Hong Kong	Low Negative	Low Negative	Neutral	Low Positive	High	-1

CN จีน

- ✓ บวกระยะสั้น: จีนอาจได้โอกาส เจริญการค้าและพลังงานกับอิหร่านเพิ่มขึ้น หากชาติตะวันตกถอนตัว
- ✗ ลบด้านพลังงาน:ราคาน้ำมันสูงขึ้น กระทบต้นทุนอุตสาหกรรม, โดยเฉพาะผู้ผลิตที่พึ่งพา input จากปิโตรเคมี
- ! ดัชนีผู้บริโภค (CPI) เดือน มิ.ย.-ก.ค. อาจเร่งตัวขึ้นจากราคาพลังงาน

JP ญี่ปุ่น

- ✗ เสี่ยงด้านพลังงานชัดเจน: ญี่ปุ่นนำเข้าน้ำมันดิบกว่า 90% จากตะวันออกกลาง
- ! Yen แฉงอาจเกิดขึ้นจาก capital flight → กดดันส่งออก
- ✓ อานิสงส์จากสถานะ safe haven ระยะสั้น

IN อินเดีย

- ✗ กระทบหนักจากราคาน้ำมันดิบ: อินเดียเป็นหนึ่งในผู้นำเข้าน้ำมันอันดับต้นของโลก
- ! คุลบัญชีเดินสะพัดอ่อนแอมากขึ้น → INR อ่อนค่า
- ✗ ราคาขายส่ง (WPI) และ CPI อาจเร่งตัว จัคขวางนโยบายการเงินผ่อนคลาย

KR เกาหลีใต้

- ✗ ต้นทุนนำเข้าพลังงานสูงขึ้น → กดดัน margin ผู้ผลิต
- ! ผลกระทบต่อ อุตสาหกรรมชิปและส่งออก หากค่าเงินผันผวนแรง

SG สิงคโปร์ / HK ฮองกง

- ✓ ได้ประโยชน์จาก capital inflow: ตลาดการเงินถือเป็น safe zone
- ! หากสถานการณ์ลากยาว → ค่าเงินแข็ง → กระทบการท่องเที่ยว

TH ไทย

- ✗ ราคาน้ำมันในประเทศจะถูกผลักดันขึ้น (ต้นทุนขนส่ง + สินค้าอุปโภค)
- ! เงินเพื่อพื้นฐานอาจเร่งตัวใน Q3
- ✓ โอกาสเพิ่มการส่งออกอาหาร/สินค้าเกษตรไปตะวันออกกลางหาก supply chain ถูก disrupt

วันที่ 16 มิถุนายน 2568

15-June-2025

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

บทสรุปสำหรับผู้บริหาร: คลื่นกระทบทางภูมิรัฐศาสตร์มาถึงตลาดหลักทรัพย์ฯ

การโจมตีทางอากาศของอิสราเอลต่อโรงงานนิวเคลียร์ของอิหร่านในวันที่ 12-13 มิถุนายน 2568 และการตอบโต้จากเตหะรานในเวลาต่อมา ถือเป็นการยกระดับความตึงเครียดในตะวันออกกลางครั้งสำคัญ ซึ่งส่งผลกระทบต่อตลาดการเงินทั่วโลกในทันที รายงานฉบับนี้เป็นการวิเคราะห์อย่างครอบคลุมถึงผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ในวันทำการแรกหลังสุดสัปดาห์ คือวันจันทร์ที่ 16 มิถุนายน 2568

สาระสำคัญของบทวิเคราะห์นี้คือ ตลาดหลักทรัพย์ฯ เตรียมเผชิญกับวันที่ราคาหุ้นมีความแตกต่างกันอย่างมากและมีแนวโน้มอ่อนตัวลง ซึ่งอาจถูกบดบังด้วยผลการดำเนินงานของดัชนีหลัก **ตลาดจะถูกดึงระหว่างการปรับตัวขึ้นอย่างแข็งแกร่งของกลุ่มพลังงานที่มีน้ำหนักสูงในดัชนี ซึ่งได้รับแรงหนุนจากราคาน้ำมันโลกที่พุ่งสูงขึ้น** และการเทขายอย่างกว้างขวางในกลุ่มอุตสาหกรรมอื่นๆ ส่วนใหญ่ กลุ่มอุตสาหกรรมที่ไม่ใช้พลังงานเหล่านี้มีความเปราะบางอย่างยิ่งต่อผลกระทบรองของความขัดแย้ง ได้แก่ ภาวะเงินเฟ้อที่นำเข้า ความเชื่อมั่นด้านการท่องเที่ยวที่ลดลง และการหลีกเลี่ยงความเสี่ยงของนักลงทุนทั่วโลก แม้ว่าดัชนี SET เองอาจแสดงความยืดหยุ่นที่ดูเหมือนหลอกตาเนื่องจากโครงสร้างการถ่วงน้ำหนักตามมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด แต่คาดว่าภาพรวมของตลาด (market breadth) จะเป็นลบอย่างชัดเจน รายงานฉบับนี้จะวิเคราะห์แรงผลักดันที่ตรงกันข้ามเหล่านี้อย่างละเอียดเพื่อนำเสนอการคาดการณ์สำหรับนักลงทุนสถาบัน

ช่องทางที่ 1: ภาวะเงินเฟ้อขึ้น (การพึ่งพาพลังงาน)

โดยพื้นฐานแล้วประเทศไทยเป็นผู้นำเข้าพลังงานสุทธิ ความต้องการพลังงานของประเทศ ซึ่งเทียบเท่ากับน้ำมัน 1.99 ล้านบาร์เรลต่อวัน สูงกว่าขีดความสามารถในการผลิตในประเทศอย่างมาก ด้วยเหตุนี้ เชื้อเพลิงและน้ำมันหล่อลื่นจึงเป็นส่วนที่สำคัญของค่าใช้จ่ายในการนำเข้าของประเทศ คิดเป็นเกือบ 20% ของทั้งหมด การพึ่งพาพลังงานจากต่างประเทศอย่างหนักนี้หมายความว่า การพุ่งขึ้นของราคาน้ำมันโลกจะส่งผลโดยตรงและรวดเร็วต่อระดับราคาในประเทศที่สูงขึ้น กระบวนการนี้ทำให้ต้นทุนการผลิตสูงขึ้นในเกือบทุกภาคส่วนของเศรษฐกิจ ตั้งแต่การผลิตไปจนถึงการเกษตรและการขนส่ง ซึ่งในที่สุดจะกระตุ้นอัตราเงินเฟ้อทั่วไปและบีบคั้นกำลังซื้อของผู้บริโภค การศึกษาเชิงวิชาการเกี่ยวกับเศรษฐกิจไทยได้ประเมินความเปราะบางนี้ในเชิงปริมาณ โดยการวิเคราะห์หนึ่งประเมินว่าการเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันอย่างต่อเนื่อง 10% สามารถลดการเติบโตของ GDP ของไทยได้ประมาณ 0.5%

ช่องทางที่ 2: อุปสรรคด้านการท่องเที่ยว (เสาหลักทางเศรษฐกิจตกอยู่ในความเสี่ยง)

ภาคการท่องเที่ยวเป็นรากฐานที่สำคัญของเศรษฐกิจไทยสมัยใหม่ โดยมีส่วนสนับสนุน GDP โดยตรงและโดยอ้อมสูงถึง 12% และคิดเป็นสัดส่วนกว่า 20% ของการจ้างงานทั้งหมด ในปี 2567 เพียงปีเดียว การใช้จ่ายของนักท่องเที่ยวต่างชาติได้อัดฉีดเงินประมาณ 1.66 ล้านล้านบาท (ประมาณ 8.9% ของ GDP) เข้าสู่ระบบเศรษฐกิจ ความขัดแย้งระหว่างอิสราเอล-อิหร่าน โจมตีเสาหลักที่สำคัญนี้ผ่านการโจมตีสองทาง:

1. แรงกดดันด้านต้นทุน: ราคาน้ำมันที่พุ่งสูงขึ้นส่งผลโดยตรงต่อต้นทุนน้ำมันเครื่องบินที่สูงขึ้น ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่สำคัญของสายการบิน แม้ว่าสายการบินจะพยายามผลักภาระต้นทุนเหล่านี้ไปยังผู้โดยสารผ่านค่าโดยสารที่สูงขึ้นและค่าธรรมเนียมเชื้อเพลิง แต่สิ่งนี้สามารถลดความต้องการลงได้ โดยเฉพาะอย่างยิ่งสำหรับนักท่องเที่ยวเพื่อการพักผ่อนที่อ่อนไหวต่อราคา

2. การทำลายอุปสงค์: ความรู้สึกไม่แน่นอนทั่วโลกที่เพิ่มสูงขึ้นและความเสี่ยงทางสงครามระดับภูมิภาคที่กว้างขึ้นสามารถยับยั้งการเดินทางระยะไกลที่ไม่จำเป็นได้ นอกจากนี้ ภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวที่เกิดจากราคาน้ำมันในตลาดนักท่องเที่ยวที่สำคัญ เช่น ยุโรป สหรัฐอเมริกา และจีน ยังเป็นภัยคุกคามที่สำคัญต่อจำนวนนักท่องเที่ยวที่เดินทางมาถึง สิ่งนี้เกิดขึ้นในช่วงเวลาที่นักวิเคราะห์ได้ลดความคาดหวังในแง่ดีลงแล้ว โดยปรับลดการคาดการณ์จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติในปี 2568 ลงแม้กระทั่งก่อนที่ความขัดแย้งจะปะทุขึ้น

ช่องทางที่ 3: ช่องทางการไหลของเงินทุน (ความเชื่อมั่นในการหลีกเลี่ยงความเสี่ยง)

ในฐานะตลาดเกิดใหม่ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีความอ่อนไหวสูงต่อการเปลี่ยนแปลงของความต้องการเสี่ยงของโลก รูปแบบในอดีตแสดงให้เห็นว่าในช่วงเวลาที่มีความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์และความผันผวนของตลาดอย่างรุนแรง นักลงทุนต่างชาติมีแนวโน้มที่จะลดความเสี่ยงในพอร์ตการลงทุนของตนโดยการถอนเงินลงทุนออกจากสินทรัพย์ที่ถูกมองว่ามีความเสี่ยงสูงกว่า เช่น หุ้นในตลาดเกิดใหม่ และหมุนเวียนไปยังสินทรัพย์ที่ปลอดภัย นักวิเคราะห์ตลาดไทยได้สังเกตเห็นท่าทีที่ระมัดระวังจากนักลงทุนต่างชาติในช่วงหลายสัปดาห์ก่อนเกิดความขัดแย้ง โดยอ้างถึงความต้องการศึกษากรอบนโยบายที่ชัดเจนขึ้นท่ามกลางความผันผวนที่มีอยู่¹¹ การปะทุของการสู้รบโดยตรงเกือบจะแน่นอนว่าจะทำให้ความเชื่อมั่น "risk-off" นี้รุนแรงขึ้น ซึ่งมีแนวโน้มที่จะกระตุ้นให้เกิดการขายสุทธิของนักลงทุนต่างชาติในตลาดหลักทรัพย์ฯ การไหลออกนี้จะสร้างแรงกดดันต่อทั้งดัชนีหุ้นและค่าเงินบาท¹³

การบรรจบกันของช่องทางเหล่านี้สร้างสถานการณ์ที่ท้าทายอย่างยิ่งสำหรับตลาดไทย ปัจจัยที่ให้ประโยชน์แก่บริษัทที่มีน้ำหนัมากที่สุดในตลาดหุ้น—ราคาน้ำมันที่สูง—เป็นปัจจัยเดียวกับที่สร้างความเสียหายมากที่สุดต่อเศรษฐกิจในประเทศโดยรวมโดยการกระตุ้นอัตราเงินเฟ้อและทำร้ายภาคการก่อสร้างที่สำคัญ สิ่งนี้สร้างความบิดเบือนของตลาดภายในอย่างรุนแรง นักลงทุนที่สังเกตเพียงดัชนี SET ในวันที่ 16 มิถุนายน อาจเห็นการลดลงที่ค่อนข้างเล็กน้อยและตีความผิดว่าเป็นสัญญาณของความยืดหยุ่น อย่างไรก็ตาม ความเป็นจริงมีแนวโน้มที่จะเป็นการเทขายอย่างมีนัยสำคัญในภาคส่วนส่วนใหญ่ ซึ่งถูกบดบังด้วยผลการดำเนินงานที่เป็นบวกอย่างมากของบริษัทยักษ์ใหญ่ด้านพลังงานเพียงไม่กี่แห่ง การทำความเข้าใจพลวัตนี้มีความสำคัญอย่างยิ่งสำหรับกลยุทธ์การลงทุนหรือการซื้อขายที่ละเอียดอ่อน

ส่วนที่ 4: การคาดการณ์สำหรับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) - 16 มิถุนายน 2568

การวิเคราะห์ดัชนีหลัก (SET & SET50)

คาดว่า การซื้อขายในวันจันทร์ที่ 16 มิถุนายน จะมีความผันผวนและมีการต่อสู้กันอย่างสูง นักวิเคราะห์หลักทรัพย์ในประเทศคาดการณ์ว่าดัชนี SET จะเคลื่อนไหวในกรอบแนวรับ-แนวต้านประมาณ 1,100 ถึง 1,150 จุด ตลาดมีแนวโน้มที่จะเปิดด้วยการปรับตัวลงอย่างรวดเร็ว โดยได้รับอิทธิพลจากผลการดำเนินงานที่เป็นลบของตลาดหุ้นทั่วโลกในวันศุกร์และความไม่แน่นอนที่เพิ่มขึ้นในช่วงสุดสัปดาห์

อย่างไรก็ตาม ทิศทางของดัชนีจะถูกกำหนดโดยกระแสส่วนที่ทรงพลังของกลุ่มพลังงานและสาธารณูปโภค (ENERG) ที่มีน้ำหนักสูงในดัชนี การปรับตัวขึ้นอย่างแข็งแกร่งที่คาดการณ์ไว้ในกลุ่มนี้จะเป็นกันชนที่สำคัญต่อแรงกดดันจากการขายอย่างกว้างขวางในอื่นๆ ระดับปิดสุดท้ายของดัชนี SET และ SET50 จะขึ้นอยู่กับขนาดของกำไรของกลุ่ม ENERG เทียบกับความกว้างและความลึกของการเทขายในกลุ่มอุตสาหกรรมอื่นๆ ทั้งหมด ผลลัพธ์ที่เป็นไปได้มากที่สุดคือการปิดใกล้ระดับล่างของช่วงคาดการณ์ (เช่น 1,110-1,120 จุด) ซึ่งแสดงถึงวันที่เป็นลบสุทธิสำหรับตลาด แต่ด้วยตัวเลขหลักที่บดบังขอบเขตของความเสียหายที่แท้จริง

กลุ่มอุตสาหกรรม	Sector	การคาดการณ์	เหตุผลและปัจจัยขับเคลื่อนหลัก	หุ้นที่น่าจับตา
พลังงานและสาธารณูปโภค	ENERG	โดดเด่นกว่าตลาดอย่างมาก	ผู้ได้รับประโยชน์โดยตรงจากการพุ่งขึ้นของราคาน้ำมัน บริษัทสำรวจและผลิตต้นน้ำจะเห็นผลกระทบเชิงบวกอย่างมีนัยสำคัญต่อรายได้และอัตรากำไร กลุ่มนี้จะเป็นแหล่งสนับสนุนหลักสำหรับดัชนี SET	PTTEP, PTT, TOP
ขนส่งและโลจิสติกส์	TRANS	ด้อยกว่าตลาดอย่างมาก	เผชิญกับการบีบตัวของอัตรากำไรอย่างรุนแรงจากราคาน้ำมันเครื่องบินและดีเซลที่พุ่งสูงขึ้น หุ่นสายการบินมีความเปราะบางเป็นพิเศษเนื่องจากมีต้นทุนเชื้อเพลิงสูง	AAV, BA, AOT
ท่องเที่ยวและสันทนาการ	TOURISM	ด้อยกว่าตลาดอย่างมาก	ได้รับผลกระทบสองด้านจากต้นทุนการเดินทางที่สูงขึ้นซึ่งยับยั้งความต้องการและความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่เป็นลบจากความไม่แน่นอนทั่วโลก เป็นตัวจุดตลาดที่สำคัญ	AOT, MINT, CENTEL, ERW
ปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์	PETRO	ด้อยกว่าตลาด	เผชิญกับการบีบอัดของอัตรากำไรเนื่องจากราคาน้ำมันดิบที่สูงขึ้นทำให้ต้นทุนวัตถุดิบเพิ่มขึ้น ความสามารถในการพลิกการะดับต้นทุนที่สูงขึ้นเหล่านี้ไปยังลูกค้าในสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจที่ชะลอตัวมีจำกัด	IVL, PTTGC
การเงิน	FINCIAL	ด้อยกว่าตลาด	มีความเสี่ยงต่อความเชื่อมั่นในการหลีกเลี่ยงความเสี่ยงในวงกว้างและความกังวลเกี่ยวกับเศรษฐกิจในประเทศที่ชะลอตัว อัตราเงินเฟ้อที่สูงขึ้นและการท่องเที่ยวที่ซบเซาอาจนำไปสู่หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ที่เพิ่มขึ้น ซึ่งสร้างแรงกดดันต่อธนาคาร	KBANK, SCB, BBL
พาณิชย์และสินค้าอุปโภคบริโภค	COMM, CONSUMP	ด้อยกว่าตลาด	ราคาพลังงานที่สูงขึ้นทำหน้าที่เป็นภาษีโดยตรงต่อผู้บริโภค ลดรายได้ที่ใช้จ่ายได้และการใช้จ่ายที่ไม่จำเป็น ผู้ค้าปลีกและบริษัทสินค้าอุปโภคบริโภคจะเผชิญกับอุปสรรคด้านอุปสงค์	CPALL, CPAXT, CRC
บริการด้านการดูแลสุขภาพ	HEALTH	โดดเด่นกว่าตลาด (เชิงรับ)	กลุ่มอุตสาหกรรมเชิงรับแบบคลาสสิก มีแนวโน้มที่จะดึงดูดกระแสเงินทุนที่ปลอดภัยจากนักลงทุนที่ต้องการรักษามูลค่าเงินลงทุนท่ามกลางความผันผวนของตลาด มีความสัมพันธ์กับวัฏจักรเศรษฐกิจน้อยกว่า	BDMS, BH

Indicator ว่าสงครามจะจบ

- เจรจา
- แพ้ไปเอง
- ทำให้ผู้นำของอีกฝ่ายไม่สามารถทำงานได้
- ปิดช่องแคบฮอลมุส จนบีบให้ทุกคนต้องมาเจรจากัน

17 June 25

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

#SET50

หุ้นเข้า : BCP, KKP, TCAP, TIDLOR

หุ้นออก : BGRIM, GLOBAL, ITC, SAWAD

.

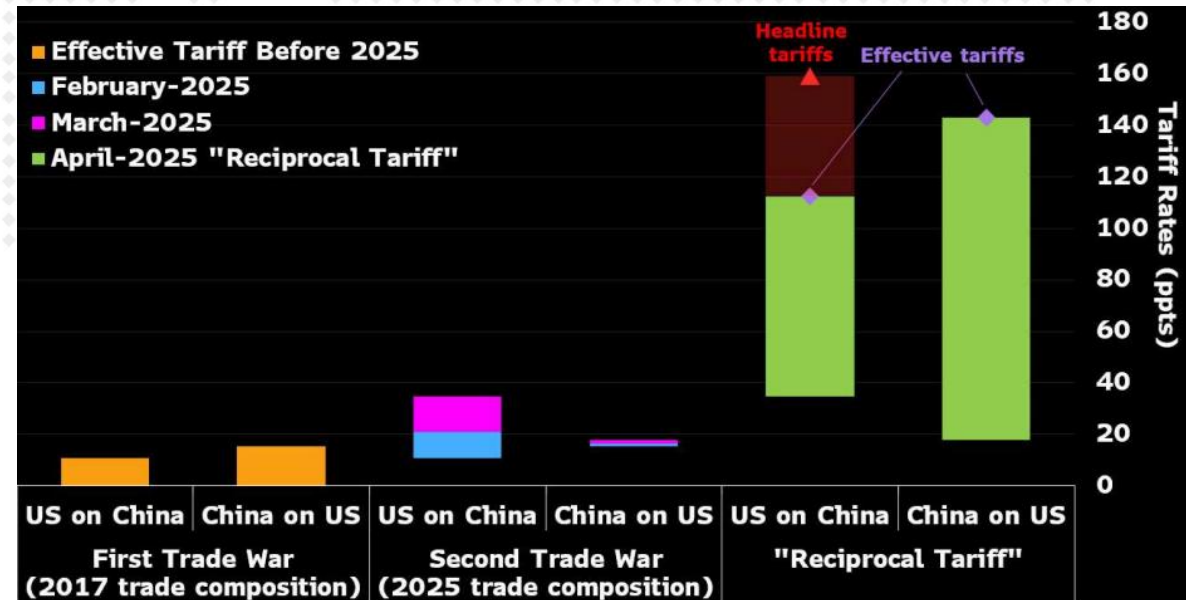
#SET100

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

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

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

ความคืบหน้า ข้อตกลงการค้าสหรัฐฯ กับ ประเทศต่างๆ



18 June 25

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

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

ก่อนหน้านี้ ผู้พิพากษาศาลแขวงในกรุงวอชิงตันเคยวินิจฉัยว่าภาษีดังกล่าวไม่ชอบด้วยกฎหมาย แต่ได้มีคำสั่งระงับผลของคำตัดสินไว้ชั่วคราว ในอีกคดีหนึ่งที่แยกต่างหาก ศาลการค้าระหว่างประเทศของสหรัฐฯ ก็ได้ตัดสินในทางเดียวกันว่าอำนาจในการเก็บภาษีของประธานาธิบดีในกรณีนี้ไม่ชอบด้วยกฎหมาย แต่คำตัดสินนี้ก็ยังไม่สามารถบังคับใช้ได้เช่นกัน เนื่องจากมีคำสั่งระงับในระหว่างการอุทธรณ์ ดังนั้นภาษีนำเข้าทั้งหมดที่เกี่ยวข้องกับคดี ยังคงมีผลบังคับใช้ต่อไปในขณะนี้

ทีมกฎหมายของบริษัทของเล่นให้เหตุผลในเอกสารศาลว่า

“แม้ว่าภาษีเหล่านี้จะสร้างความเสียหายอย่างมากแก่ธุรกิจและผู้บริโภคชาวอเมริกัน โดยทำให้ต้องสูญเสียเงินหลายพันล้านดอลลาร์ในแต่ละเดือน แต่ก็ยังไม่มีวี่แววว่าจะได้รับการเยียวยาในเร็ววัน”

พวกเขามั่นใจว่าเป็น ประเด็นสำคัญระดับชาติ ที่ศาลฎีกาต้องเข้ามาตัดสิน เพราะเป็นการพิจารณาว่า ประธานาธิบดีสามารถเปลี่ยนแปลงนโยบายเศรษฐกิจระดับชาติและการค้าระหว่างประเทศได้โดยลำพังหรือไม่.

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

May 29, 2025

ศาลการค้าระหว่างประเทศสหรัฐฯ ตัดสินว่า คำสั่งของอดีตประธานาธิบดี ทรัมป์เมื่อ 2 เมษายน 2025 ที่ใช้อำนาจตามกฎหมาย IEEPA เพื่อออกมาตรการภาษีนำเข้าแบบตอบโต้ (Reciprocal Tariff) ไม่ชอบด้วยกฎหมาย เพราะไม่มีเหตุฉุกเฉินรองรับตามที่กฎหมายกำหนด โดยศาลชะลอการบังคับใช้คำสั่งไว้ 14 วัน เพื่อเปิดทางให้กระทรวงยุติธรรมยื่นอุทธรณ์ และให้รัฐบาลพิจารณายกเลิกภาษีภายใน 10 วัน

May 30, 2025

ศาลอุทธรณ์สหรัฐฯ อนุญาตให้ทรัมป์ เดินหน้าบังคับใช้มาตรการภาษีต่อไปได้ชั่วคราว ระหว่างรอการพิจารณาคำขอชะลอการบังคับใช้แบบถาวร ซึ่งจะมีคำตัดสินภายในวันที่ 9 มิถุนายน 2025 โดยยังไม่แน่ชัดว่าศาลจะยืนตามศาลชั้นต้นหรือกลับคำตัดสิน ซึ่งหมายถึงมาตรการภาษียังคงดำเนินต่อไปจนกว่าจะมีคำตัดสินที่ชัดเจน



ศาลอุทธรณ์อนุมัติ

ยังเก็บภาษีนำเข้าทั่วโลกต่อไปได้

- ศาลอุทธรณ์กลางแห่งสหรัฐฯ มีคำสั่งให้รัฐบาลทรัมป์สามารถคงมาตรการภาษีทั่วโลกต่อไปได้ชั่วคราว โดยยกเลิกคำสั่งศาลชั้นต้นที่เคยสั่งระงับภาษีเหล่านี้
- กระทรวงยุติธรรมให้เหตุผลว่าความกังวลด้านการเจรจาการค้าระหว่างประเทศมีความสำคัญกว่าความเสียหายทางเศรษฐกิจของธุรกิจขนาดเล็กที่ยื่นฟ้อง



ศาลกำหนดให้ดำเนินการไต่สวนแบบเร่งด่วน พร้อมระบุว่าเป็น “ประเด็นที่มีความสำคัญเป็นพิเศษ” ซึ่งเกี่ยวข้องกับภาษี 10% ทั่วโลก ภาษี “วันปลดปล่อย” และมาตรการตอบโต้ต่อจีน แคนาดา และเม็กซิโก โดยอ้างอำนาจตามกฎหมายฉุกเฉินด้านเศรษฐกิจปี 1977

หมายเหตุ : แม้มีคำตัดสินของศาลการค้าระหว่างประเทศที่ไม่เห็นด้วยกับการใช้อำนาจนี้ แต่คำสั่งศาลล่าสุดทำให้ภาษียังคงอยู่ต่อไปในระหว่างที่รอการพิจารณาสูงสุด

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

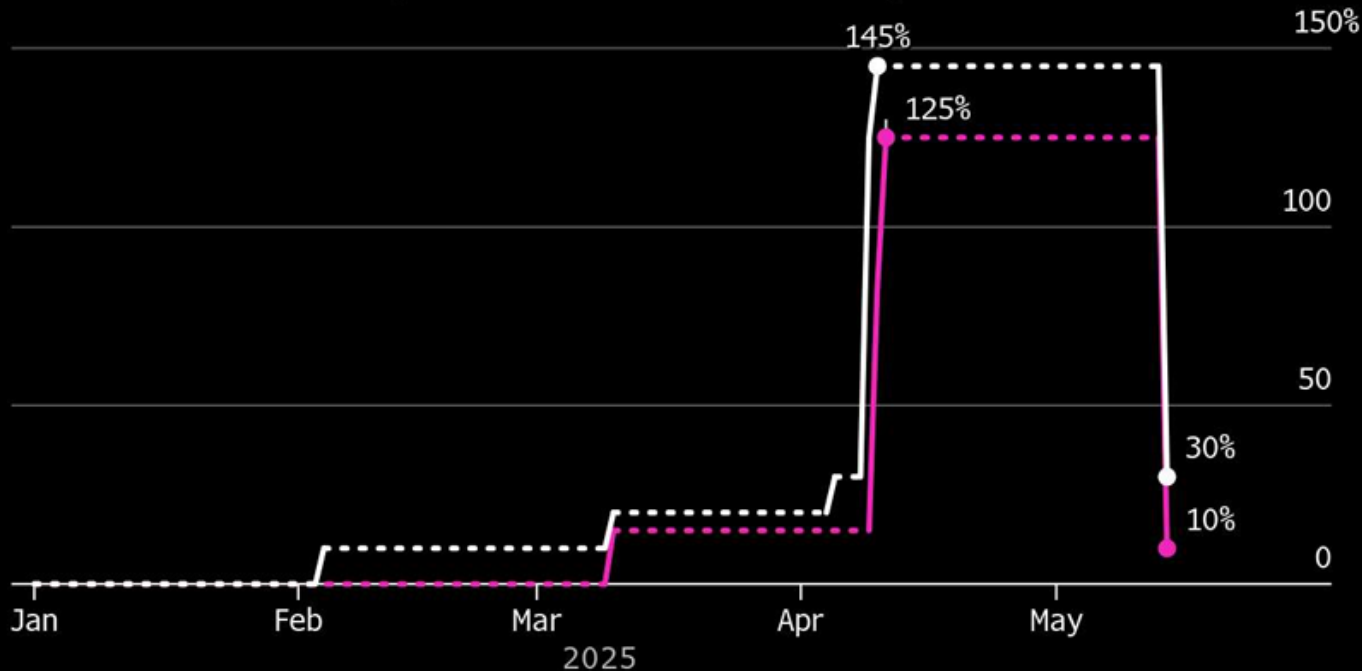
DAOL SEC

2025-06-11 04:59:50 GMT

Bilateral US-China Tariffs Eased After Spike to Triple Digits

Changes in tariffs from Jan. 1, 2025

US tariffs on Chinese goods Chinese tariffs on US goods



Source: Data compiled by Bloomberg

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

Bloomberg

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

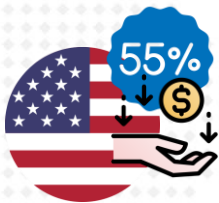
สหรัฐฯ และจีนตกลงกันอย่างไรที่จะคลี่คลายสงครามการค้า? หลังจากการเจรจาการค้ารอบหนึ่งที่เกิดขึ้นในสวิตเซอร์แลนด์ในเดือนพฤษภาคม สหรัฐฯ ตกลงที่จะลดอัตราภาษีนำเข้าสินค้าจากจีนลงเหลือ 30% ซึ่งประกอบด้วยอัตราภาษี "ตอบแทน" 10% ซึ่งสอดคล้องกับอัตราภาษีที่คู่ค้ารายอื่น ๆ ของสหรัฐฯ ส่วนใหญ่ต้องจ่าย และอัตราภาษี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

จีนตกลงที่จะปรับอัตราภาษีศุลกากรให้เท่ากับของสหรัฐฯ และลดอัตราภาษีศุลกากรใหม่สำหรับการนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ ลงเหลือ 10% จีนยังกล่าวอีกว่าจะระงับหรือยกเลิกมาตรการตอบโต้ที่ไม่ใช่ภาษีศุลกากรซึ่งบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 2 เมษายน

3Q25 Strategy : การเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน

การเจรจาครั้งที่สอง

การเจรจา ณ 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 : ข้อตกลงอยู่ระหว่างการรอลงนามอนุมัติจากโดนัลด์ ทรัมป์ และสี จิ้นผิง



ประกาศใช้ **อัตราภาษีฝ่ายเดียว**
(Unilateral Tariff Rates)

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



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

กลุ่มประเทศที่โดนัลด์ ทรัมป์ ให้ความสำคัญในการเจรจาการค้า



อินเดีย



ญี่ปุ่น



เกาหลีใต้



สหภาพยุโรป

- ## Strategy Research

6 June 25



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



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

รัฐบาลทรัมป์เร่งให้ประเทศต่าง ๆ ส่งข้อเสนอทางการค้าภายในวันพุธ – รอยเตอร์

4 June 25

Trump administration seeks best trade offers by Wednesday - Reuters

รัฐบาลของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์กำลังเร่งรัดให้ประเทศคู่เจรจาส่งข้อเสนอทางการค้าที่ดีที่สุดภายในวันพุธนี้ ตามรายงานของรอยเตอร์ซึ่งอ้างอิงจากร่างจดหมายที่ส่งถึงประเทศคู่เจรจา โดยความเคลื่อนไหวนี้มีเป้าหมายเพื่อเร่งการเจรจากับหลายประเทศให้ทันก่อนสิ้นสุดภายใน 5 สัปดาห์ข้างหน้า

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

ตามเนื้อหาในร่างจดหมาย สหรัฐฯ เรียกร้องให้แต่ละประเทศส่งข้อเสนอที่ดีที่สุด โดยเฉพาะในเรื่องของอัตราภาษีและโควตาในการนำเข้าสินค้าอุตสาหกรรมและสินค้าเกษตรจากสหรัฐฯ รวมถึงแผนการลดหรือจัดอุปสรรคทางการค้าที่ไม่ใช่ภาษี ข้อเสนออื่น ๆ ที่สหรัฐฯ ต้องการยังรวมถึงข้อผูกพันด้านการค้าแบบดิจิทัล ความมั่นคงทางเศรษฐกิจ และข้อผูกพันเฉพาะรายประเทศ

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

Strategy Research

ทรมป่ล้นขึ้นภาษีเหล็ก อะลูมิเนียมเพิ่มเป็น 50 % เริ่มวันนี้

DAOL SEC

4 June 25

ทรมป่ประกาศขึ้นภาษีเหล็ก อะลูมิเนียมเพิ่มสองเท่าเป็น 50 % กำหนดให้เริ่มมีผล 4 มิถุนายน

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

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

การประกาศขึ้นภาษีดังกล่าวเกิดขึ้นหลังจากที่ศาลการค้าระหว่างประเทศตัดสินว่าระบบภาษีศุลกากรแบบต่างตอบแทนหรือตอบแทนของทรมป่นั้นผิดกฎหมาย แต่ต่อมา ศาลอุทธรณ์มีคำสั่งให้ระงับผลการตัดสินศาลการค้า ซึ่งเป็นศาลชั้นต้น เป็นการชั่วคราวในระหว่างรอข้อมูลจากทั้งสองฝ่าย (แต่มีได้ยกเลิกคำตัดสินศาล) ทำให้สหรัฐยังคงสามารถจัดเก็บภาษีดังกล่าวได้ในขณะนี้



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

Strategy Research

FACT SHEETS

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

The White House

April 2, 2025

PURSUING RECIPROCITY TO REBUILD THE ECONOMY AND RESTORE NATIONAL

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

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

ศาลการค้าสหรัฐฯ ตัดสินภาษีทั่วโลกของทรัมป์ผิดกฎหมายและถูกระงับ

Trump Global Tariffs Deemed Illegal, Blocked by Trade Court

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

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

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

1. คำพิพากษา:

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

2. เหตุผลหลักของศาล:

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

3. เนื้อหาสำคัญอื่นๆ ในคำพิพากษา:

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

4. ผลลัพธ์ของคดี:

- ศาล ตัดสินให้คำสั่งของทรัมป์เป็นโมฆะ
- การเก็บภาษีนำเข้าภายใต้คำสั่งประธานาธิบดีที่อ้าง IEEPA ถูก ระงับชั่วคราว
- รัฐบาลอาจยื่นอุทธรณ์คำพิพากษานี้ต่อไป

ทรัมป์เผยพร้อมเดินทางเยือนจีนเพื่อพบ “สี จิ้นผิง”

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

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

By Skylar Woodhouse

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

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



Donald Trump and Xi Jinping

DAOL SEC

(บลูมเบิร์ก) — ประธานาธิบดีสหรัฐฯ นายโดนัลด์ ทรัมป์ กล่าวว่าเขาพร้อมจะเดินทางเยือนจีนเพื่อพูดคุยกับประธานาธิบดีสี จิ้นผิง ในประเด็นนโยบายต่างประเทศและเศรษฐกิจ

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

ในวาระดำรงตำแหน่งสมัยที่สอง ทรัมป์ได้แสดงความตั้งใจอย่างต่อเนื่องที่จะพูดคุยโดยตรงกับผู้นำจีน โดยก่อนหน้านี้เขาได้คาดการณ์ว่าอาจมีการพูดคุยทางโทรศัพท์ หลังจากเจ้าหน้าที่ระดับรองของทั้งสองประเทศได้ตกลงชั่วคราวในการยุติสงครามการค้าที่เริ่มจากการที่ทรัมป์ขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจีนอย่างรุนแรง

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

แม้จะแสดงท่าทีเปิดกว้างในการเจรจากับจีน ทรัมป์กลับกล่าวถึงการเยือนซาอุดีอาระเบีย กาตาร์ และสหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ ว่ามีเป้าหมายเพื่อยับยั้งไม่ให้ประเทศเหล่านั้นเข้าไปอยู่ในอิทธิพลของจีน

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

5 ข้อเสนอที่ไทยเสนอต่อสหรัฐฯ เตรียมนัดหารือใน 2 สัปดาห์

DAOL SEC

15 May 25



เสนอเพิ่มนำเข้าสินค้าเกษตรเพื่อเป็นวัตถุดิบแปรรูปและส่งออกตลาดโลก

เสริมความร่วมมือธุรกิจอาหารแปรรูปไทยและสหรัฐฯ มุ่งพัฒนาอุตสาหกรรมอาหารแปรรูป ด้วยการใช้จุดแข็ง 2 ประเทศร่วมกัน โดยเฉพาะการนำเข้าสินค้าเกษตรจากสหรัฐฯ เพื่อเป็นวัตถุดิบแปรรูปและส่งออกตลาดโลก และหารือร่วมภาคเกษตรของสหรัฐฯ ที่เป็นฐานเสียงสำคัญทางการเมืองของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์



เสนอเพิ่มนำเข้าสินค้าจำเป็น เช่น พลังงาน อวูร และสินค้าเกษตร

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



ลดภาษีนำเข้า-เปิดตลาดให้สินค้าสหรัฐฯ

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



เพิ่มความเข้มงวดกฎหมายถิ่นกำเนิดสินค้า

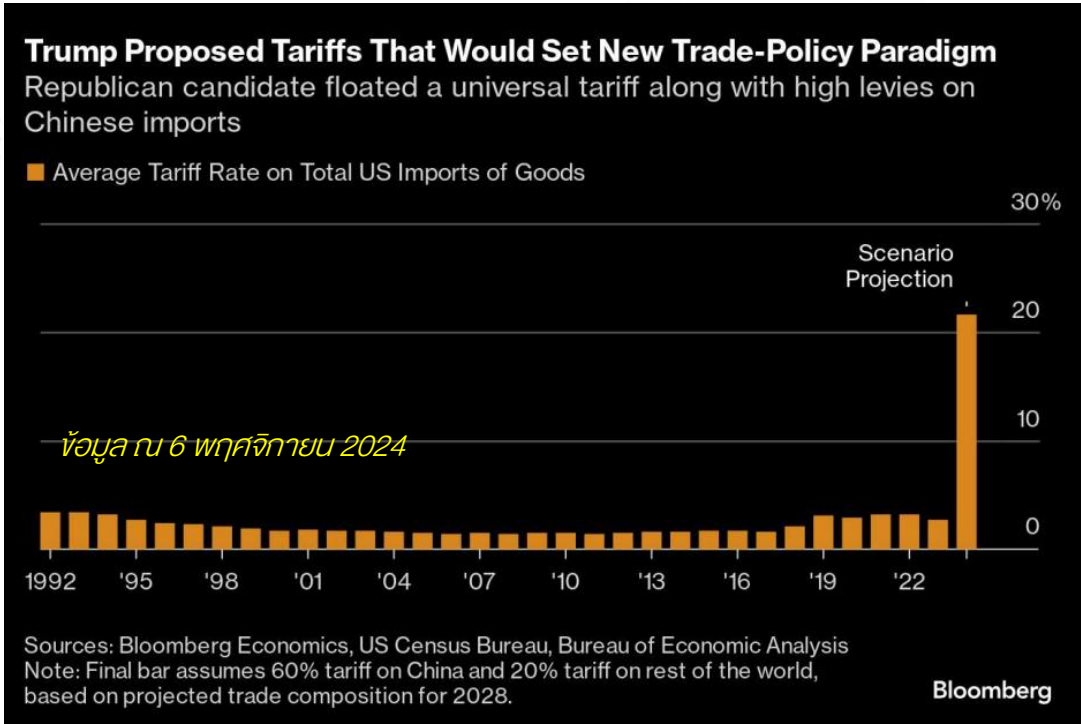
บังคับใช้กฎหมายถิ่นกำเนิดสินค้าเคร่งครัดผ่านการบังคับใช้กฎว่าด้วยถิ่นกำเนิดสินค้า เพื่อแก้ปัญหาการสวมสิทธิ์สินค้า “Made in Thailand” โดยสินค้าจากประเทศที่ 3 ส่งออกผ่านไทยไปสหรัฐฯ ซึ่งจะเพิ่มการเฝ้าระวังเพื่อรักษาภาพลักษณ์สินค้าไทยในตลาดสหรัฐฯ



สนับสนุนเอกชนลงทุนสหรัฐฯ โดยเฉพาะกลุ่มพลังงาน

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

Strategy Research



Tariff Warning – อัตราภาษีนำเข้า อาจสูงขึ้นถึง 20%

06-11-2024

แนวโน้มที่โดนัลด์ ทรัมป์ จะกลับมาดำรงตำแหน่งประธานาธิบดีอีกครั้ง โลกกำลังเตรียมรับมือกับสิ่งที่อาจกลายเป็น **คลื่นการขึ้นภาษีนำเข้าครั้งใหญ่ที่สุด** นับตั้งแต่ช่วงทศวรรษ 1930

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

สหรัฐฯ และจีนตกลงลดภาษีศุลกากรเป็นการชั่วคราว 90 วัน 14 May 25

ดำเนินการข้อตกลง ภายใน 14 พ.ค. 2025

อาจมีการหารือเพิ่มเติมระหว่างโดนัลด์ ทรัมป์ และสี จิ้นผิงในเร็วๆ นี้



สหรัฐฯ ดำเนินการต่อจีน

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



จีนดำเนินการต่อสหรัฐฯ

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



Strategy Research

- **ภาษีหลักและอุมิเนียม** ★★★
สหรัฐฯ ยกเลิกภาษีนำเข้าที่เคยเรียกเก็บ 25% สำหรับเหล็กและอุมิเนียมจากอังกฤษ โดยเหลือ 0% โดยอังกฤษจะเริ่มดำเนินการตามมาตรฐานสหประชาชาติที่กำหนด ซึ่งช่วยต่ออายุอุตสาหกรรมเหล็กของอังกฤษที่เกือบล่มสลายก่อนหน้านี้
- **ภาษีรถยนต์**
สหรัฐฯ ลดภาษีนำเข้ารถยนต์อังกฤษจาก 27.5% เหลือ 10% สำหรับรถไม่เกิน 1 แสนคันต่อปี (ปี 2024 อังกฤษส่งออกรถยนต์ไปสหรัฐฯ ประมาณ 1.02 แสนคัน) พร้อมให้สิทธิพิเศษกับชิ้นส่วนที่ใช้ในการผลิตรถยนต์ดังกล่าว
- **ยาธิกาโรค**
แม้ปัจจุบันอังกฤษยังไม่ได้ถูกเก็บภาษียาจากสหรัฐฯ แต่ทรมปีเคยพิจารณาจะเรียกเก็บในอนาคต ทั้งสองประเทศจึงตกลงที่จะเจรจาเพื่อให้มีผลลัพธ์ที่เป็นประโยชน์ต่ออุตสาหกรรมยา และอังกฤษให้คำมั่นว่าจะส่งเสริมสภาพแวดล้อมที่ดีขึ้นแก่บริษัทผลิตยา
- **ภาษีอื่นๆ**
ยังคงมีภาษีพื้นฐาน 10% สำหรับสินค้าส่วนใหญ่ ซึ่งทรมปีเรียกว่า “ภาษีแบบต่างตอบแทน” โดยทั้งสองฝ่ายกำลังเจรจาเพิ่มเติมเพื่อลดภาระภาษีในด้านอื่นๆ โดยไม่มีกำหนดเส้นตาย
- **เกษตรกรรม**
เกษตรกรของทั้งสองประเทศจะได้รับสิทธิเข้าถึงตลาดของกันและกันมากขึ้น เกษตรกรอังกฤษสามารถส่งออกเนื้อวัวเข้าสหรัฐฯ ได้เป็นครั้งแรก (โควตา 13,000 ตันโดยไม่เสียภาษี) ส่วนอังกฤษจะยกเลิกภาษีนำเข้าเอทานอลจากสหรัฐฯ จำนวน 1.4 พันล้านลิตรด้วย
- **มาตรการที่ไม่ใช่ภาษี**
ทั้งสองประเทศตกลงที่จะร่วมมือกันด้านความมั่นคงทางเศรษฐกิจ โดยมุ่งจัดการนโยบายการค้าที่ไม่เป็นธรรมจากประเทศที่สาม และจะมีความร่วมมือมากขึ้นในด้านการลงทุน ดิจิทัลเทรด และการจัดการภาษีนำเข้า-ส่งออก
- **สิ่งที่ไม่รวมอยู่ในข้อตกลง**
 - ไม่มีการอนุญาตให้สหรัฐฯ เข้าถึงระบบ NHS ของอังกฤษ
 - ไม่มีข้อผ่อนปรนในเรื่องภาษีดิจิทัล 2% สำหรับบริษัทเทคโนโลยีสหรัฐฯ
 - ไม่มีประเด็นกฎหมายความปลอดภัยออนไลน์ (Online Safety Act)
- **ด้านการเมือง**
นายกรัฐมนตรีเคียร์ สตาร์ดเมอร์ ปฏิเสธข้อเรียกร้องจากฝ่ายตรงข้ามที่ต้องการให้เขาเดินออกจากการเจรจาหรือใช้น้ำเสียงแข็งกร้าวกับทรมปี โดยยืนยันว่าเขาเลือกทำงานหนักและรักษาความสัมพันธ์ จนได้ผลลัพธ์ที่สำคัญต่อแรงงานและประเทศ

ผลกระทบต่อข้อตกลงการค้าของ US-UK



ข้อตกลงดังกล่าวจะกลายเป็น **Standard Format** สำหรับประเทศอื่นๆ ที่จะเสนอเจรจากับสหรัฐฯ



สหรัฐฯ ส่งสัญญาณผ่อนคลายกำแพงภาษีการค้า



ไทย ได้อนิสงส์จากการผ่อนคลายนี และได้รับรูปแบบสำหรับการจัดทำข้อเสนอการค้าต่อสหรัฐฯ



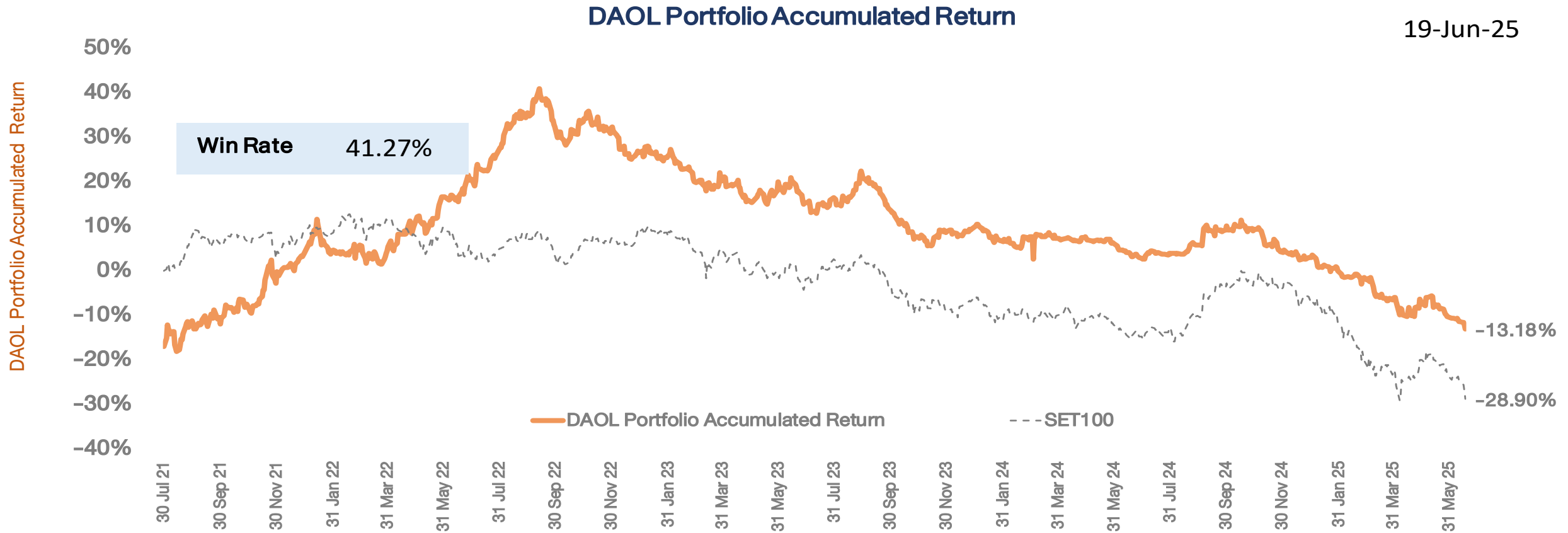
ปัญหา Supply Chain ของโลหะมีแนวโน้มลดลง
ราคาโลหะอาจจะอ่อนตัวลง ทั้งนี้อาจเป็นแรงหนุนต่อเงินเฟ้อได้



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

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

19/6/2025 0:00		Market Price							
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
SCB	BANK	10%	117.00	756	88,431	115.50	87,297.23	(1,133.73)	-1.28%
AOT	TRANS	10%	28.50	3,099	88,316	27.75	85,991.98	(2,324.11)	-2.63%
BDMS	HELTH	10%	21.30	4,146	88,316	20.10	83,340.53	(4,975.55)	-5.63%
SET						1068.73			
Total		30%	265,063				256,630	(8,433)	
CASH		70%					611,564		
Total Portfolio							868,194		-13.18%



กลยุทธ์

- ตลาดหุ้นไทย เจอแรงขาย จากประเด็นการเมืองไทย เป็นหลัก นักลงทุนส่วนใหญ่ คาดจะยังไม่กล้าเข้าซื้อ จนกว่าจะมีสัญญาณบวกจากข่าวรายวันเข้ามา ช่วงเวลานี้ นักลงทุนควรชะลอการลงทุนออกไปก่อน และเลี่ยงหุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศ ถือไว้เยอะ
- แม็คชีนฯ จะลงเพราะข่าวลบ(ใหม่) แต่การหาแนวรับ ควรเตรียมการไว้ โดยจุดรับสำคัญ นอกจากจะเป็น 1056 จุด (low เดิม) จะเป็น 1000-1034 จุด (FWD P/E 13.0-13.4 เท่า)



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ **BDMS*** ออก
- พอร์ตประกอบด้วย AOT(10%), SCB(10%)

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

19-Jun-25



By Strategy Research

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



By 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				
(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



TECHNICAL VIEW

20 June 2025 # 111

DAOL SEC

SET : แนวโน้มตัวผันผวนที่ยังมี Downside
ล้นยืน Low เก้าให้อยู่เพื่อคาดหวังการ Rebound

แนวรับ 1054-1061

แนวต้าน 1074-1081

SET50 Index Futures

S50M25

KBANK

KAMART

แนวรับ

147.00-148.00

แนวต้าน

150.00-151.50

Cut Loss

< 145.00

แนวรับ

6.80-7.00

แนวต้าน

7.35-7.55

Cut Loss

< 6.65

แนวโน้ม : แนวโน้มตัวผันผวน

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : เปิด Short ช่วงแต่ง

สถานะ Long : ถือ หากยืน 702

สถานะ Short : ปิด หากยืน 702

แนวรับ

686, 680, 675

แนวต้าน

697, 702, 712

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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





CASH BALANCE

DAOL SEC

20 June 2025

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 13-19 มิ.ย. 68

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

เกณฑ์การคำนวณ Cash Balance

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

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

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance

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

หมายเหตุ

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



DAOL Daily Summary

DAOL SEC

(20 June 25)

News Flash:

(+) MAGURO (ซื้อ/เป้า 26.00 บาท) รายได้ปี 2025E โต 30% YoY, SSSG ของสาขาศูนย์การค้ารอบนอกกรุงเทพเป็นบวก ไม่มีแผนลงโป่งสงครามราคา

(+) OSP (ซื้อ/เป้า 18.00 บาท) ตลาดเครื่องดื่มชูกำลังในประเทศโตต่อเนื่องใน 2Q25E

(0) Tourism (Neutral) นักท่องเที่ยวล่ำสุด -11% WoW จากมาเลเซียและเกาหลี แต่จีน +10% WoW

Company Update:

(+) CBG (ซื้อ/เป้า 79.00 บาท) คาดกำไร 2Q25E โต YoY, QoQ ราคาหุ้นสะท้อนประเด็นกัมพูชาไปมากแล้ว