

DAOL Daily Strategy

27 June 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“ จับตาหุ้นเซา เตรียม แอ็กชัน การเมืองจะพลิกไหม? ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- การเจรจาการค้าสหรัฐ-จีนมีสัญญาณบวก
- LTF โอนตำป้ำ เรามองยังง?
- TFEX จบ ซีรีส์ M ตลาดอาจผันผวน
- เราเอาหุ้นเข้าพอร์ตเพิ่ม 2 ตัว ออก 1 ตัว

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

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update
World	The Global Dow	5,456.4	115.2	2.2	0.1	3.1	12.3	16.5	26-Jun-25
	DJ Global	683.4	17.9	2.7	0.0	4.5	7.8	13.2	26-Jun-25
	Bloomberg World Index	2,113.2	55.9	2.7	0.0	4.5	7.6	13.2	26-Jun-25
	MSCI World	3,984.5	102.8	2.6	0.9	4.5	7.1	13.2	26-Jun-25
	MSCI Emergin Market	1,227.0	37.1	3.1	0.5	4.9	13.8	13.0	26-Jun-25
	MSCI Thailand	382.2	15.5	4.2	-0.4	-5.5	-17.9	-13.7	26-Jun-25
Americas	Dow Jones	43,386.8	1180.0	2.8	0.9	4.3	1.9	10.9	26-Jun-25
	NASDAQ	20,167.9	720.5	3.7	1.0	7.6	3.5	13.3	26-Jun-25
	S&P 500	6,141.0	173.2	2.9	0.8	5.8	4.0	12.1	26-Jun-25
Europe	Stoxx Europe 600	537.5	1.0	0.2	0.1	-2.7	6.5	4.9	26-Jun-25
	Euro Stoxx 50	5,244.0	10.4	0.2	-0.2	-3.2	7.7	7.0	26-Jun-25
	France CAC 40	7,557.3	(32.3)	-0.4	-0.0	-3.4	3.3	0.4	26-Jun-25
	German DAX	23,649.3	298.8	1.3	0.6	-2.4	18.8	29.9	26-Jun-25
	UK FTSE 100	8,735.6	(39.0)	-0.4	0.2	-0.5	7.6	6.8	26-Jun-25
Asia-Pacific	MSCIAC Asia Pacific Index	203.0	5.5	2.8	0.8	3.6	11.4	12.4	26-Jun-25
	Thailand SET Index	1,106.7	39.1	3.7	-0.1	-4.9	-21.0	-15.5	26-Jun-25
	China Shanghai SE Composit	3,448.5	88.6	2.6	-0.2	3.2	1.2	17.1	26-Jun-25
	China Shenzhen CSI300	3,946.0	99.4	2.6	-0.4	2.8	-1.3	14.2	26-Jun-25
	Hong Kong Hang Seng	24,325.4	794.9	3.4	-0.6	4.0	21.4	37.3	26-Jun-25
	Philippines Philippines Stock Exchange	6,330.7	(9.1)	-0.1	0.1	-0.8	-3.0	-0.9	26-Jun-25
	Indonesia Jakarta SE Composite	6,897.4	(9.7)	-0.1	1.0	-3.9	-2.6	-2.4	26-Jun-25
	Japan Nikkei	39,584.6	1181.4	3.1	1.1	6.1	-0.8	1.7	26-Jun-25
	Singapore Straits Times	3,938.5	55.0	1.4	0.3	1.1	3.8	17.8	26-Jun-25
	South Korea Korea Stock Exchange	3,079.6	57.7	1.9	0.1	16.9	28.3	10.8	26-Jun-25
	Vietnam Ho Chi Minh Stock Exchange	1,365.7	16.3	1.2	-0.1	1.9	7.4	8.5	26-Jun-25
	India BSE Sensex	83,755.9	1347.7	1.6	1.2	2.7	7.0	5.7	26-Jun-25
	Taiwan Taiwan Weighted	22,492.3	446.6	2.0	0.3	5.4	-3.0	-1.8	26-Jun-25
Currency	USD Index Spot Rate	97.1	(1.6)	-1.6	0.2	-2.2	-10.2	-8.1	26-Jun-25
	USD-EUR	1.2	0.0	1.5	-0.1	3.2	12.4	9.2	26-Jun-25
	USD-GBP	1.4	0.0	2.1	0.0	1.7	9.4	8.6	26-Jun-25
	YEN-USD	144.4	(1.7)	-1.1	-0.2	-0.3	-7.9	11.1	26-Jun-25
	CNY-USD	7.2	(0.0)	-0.2	0.1	0.3	-1.8	1.4	26-Jun-25
	THB-USD	32.5	(0.3)	-0.9	-0.2	0.6	-4.9	13.2	26-Jun-25

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update
Bonds Yield (%) (Government)	US: 2-Year Bond	3.7	(0.2)	-4.8	0.44	-4.6	-12.3	-20.7	26-Jun-25
	US: 5-Year Bond	3.8	(0.2)	-4.2	0.41	-4.2	-12.9	-11.3	26-Jun-25
	US: 10-Year Bond	4.2	(0.1)	-3.0	0.28	-3.6	-6.4	-0.8	26-Jun-25
	US: 30-Year Bond	4.8	(0.1)	-1.8	0.10	-2.6	1.1	8.6	26-Jun-25
	THAILAND: 2-Year Bond	1.4	(0.1)	-3.9	-1.26				26-Jun-25
	THAILAND: 5-Year Bond	1.5	(0.1)	-3.6	-2.02				26-Jun-25
	THAILAND: 10-Year Bond	1.6	(0.0)	-2.7	-1.87				26-Jun-25
	THAILAND: 30-Year Bond	2.4	(0.1)	-4.2	-2.39				26-Jun-25
Other	Bloomberg Commodity Index	102.5	(4.2)	-3.9	0.3	-0.2	3.7	1.4	26-Jun-25
	Crude Oil - WTI (spot month)	65.2	(9.7)	-12.9	0.3	7.4	-8.1	-20.0	26-Jun-25
	Crude Oil - Brent	67.7	(9.3)	-12.1	0.3	6.0	-9.0	-21.4	26-Jun-25
	Coal Newcatle (USD/Ton)	108.9	(4.6)	-4.1	-1.7	-3.7	-18.1	-24.6	26-Jun-25
	Baltic Dry Index	1,665.0	(86.0)	-4.9	-1.0	24.3	67.5	-15.2	25-Jun-25
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	305.9	5.8	1.9	0.2	-8.0	-19.9	-11.9	26-Jun-25
	Sugar Futures (USD / lb.)	16.4	(0.1)	-0.9	-1.1	-6.1	-5.9	-10.3	26-Jun-25
	Copper (LME) USD/Ton	10,219.3	310.8	3.1	4.1	6.0	16.2	8.7	26-Jun-25
	China Hot Rolled Steel	3,186.0	(19.0)	-0.6	-0.2	-2.6	-8.2	-13.9	26-Jun-25
	GOLD (spot)	3,327.9	(40.5)	-1.2	-0.4	0.4	27.7	42.4	26-Jun-25
	Soybean Meal Futures	270.9	(13.2)	-4.6	0.1	-8.5	-10.5	-24.9	26-Jun-25
	Crude Palm Oil	3,986.0	(85.0)	-2.1	1.2	3.9	-19.1	1.5	26-Jun-25
	Corn	409.5	(19.3)	-4.5	0.5	-10.4	-9.5	-0.5	26-Jun-25
	Bitcoin	107,811.6	4089.7	3.9	-0.6	-2.2	17.3	74.5	26-Jun-25
	Ethereum	2,446.3	18.5	0.8	-1.1	-9.4	-26.2	-29.6	26-Jun-25
	ARKW Investments	147.9	6.4	4.6	1.8	24.3	34.8	92.1	26-Jun-25
	Global x Auto & Electric ETF	23.5	1.3	5.7	1.6	7.2	1.8	-1.1	26-Jun-25
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	112.2	0.5	0.4	-2.9	-4.2	36.8	58.1	26-Jun-25

Source: Bloomberg

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index

DAOL SEC

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
ADVANC	+0.7200	282.00	+3.00	1.08	75041	2109913
PTT	+0.5775	30.75	+0.25	0.82	358662	1095469
PTTEP	+0.4800	112.00	+1.50	1.36	117167	1306321
CPAXT	+0.4200	18.80	+0.50	2.73	110349	205465
BBL	+0.3750	142.50	+2.50	1.79	74996	1066069
GULF	+0.3025	41.50	+0.25	0.61	212493	878859
BAY	+0.2950	21.40	+0.50	2.39	1236	2627
OR	+0.2910	11.10	+0.30	2.78	246793	273141
TRUE	+0.2790	11.10	+0.10	0.91	1145668	1278473
HMPRO	+0.2650	6.75	+0.25	3.85	742893	498031
KBANK	+0.1900	155.50	+1.00	0.65	103550	1613186
IVL	+0.1800	20.60	+0.40	1.98	149148	307822
GPSC	+0.1725	30.25	+0.75	2.54	60268	181339
PLANB	+0.1610	4.90	+0.46	10.36	238374	115134
BTS	+0.1560	3.72	+0.12	3.33	868031	322478
TIDILOR	+0.1380	15.40	+0.60	4.05	80843	123765
TLI	+0.1395	10.10	+0.15	1.51	106822	108288
SCB	+0.1350	119.00	+0.50	0.42	125014	1486976
KCE	+0.1400	18.60	+1.40	8.14	359235	663808
BAM	+0.1170	7.10	+0.45	6.77	632269	446104
BEM	+0.1116	5.05	+0.09	1.81	414275	207513
TU	+0.1080	10.20	+0.30	3.03	160191	160521
JMT	+0.0960	9.50	+0.80	9.20	602936	571824
MINT	+0.0920	23.70	+0.20	0.85	136756	326101
TTB	+0.0789	1.92	+0.01	0.52	3210692	617204
LH	+0.0776	3.48	+0.08	2.35	277418	95927
WHA	+0.0726	3.18	+0.06	1.92	1191207	379118
GUNKUL	+0.0720	1.55	+0.10	6.90	577674	88673
SCGP	+0.0700	17.20	+0.20	1.18	119941	206709
SISB	+0.0640	14.80	+0.80	5.71	45778	67225

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
AUCT	+0.2800	6.25	+0.50	8.70	9277	5605
FSMART	+0.1900	5.90	+0.25	4.42	12154	7044
XO	+0.1720	15.50	+0.40	2.65	7791	12078
BEB	+0.1350	6.25	+0.50	8.70	16666	10066
AU	+0.1230	6.35	+0.15	2.42	21051	13460
BTC	+0.1092	0.33	+0.01	3.13	55033	1810
BBIK	+0.1000	19.40	+0.50	2.65	5934	11464
HL	+0.0980	7.35	+0.35	5.00	9325	6652
KLINIQ	+0.0890	21.60	+0.40	1.89	6830	14805
UREKA	+0.0760	0.52	+0.04	8.33	259744	14035
DV8	+0.0665	5.20	+0.05	0.97	12440	6499
BKA	+0.0546	1.66	+0.26	18.57	1682211	270807
LTS	+0.0528	4.76	+0.22	4.85	15020	7273
MAGURO	+0.0520	15.30	+0.40	2.68	1122	1698
EFORL	+0.0404	0.15	+0.01	7.14	13308	186
NETBAY	+0.0400	19.50	+0.20	1.04	6154	11972
STOWER	+0.0374	0.05	+0.01	25.00	1493	6
KUMWEL	+0.0344	1.16	+0.08	7.41	433	47
PIS	+0.0330	3.46	+0.06	1.76	869	302
TNP	+0.0324	2.36	+0.04	1.72	910	212
PMC	+0.0320	1.01	+0.08	8.60	228158	22429
WARRIX	+0.0305	2.04	+0.05	2.51	7691	1552
SGF	+0.0264	0.16	+0.02	14.29	1888	29
TACC	+0.0244	4.34	+0.04	0.93	12843	5613
DIMET	+0.0246	0.07	+0.01	16.67	6091	43
VL	+0.0240	0.84	+0.02	2.44	6060	496
KOOL	+0.0238	0.23	+0.01	4.55	1588	35
KJL	+0.0230	6.30	+0.10	1.61	782	496
GFC	+0.0220	3.86	+0.10	2.66	1140	438
AMA	+0.0208	4.04	+0.04	1.00	1537	619

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	-0.6000	99.00	-6.00	-5.71	245489	2505359
AOT	-0.8700	31.25	-0.75	-2.34	420869	1327747
BDMS	-0.2560	20.60	-0.20	-0.96	345198	716023
KTC	-0.2100	25.50	-1.00	-3.77	1856759	4939383
CPF	-0.2040	22.20	-0.30	-1.33	212098	474368
CPALL	-0.1825	44.50	-0.25	-0.56	160294	713301
CCET	-0.1680	5.40	-0.20	-3.57	528274	291339
MTC	-0.1275	37.00	-0.75	-1.99	49892	186811
CPN	-0.0900	46.50	-0.25	-0.53	132380	610937
OSP	-0.0720	14.60	-0.30	-2.01	77166	113433
BH	-0.0600	137.00	-1.00	-0.72	22242	306768
SPRC	-0.0525	5.00	-0.15	-2.91	143271	72512
TOP	-0.0450	27.50	-0.25	-0.90	82956	229673
SAV	-0.0400	10.20	-0.80	-7.27	32818	33703
EGCO	-0.0400	102.00	-1.00	-0.97	5162	52680
VGI	-0.0324	2.12	-0.02	-0.93	254864	54813
BANPU	-0.0324	4.18	-0.04	-0.95	283842	119570
MOSHI	-0.0300	40.25	-1.00	-2.42	6086	24773
SYNEX	-0.0280	11.00	-0.40	-3.51	8552	9544
WHART	-0.0280	8.95	-0.10	-1.10	6632	5966
SIRI	-0.0282	1.26	-0.02	-1.56	401419	50610
SDC	-0.0279	0.03	-0.01	-25.00	34974	105
SAWAD	-0.0260	16.70	-0.20	-1.18	138148	234406
PR9	-0.0240	24.00	-0.40	-1.64	13922	33918
SHANG	-0.0225	44.50	-2.25	-4.81	4	18
MONO	-0.0224	1.60	-0.08	-4.76	688029	114506
GJS	-0.0206	0.13	-0.01	-7.14	11302	147
BKIH	-0.0200	280.00	-2.00	-0.71	259	7278
BCH	-0.0200	13.20	-0.10	-0.75	17848	23661
CBG	-0.0200	50.00	-0.25	-0.50	32118	162109

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PSG	-0.4926	0.87	-0.03	-3.33	68911	6157
AIRA	-0.1914	1.09	-0.03	-2.68	7	1
TITLE	-0.0948	3.68	-0.12	-3.16	2900	1063
ALPHAX	-0.0939	0.38	-0.01	-2.56	12776	486
MEB	-0.0900	18.70	-0.30	-1.58	1006	1900
SAAM	-0.0640	6.50	-0.20	-2.99	2173	1424
FPI	-0.0612	1.48	-0.04	-2.63	1739	260
BIS	-0.0320	2.40	-0.10	-4.00	415	100
DOD	-0.0230	1.67	-0.05	-2.91	12772	2145
AMARC	-0.0168	2.14	-0.04	-1.83	9570	2060
JPARK	-0.0160	4.66	-0.04	-0.85	1628	759
ARROW	-0.0156	4.82	-0.06	-1.23	67	32
ABM	-0.0140	0.54	-0.02	-3.57	1118	60
NAT	-0.0132	3.64	-0.04	-1.09	176	64
PPM	-0.0129	1.51	-0.03	-1.95	406	61
TATG	-0.0120	0.88	-0.03	-3.30	5154	463
HYDRO	-0.0120	1.01	-0.04	-3.81	277	29
YUASA	-0.0110	10.00	-0.10	-0.99	68	68
NCP	-0.0108	1.05	-0.06	-5.41	271	29
ECF	-0.0100	1.13	-0.20	-15.04	36705	4168
SICT	-0.0098	2.48	-0.02	-0.80	3552	886
IVF	-0.0088	0.81	-0.02	-2.41	66093	5483
SFT	-0.0088	2.32	-0.02	-0.85	85	19
PPS	-0.0087	0.17	-0.01	-5.56	3754	64
MGT	-0.0080	1.51	-0.02	-1.31	1185	180
TMILL	-0.0080	1.94	-0.02	-1.02	97	19
BGT	-0.0074	0.34	-0.02	-5.56	75	3
ADB	-0.0073	0.52	-0.01	-1.89	703	37
CHO	-0.0073	0.07	-0.01	-12.50	7316	52
NUT	-0.0072	4.26	-0.06	-1.39	19345	8364



SET	1106.73	-0.96	-0.09 %	Vol	Proj.	1106.73	-0.96	-0.09 %	17:03
GAP:									
B.Vol				Bid	SET	Index	Ask	O.Vol	Avg.
									43.88
									%Buy
									0.04
									%Sell
									99.96
									%B-S
									-99.92
									Value
									42119632
									Mktcap
									13700168
									%Mcap
									100.00
									BVPS
									N/A
									P/BV
									1.05
									EPS
									N/A
									P/E
									15.00
									Yield(%)
									4.32
%B_Vol		%	%	%O_Vol	Impact				
SET	1106.73	-0.96	-0.09 %	42119.63 MB	Gain	Lose	Unch	P/E	15.00

17:45	Net	Buy	Sell
Foreign	765.08	23061.35	22296.27
Institute	351.22	3530.46	3179.24
Proprietary	58.06	2607.53	2549.47
Customer	-1174.36	12920.30	14094.66

==Thai Stocks in Singapore, Indo & India==
Symbol Last Chg %Chg Time

Hang Seng: P/E	12.26↓	Yield(%)	3.32↑
----------------	--------	----------	-------

FX/MM	RATES	Last	Change	%Chg	Time
USD	Index	97.371	+0.224	+0.23	6:59
FED	Fund	4.50			8:03
BOT	Policy	1.75000			10:00
BOT	Avg.	32.4140			18:00
USD/THB		32.4800	+0.0500	+0.15	7:09
EUR/THB		37.9919	+0.0618	+0.16	7:09
GBP/THB		44.5950	+0.0848	+0.19	7:09
JPY/THB		22.4612	+0.0059	+0.03	7:09
CNY/THB		4.5315	+0.0070	+0.15	7:09
	BIBOR	SIBOR(US\$)	SIBOR(S\$)	LIBOR(US\$)	
1M	1.79252		3.280	4.96018	
3M	1.89084		3.300	4.85372	
6M	1.93192		0.821	4.68213	
9M	2.21250				
1Y	2.03155		0.812	6.04143	
Bitcoin		107710.0			
JPY/USD		144.5990			
USD/EUR		1.1697			

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	51300.00			16:20
THGold Ornam.	52100.00			16:20
Gold Spot	3317.34a	-10.53	-0.32	7:09
Gold Futures	3316.5a	0.0	0.00	6:59
Gold Fixing	3318.25			Jun 25
Silver Spot	36.67a	+0.01	+0.03	7:09
Silver Futures	36.520a	-0.056	-0.15	6:56
Silver Fixing				
Platinum Fut.	1026.9			Jun 20
Palladium Fut.	987.60			Jun 20
Baltic Dry Idx	1553↓	-112	-6.73	5:00
Rubber (TOCOM)	309.80a	+0.60	+0.20	6:15
Coal (NewCastle)	106.150			5:00

คาดดัชนีฯ แนวโน้มตลาดวันนี้ 3 ตัวแปรการเมือง ขณะที่ตลาดโลกมีข่าวบวก สหรัฐฯ-จีน ค่อยจบแล้ว

27 June 25

- ตลาดหุ้นไทย เริ่มแผ่วลง มีกลายปัจจัยการเมืองที่จะเกิดขึ้นในช่วงวันหยุด โดยเฉพาะการเคลื่อนไหวของกลุ่มการเมือง กอปรกับดัชนีขึ้นมามาก อาจเกิดการขายทำกำไรขึ้นมาได้ อย่างไรก็ตาม ในตลาดต่างประเทศ ได้ข่าวดี ทั้งในเรื่องของการจบสงครามอิหร่าน-อิสราเอล จีนลงนามข้อตกลงการค้าสหรัฐฯ และดอลลาร์อ่อนค่า
- การเมืองไทย การปรับคณะรัฐมนตรีในรัฐบาล คาดว่าจะแล้วเสร็จและได้ข้อสรุปภายในวันที่ 27 มิถุนายน ท่ามกลางวิกฤตการณ์ทางการเมืองหลายด้าน ทั้งความขัดแย้งกับพรรคร่วมรัฐบาลเดิม และแรงกดดันจากคดีความต่างๆ
- ประเด็นการเมืองที่ถูกจับตามองมากที่สุดคือการที่ สมเด็จพระสันตะปาปา ฟรานซิส ได้ประกาศผ่านสื่อว่าจะมีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญเกี่ยวกับ นายทักษิณ ชินวัตร ในวันที่ 27 มิถุนายน นี้ โดยอ้างว่าเป็นข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการวางแผนเปลี่ยนตัวนายกรัฐมนตรีของไทยและมีการพาดพิงสถาบันฯ
- กลุ่ม "คณะรวมพลังแผ่นดินปกป้องอธิปไตยไทย" และกลุ่มนักเคลื่อนไหวทางการเมือง ได้ นัดชุมนุมใหญ่ในวันที่ 28 มิถุนายน เพื่อเรียกร้องให้นายกรัฐมนตรีลาออก ... เนื่องจากเป็นเหตุการณ์ของช่วงวันหยุด นักลงทุนอาจมีความกังวล และชะลอการซื้อขายหุ้นในวันนี้ได้

คาดดัชนีฯ แนวโน้มตลาดวันนี้ 3 ตัวแปรการเมือง ขณะที่ตลาดโลกมีข่าวบวก สหรัฐฯ-จีน ค่อยจบแล้ว

27 June 25

- สถานการณ์ อิหร่าน-อิสราเอลคลี่คลาย เป็นเหตุผลหลักๆ ที่ทำให้ดัชนีฯ ดีดตัวกลับ โดยก่อนการเริ่มโจมตีอิหร่านโดยอิสราเอล ดัชนีฯ อยู่ที่ระดับ 1122 จุด เรามองว่า สงครามที่ยุติลง เป็นผลดีต่อหุ้น กลุ่มปิโตรเคมี ผู้ใช้น้ำมัน และโรงไฟฟ้า
- สหรัฐฯ-จีน ค่อยกันจบแล้ว ทั้งนี้ Howard Lutnick สว.พาณิชย์ของสหรัฐฯ เปิดเผยว่า สหรัฐฯ และจีนได้บรรลุข้อตกลงความเข้าใจ (understanding) ด้านภาษีศุลกากรเป็นที่เรียบร้อยแล้ว ข้อตกลงดังกล่าวซึ่ง "ลงนามและประทับตราเมื่อสองวันก่อน" ข่าวนี้ เป็นข่าวบวกของตลาดโลก โดยเฉพาะจีน ส่วนอุตสาหกรรมที่ได้ประโยชน์ คือ EV และ สินค้าโภคภัณฑ์ เช่น น้ำมัน
- Dollar Index ล่าสุด 97.3 จุด ตลาดกำลังมองว่า ดอลลาร์กำลังอ่อนค่าลงได้อีก 4-5% เหตุผลหลักๆ คือเชื่อว่า Fed จะผ่อนคลายนโยบายการเงินในเร็วนี้ ข่าวนี้ บวกต่อราคาสินค้า Commodity (น้ำมัน+ปิโตรเคมี) และ Crypto Currency

คาดดัชนีฯ แนวกรอบแคบ อิง 3 ตัวแปรการเมือง ขณะที่ตลาดโลกมีข่าวบวก สหรัฐฯ-จีน ค่อยจบแล้ว

27 June 25

- การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน LTF และเงินเข้าใหม่ที่จะลงทุนกองทุน TEGX วันสุดท้าย 30 มิ.ย. 68 โดยเบื้องต้นคาดเปิดเงินเข้าใหม่อาจไม่ถึงเป้า (นายกฯ สมาคมบลง. เคยประเมินไว้ที่ 2-3 หมื่นล้านบาท) เนื่องจากสถานการณ์ช่วง 2 เดือนที่ผ่านมามีความเชื่อมั่นต่ำลงจาก MSCI rebalance ความกังวลด้านการเมืองและชายแดนไทย-กัมพูชา ด้าน LTF ณ สิ้นเดือนพ.ค.เปิดเงินคงเหลือ 1.38 แสนล้านบาท คาดสิ้นมิ.ย.นี้เงินส่วนนี้จะโยกไป TEGX แต่ก็มีบางส่วนที่ทยอยออกไปด้วย
- วันนี้ เป็นวันซื้อขายวันสุดท้ายของสัญญาซีรีส์ S50M25 ซึ่งจะหมดอายุและมีการเปลี่ยนไปใช้ซีรีส์ S50U25 แทน (Rollover) เหตุการณ์นี้มักจะสร้างความผันผวนให้กับตลาดในช่วงท้ายของการซื้อขายภาคบ่าย
- Event วันนี้ : US PCE (May) ประชุมผู้ถือหุ้นกู๋ของ EA จำนวน 14 รุ่น

ประเด็นร้อนการเมือง

(และแนวโน้ม SET Index)

Hun Sen shares plans to 'expose' Thai PM

Senate president Hun Sen has warned that he will expose Thaksin Shinawatra's plans to change Thai leadership as well as insults to the Thai monarchy, saying he will deliver a special message to the people of Thailand tomorrow, June 27.

As he visited troops in Oddar Meanchey and met with displaced people in Preah Vihear, he noted that he has nothing to fear, as he owes Thailand nothing.



สื่อกัมพูชา เผย สมเด็จฮุนเซน

ประธานวุฒิสภากัมพูชา **จะเปิดเผย**

แผนลับทักซิณเปลี่ยนผู้นำไทยและ

มีการพาดพิงสถาบันฯ ในวันนี้

27 มิ.ย.68 ลั่นไม่มีอะไรต้องกลัว

ไม่ได้เป็นหนี้บุญคุณประเทศไทย

ชุมนุมกดดันให้นายกฯ ลาออก 28 มิ.ย.นี้ ที่อนุสาวรีย์ฯ

DAOL SEC

27-Jun-25

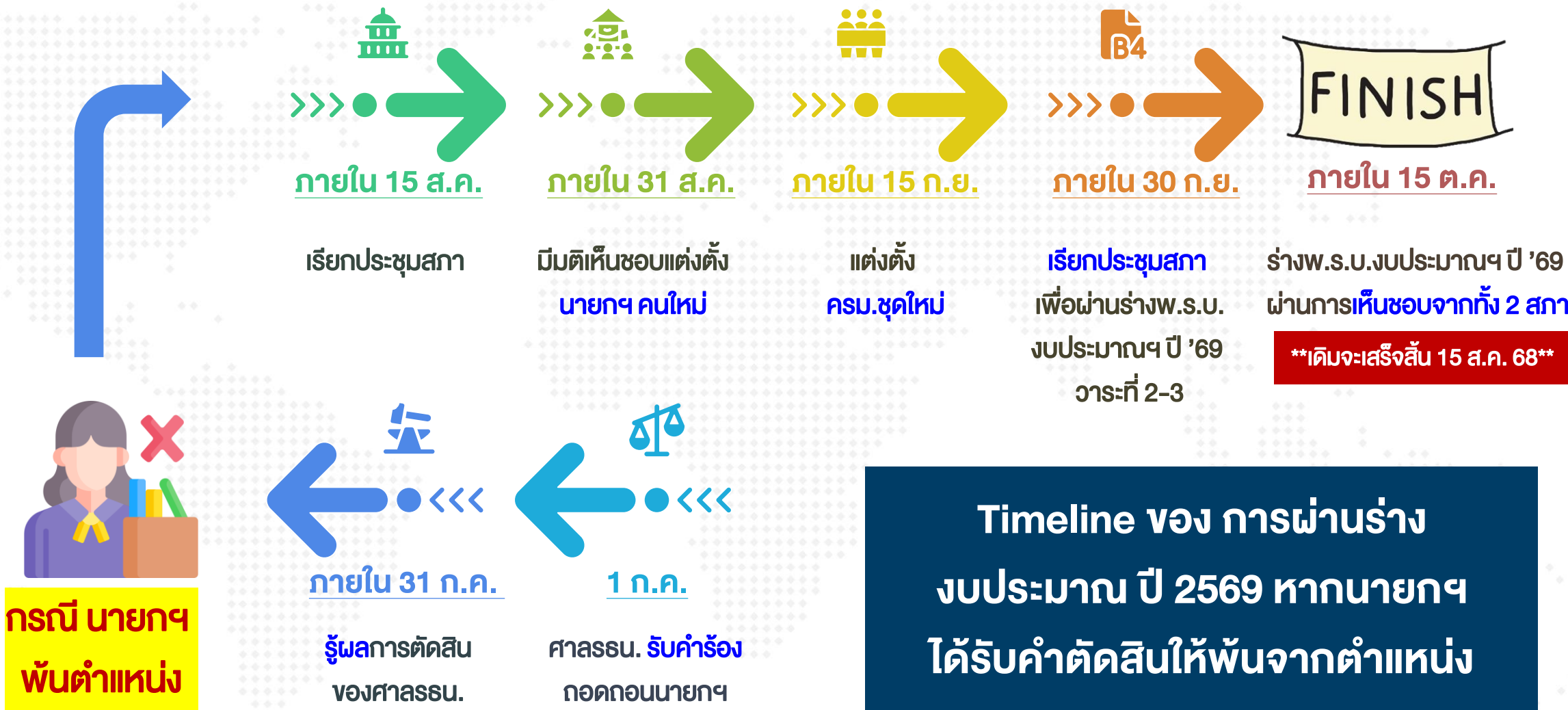
กลุ่ม "คณะรวมพลังแผ่นดินปกป้องอธิปไตยไทย" และกลุ่มนักเคลื่อนไหวทางการเมือง ได้ นัดชุมนุมใหญ่ในวันที่ 28 มิถุนายน เพื่อเรียกร้องให้นายกรัฐมนตรีลาออก ... เนื่องจาก เป็นเหตุการณ์ของช่วงวันหยุด **นักลงทุนอาจมีความกังวล และชะลอการซื้อขายในวันนี้ได้**



รายชื่อกลุ่มรวมพลังแผ่นดิน

เจิมศักดิ์ ปิ่นทอง	คมสัน โพธิ์คง
แก้วสรร อดิโพธิ์	นพ.ตุลย์ สิทธิสมวงศ์
ขวัญสรวง อดิโพธิ์	เจษฎ์ โทณะวณิก
ปรีดา เตียสุวรรณ์	ไชยันต์ ไชยพร
สมชาย แสวงการ	บันทิวศน์ สามารถ
ชาญชัย อิสระเสนารักษ์	วีระ สมความคิด
ประสาน มุกคพิทักษ์	เชมดิน เลิศบุศย์
จเด็จ อินสว่าง	สนธิญาณ ชื่นฤทัยในธรรม
ประพันธ์ คูณมี	อัญชะลี ไพริรัก
พล.ต.อ. เสรีพิศุทธิ์ เตมียาเวส	หฤทัย ม่วงบุญศรี (อุ๊หฤทัย)
พล.อ. สมเจตน์ บุญถนอม	ชัชชัย สุนทวดี (หรั่ง ร็อคเคสตร้า)
พล.ท. กนก เนตร-เควสนะ	สาวิทย์ แก้วหวาน
พล.ท. นันทเดช เมฆสวัสดิ์	มานพ เกื้อรัตน์
พล.ต.นพ. เจริญทอง แนนหนา	คมสันต์ ทองศิริ
กษิต ภิรมย์	ณัฐช จิตต์สม
นพ.วรงค์ เดชกิจวิกรม	เสน่ห์ หงษ์ทอง
ถาวร เสนเนียม	จตุพร พรหมพันธุ์
ถวิล เปลี่ยนศรี	นิติธร ลำเหลือ
ปานเทพ พัวพงษ์พันธ์	พิชิต ไชยมงคล
รสนา โตสิตระกูล	นิสาฮอร์ ยีหมะ
ม.ล.วัลย์วิภา จรุงญโรจน์	ใจเพชร กล้าจน

Strategy Research



Timeline ของ การผ่านร่าง งบประมาณ ปี 2569 หากนายกฯ ได้รับคำตัดสินให้พ้นจากตำแหน่ง

1 ก.ค. ศาลรัฐธรรมนูญนัดประชุม ชี้ชะตา นายกฯ แพรทองธาร

DAOL SEC

24-Jun-25

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

การประชุมดังกล่าวถูกจับตามองอย่างใกล้ชิด เพราะอาจมีการพิจารณารับคำร้องถอดถอนนายกรัฐมนตรี ตามที่ประธานวุฒิสภายื่นคำร้องในนามสมาชิกวุฒิสภา 36 คน กรณีคลิปเสียงที่ถูกกล่าวอ้างว่าเกี่ยวข้องกับสถานการณ์ชายแดน

หากศาลรับคำร้อง ยังมีความเป็นไปได้ที่ศาลจะพิจารณาว่าจะมีคำสั่งให้ “นายกฯ แพรทองธาร” หยุดปฏิบัติหน้าที่ชั่วคราวระหว่างพิจารณาคดีหรือไม่ ซึ่งถือเป็นอีกหนึ่งหมุดหมายสำคัญที่ทุกฝ่ายเฝ้ารอคำนวณ

การเคลื่อนไหวของศาลรัฐธรรมนูญในครั้งนี้น่าจะมีผลต่อเสถียรภาพของรัฐบาล ในช่วงที่สถานการณ์การเมืองอยู่ในภาวะเปราะบางจากแรงกดดันทั้งภายในและภายนอกรัฐบาล

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



#ศาลรัฐธรรมนูญ #แพรทองธาร #ถอดถอนนายกฯ #การเมืองไทย #ข่าวการเมือง

Strategy Research

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

ในมุมมองของเรา ปลายทางของเรื่องนี้ เรื่อง เปลี่ยนนายกฯ ยังเป็นทางเลือกที่น่าจะเกิดขึ้นได้มากที่สุด



4 ทางเลือกในเวลานี้ ทางออก หรือทางตัน ???

DAOL SEC

สูตรใหม่รัฐบาล แพทองธาร 270 เสียง

เสียงในสภาผู้แทนราษฎร

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

หากตัด ภูมิใจไทย (69 เสียง)

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



แนวทางเดิมเสียงให้ได้ 270 เสียง

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

พรรคร่วมฝ่ายค้าน (226 เสียง)

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

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



จะเกิดอะไร?

ถ้า "ภูมิใจไทย" เป็นฝ่ายค้าน

รัฐบาลลดเหลือ

256 คน

ฝ่ายค้านเพิ่มเป็น

239 คน

หมายเหตุ :
ยังไม่นับรวมวุฒิสภา 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 คู่กับฮุนเซน และ
- พรรคภูมิใจไทย กอนตัวจากการเป็น
รัฐบาล

ทางเลือกของนายกฯ ในเวลานี้

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

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

4 ทางเลือกในเวลานี้ ทางออก หรือทางตัน ???

DAOL SEC

กรณีที่ 1 นายกฯ อยู่ต่อ คือ บริหารประเทศต่อไป

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

กรณีที่ 3 นายกฯ อยู่ต่อ แต่ไม่นานถูกฟ้องและพักการเป็นนายกฯ ชั่วคราว

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

วันนี้

กรณีที่ 2 นายกฯ ลาออก เพื่อแสดงสปิริต

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

กรณีที่ 4 : ยุบสภาฯ

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

หมวด ๓

ความผิดต่อความมั่นคงของรัฐภายนอกราชอาณาจักร

มาตรา ๑๑๙ ผู้ใดกระทำการใด ๆ เพื่อให้ราชอาณาจักรหรือส่วนหนึ่งส่วนใดของราชอาณาจักรตกไปอยู่ใต้อำนาจอธิปไตยของรัฐต่างประเทศ หรือเพื่อให้เอกราชของรัฐเสื่อมเสียไป ต้องระวางโทษประหารชีวิต หรือจำคุกตลอดชีวิต

มาตรา ๑๒๐ ผู้ใดคบคิดกับบุคคลซึ่งกระทำการเพื่อประโยชน์ของรัฐต่างประเทศ ด้วยความประสงค์ที่จะก่อให้เกิดการดำเนินการบดต่อรัฐ หรือในทางอื่นที่เป็นปรปักษ์ต่อรัฐ ต้องระวางโทษจำคุกตลอดชีวิต หรือจำคุกตั้งแต่สิบปีถึงยี่สิบปี

มาตรา ๑๒๑ คนไทยคนใดกระทำการบดต่อประเทศ หรือเข้าร่วมเป็นข้าศึกของประเทศ ต้องระวางโทษประหารชีวิต หรือจำคุกตลอดชีวิต

กระบวนการเลือก นายกรัฐมนตรี และมาตรา ในรัฐธรรมนูญฯ ที่เกี่ยวข้องกับกรณีนี้

รัฐธรรมนูญ

แห่งราชอาณาจักรไทย
พุทธศักราช ๒๕๖๐

แก้ไขเพิ่มเติม (ฉบับที่ ๑)
พ.ศ. ๒๕๖๔

แต่งตั้งนายกรัฐมนตรี

มาตรา 158

นายกรัฐมนตรีต้อง
แต่งตั้งจากบุคคลซึ่งสภา
ผู้แทนราษฎรให้ความ
เห็นชอบตามมาตรา 159

มาตรา 159

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

กรณีที่มีปัญหาเกี่ยวกับการบริหาร ราชการแผ่นดิน

มาตรา 165

กรณีที่มีปัญหาสำคัญ
เกี่ยวกับการบริหาร
ราชการแผ่นดิน

ในกรณีที่มีปัญหาสำคัญเกี่ยวกับการบริหารราชการ
แผ่นดินที่คณะรัฐมนตรี เห็นสมควรจะฟังความคิดเห็น
ของสมาชิกสภาผู้แทนราษฎรและสมาชิกวุฒิสภา
นายกรัฐมนตรีจะแจ้งไปยัง ประธานรัฐสภาขอให้มีการเปิด
อภิปรายทั่วไปในที่ประชุมร่วมกันของรัฐสภาก็ได้ ในกรณี
เช่นว่านี้ รัฐสภา จะลงมติในปัญหาที่อภิปรายมิได้

สรุปสาระสำคัญของรัฐธรรมนูญฯ มาตรา 158

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

สรุปสาระสำคัญของรัฐธรรมนูญฯ มาตรา 159

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

โดยสรุป คือ:มาตรา 159 ซึ่งเป็นบทบัญญัติที่กำหนดว่านายกรัฐมนตรีต้องมาจากบัญชีรายชื่อแคนดิเดตของพรรคการเมืองและต้องได้รับความเห็นชอบจากสภาผู้แทนราษฎร ยังคงมีผลบังคับใช้อยู่ในรัฐธรรมนูญฉบับปัจจุบัน และไม่ได้ได้รับผลกระทบจากการแก้ไขรัฐธรรมนูญในปี 2564

สรุปสาระสำคัญของรัฐธรรมนูญฯ มาตรา 165

มาตรา 165 ของรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทย พุทธศักราช 2560 อยู่ใน หมวด ๘ คณะรัฐมนตรี ว่าด้วยเรื่อง อำนาจของคณะรัฐมนตรีในการขอความเห็นจากองค์กรอิสระและศาลรัฐธรรมนูญ

ในกรณีที่มีปัญหาสำคัญเกี่ยวกับการบริหารราชการแผ่นดินที่คณะรัฐมนตรี เห็นสมควรจะฟังความคิดเห็นของสมาชิกสภาผู้แทนราษฎรและสมาชิกวุฒิสภา นายกรัฐมนตรีจะแจ้งไปยัง ประธานรัฐสภาขอให้มีการเปิดอภิปรายทั่วไปในที่ประชุมร่วมกันของรัฐสภาก็ได้ ในกรณีเช่นว่านี้ รัฐสภา จะลงมติในปัญหาที่อภิปรายมิได้

สาระสำคัญของมาตรานี้ คือการให้อำนาจคณะรัฐมนตรี (ครม.) ในการขอความเห็นในประเด็นปัญหาที่เกี่ยวกับการปฏิบัติหน้าที่ได้ โดยสรุปหลักเกณฑ์ได้ดังนี้:

ผู้มีอำนาจขอ: คณะรัฐมนตรี

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

กระบวนการ: ครม. สามารถมีมติส่งเรื่องให้ศาลรัฐธรรมนูญหรือองค์กรอิสระที่เกี่ยวข้องพิจารณาให้ความเห็นเพื่อประกอบการตัดสินใจได้

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

มาตรานี้เป็นเครื่องมือหนึ่งของฝ่ายบริหารในการตรวจสอบความถูกต้องของการดำเนินการในประเด็นปัญหาที่สำคัญและอาจมีผลกระทบในวงกว้าง เพื่อให้การตัดสินใจเป็นไปอย่างรอบคอบและสอดคล้องกับกฎหมาย

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

สรุป:

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

สรุปท่าทีทุกพรรค หลังนายกฯ ไปต่อ

พรรคเพื่อไทย
พร้อมทำเต็มที่
เพื่อรักษาธิปไตย
และชีวิตคนไทย

พรรคภูมิใจไทย
ถอนตัว
ร่วมรัฐบาล

พรรคประชาชน
เรียกร้อง
ให้ยุบสภา

พรรคพลังประชารัฐ
แถลงการณ์
ขอให้นายกฯ
ลาออก

พรรคไทยสร้างไทย
แถลงการณ์
ขอให้นายกฯ
ลาออก

พรรคประชาธิปัตย์
พรรคไทยสร้างชาติ

พรรคชาติไทยพัฒนา

พรรคกล้าธรรม

พรรคประชาชาติ

• 19 มี.ย. 2568
เวลา 22.00 น.

**ยืนยันทันที
รัฐบาลต่อไป**

**เช็คเสียง
อภิปราย
ไม่ไว้วางใจ**

จำนวนเสียง

ฝ่ายรัฐบาล 321 เสียง

ฝ่ายค้าน 172 เสียง

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

ลงมติไม่ไว้วางใจ

ต้องใช้เสียง มากกว่ากึ่งหนึ่ง
ของจำนวน สส. ทั้งหมดที่มีอยู่

ที่มา : สำนักเศรษฐกิจ รวบรวม

ปัญหาชายแดนไทย-กัมพูชา

กองทัพบก-กองทัพอากาศ สั่งปิดด่านชายแดนที่ติดกับพม่าทั้งหมดแล้ว

DAOL SEC

24 June 25

กองทัพบก-กองทัพอากาศ สั่งปิดด่านชายแดนที่ติดกับพม่าทั้งหมดแล้ว ห้าม
รถทุกประเภทเข้า-ออก และ ห้ามประชาชน-นักท่องเที่ยวทั้งไทยและต่างชาติ
เดินทางเข้าออก รวมถึงค้าขายทุกประเภท ยกเว้น ผู้ป่วยและนักเรียน
#TheStandardNews

Comment : การปิดช่องทางออกไปยังพม่า จะส่งผลกระทบต่อไทย
เนื่องจากการส่งสินค้าไปยังพม่า สูงถึง 3.2 แสนลบ. และนำเข้าเพียง
4.3 หมื่นลบ. (ข้อมูลปี 2567) **ไทยจึงเสียหายมากกว่า(กับพม่า)** หากมีการ
ban เรื่องการซื้อขายสินค้า ทั้งนี้ **สินค้า 5 ลำดับแรก ที่ไทยส่งออกไป
กับพม่า คือ อัญมณี น้ำมัน(17% มูลค่าของส่งออกกับพม่า) น้ำตาล
ทราย เครื่องดื่ม และเคมีภัณฑ์**
#DAOL Strategy Research

ไทย**ส่งออก**ไปกับพม่า

มูลค่า **3.24** แสนล้านบาท

ไทย**นำเข้า**จากกับพม่า

มูลค่า **4.3** หมื่นล้านบาท

Strategy Research

รายการสินค้านำเข้า/ส่งออกของไทย-กัมพูชา

สินค้าส่งออกจากไทยไปกัมพูชา

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

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

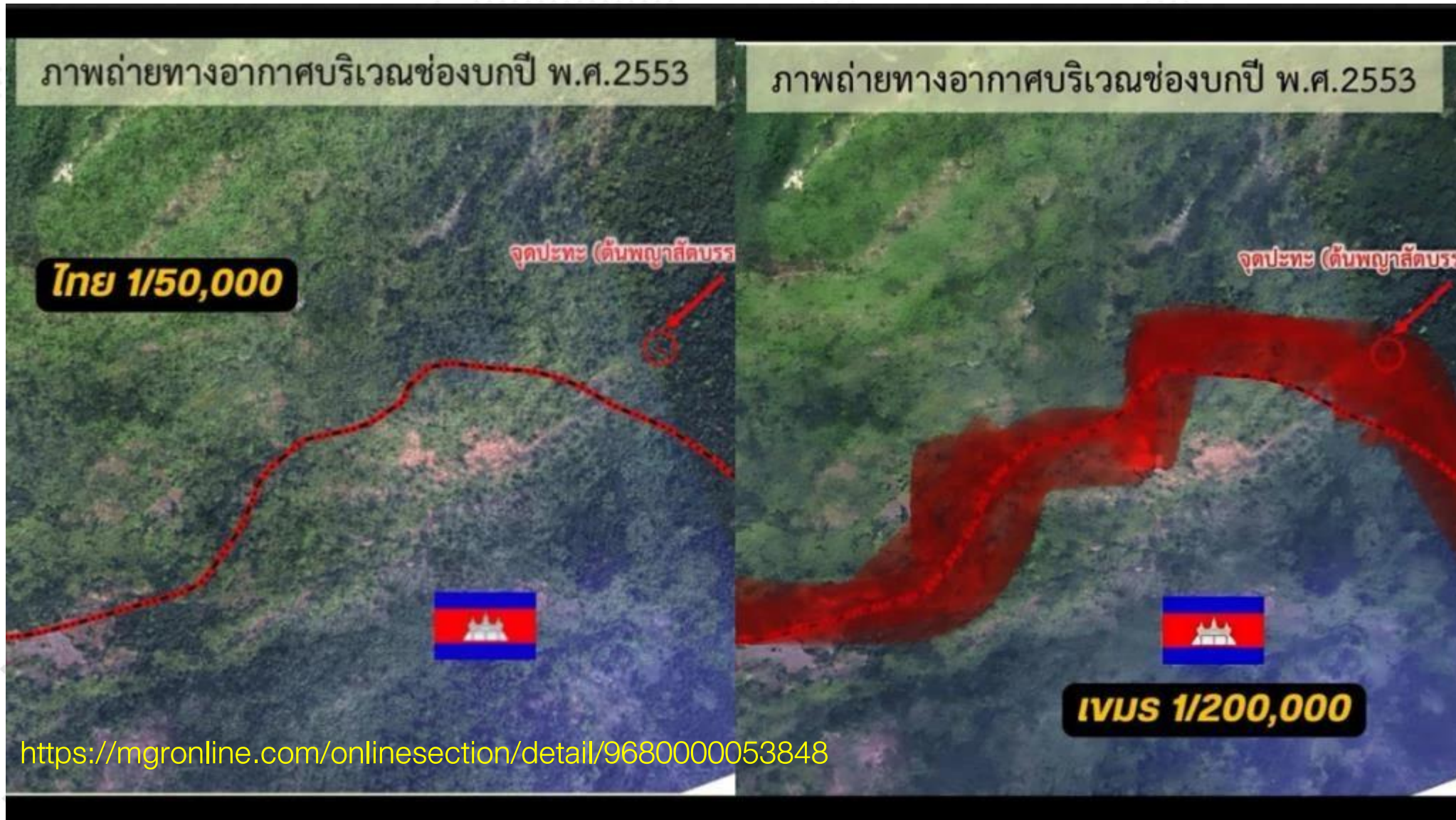
สินค้านำเข้าจากกัมพูชามาไทย

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

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

แผนที่เขมรคลาดเคลื่อน 4 เท่า กินพื้นที่ไทย ยัน "ช่องบก" อยู่ในแดนไทย

DAOL SEC



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

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



สถานการณ์ความขัดแย้งไทย-กัมพูชา

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

สถานการณ์อิสราเอล-อิหร่าน

27 June 25



ทรัมป์เผยสหรัฐฯ และอิหร่านจะเจรจาในสัปดาห์หน้า
ประกาศสงครามตะวันออกกลาง 'จบแล้ว'



ตลาดหุ้นอิหร่านอาจกลับมาเปิดทำการในวันที่ 29 มิถุนายน
ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับแรงกดดันจากการขาย



อิหร่านจะบูรณะอาคารของประชาชนที่เสียหาย
จากการโจมตีของอิสราเอลให้ฟรี

สำนักงานนโยบายและยุทธศาสตร์การค้า
กระทรวงพาณิชย์



รายงานสถานการณ์ความไม่สงบในตะวันออกกลาง อิสราเอล • ปาเลสไตน์ • อิหร่าน

ประจำวันที่ 26 มิถุนายน 2568

อิหร่าน ยกกระดับมาตรการปราบปราม
ด้านความมั่นคงภายในประเทศอย่างเข้มงวด
หลังสิ้นสุดสงคราม 12 วันกับอิสราเอล

สหรัฐฯ กล่าวถึงความคืบหน้าในการยุติสงครามอิสราเอล - ฮามาส
ในฉนวนกาซา ขณะที่มีการผลักดันการหยุดยิงครั้งใหญ่
พร้อมเผยว่า เตรียมหารือข้อตกลงนิวเคลียร์กับอิหร่านในสัปดาห์หน้า
โดยสหรัฐฯ จะยึดข้อเรียกร้องคืออิหร่านต้องไม่มีนิวเคลียร์

CIA ยืนยัน มีหลักฐานใหม่ที่บ่งชี้ว่าสหรัฐฯ
โจมตี 3 โรงงานนิวเคลียร์อิหร่านเสียหายหนัก
และจะต้องใช้เวลาหลายปีในการซ่อมสร้างขึ้นใหม่ แม้ข้อมูล
จะสวนทางกับรายงานก่อนหน้านี้จากสื่อบางแห่งของสหรัฐฯ

ทบวงการพลังงานปรมาณูระหว่างประเทศ ระบุ มีโอกาสที่ยูเรเนียม
เสริมสมรรถนะสูงของอิหร่านจำนวนมาก จะรอดพ้นจากการโจมตี
ของอิสราเอลและสหรัฐฯ

Strategy Research

Retweeted



The White House

@WhiteHouse

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



Complete and Total Ceasefire



Donald J. Trump
@realDonaldTrump

CONGRATULATIONS TO EVERYONE! It has been fully agreed by and between Israel and Iran that there will be a Complete and Total CEASEFIRE (in approximately 6 hours from now, when Israel and Iran have wound down and completed their in progress, final missions!), for 12 hours, at which point the War will be considered, ENDED! Officially, Iran will start the CEASEFIRE and, upon the 12th Hour, Israel will start the CEASEFIRE and, upon the 24th Hour, an Official END to THE 12 DAY WAR will be saluted by the World. During each CEASEFIRE, the other side will remain PEACEFUL and RESPECTFUL. On the assumption that everything works as it should, which it will, I would like to congratulate both Countries, Israel and Iran, on having the Stamina, Courage, and Intelligence to end, what should be called, "THE 12 DAY WAR." This is a War that could have gone on for years, and destroyed the entire Middle East, but it didn't, and never will! God bless Israel, God bless Iran, God bless the Middle East, God bless the United States of America, and GOD BLESS THE WORLD!

DONALD J. TRUMP, PRESIDENT OF THE UNITED STATES OF AMERICA

Jun 23, 2025, 6:02 PM



The WHITE HOUSE

DAOL SEC

24 June 25



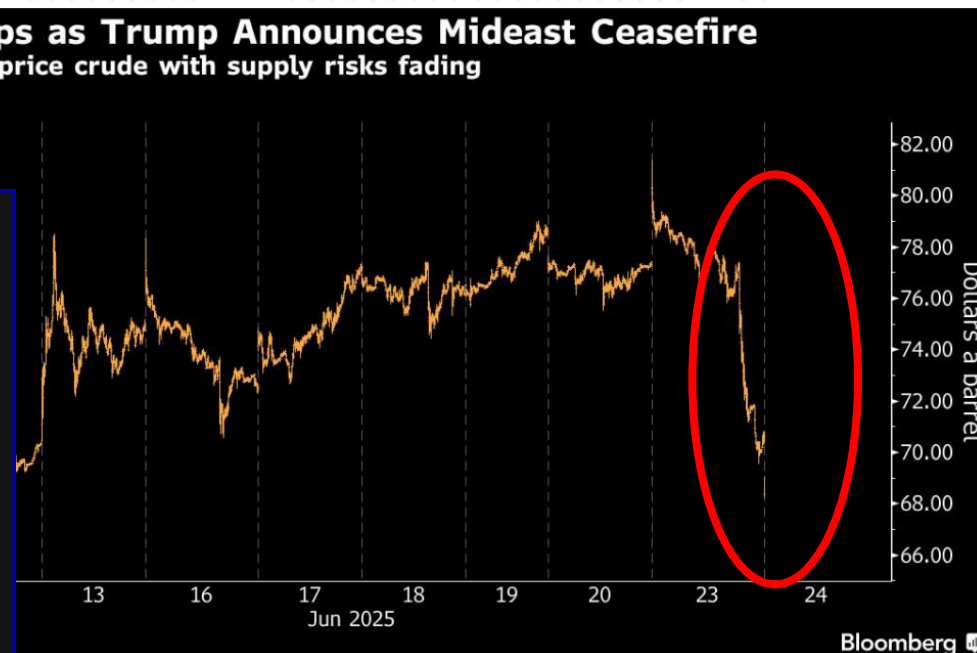
น้ำมันดิบร่วง หลัง “ทรัมป์” ประกาศข้อตกลงหยุดยิงอิหร่าน-อิสราเอล

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

การหยุดยิงนี้ลด “ความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์” ที่เคยทำให้น้ำมันพุ่ง เพราะกังวลว่าอาจกระทบซัพพลายจากภูมิภาคตะวันออกกลาง ซึ่งผลิตน้ำมันถึง 1/3 ของทั่วโลก

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

■ Brent futures



Bloomberg

Strategy Research

17 June 25

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

#SET50

หุ้นเข้า : BCP, KKP, TCAP, TIDLOR

หุ้นออก : BGRIM, GLOBAL, ITC, SAWAD

.

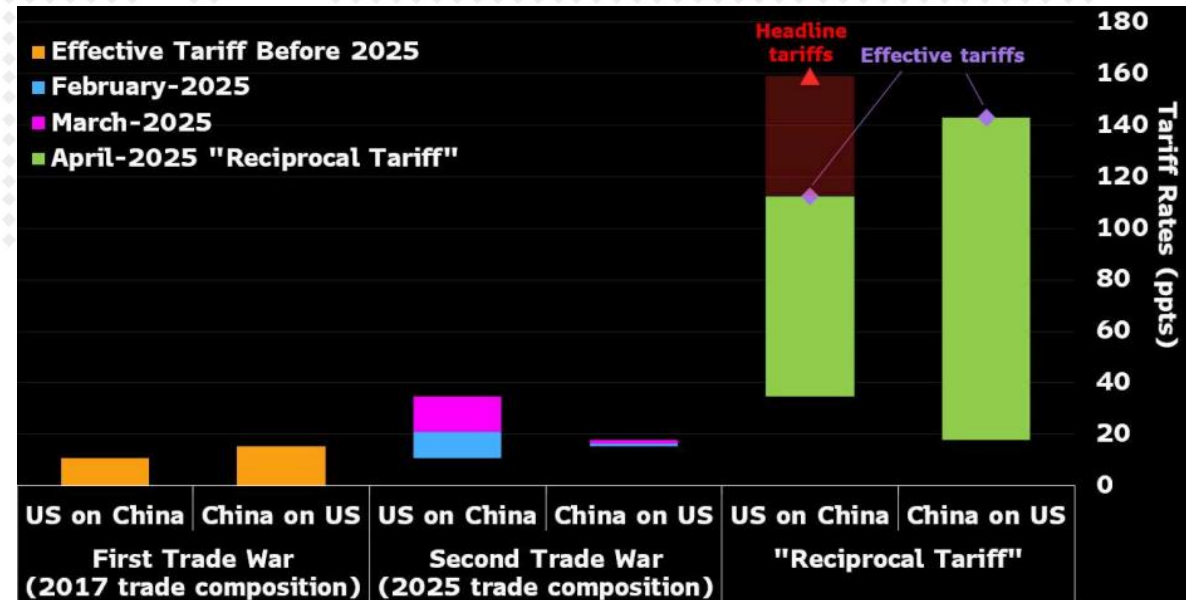
#SET100

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

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

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

ความคืบหน้า ข้อตกลงการค้าสหรัฐฯ กับ ประเทศต่างๆ



27 June 25

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

#ข้อคิดเห็นและบทวิเคราะห์:

ข่าวดังกล่าวได้รับการตอบรับทั้งในแง่บวกและความระมัดระวัง ในขณะที่บางส่วนมองว่าเป็นก้าวสำคัญในการแก้ไขสงครามการค้า แต่บางส่วนยังคงรอรายละเอียดทั้งหมดของข้อตกลงเพื่อประเมินผลกระทบในระยะยาว

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

- * **มุมมองเชิงระมัดระวัง:** ผู้เชี่ยวชาญบางคนยังคงตั้งข้อสังเกตว่านี่เป็นเพียง "ความเข้าใจ" ยังไม่ใช่ "ข้อตกลงทางการค้า" (trade deal) ที่ครอบคลุมทั้งหมด ความสำเร็จของข้อตกลงนี้ขึ้นอยู่กับนำไปปฏิบัติจริงและความมุ่งมั่นของทั้งสองฝ่ายในการปฏิบัติตามเงื่อนไขที่ตกลงกันไว้ ซึ่งในอดีตเคยมีประเด็นเรื่องการไม่ปฏิบัติตามข้อตกลงเกิดขึ้นมาแล้ว

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

โดยสรุป ข่าวนี้ถือเป็นความคืบหน้าครั้งสำคัญในความสัมพันธ์ทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน แต่ยังคงต้องติดตามรายละเอียดที่ชัดเจนและการปฏิบัติตามจริงในระยะต่อไปเพื่อประเมินผลกระทบที่แท้จริง

ข่าวนี้ เป็นข่าวบวกของตลาดโลก โดยเฉพาะจีน
ส่วนอุตสาหกรรมที่ได้ประโยชน์ คือ
EV และสินค้าโภคภัณฑ์ เช่น น้ำมัน



18 June 25

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

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

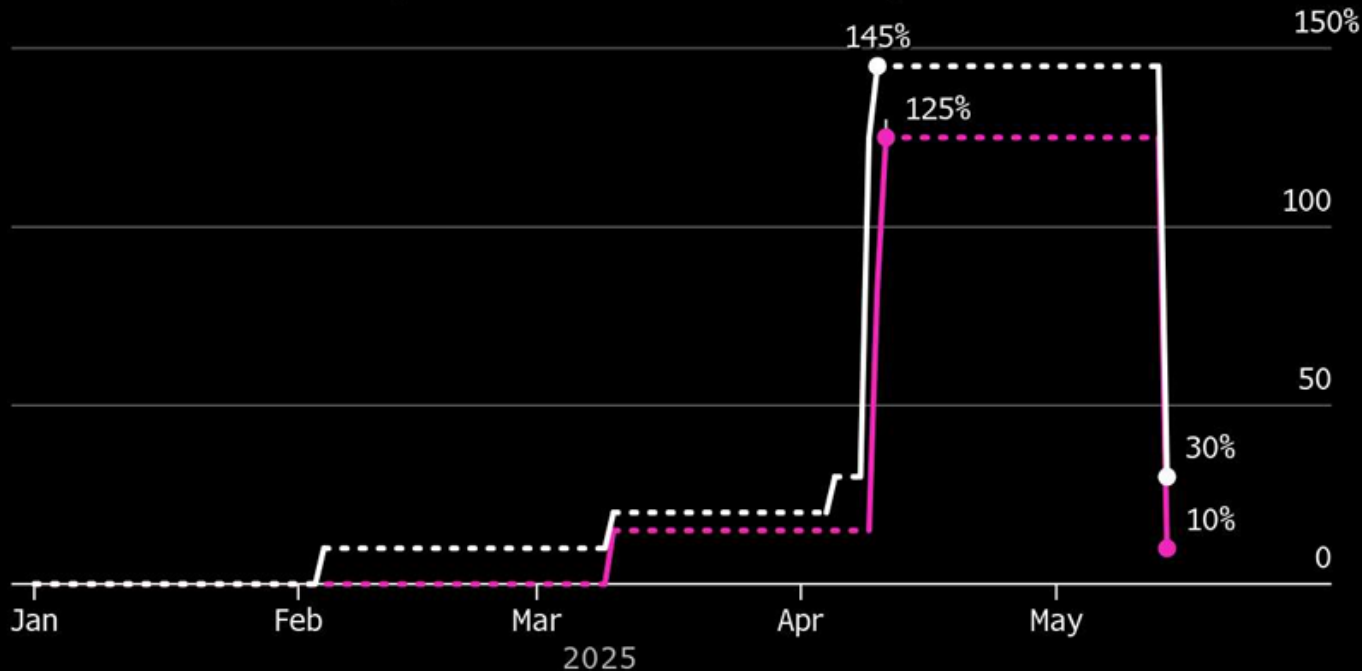
DAOL SEC

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

5 ข้อเสนอที่ไทยเสนอต่อสหรัฐฯ เตรียมนัดหารือใน 2 สัปดาห์

DAOL SEC

15 May 25



เสนอเพิ่มนำเข้าสินค้าเกษตรเพื่อเป็นวัตถุดิบแปรรูปและส่งออกตลาดโลก

เสริมความร่วมมือธุรกิจอาหารแปรรูปไทยและสหรัฐฯ มุ่งพัฒนาอุตสาหกรรมอาหารแปรรูป ด้วยการใช้จุดแข็ง 2 ประเทศร่วมกัน โดยเฉพาะการนำเข้าสินค้าเกษตรจากสหรัฐฯ เพื่อเป็นวัตถุดิบแปรรูปและส่งออกตลาดโลก และหารือร่วมภาคเกษตรของสหรัฐฯ ที่เป็นฐานเสียงสำคัญทางการเมืองของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์



เสนอเพิ่มนำเข้าสินค้าจำเป็น เช่น พลังงาน อวูร และสินค้าเกษตร

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



ลดภาษีนำเข้า-เปิดตลาดให้สินค้าสหรัฐฯ

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



เพิ่มความเข้มงวดกฎหมายถิ่นกำเนิดสินค้า

บังคับใช้กฎหมายถิ่นกำเนิดสินค้าเคร่งครัดผ่านการบังคับใช้กฎหมายด้วยถิ่นกำเนิดสินค้า เพื่อแก้ปัญหาการสวมสิทธิ์สินค้า “Made in Thailand” โดยสินค้าจากประเทศที่ 3 ส่งออกผ่านไทยไปสหรัฐฯ ซึ่งจะเพิ่มการเฝ้าระวังเพื่อรักษาภาพลักษณ์สินค้าไทยในตลาดสหรัฐฯ



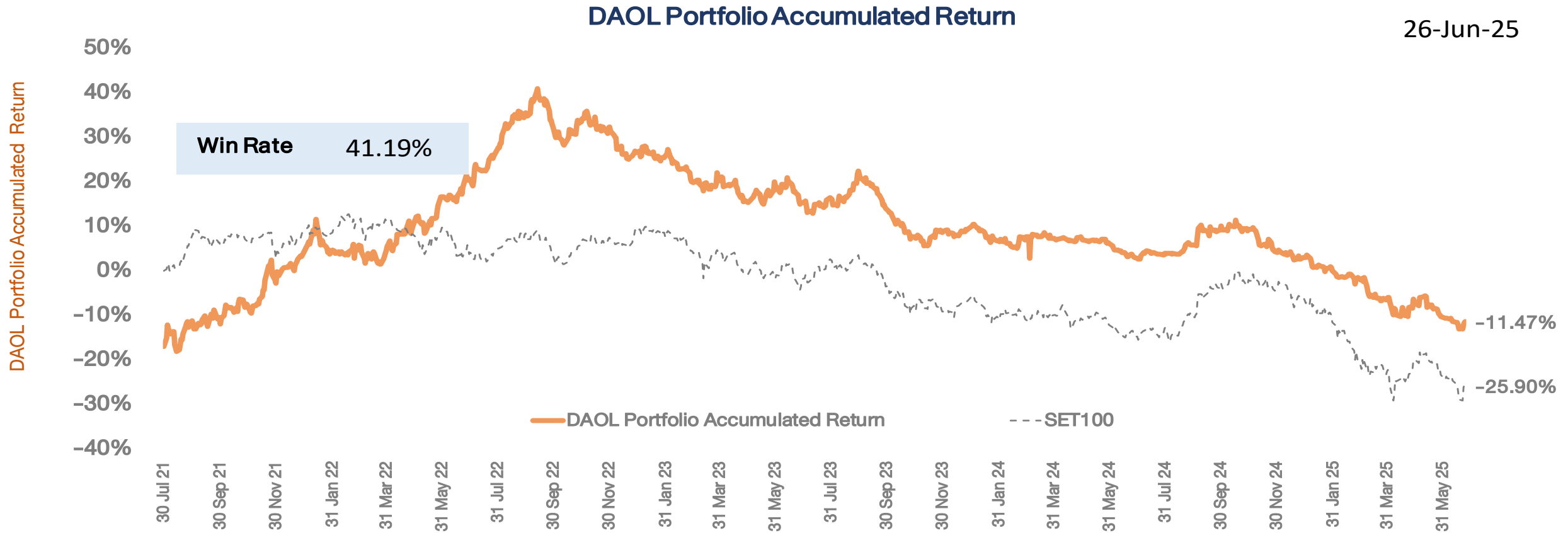
สนับสนุนเอกชนลงทุนสหรัฐฯ โดยเฉพาะกลุ่มพลังงาน

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

Strategy Research

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

26/6/2025 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	119.00	89,942.60	1,511.64	1.71%
CPALL	COMM	10%	44.25	1,965	86,957	44.50	87,447.82	491.28	0.56%
BDMS	HELTH	10%	20.60	4,221	86,957	20.60	86,956.54	-	0.00%
AOT	TRANS	10%	29.75	2,923	86,957	31.25	91,340.90	4,384.36	5.04%
SCC	CONMAT	10%	160.00	543	86,957	168.50	91,576.10	4,619.57	5.31%
BGRIM	ENERG	10%	10.80	8,182	88,370	11.10	90,824.94	2,454.73	2.78%
STA	AGRI	10%	11.60	7,618	88,370	11.90	90,655.64	2,285.44	2.59%
SET						1106.73			
Total		70%	612,998				628,745	15,747	
CASH		30%					256,564		
Total Portfolio							885,308		-11.47%



กลยุทธ์

- ดัชนีฯ ยังอยู่ในโซนการ rebound ถึง 1113-1122 จุด แต่ตัวแปรการเมือง อาจ จุดให้เกิดการขายทำกำไร ช่วงสิ้นก่อนเข้าวันหยุด กลยุทธ์ ชะลอการลงทุน แต่ยังคงเป็นจังหวะในการซื้อหุ้นที่ราคา ลงมาลิักๆ



Theme ลงทุน

- List ของหุ้นที่ราคาลงมามาก (ดูจากราคาหุ้นเป็นหลัก) ที่ยังน่าเก็บ SCC, BGRIM, CPAXT, STA*, AMATA*, BCH*, IVL, TOP



พอร์ตหุ้น DAOL

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

Investment portfolio by AI (Aood's intelligence)

โดย DAOL Strategy Research

(Closing price)

Stock	Real Business and Industry	Industry Situation and Outlook Analysis	Net Profit Forecast 2025	Net Profit Forecast 2026	Net Profit Growth (%)	CAGR 25-26 (%)	CORREL	Dividend Yield (%)	Dividend (year 2025)	Target Price	Scoring
 AMATA	Development and management of industrial estates in Thailand and abroad.	The industrial estate sector is poised for growth, driven by foreign direct investment (FDI) inflows, government infrastructure projects, and the relocation of manufacturing bases. AMATA is well-positioned to capitalize on these trends.	2,698	2,710	0.44%	4.50%	0.97	5.84%	0.88	23.08	0.53
 BCH	Operates a group of 15 hospitals and 2 polyclinics in Thailand and Laos.	The healthcare sector shows consistent growth, supported by an aging population, rising health consciousness, and the return of medical tourism. BCH's expansive network allows it to serve a broad patient base.	1,583	1,782	12.54%	17.90%	0.99	3.01%	0.38	17.88	0.48
TACC	Provides, manufactures, and distributes beverages and lifestyle products.	The food and beverage industry remains robust, with strong consumer demand for innovative and convenient products. TACC's strategic placement in major retail channels ensures consistent sales and growth potential.	284	307	8.29%	11.40%	0.99	-	0.45	6.15	0.48
 IVL	Holding company for a global integrated petrochemical products business.	The petrochemical sector is cyclical but benefits from global economic recovery. IVL's diversified product portfolio and global presence help mitigate regional risks and capture growth in key markets.	7,627	10,980	43.97%	-	0.9	3.47%	0.59	24.77	0.4
 TOP	Thailand's leading refinery operator and supplier of petroleum products.	The refinery business is expected to benefit from recovering travel demand and stable refining margins. TOP's modern facilities and operational efficiency place it at a competitive advantage.	10,326	11,541	11.77%	7.70%	0.95	6.85%	1.81	29.6	0.44
TISCO	Holding company for TISCO Group, with TISCO Bank as its core.	The financial sector, particularly banking, benefits from a rising interest rate environment. TISCO's focus on auto hire-purchase and wealth management provides stable income streams.	6,490	6,615	1.93%	-2.10%	-0.21	7.95%	7.66	97.82	0.41

 = เราเลือกให้



TECHNICAL VIEW

27 June 2025 # 116

DAOL SEC

**SET : ยังคงมีความผันผวน
แต่ไม่ควรหลุด 1096 เพื่อรักษารอบการขึ้นตัว**

แนวรับ 1096-1101

แนวต้าน 1110-1115

SET50 Index Futures

S50U25

AMATA

MALEE

แนวรับ

13.50-13.70

แนวต้าน

14.30-14.60

Cut Loss

< 13.30

แนวรับ

5.20-5.45

แนวต้าน

5.70-6.00

Cut Loss

< 5.05

แนวโน้ม : แกว่งตัวผันผวน

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : เปิด Long ช่วงย่อ

สถานะ Long : ปิด หากหลุด 707

สถานะ Short : ถือ หากหลุด 707

แนวรับ

712, 707, 702

แนวต้าน

724, 728, 732

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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





CASH BALANCE

DAOL SEC

27 June 2025

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 20-26 มิ.ย. 68

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

เกณฑ์การคำนวณ Cash Balance

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

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

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance

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

หมายเหตุ

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

+ ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย

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

+ ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + ห้าม Net Settlement

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

+ ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + ห้าม Net Settlement + ห้ามซื้อขายชั่วคราว 1 วันทำการ



News Comment

(+) GULF (ซื้อ/เป้า 63.00 บาท), (0) GUNKUL (ซื้อ/เป้า 5.00 บาท) GULF เข้าถือหุ้น 50% ในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์จำนวน 9 โครงการ จาก GUNKUL
(+) SAPPE (ถือ/เป้า 33.50 บาท) แดกไลน์รुकตลาดชา เจาะกลุ่ม Gen Z และ Gen Y

News Flash

(+) Tourism (Neutral) 'ททท.' จัดแผนควิกวิน 'จีนเที่ยวไทย' มอบตราสัญลักษณ์ 'ความปลอดภัย' ปลุกเชื่อมั่น

Company Update

(+) CKP (ซื้อ/เป้า 4.00 บาท) ผลประกอบการ 2Q25E คาดยังดีต่อเนื่อง

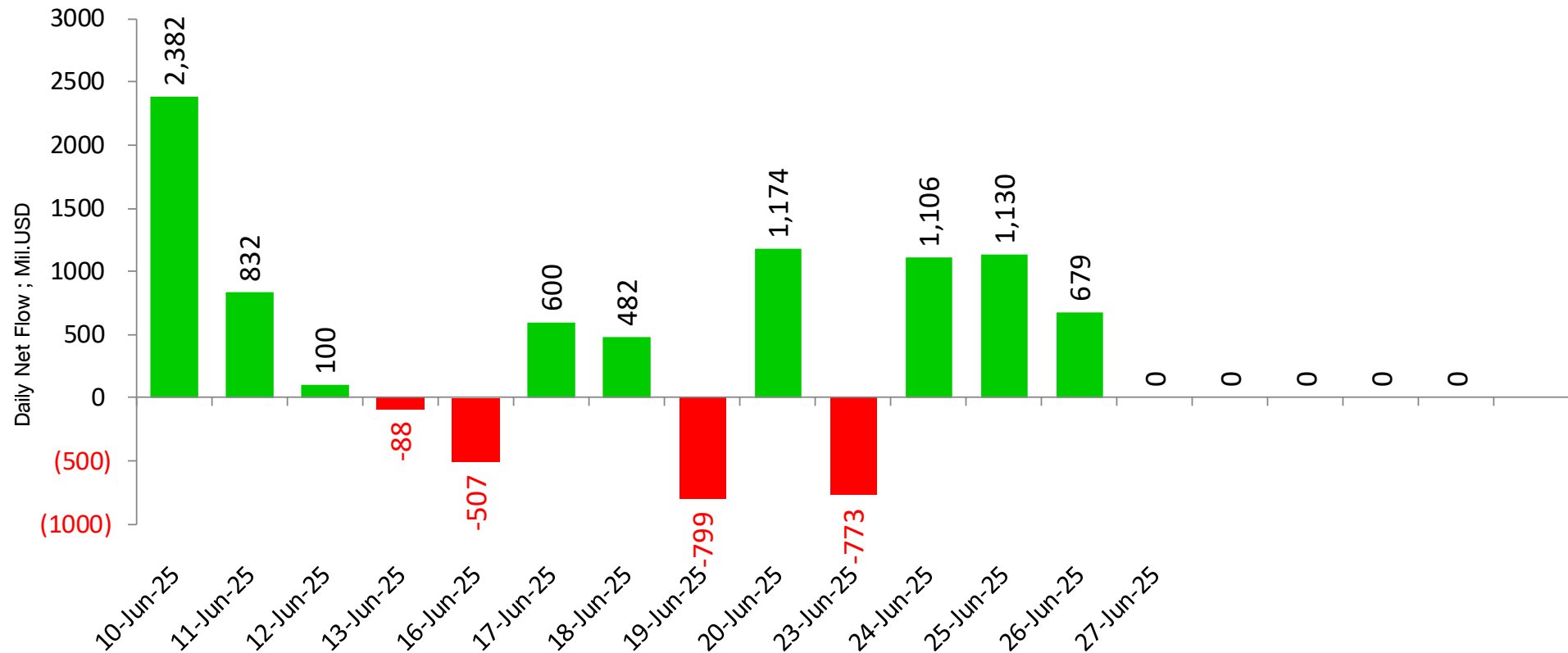


Fund Flow

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

DAOL SEC



unit : Million USD

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

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

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

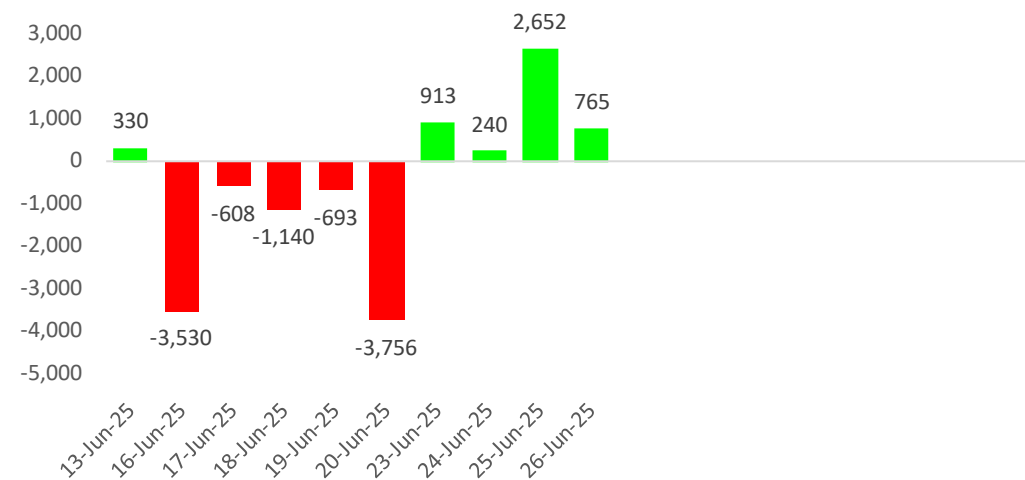
DAOL SEC

Foreign Net Position in Asia Stock Market

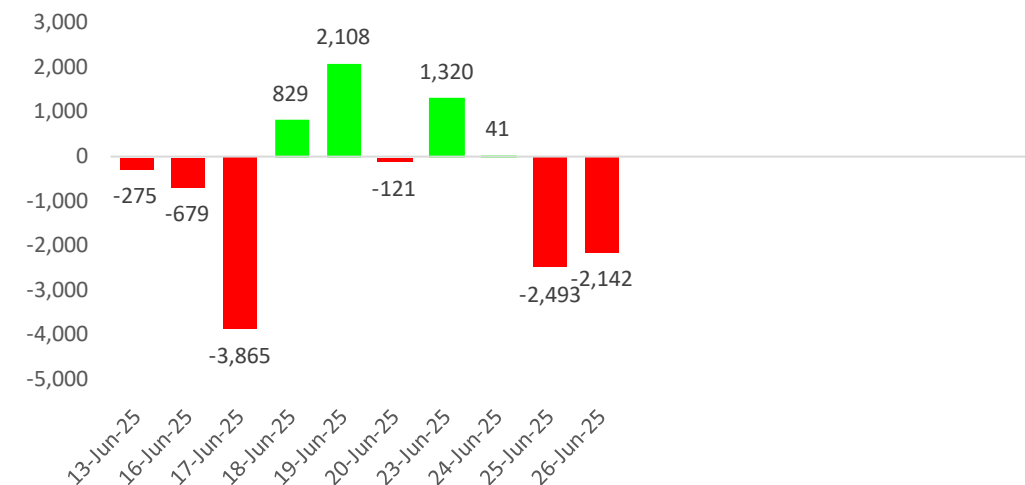
27-Jun-25

(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
China	31-Mar-25			4,272	8,606	8,606	19,065	
India	25-Jun-25	-99	-815	369	3,378	-10,159	-10,148	-21,086
Indonesia	26-Jun-25	125	-6	-489	-1,385	-3,215	-1,740	25
Japan	20-Jun-25		-3,589	941	39,848	2,502	-33,758	-55,201
Malaysia	25-Jun-25	-12	-26	-355	-535	-2,777	-3,575	-3,804
Philippines	26-Jun-25	-11	-20	-74	-387	-596	-470	465
South Korea	26-Jun-25	-552	-559	3,297	-2,771	-8,080	-22,800	-41,891
Sri Lanka	26-Jun-25	-2	-3	-5	-2	-38	-41	-22
Taiwan	26-Jun-25	1,226	3,642	3,923	11,321	-6,969	-30,467	-29,465
Thailand	26-Jun-25	24	140	-213	-1,134	-2,306	-3,279	2,233
Vietnam	26-Jun-25	-10	1	-68	-562	-1,566	-3,238	-740

Foeign Net Position in Thai Equity (Million THB)



Foeign Net Position in Thai Bond (Million THB)



Net Position Accumulate monthly

27-Jun-25

Year	Foreign Net Position (Equity)	Local Institutional - Net position (Equity)	Foreign Net Position (Bond)	Foreign -net (SET50 Futures)
2021	-48,577	-77,336	211,222	27,284
2022	202,695	-152,754	214,094	78,351
2023	-192,490	91,301	39,367	-196,826
2024	-147,940	50,374	-33,725	16,661
Sep '24	29,178	-1,717	4,661	-98,738
Oct '24	-28,166	34,019	-34,241	24,325
Nov '24	-13,736	3,758	-29,239	-54,830
Dec '24	-10,468	8,744	13,439	-136
Jan '25	-11,334	-1,178	-14,427	-59,419
Feb '25	-6,667	-6,574	8,371	71,456
Mar '25	-21,866	2,596	25,088	41,708
Apr '25	-14,724	-4,866	62,003	4,620
May '25	-16,148	4,921	-20,058	-23,971
Jun '25	-6,941	-11,126	-28,295	76,568
2025	-77,680	-16,227	32,682	110,962

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

26-Jun-25 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KTC	3.94 %	2,702
AOT	0.09%	406
KBANK	0.08 %	295
BCP	0.37%	159
BBL	0.05 %	136
TTB	0.05%	92
SCB	0.02%	80
CPALL	0.02%	80
BGRIM	0.20%	58
WHA	0.10%	48

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
DELTA	-0.04 %	-509
BDMS	-0.03%	-99
PTTEP	-0.02%	-89
BTS	-0.12%	-72
SCC	-0.02%	-40
PTTGC	-0.04 %	-36
TISCO	-0.04 %	-31
KTB	-0.01%	-30
BEM	-0.04 %	-30
MINT	-0.02%	-27

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KTC	3.32%	2,277
AOT	0.21%	946
KBANK	0.18%	664
BH	0.19%	208
CCET	0.33%	190
EA	0.80%	148
BBL	0.05%	136
BGRIM	0.42%	122
SCB	0.03%	120
MBK	0.28%	94

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
PTT	-0.20%	-1,733
CPALL	-0.41%	-1,632
ADVANC	-0.09%	-753
CPF	-0.38%	-701
CPN	-0.24%	-497
PTTEP	-0.11%	-487
SCC	-0.24%	-486
BDMS	-0.14%	-461
BTS	-0.71%	-424
TCAP	-0.58%	-282

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช้มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KTC	3.59%	2,462
TIPCO	23.92%	1,009
KTB	0.24%	730
TTB	0.25%	459
MFC	11.32%	404
BBL	0.12%	326
KBANK	0.08%	295
WHA	0.61%	290
CCET	0.49%	282
AOT	0.05%	225

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
GULF	-0.70%	-4,325
ADVANC	-0.44%	-3,680
PTT	-0.32%	-2,772
CPALL	-0.68%	-2,707
DELTA	-0.17%	-2,164
CPF	-0.69%	-1,272
CPN	-0.49%	-1,015
BEM	-1.30%	-975
PTTEP	-0.20%	-885
BTS	-1.21%	-723

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช้มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

Net Change

18 Jan 21 - Present

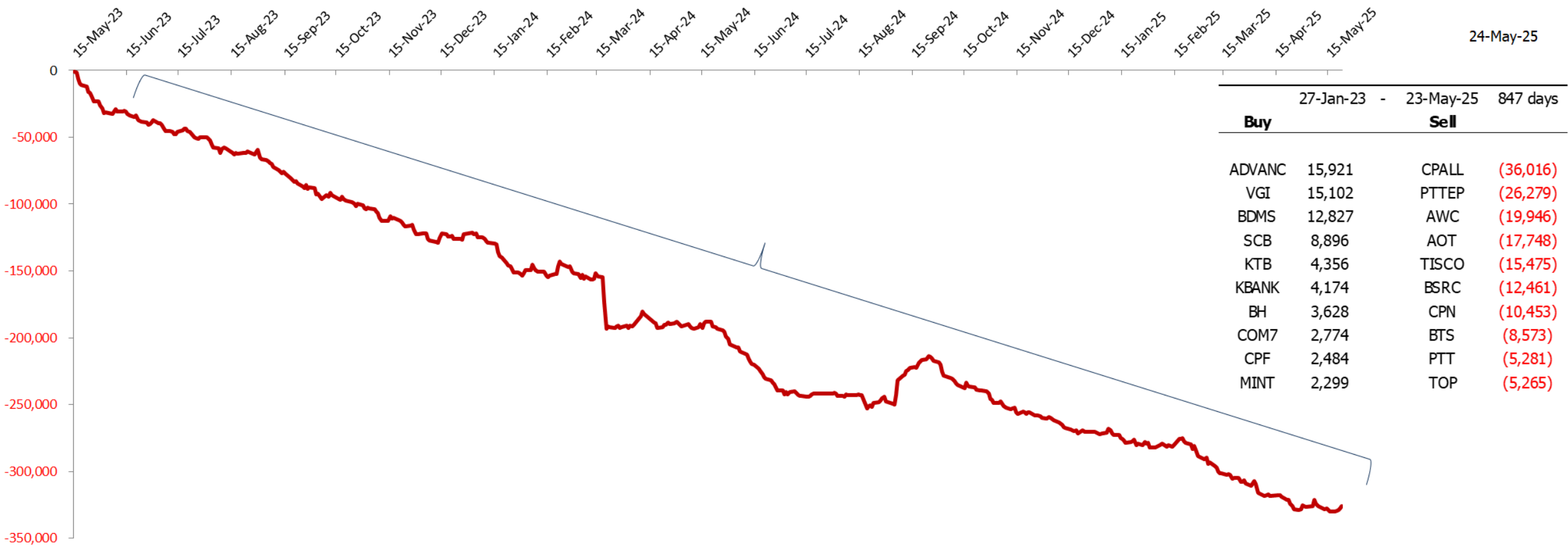
24-May-25

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

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย
มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านซ้ายมือ เป็นมูลค่า
ที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย
ตั้งแต่นั้น มาจนถึงปัจจุบัน

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht



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



Dividend Stocks

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

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

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

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

High Dividend : Property Fund & REIT

13-Jun-25

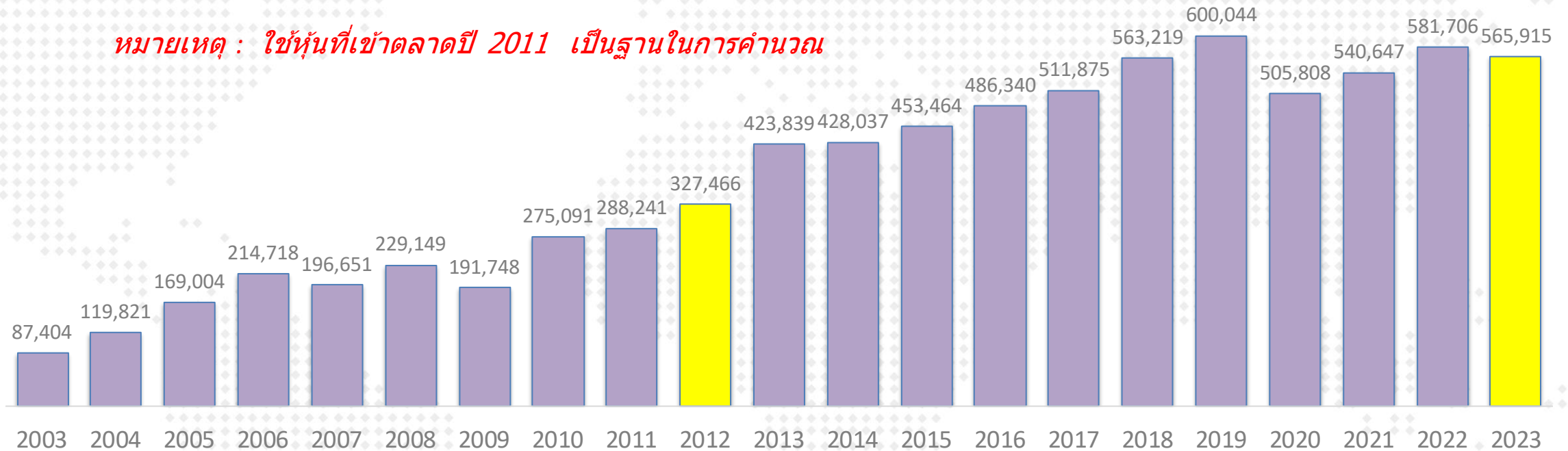
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last year	Frequency	5-day avg volume	Type
				(%)	(times)	Bt mn	
MJLF	4.02	0.15	0.56	15.42	Quarter	0.55	Leasehold
TTLPF	11.30	0.17	2.13	13.56	Quarter	1.23	Leasehold
TIF1	6.60		0.55	13.03	Quarter	0.15	Freehold
KTBSTMR	5.45	0.17	0.00	12.82	Quarter	0.36	#N/A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

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

บริษัทในตลาดหุ้นไทย จ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง

CAGR (2011-22) = 3.1 %

หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

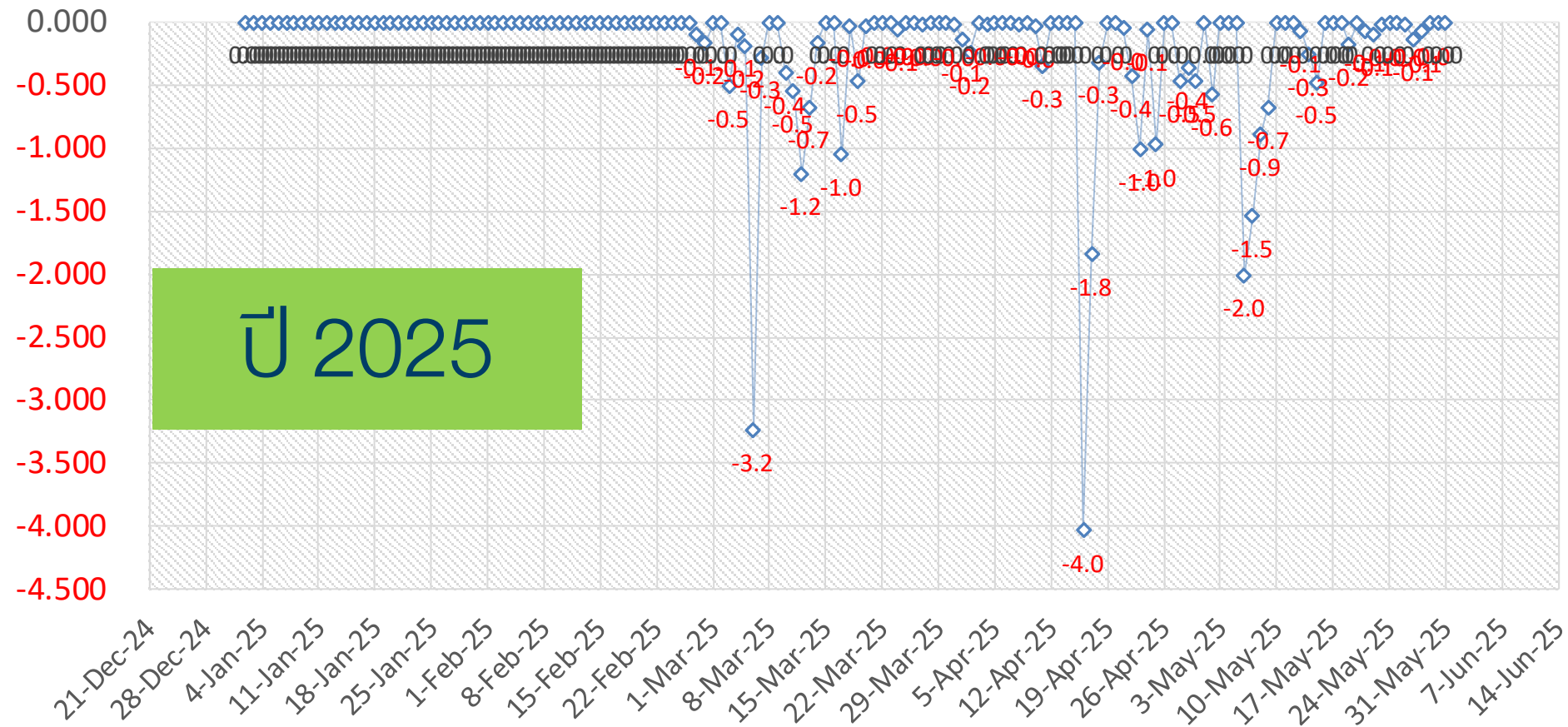


หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

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

Impact to SET Index (Points)

15-May-25



ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายปันผลงวดนี้ = -27 Points

Date of "XD"

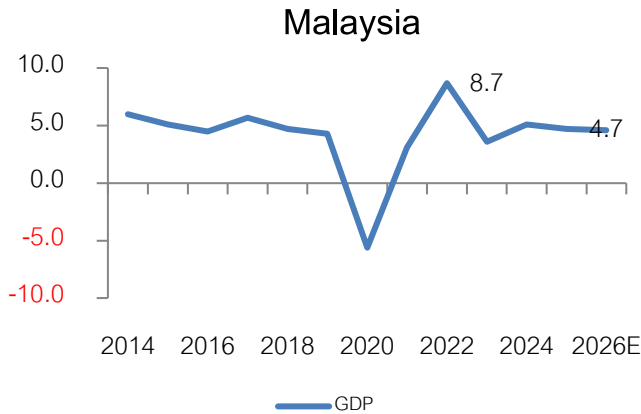
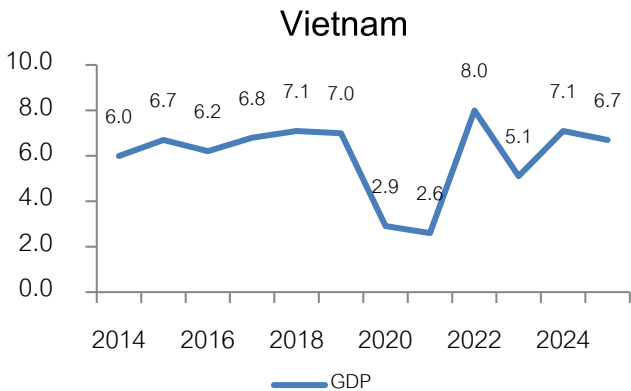
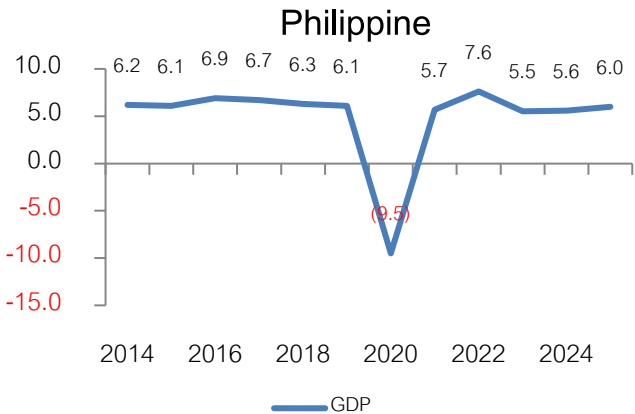
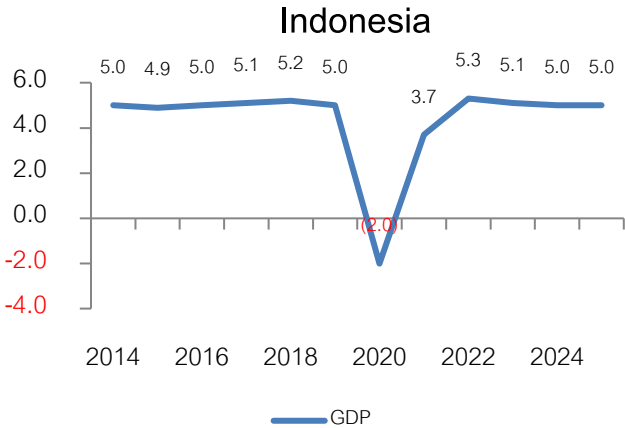
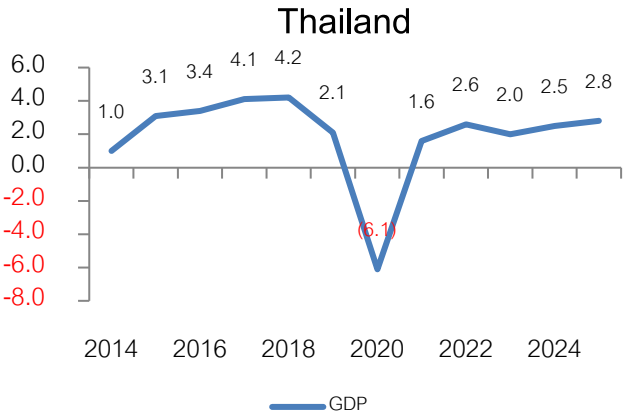
Market Indicators

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

ตลาดหุ้นเอเชีย

GDP ของประเทศใน Asean

Source : Bloomberg
(19-Mar-25)



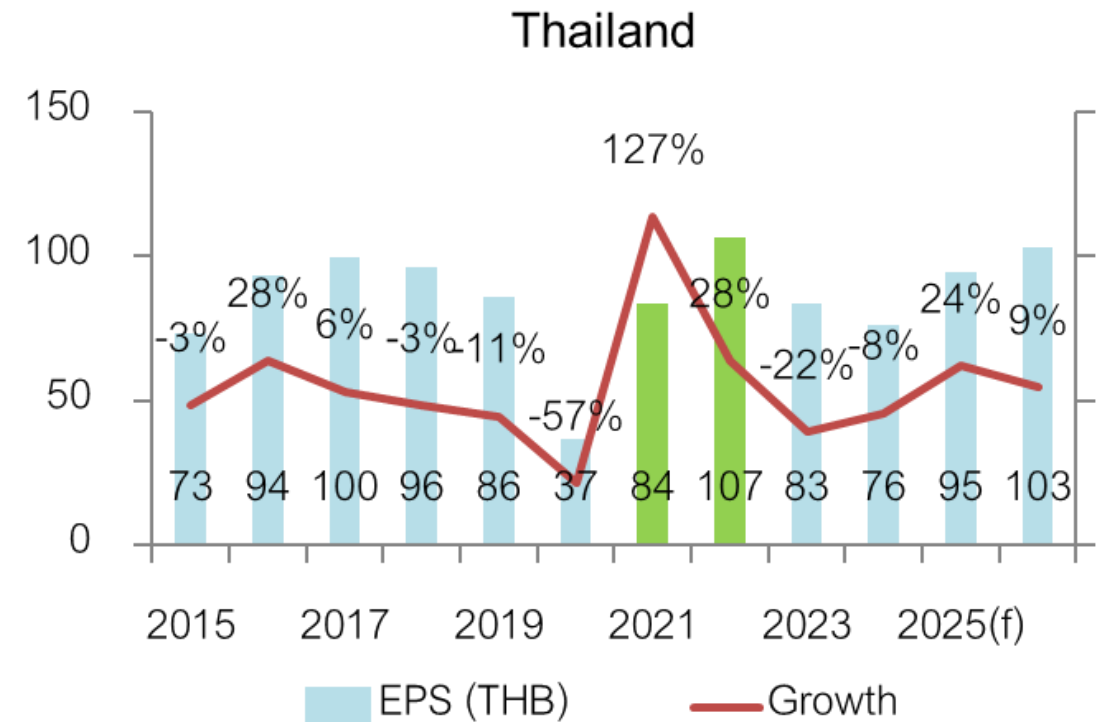
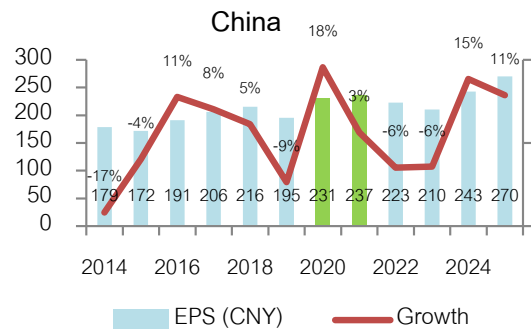
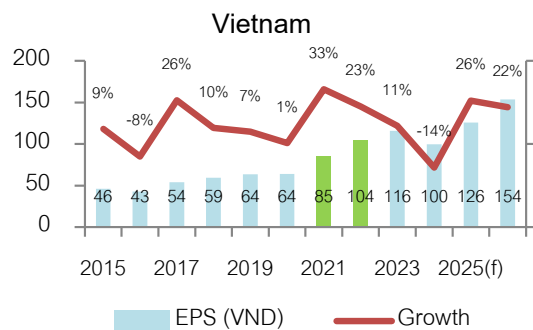
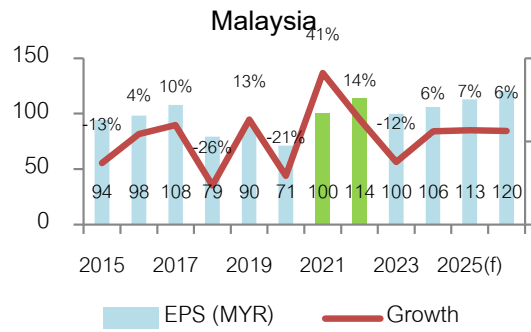
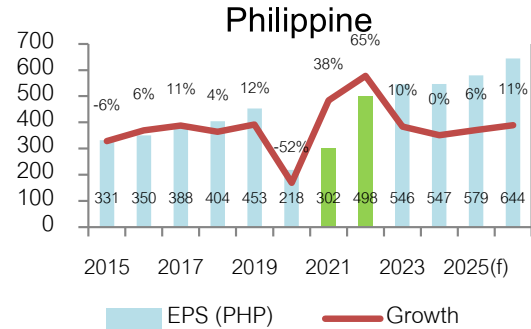
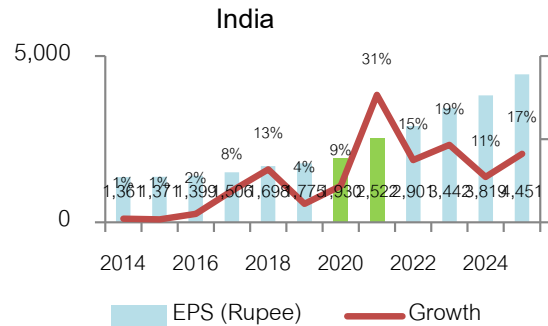
EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg

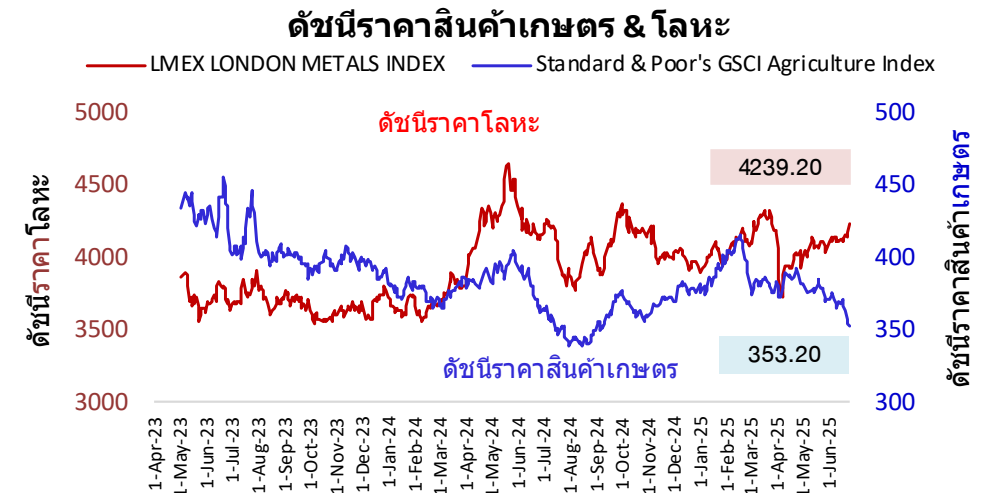
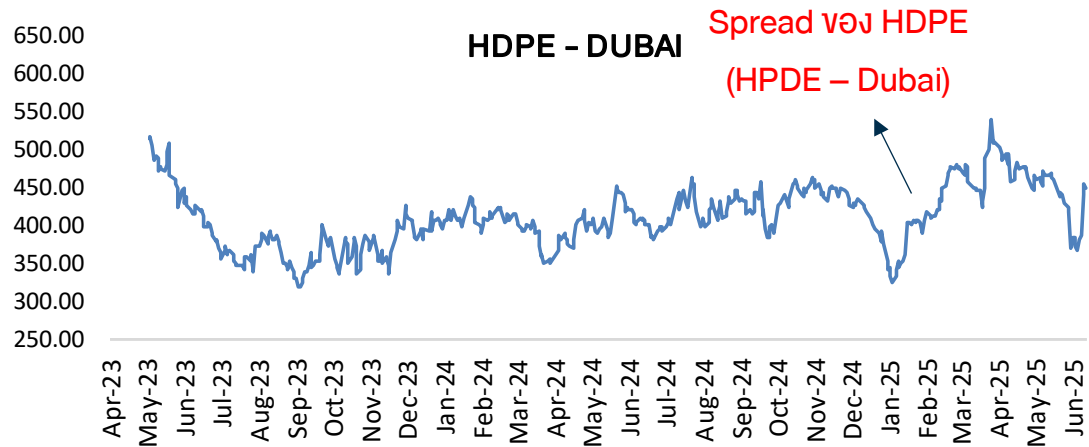
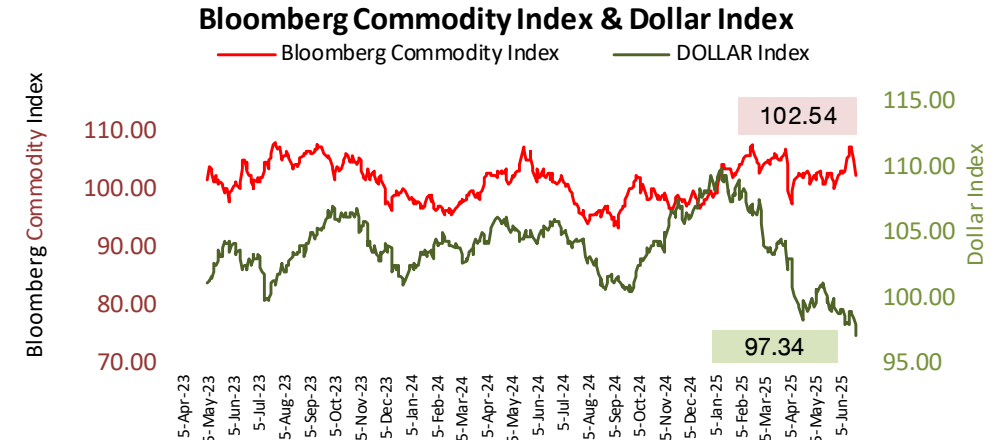
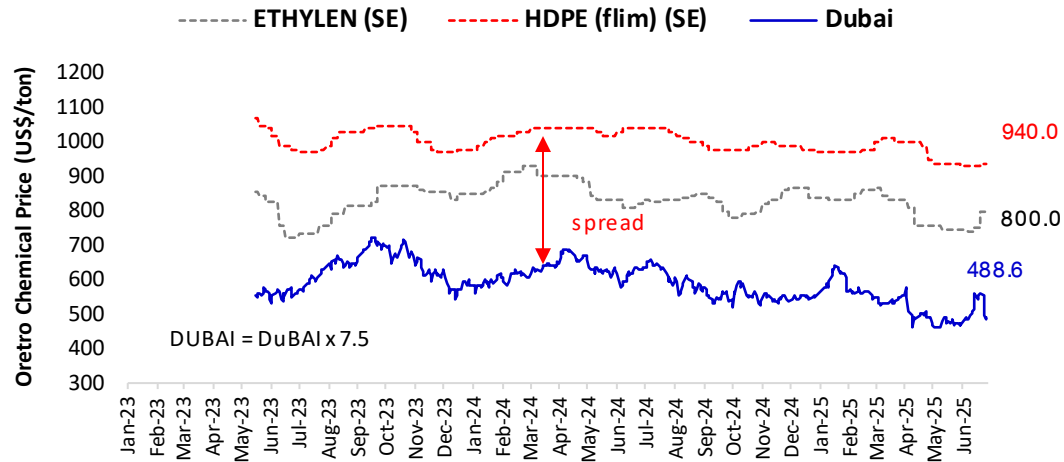
(19-Mar-25)

Currency : Local Currency



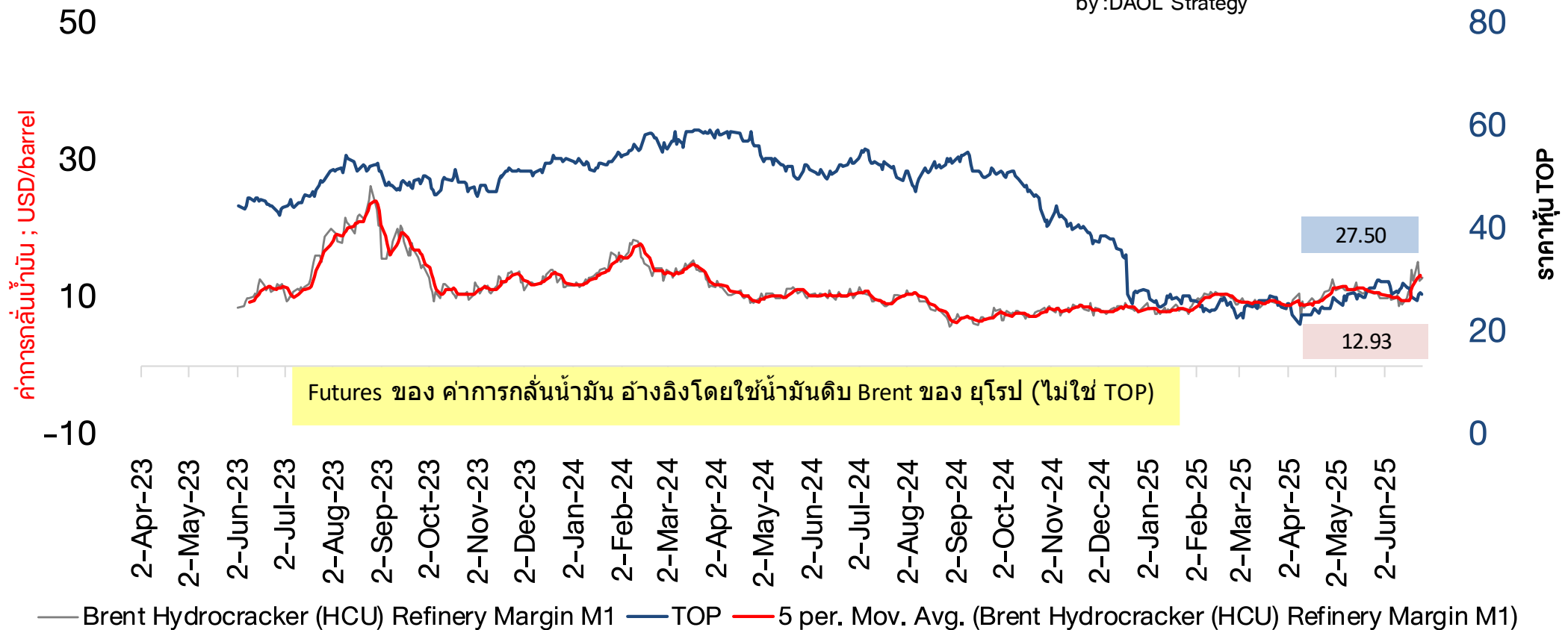
Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

DAOL SEC



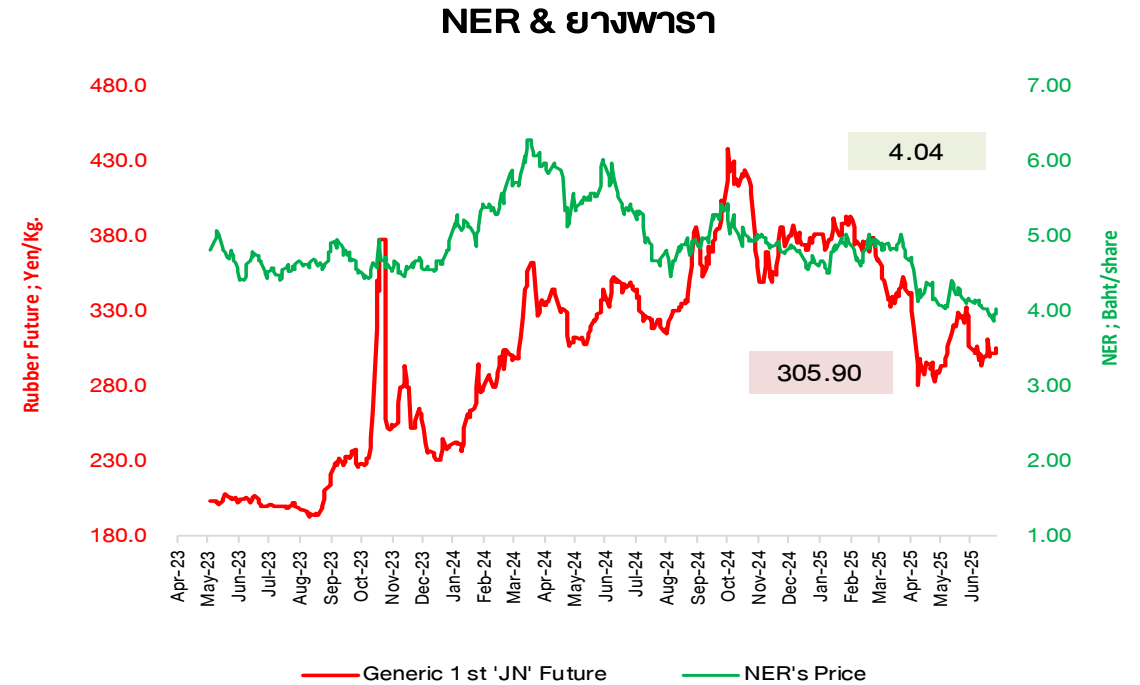
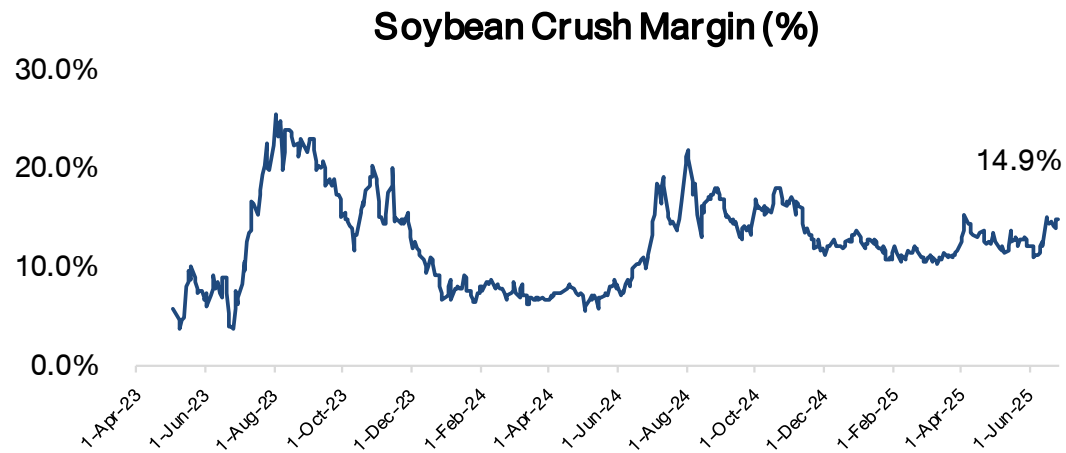
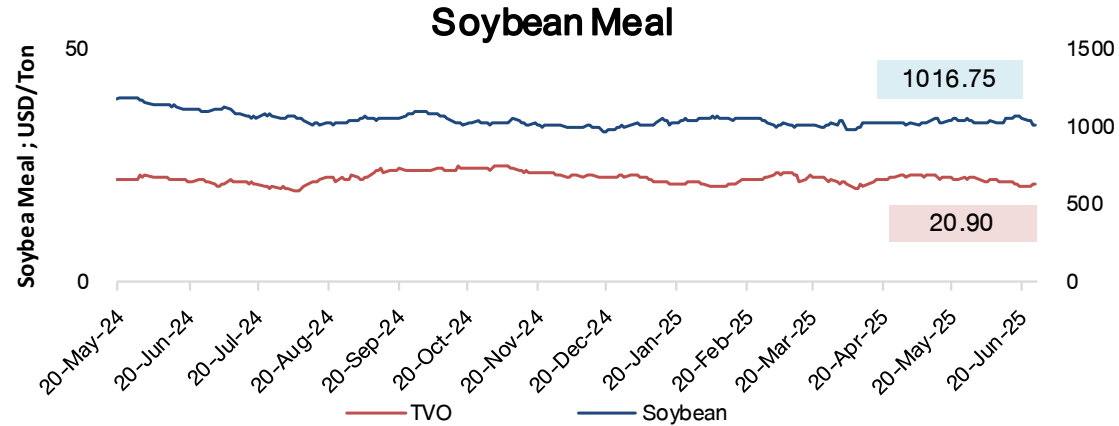
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

by :DAOL Strategy

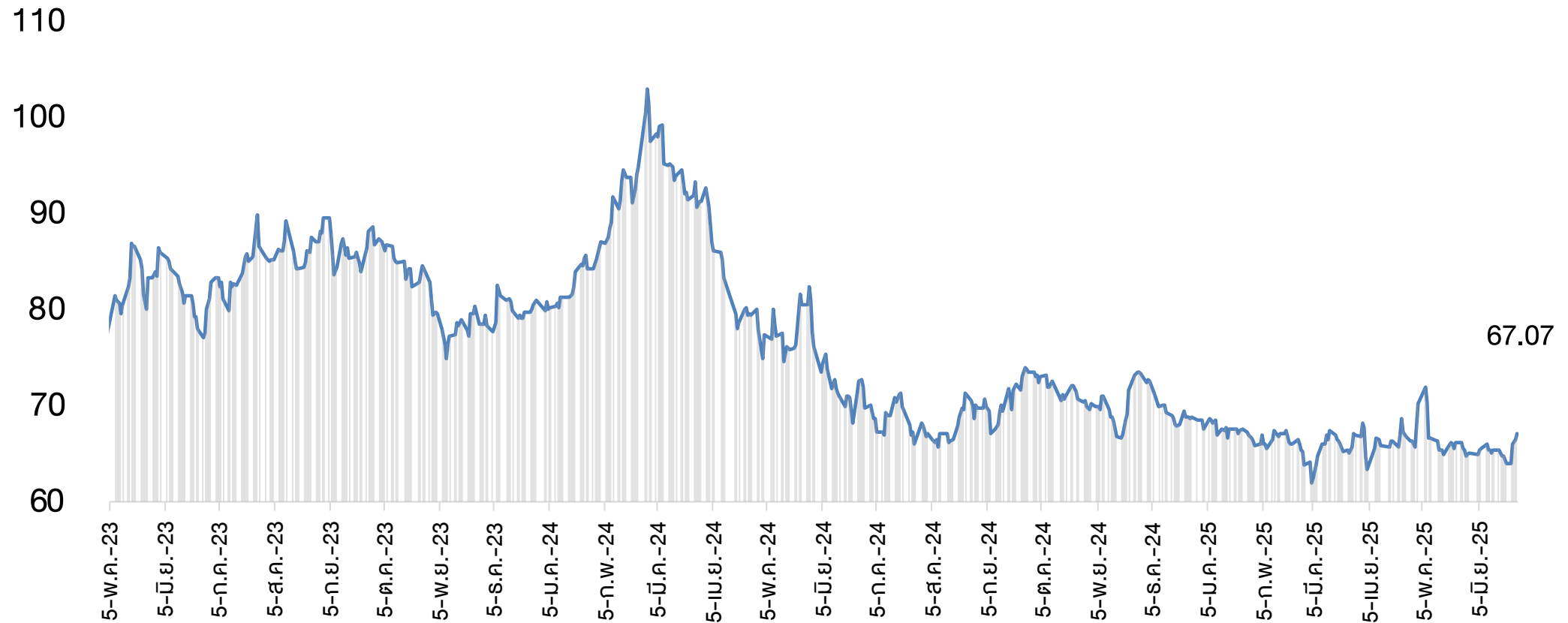


ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER

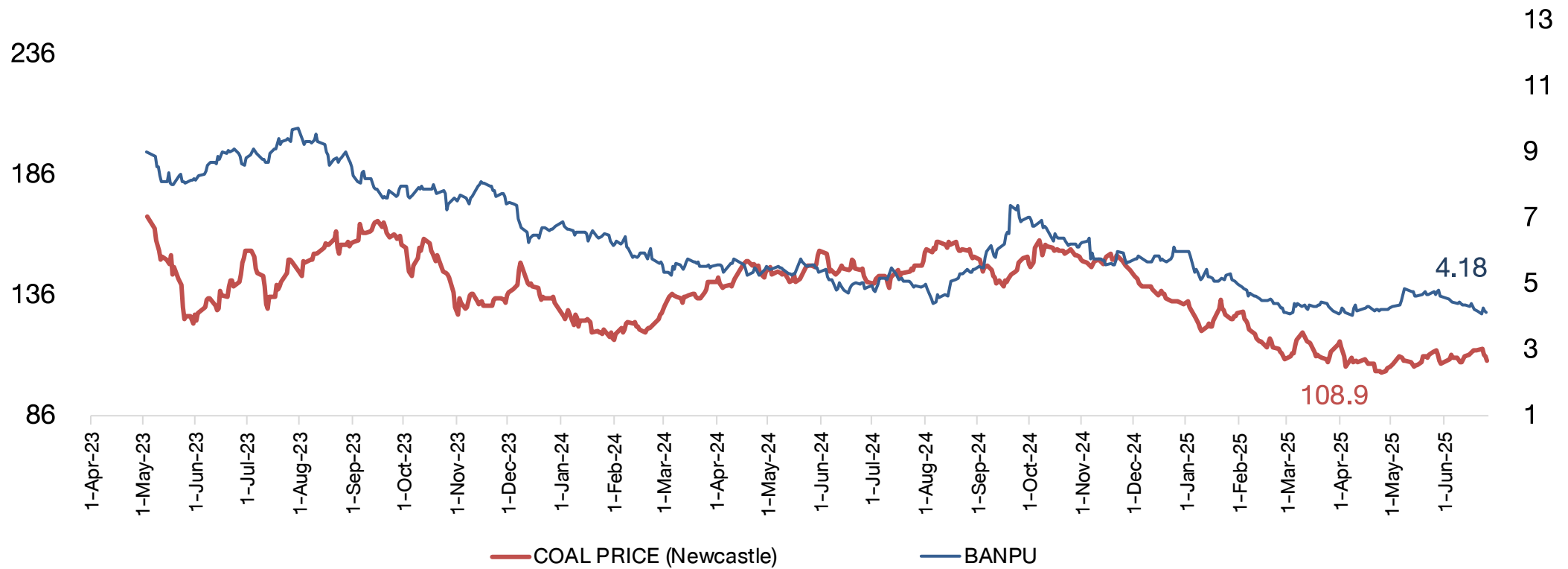
DAOL SEC



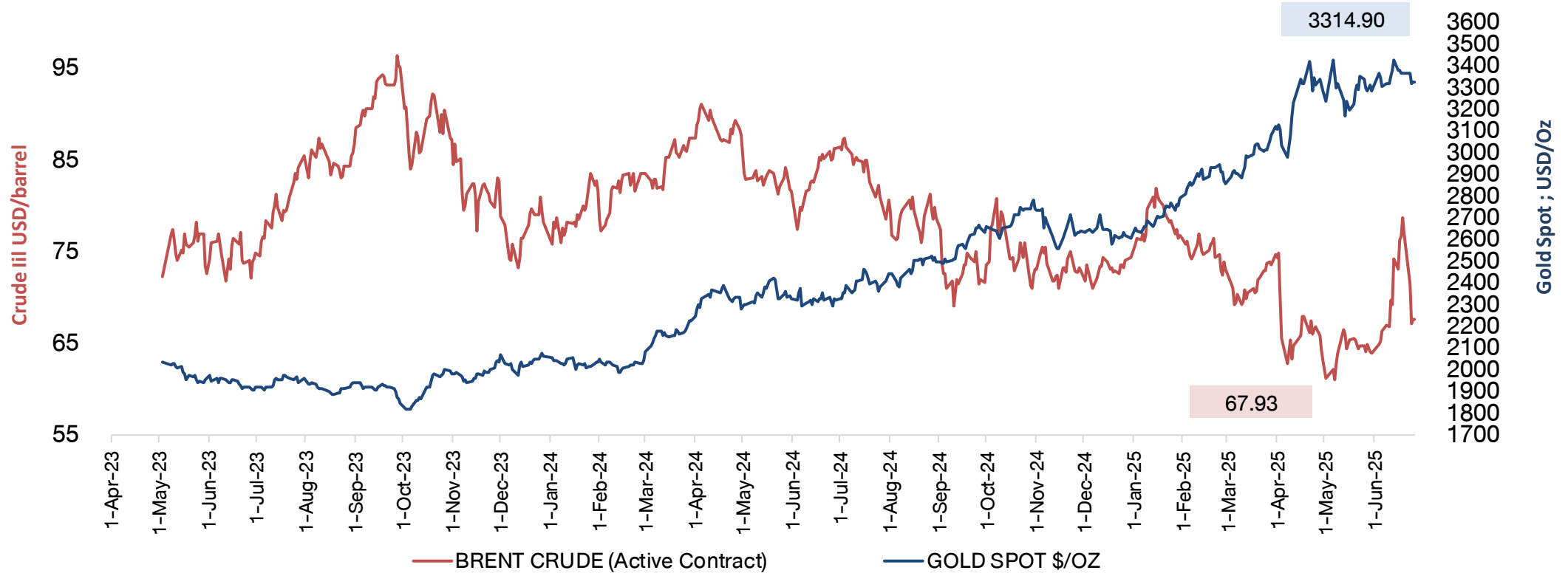
COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price



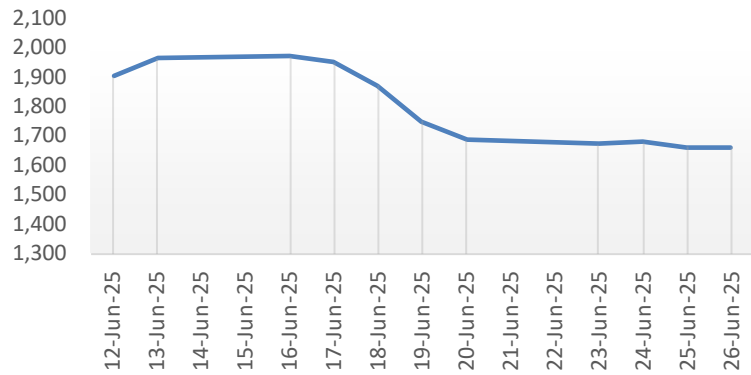
Shipping Index and Stock Performance

26-Jun-25

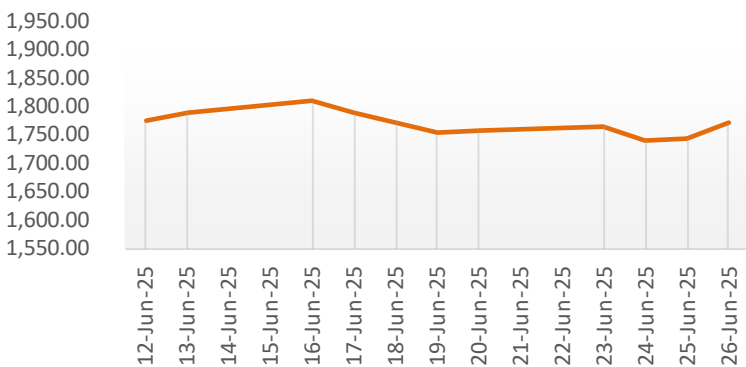
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
26-Jun-25	1,665.00	0.0%	1,665.00	0.0%	1,771.60	1.5%	1,525.00	0.0%	3.86	0.0%	5.85	0.9%	25.75	-1.0%
25-Jun-25	1,665.00	-1.0%	1,665.00	-1.0%	1,745.92	0.2%	1,525.00	0.0%	3.86	-0.5%	5.80	-0.9%	26.00	-1.0%
24-Jun-25	1,681.00	0.4%	1,681.00	0.4%	1,742.16	-1.3%	1,525.00	0.2%	3.88	2.1%	5.85	2.6%	26.25	-2.8%
23-Jun-25	1,674.00	-0.9%	1,674.00	-0.9%	1,765.77	0.4%	1,522.00	0.0%	3.80	-1.6%	5.70	0.9%	27.00	3.8%
20-Jun-25	1,689.00	-3.5%	1,689.00	-3.5%	1,759.24	0.3%	1,522.00	0.0%	3.86	-1.5%	5.65	-2.6%	26.00	-2.8%
19-Jun-25	1,751.00	-6.6%	1,751.00	-6.6%	1,754.24	-1.1%	1,522.00	0.3%	3.92	-3.4%	5.80	-3.3%	26.75	-0.9%
18-Jun-25	1,874.00	-4.0%	1,874.00	-4.0%	1,774.18	-0.8%	1,518.00	0.0%	4.06	-0.5%	6.00	-1.6%	27.00	-3.6%
17-Jun-25	1,952.00	-1.2%	1,952.00	-1.2%	1,788.89	-1.1%	1,518.00	0.5%	4.08	-1.0%	6.10	-1.6%	28.00	-0.9%
16-Jun-25	1,975.00	0.4%	1,975.00	0.4%	1,809.54	1.0%	1,511.00	0.0%	4.12	-0.5%	6.20	-3.1%	28.25	0.0%
13-Jun-25	1,968.00	3.4%	1,968.00	3.4%	1,791.07	0.9%	1,511.00	0.0%	4.14	0.0%	6.40	3.2%	28.25	-0.9%
12-Jun-25	1,904.00		1,904.00		1,774.60		1,511.00		4.14		6.20		28.50	

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

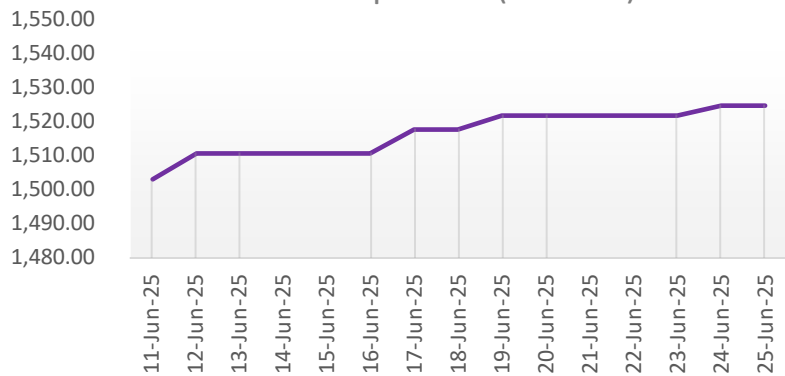
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



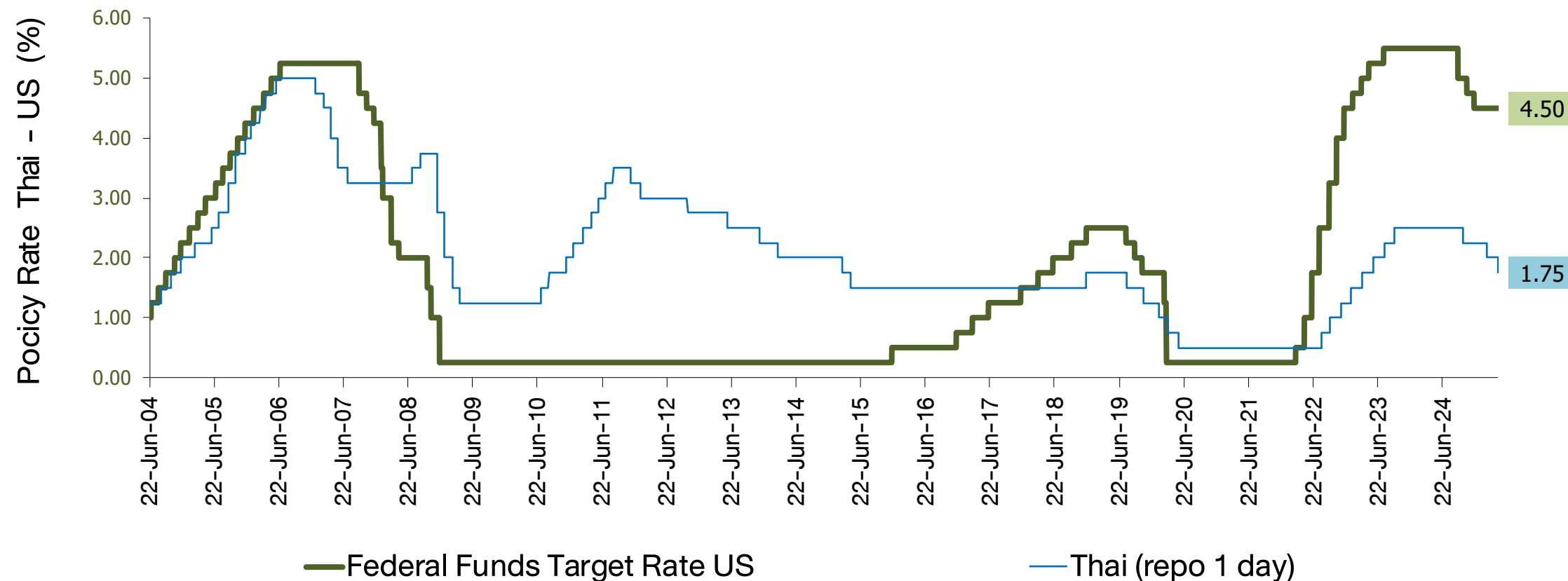
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



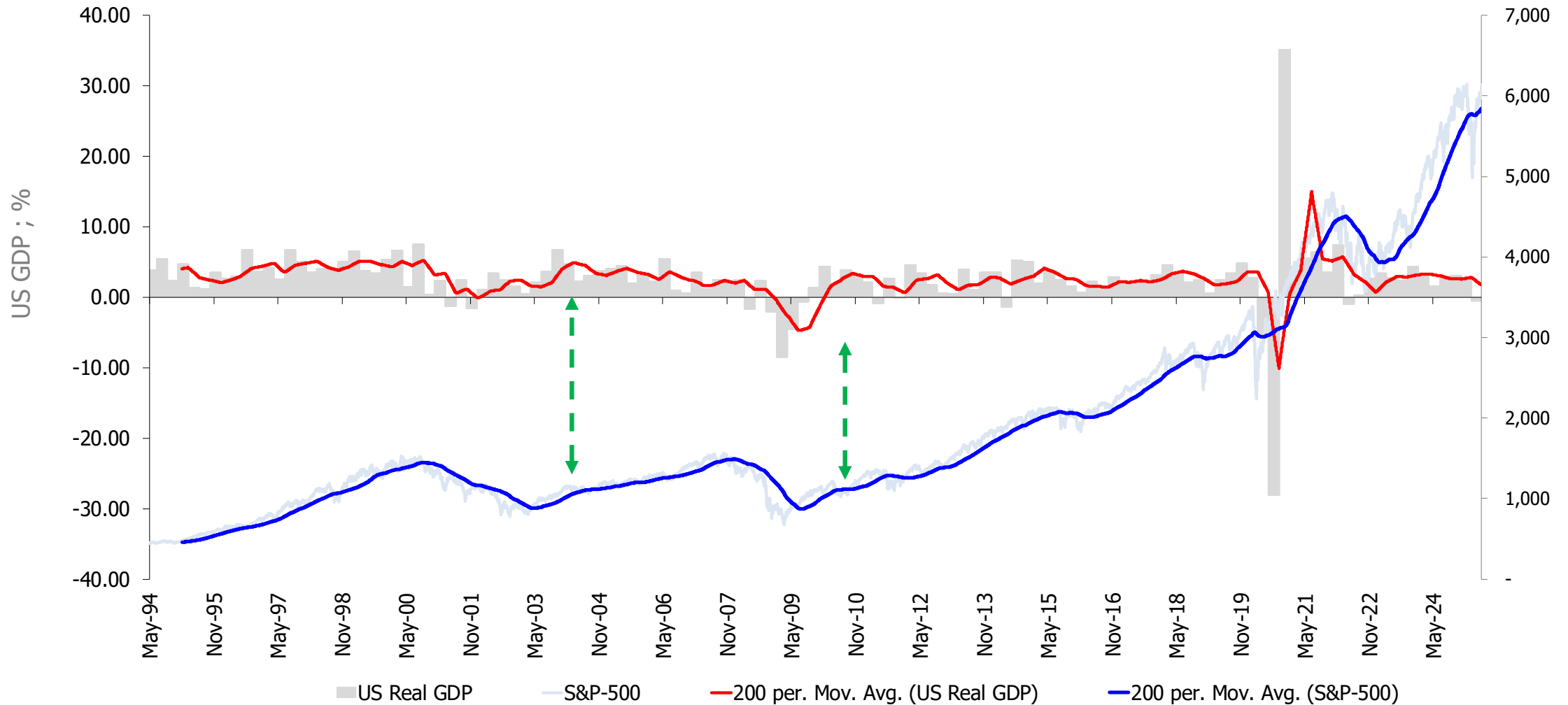
Container Ship Index (Con Tex)



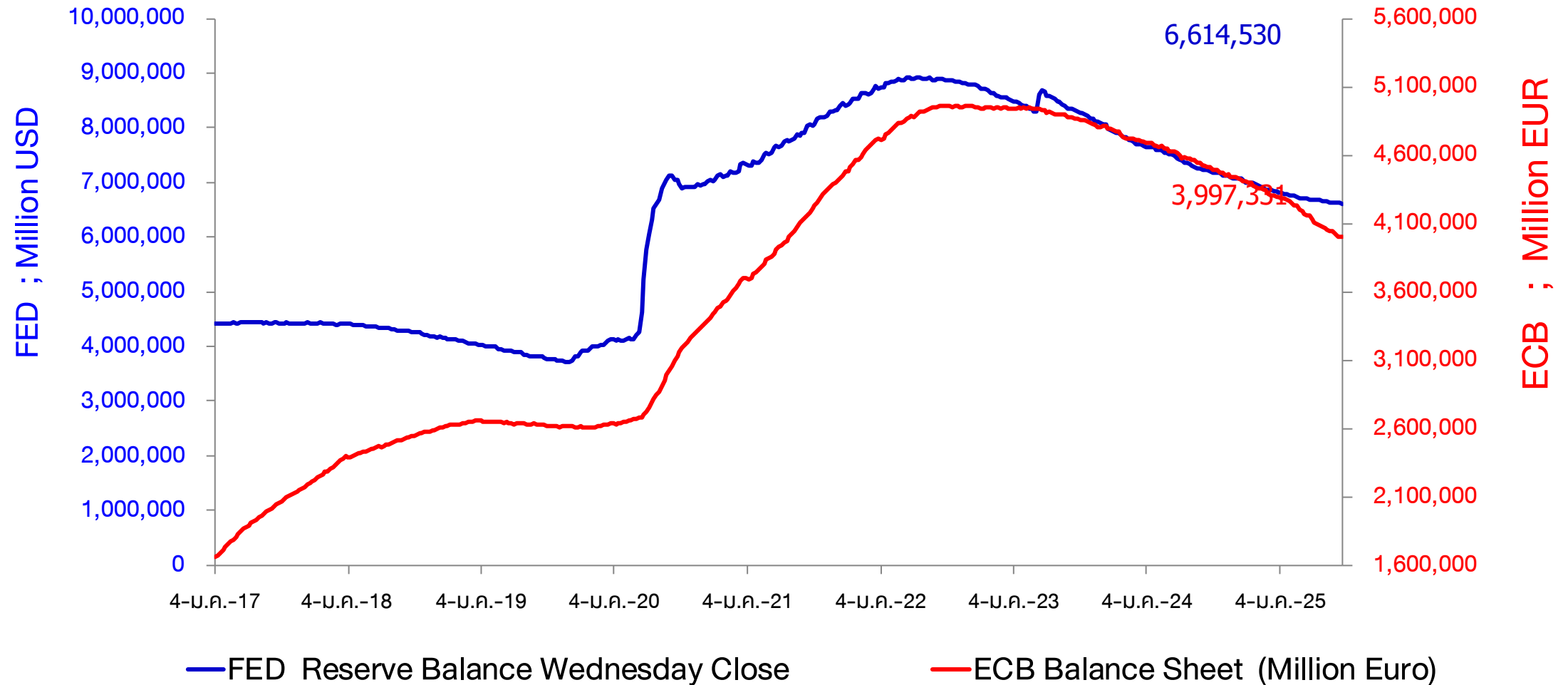
Federal Funds Rate & Thai Rate



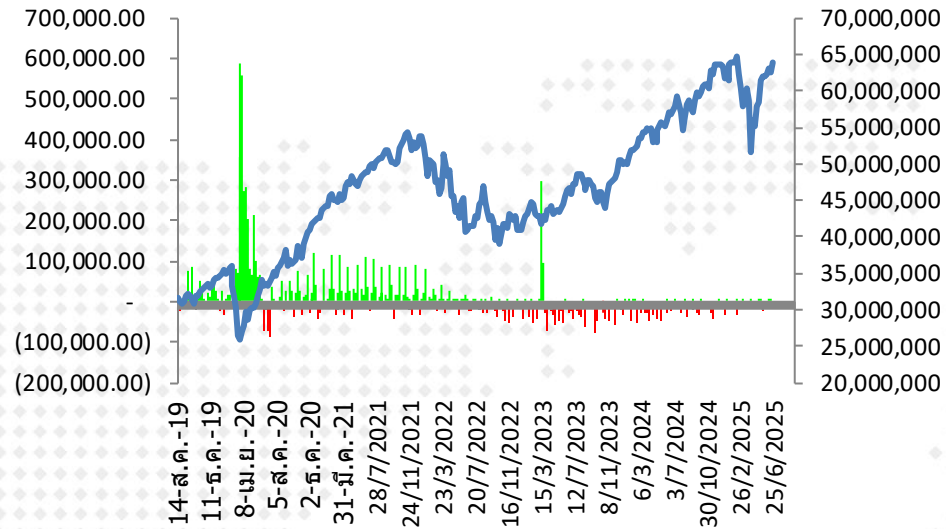
US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)

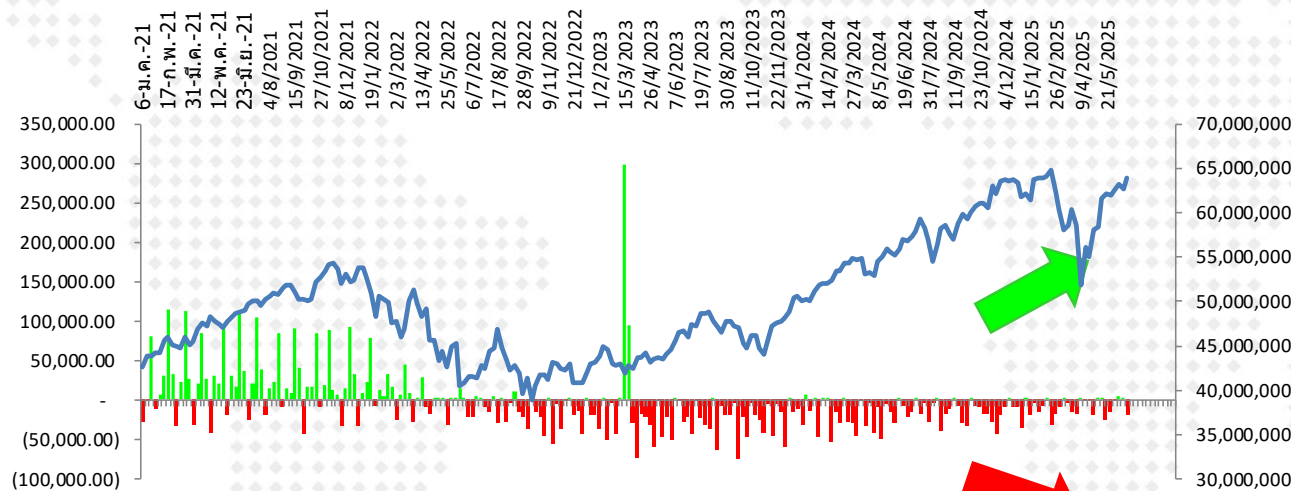


ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ Fed (QE) รายสัปดาห์



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

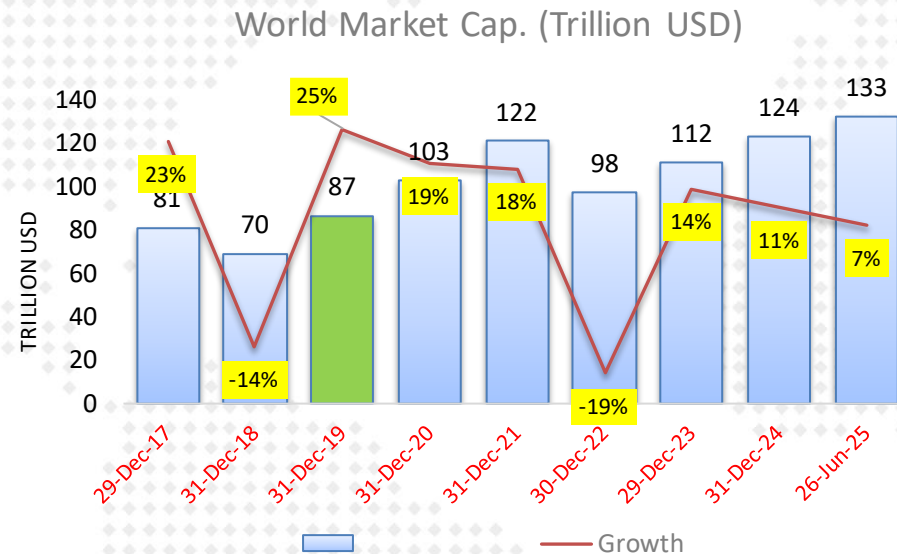


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

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

การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



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

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

P/E ตลาดหุ้นสำคัญๆ

DAOL SEC

Market P/E (current & Forward)

19-Jun-25

Index Name	country	Index	P/E Ratio	P/E Ratio	P/E Ratio	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	EPS (current year)	
			Trailing 12M	Forward ('25)	Forward ('26)					
			Current 12M	2568(f)	2569(f)					
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,501.44	13.87	13.83	12.86	4.43	7.21	19-Jun-25	108.5	มาเลเซีย
PSE - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,357.01	11.08	10.42	9.59	3.24	9.03	19-Jun-25	610.3	ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	3,894.18	12.01	12.39	11.78	5.13	8.33	19-Jun-25	312.5	สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	2,977.74	13.70	10.69	9.25	1.98	7.30	19-Jun-25	278.8	เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	22,003.50	17.83	16.55	14.48	2.61	5.61	19-Jun-25	1,329.7	ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,068.73	12.78	11.66	10.93	4.59	(0.81)	19-Jun-25	90.6	ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	692.83	13.97	12.73	11.84	4.20	7.16	19-Jun-25	54.5	ไทย (SET50)
SENSEX	IN	81,361.87	23.95	22.14	19.31	1.25	4.18	19-Jun-25	3,713.9	อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	6,968.64	16.47	11.06	9.93	4.24	6.07	19-Jun-25	630.3	อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,352.04	13.81	11.59	7.57	1.85	7.24	19-Jun-25	116.7	เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,524.00	17.30	13.08	11.87	2.67	5.78	19-Jun-25	269.4	จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,362.11	17.30	13.09	11.87	2.68	5.78	19-Jun-25	257.0	จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	23,237.74	11.11	10.44	9.63	3.56	9.00	19-Jun-25	2,230.3	ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	42,171.66	22.38	21.07	18.49	1.71	4.47	19-Jun-25	2,010.0	สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	5,980.87	25.42	23.11	20.22	1.29	3.93	19-Jun-25	263.3	สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	19,546.27	41.70	30.05	25.32	0.69	2.40	19-Jun-25	657.0	สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	7,594.24	15.87	14.99	13.55	3.28	6.30	19-Jun-25	507.6	ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	23,187.60	19.88	16.45	14.30	2.54	5.03	19-Jun-25	1,412.7	เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	38,488.34	17.82	19.01	18.24	1.93	5.61	19-Jun-25	1,920.8	ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	2,132.94	14.98	15.15	13.77	3.27	6.68	19-Jun-25	141.2	ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	5,226.59	15.65	15.16	13.85	3.09	6.39	19-Jun-25	345.5	ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	538.06	15.29	15.00	13.59	3.32	6.54	19-Jun-25	35.9	ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	3,899.46	22.56	20.61	18.25	1.76	4.43	19-Jun-25	191.2	ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

ผลตอบแทนตลาดหุ้นไทย เทียบกับตลาดโลก

DAOL SEC

Total Return Index : ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดต่าง ในแต่ละช่วงเวลา

	MSCI World		MSCI EM		MSCI APAC ex Japan		S&P-500		SET Index		NASDAQ	
	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*
5 day	0.9%	3.8%	1.8%	9.1%	1.9%	9.6%	0.8%	7.8%	-0.7%	9.4%	0.7%	9.9%
1 month	4.1%	9.5%	3.9%	11.8%	4.3%	13.4%	3.6%	15.1%	-6.7%	11.5%	5.2%	19.0%
3 month	8.9%	21.3%	9.2%	21.7%	9.1%	24.0%	8.3%	30.2%	-1.0%	20.9%	11.6%	37.1%
6 month	4.5%	17.5%	9.5%	18.1%	9.2%	20.0%	0.6%	24.5%	-19.3%	19.0%	-0.9%	31.1%
9 month	10.7%	15.1%	13.5%	16.7%	15.0%	18.5%	9.1%	20.8%	-18.0%	16.6%	12.5%	26.8%
12 month	13.9%	14.7%	15.4%	16.2%	16.6%	17.8%	13.0%	19.7%	-10.7%	15.8%	12.4%	25.9%
Month to date	2.3%	4.1%	4.1%	11.6%	4.3%	11.7%	2.3%	7.2%	-1.8%	13.3%	2.9%	10.1%
Quarter to date	9.2%	22.7%	10.0%	23.6%	10.6%	26.1%	8.0%	32.5%	-1.0%	22.5%	13.8%	39.4%
Year to date	7.8%	17.9%	13.2%	18.8%	12.6%	20.7%	3.4%	25.1%	-17.0%	19.4%	2.1%	32.0%
2 ปี	17.6%	12.4%	12.4%	14.6%	13.1%	16.1%	19.7%	16.0%	-11.5%	13.7%	21.7%	21.4%
3 ปี	15.1%	13.9%	7.3%	15.2%	7.3%	16.9%	17.5%	17.7%	-8.5%	12.8%	21.1%	23.1%
4 ปี	7.5%	14.2%	-0.9%	15.9%	-1.0%	17.4%	10.9%	17.9%	-5.8%	12.4%	9.6%	23.7%
5 ปี	13.6%	13.9%	6.6%	15.8%	6.5%	17.2%	16.5%	17.5%	-0.9%	13.4%	16.3%	23.3%
10 ปี	9.6%	14.7%	4.6%	16.2%	5.1%	16.7%	13.2%	18.5%	0.3%	14.9%	15.6%	22.3%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

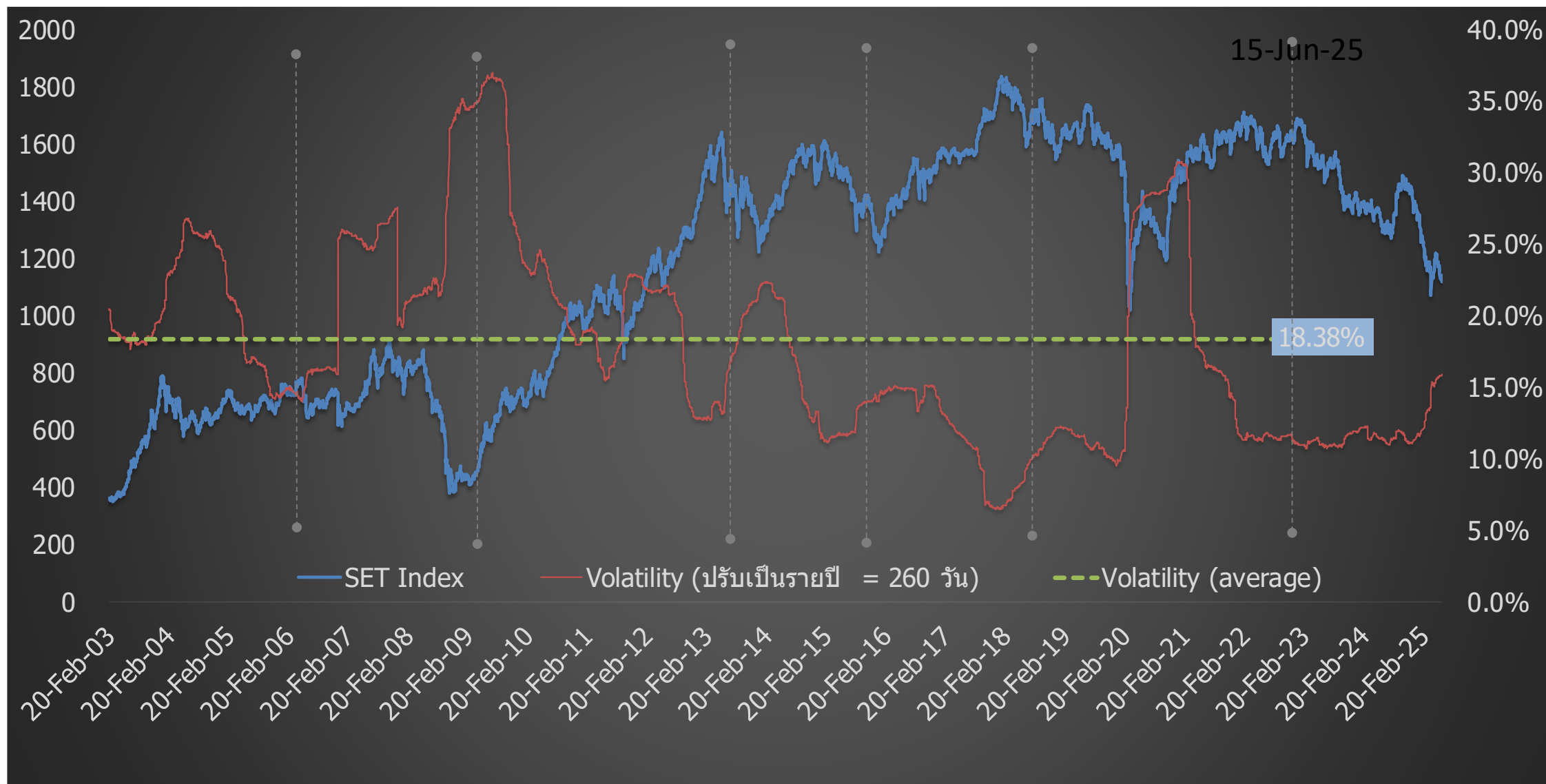
15-Jun-2025

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา ก็นเวลานานที่สุดที่เคยมีมา

DAOL SEC



กำไรปี '25 : แรกกดดันต่อกำไรตลาด ยังมีให้เห็น

SET Index Target for 2025

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

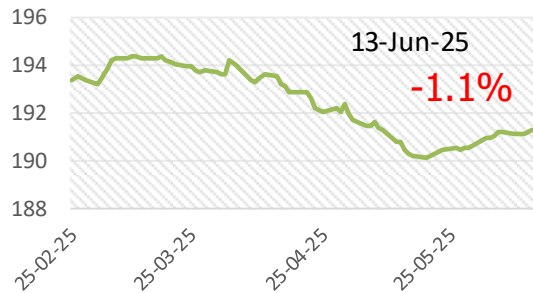
Remark : Year 2021-2027 Exclude "THAI", STARK

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

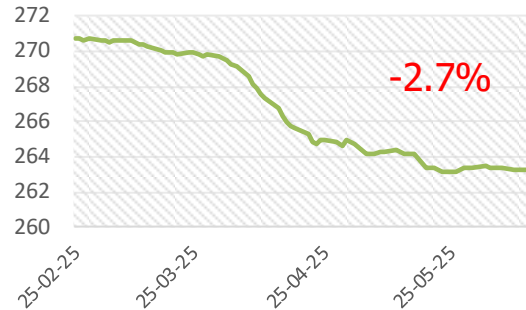
การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2025

DAOL SEC

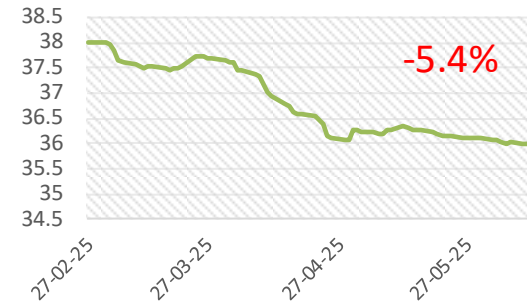
MSCI WORLD



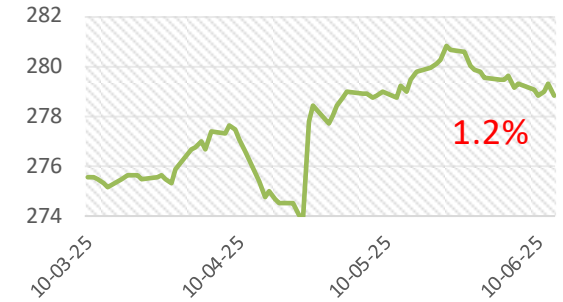
US (s&p-500)



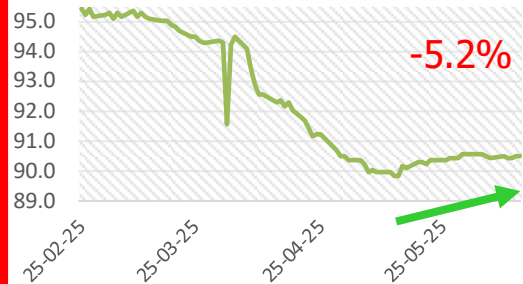
STXE 600 (EUR) Pr



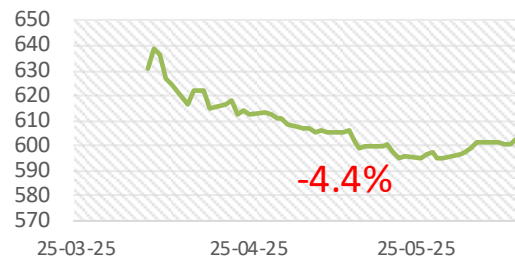
South Korea



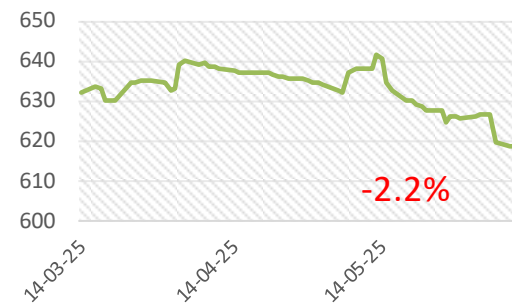
Thailand



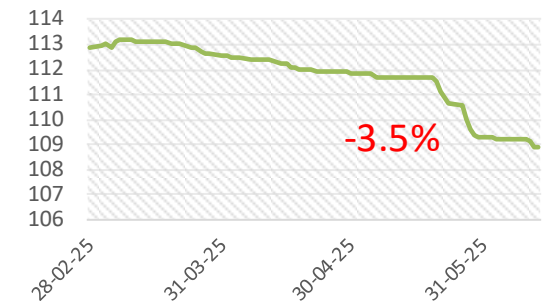
Indonesia



Philippine

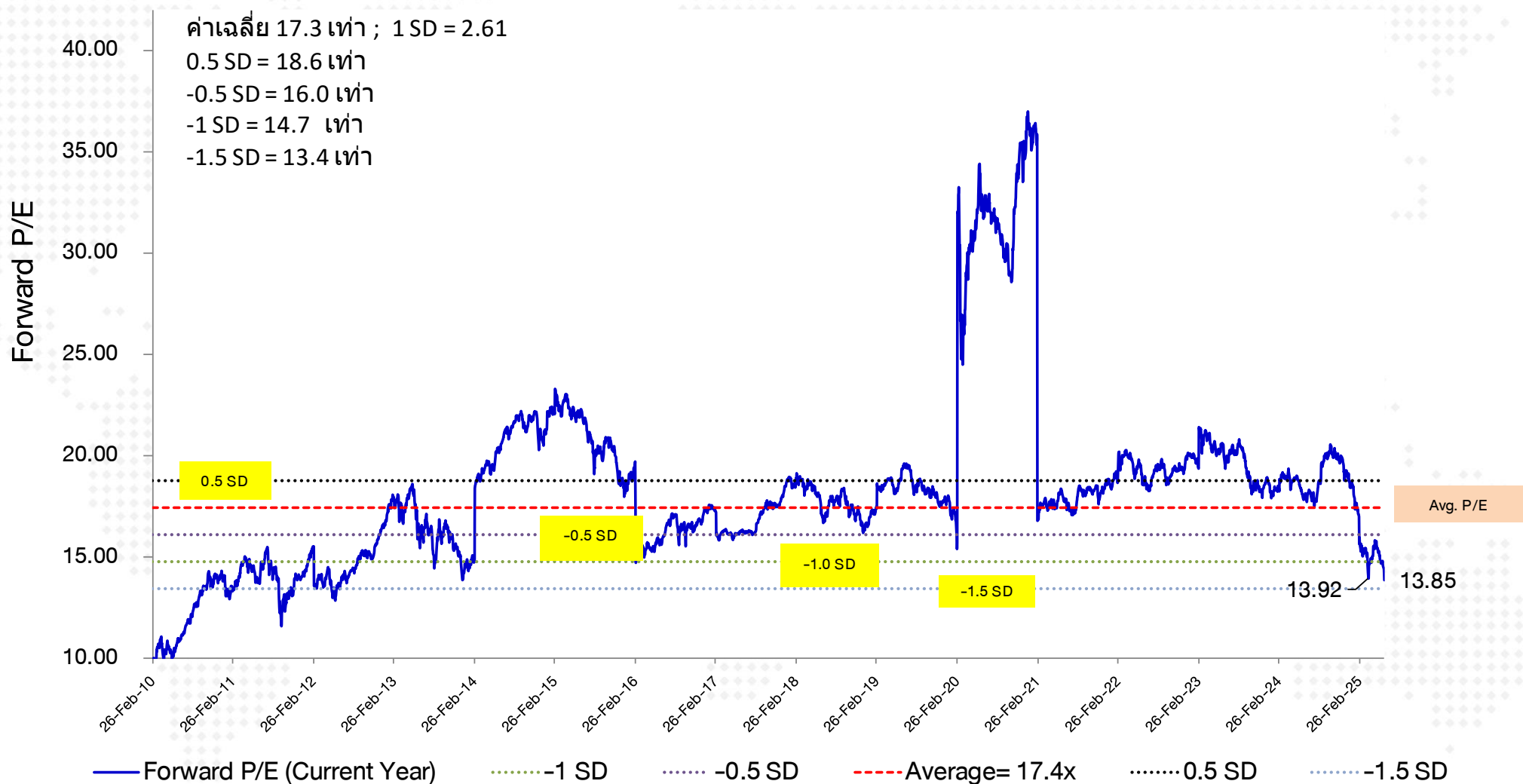


Malaysia



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

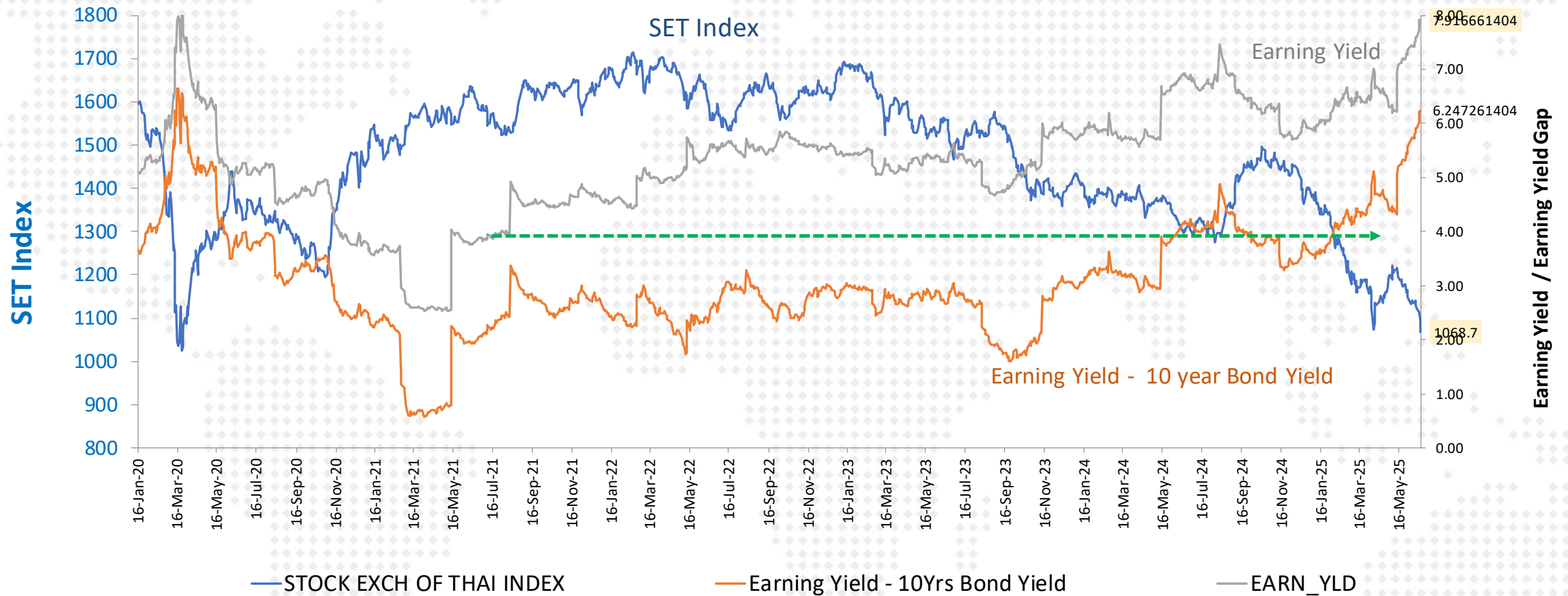
19-Jun-25



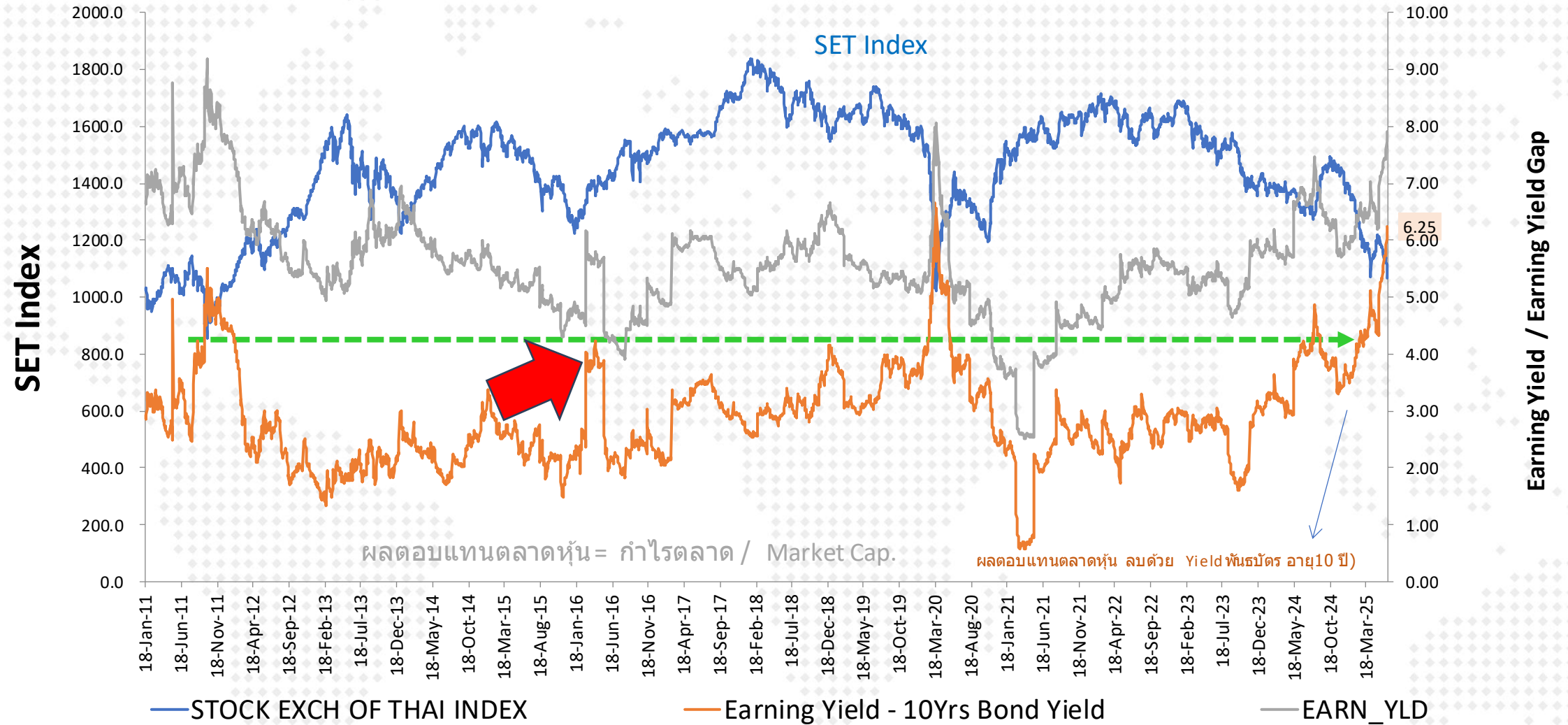
By Strategy Research

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

Thai Stock Market (Earning Yield Gap)

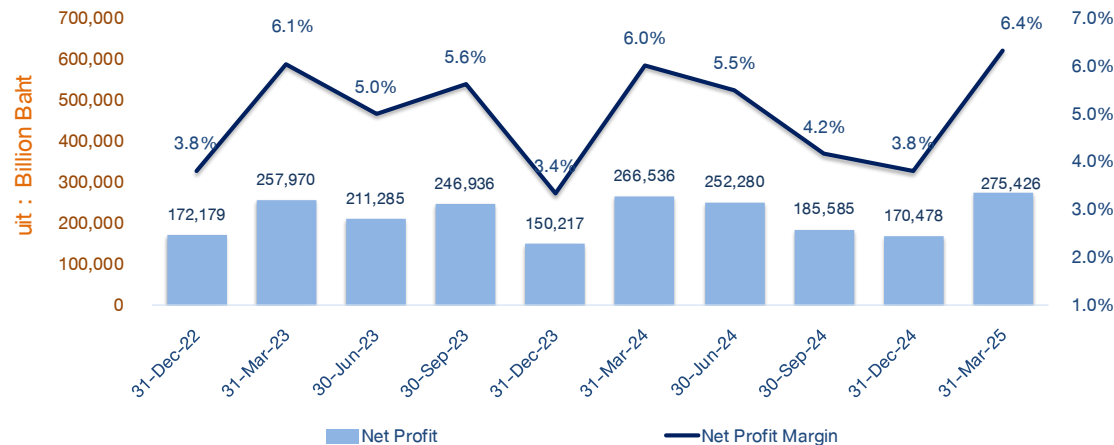


ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

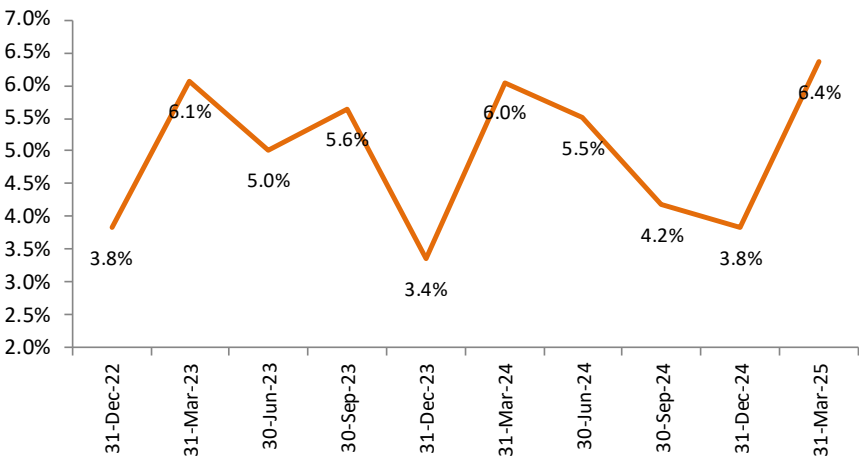


SET Profitability as of 1Q-2025

SET : Net Profit & Net Profit Margin

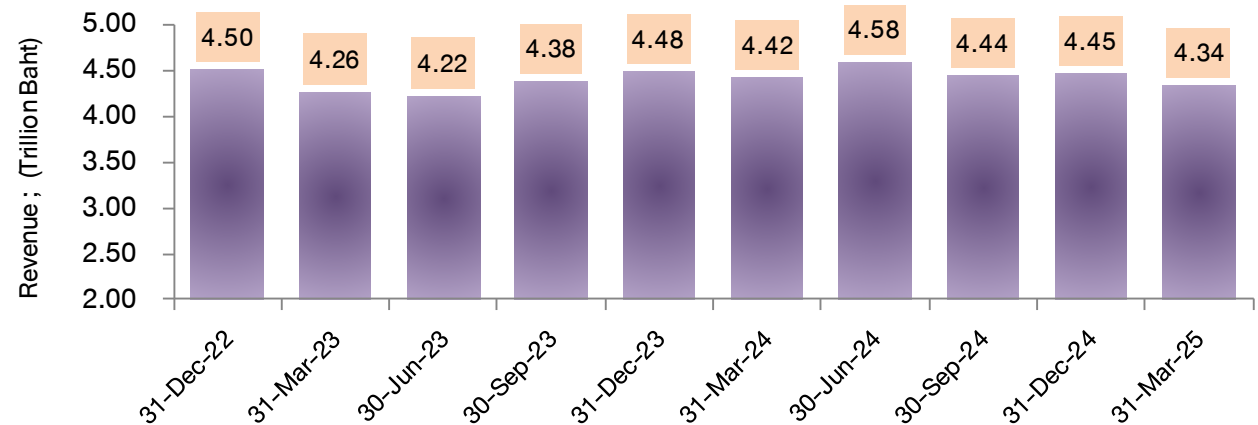


SET : Net Profit Margin



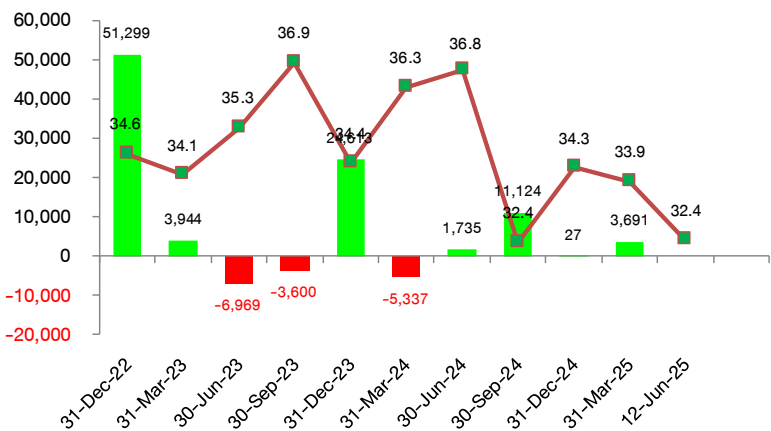
SET : Revenue

12-Jun-25



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)



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

DAOL SEC

DAOL SECURITIES (THAILAND) PCL

บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

‘DAOL, your lifetime financial partner’

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

📘 daol.th 📺 DAOL Channel 📺 @daolsec