

DAOL Daily Strategy

11 Jul 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“ จับตาภาษีทรัพย์สิน + การเมืองในประเทศ จะลาก SET ไปทางไหน? ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- ทรัพย์สินส่งจดหมายอีก 8 ประเทศใครโดนเท่าไรบ้าง
- Fed มีโอกาสลดดอกเบี้ยไหม?
- ทักษิณขึ้นเวที เนชั่น มีอะไรน่าสนใจไหม?
- เราเอาหุ้นเข้า 1 ตัวออก 1 ตัว

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

ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

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	5,568.7	0.8	0.0	0.2	3.2	14.6	17.0	10-Jul-25
	DJ Global	696.2	0.6	0.1	0.1	3.3	9.8	12.6	10-Jul-25
	Bloomberg World Index	2,151.6	1.4	0.1	0.1	3.3	9.6	12.4	10-Jul-25
	MSCI World	4,064.0	2.5	0.1	0.2	3.3	9.3	12.5	10-Jul-25
	MSCI Emergin Market	1,231.3	(0.4)	-0.0	0.3	2.5	14.2	10.8	10-Jul-25
	MSCI Thailand	381.6	(2.3)	-0.6	0.0	-2.6	-18.0	-14.7	10-Jul-25
Americas	Dow Jones	44,650.6	(177.9)	-0.4	0.4	4.2	4.9	12.4	10-Jul-25
	NASDAQ	20,630.7	29.6	0.1	0.1	4.6	5.9	10.6	10-Jul-25
	S&P 500	6,280.5	1.1	0.0	0.3	4.0	6.3	11.5	10-Jul-25
Europe	Stoxx Europe 600	552.9	11.8	2.2	0.5	0.2	9.5	6.4	10-Jul-25
	Euro Zone	5,438.3	149.5	2.8	-0.1	0.8	11.7	9.3	10-Jul-25
	France	7,902.3	206.0	2.7	0.3	1.6	8.0	3.6	10-Jul-25
	German	24,456.8	669.4	2.8	-0.4	2.1	22.8	32.0	10-Jul-25
	UK	8,975.7	152.8	1.7	1.2	1.3	10.5	9.1	10-Jul-25
Asia-Pacific	MSCIAC Asia Pacific Index	202.3	(1.0)	-0.5	0.2	1.2	11.0	9.2	10-Jul-25
	Thailand	SET Index	1,110.4	(9.5)	-0.9	-0.5	-2.7	-16.5	09-Jul-25
	China	Shanghai SE Composit	3,509.7	37.4	1.1	0.5	3.2	18.2	10-Jul-25
	China	Shenzhen CSI300	4,010.0	27.8	0.7	0.5	3.0	15.6	10-Jul-25
	Hong Kong	Hang Seng	24,028.4	112.3	0.5	0.6	-1.4	19.9	10-Jul-25
	Philippines	Philippines Stock Exchange	6,463.2	67.6	1.1	-0.6	1.3	-1.0	10-Jul-25
	Indonesia	Jakarta SE Composite	7,005.4	140.2	2.0	0.9	-3.0	-1.1	10-Jul-25
	Japan	Nikkei	39,646.4	(164.5)	-0.4	-0.4	3.2	-0.6	10-Jul-25
	Singapore	Straits Times	4,075.7	62.1	1.5	0.4	4.0	7.4	10-Jul-25
	South Korea	Korea Stock Exchange	3,183.2	129.0	4.2	0.7	10.2	32.7	10-Jul-25
	Vietnam	Ho Chi Minh Stock Exchange	1,445.6	58.7	4.2	1.0	9.9	13.6	10-Jul-25
	India	BSE Sensex	83,190.3	(242.6)	-0.3	-0.4	0.8	6.3	10-Jul-25
	Taiwan	Taiwan Weighted	22,693.3	145.8	0.6	0.7	1.0	-2.1	10-Jul-25
Currency	USD Index Spot Rate	97.7	0.5	0.5	-0.1	-1.1	-9.7	-6.6	10-Jul-25
	USD-EUR	1.2	(0.0)	-0.7	-0.1	1.8	12.4	7.6	10-Jul-25
	USD-GBP	1.4	(0.0)	-0.5	-0.1	0.2	8.2	5.1	10-Jul-25
	YEN-USD	146.3	1.8	1.2	-0.0	-1.2	-6.7	8.6	10-Jul-25
	CNY-USD	7.2	0.0	0.2	0.0	0.1	-1.7	1.4	10-Jul-25
	THB-USD	32.6	0.2	0.8	-0.1	-0.0	-4.6	10.7	10-Jul-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	3.9	(0.0)	-0.2	0.00	4.1	-8.7	-14.2	10-Jul-25
	US: 5-Year Bond	3.9	(0.0)	-0.0	0.05	3.6	-9.8	-5.0	10-Jul-25
	US: 10-Year Bond	4.3	0.0	0.1	0.04	2.9	-4.0	3.4	10-Jul-25
	US: 30-Year Bond	4.9	0.0	0.2	-0.04	2.0	2.5	10.1	10-Jul-25
	THAILAND: 2-Year Bond	1.4	(0.0)	-3.2	0.00				09-Jul-25
	THAILAND: 5-Year Bond	1.4	(0.0)	-3.2	0.00				09-Jul-25
	THAILAND: 10-Year Bond	1.6	(0.0)	-2.7	0.00				09-Jul-25
	THAILAND: 30-Year Bond	2.2	(0.0)	-1.9	0.00				09-Jul-25
Other	Bloomberg Commodity Index	103.1	#VALUE!	#VALUE!	0.3	0.3	4.3	2.7	10-Jul-25
	Crude Oil - WTI (spot month)	66.6	#VALUE!	#VALUE!	0.5	-1.9	-6.2	-19.1	10-Jul-25
	Crude Oil - Brent	68.6	0.3	0.5	0.4	-1.3	-7.7	-19.3	10-Jul-25
	Coal Newcatle (USD/Ton)	118.5	4.2	3.7	0.9	4.0	-13.5	-18.5	10-Jul-25
	Baltic Dry Index	1,423.0	(11.0)	-0.8	-0.6	-15.3	43.2	-26.6	09-Jul-25
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	311.6	1.2	0.4	0.9	3.1	-18.4	-4.4	10-Jul-25
	Sugar Futures (USD / lb.)	16.3	#VALUE!	#VALUE!	-1.8	-3.5	-6.8	-13.2	10-Jul-25
	Copper (LME) USD/Ton	9,699.6	(260.3)	-2.6	0.5	-1.4	10.3	-0.5	10-Jul-25
	China Hot Rolled Steel	3,257.0	18.0	0.6	0.9	1.4	-6.2	-11.3	10-Jul-25
	GOLD (spot)	3,324.1	(13.1)	-0.4	0.1	-0.9	27.5	37.7	10-Jul-25
	Soybean Meal Futures	268.5	#VALUE!	#VALUE!	0.9	-9.3	-11.3	-28.6	10-Jul-25
	Crude Palm Oil	4,039.0	44.0	1.1	-0.4	4.2	-18.0	1.0	10-Jul-25
	Corn	407.3	#VALUE!	#VALUE!	0.0	-6.8	-10.0	0.1	10-Jul-25
	Bitcoin	113,584.7	5842.9	5.4	2.1	6.5	23.6	101.5	10-Jul-25
	Ethereum	2,820.4	329.1	13.2	4.7	4.9	-14.9	-5.2	10-Jul-25
	ARKW Investments	150.8	#VALUE!	#VALUE!	0.5	14.8	37.5	87.1	10-Jul-25
	Global x Auto & Electric ETF	24.3	#VALUE!	#VALUE!	1.0	5.5	5.3	-1.2	10-Jul-25
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	103.2	(1.9)	-1.8	0.3	-12.8	25.9	37.9	10-Jul-25

Source: Bloomberg

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index

DAOL SEC

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
BEM	+0.3224	5.10	+0.26	5.37	1080612	533404
AOT	+0.2900	30.50	+0.25	0.83	108047	328821
CPF	+0.2720	21.90	+0.40	1.86	183656	400154
KBANK	+0.1900	157.50	+1.00	0.64	126021	1992643
CPN	+0.1800	48.25	+0.50	1.05	68821	330220
IVL	+0.1380	20.20	+0.30	1.51	93753	188162
WHA	+0.0726	3.16	+0.06	1.94	1662789	524071
RCL	+0.0700	29.00	+1.00	3.57	46362	133501
CK	+0.0700	11.40	+0.50	4.59	57080	62456
BAY	+0.0600	21.80	+0.10	0.46	732	1591
TOA	+0.0480	11.50	+0.30	2.68	20283	23442
SCC	+0.0500	170.50	+0.50	0.29	24794	422152
PSL	+0.0455	6.20	+0.35	5.98	69209	42623
3BBIF	+0.0325	6.00	+0.05	0.84	13096	7806
PRM	+0.0300	5.80	+0.15	2.65	47927	27484
CHG	+0.0267	1.55	+0.03	1.97	153222	23766
OSP	+0.0240	15.50	+0.10	0.65	88389	136501
AURA	+0.0220	14.70	+0.20	1.38	5561	8146
RABBIT_P	+0.0216	0.38	+0.01	2.70	2150	81
TSTE	+0.0210	11.70	+0.70	6.36	5	6
GJS	+0.0207	0.15	+0.01	7.14	1734	24
SAV	+0.0200	12.40	+0.40	3.33	5978	7402
CBG	+0.0200	53.75	+0.25	0.47	20853	111462
BCT	+0.0200	48.00	+1.00	2.13	170	799
TRITN	+0.0178	0.05	+0.01	25.00	11571	49
TISCO	+0.0175	98.25	+0.25	0.26	17561	172510
TTW	+0.0160	8.75	+0.05	0.57	9439	8230
BLAND	+0.0141	0.46	+0.01	2.22	68613	3096
AP	+0.0130	6.40	+0.05	0.79	60865	38705
TASCO	+0.0130	13.90	+0.10	0.72	9619	13357

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
TNH	+0.1800	32.50	+1.00	3.17	100	325
DV8	+0.1350	5.25	+0.10	1.94	13609	7047
BOL	+0.1260	5.35	+0.15	2.88	1339	709
BVG	+0.0782	1.66	+0.17	11.41	51049	8271
MOTHER	+0.0406	1.34	+0.14	11.67	531882	68795
EFORL	+0.0408	0.15	+0.01	7.14	2379	34
TITLE	+0.0320	3.68	+0.04	1.10	2346	854
PTC	+0.0294	0.84	+0.07	9.09	4065	331
BE8	+0.0270	6.90	+0.10	1.47	19163	13077
CHOW	+0.0246	1.39	+0.03	2.21	57893	8557
KJL	+0.0240	6.35	+0.10	1.60	11	7
YUASA	+0.0220	10.30	+0.20	1.98	10	10
LTMH	+0.0200	4.82	+0.10	2.12	232	110
NETBAY	+0.0200	20.40	+0.10	0.49	5371	10961
BKA	+0.0189	2.06	+0.09	4.57	688132	145904
YGG	+0.0183	0.37	+0.03	8.82	141729	5314
WINNER	+0.0183	2.02	+0.03	1.51	1458	292
ECF	+0.0165	1.73	+0.33	23.57	274987	46505
MAGURO	+0.0130	15.40	+0.10	0.65	1659	2544
CHEWA	+0.0130	0.26	+0.01	4.00	50	1
NCL	+0.0122	0.21	+0.02	10.53	19710	430
BC	+0.0118	0.96	+0.02	2.13	77	7
PEER	+0.0108	0.11	+0.01	10.00	1721	19
SVR	+0.0104	0.52	+0.02	4.00	9161	491
PACO	+0.0102	1.33	+0.01	0.76	25	3
CRD	+0.0102	0.34	+0.02	6.25	816	27
DEXON	+0.0098	1.44	+0.02	1.41	532	76
ASN	+0.0095	1.29	+0.05	4.03	131	17
DOD	+0.0092	1.70	+0.02	1.19	23775	4107
SFT	+0.0090	2.30	+0.02	0.88	3	1

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	-2.5250	106.00	-2.50	-2.30	101380	1084401
CPALL	-0.5475	44.50	-0.75	-1.66	305889	1367798
PTTEP	-0.3200	108.00	-1.00	-0.92	63813	692312
TRUE	-0.2800	11.00	-0.10	-0.90	486155	535979
OR	-0.1940	11.00	-0.20	-1.79	74271	81895
TLI	-0.1860	10.30	-0.20	-1.90	46616	48153
CPAXT	-0.1700	18.90	-0.20	-1.05	37829	71316
CCET	-0.1700	5.65	-0.20	-3.42	581875	331865
HMPRO	-0.1605	6.40	-0.15	-2.29	346415	223252
PTTGC	-0.1480	19.90	-0.40	-1.97	152636	305476
SCB	-0.1350	117.50	-0.50	-0.42	63808	752885
BDMS	-0.1290	20.00	-0.10	-0.50	266836	534174
BGRIM	-0.1260	10.30	-0.60	-5.50	137047	142385
GPSC	-0.1150	28.75	-0.50	-1.71	35144	101357
KCE	-0.1100	19.90	-1.10	-5.24	244662	494771
CRC	-0.0980	17.90	-0.20	-1.10	124613	222221
BH	-0.0900	136.00	-1.50	-1.09	18270	249149
HANA	-0.0770	19.80	-1.10	-5.26	197764	398886
JTS	-0.0750	32.00	-1.25	-3.76	6959	22224
MEGA	-0.0700	26.00	-1.00	-3.70	8522	22383
SCGP	-0.0700	16.50	-0.20	-1.20	54623	90436
VGI	-0.0648	2.06	-0.04	-1.90	394565	81982
CENTEL	-0.0550	26.50	-0.50	-1.85	27057	71750
KKP	-0.0525	46.25	-0.75	-1.60	27787	129097
ITC	-0.0480	11.50	-0.20	-1.71	59533	68391
SAWAD	-0.0390	16.70	-0.30	-1.76	240555	408487
BLA	-0.0420	15.80	-0.30	-1.86	16906	26761
JMT	-0.0420	9.75	-0.35	-3.47	190212	187899
KTC	-0.0420	24.80	-0.20	-0.80	764489	1906817
AAV	-0.0416	1.17	-0.04	-3.31	650511	76904

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
AIRA	-0.6450	1.10	-0.10	-8.33	19	2
PSG	-0.1660	0.91	-0.01	-1.09	20443	1853
GTV	-0.1341	0.08	-0.01	-11.11	5124	41
AU	-0.1245	6.55	-0.15	-2.24	4322	2850
BTC	-0.1103	0.33	-0.01	-2.94	16983	561
MEB	-0.0930	18.90	-0.30	-1.56	374	710
APP	-0.0870	2.38	-0.30	-11.19	32568	7908
FSMART	-0.0770	5.90	-0.10	-1.67	3759	2209
SPVI	-0.0451	1.88	-0.11	-5.53	12614	2421
KLINIQ	-0.0440	21.50	-0.20	-0.92	1054	2273
HL	-0.0420	7.00	-0.15	-2.10	806	568
BBIK	-0.0400	19.40	-0.20	-1.02	8454	16198
WARRIX	-0.0366	2.00	-0.06	-2.91	11604	2346
TQR	-0.0345	5.00	-0.15	-2.91	488	245
SAAM	-0.0320	6.15	-0.10	-1.60	1441	862
LTS	-0.0288	4.14	-0.12	-2.82	14496	6064
AUCT	-0.0280	6.30	-0.05	-0.79	1890	1207
IROYAL	-0.0276	3.32	-0.12	-3.49	136	46
DIMET	-0.0275	0.11	-0.01	-8.33	14815	163
TPS	-0.0258	2.74	-0.06	-2.14	10538	2912
KCC	-0.0252	1.59	-0.04	-2.45	1293	199
PIS	-0.0220	3.56	-0.04	-1.11	2244	810
MGI	-0.0210	9.60	-0.10	-1.03	3901	3801
ADD	-0.0204	3.28	-0.12	-3.53	2039	684
SICT	-0.0196	2.56	-0.04	-1.54	2273	586
24CS	-0.0200	1.29	-0.04	-3.01	69025	9070
LEO	-0.0198	2.00	-0.06	-2.91	4691	962
TVDH	-0.0179	0.07	-0.01	-12.50	4732	37
CEYE	-0.0180	1.89	-0.06	-3.08	135	25
AMARC	-0.0172	2.22	-0.04	-1.77	8269	1844



SET	1110.40	-5.25	-0.47 %	Vol	39.76	Proj.	1110.40	-5.25	-0.47 %	Jul 9
GAP:										
B.Vol						%Buy	0.01	%Sell	99.99	
Bid						Volume	6832164	%B-S	-99.98	
Ask						Vol5D	7883075	Value	27165015	
O.Vol						Mktcap	13745381	%Mcap	100.00	
Avg.						BVPS	N/A	P/BV	1.05	
Open	1115.58					EPS	N/A	P/E	15.05	
High	1120.45					DPS	N/A	Yield(%)	4.31	
Low	1108.09									
Prev	1115.65									
%Swing	1.11									
Impact	-5.250									
%B_Vol	%	%	%	%	%					
SET	1110.40	-5.25	-0.47 %	27165.02 MB	Gain	Lose	Unch	P/E	15.05	

USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
DowJones	_DJIA	44650.64↑	+192.34	+0.43	44458.30	44427.75	44775.47	44372.92	3:17
NASDAQ	_NDXC	20630.66↑	+19.32	+0.09	20611.34	20636.50	20655.39	20495.14	6:00
S&P500	_SP500	6280.46↑	+17.20	+0.27	6263.26	6266.80	6290.22	6251.44	6:01
Canada	_TSX	27082.30↑	+109.98	+0.41	26972.32	26980.72	27120.00	26918.81	6:00
=====									
Australia	_XAO	8834.70↓	+8.00	+0.09	8826.70	8826.70	8860.10	8826.70	7:19
Japan	_R_NIKKEI	39874.83↓	+228.47	+0.58	39646.36	39886.54	39902.79	39790.82	7:04
Korea	_KOSPI	3205.96↓	+22.73	+0.71	3183.23	3186.35	3216.69	3186.35	7:19
Taiwan	_TAIEX	22693.25↑	+166.24	+0.74	22527.01	22566.51	22699.29	22513.35	12:33
Hong Kong	_HSI	24028.37	+136.05	+0.57	23892.32	23865.64	24087.59	23820.58	15:08
Singapore	_STI				4075.70				16:20
Malaysia	_FBKLCI				1536.52				15:50
China	_SSEC	3509.68↓	+16.63	+0.48	3493.05	3491.50	3526.59	3491.50	14:00
Philippines	_PSE	6463.20↓	-41.14	-0.63	6504.34	6511.92	6536.68	6463.20	13:50
Vietnam	_VNI	1445.64	+14.32	+1.00	1431.32	1431.32	1446.16	1431.32	15:05
Indonesia	_JSX	7005.37↓	+61.45	+0.88	6943.92	6968.80	7013.63	6955.46	16:00
TH: SET Est.	_IQESET				1110.40				Jul 10
SET	SET	1110.40	-5.25	-0.47	1115.65	1115.58	1120.45	1108.09	Jul 9
SET50	SET50	720.98	-3.11	-0.43	724.09	723.78	727.79	718.89	Jul 9
SET100	SET100	1540.59	-7.64	-0.49	1548.23	1547.71	1555.73	1536.44	Jul 9
SETHD	SETHD	1042.22	-2.38	-0.23	1044.60	1043.49	1048.82	1040.81	Jul 9
MAI	MAI	233.49	-0.92	-0.39	234.41	234.89	235.07	233.23	Jul 9
India	_SENSEX	83190.28↑	-345.80	-0.41	83536.08	83658.20	83742.28	83134.97	17:00
=====									
Russia	_RTSI	1104.94	+18.32	+1.69	1086.62	1089.46	1105.58	1089.46	1:00
Germany	_DAX	24456.81↓	-92.75	-0.38	24549.56	24638.58	24639.10	24450.97	23:00
France	_CAC40	7902.25	+23.79	+0.30	7878.46	7909.86	7940.62	7885.87	22:45
UK	_FTSE	8975.66↓	+108.64	+1.23	8867.02	8867.02	8979.41	8867.02	22:35
Italy	_FTMIB	40528.17	-293.14	-0.72	40821.31	40951.56	40965.75	40514.09	22:35
Spain	_IBEX	14141.60↓	-112.80	-0.79	14254.40	14264.10	14270.40	14126.50	0:09
Greece	_GD	1968.74	+6.70	+0.34	1962.04	1960.39	1973.15	1960.39	21:19
	_FTASE	4949.20	+16.89	+0.34	4932.31	4927.56	4960.52	4927.56	21:19
Cyprus	_CSEG	258.40	+1.18	+0.46	257.22	257.22	259.04	256.37	21:19
Portugal	_PSI20	7747.77	-43.98	-0.56	7791.75	7805.90	7821.11	7747.77	22:45
Belgium	_BEL20	4547.00	+41.20	+0.91	4505.80	4522.04	4547.00	4516.18	22:46
Natherland	_AEX	927.32	+8.55	+0.93	918.77	922.03	927.70	922.03	22:45

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
DowJones	44895.00a	-17.00	-0.04	7:09
NASDAQ100	23017.00a	+4.00	+0.02	7:09
S&P500	4111.60			Jul 4
Hang Seng	24000.00b	+9.00	+0.04	6:11
FTSE100	8878.50			Jul 10
DAX	24632.00			Jul 10
CAC40	7883.50			Jul 10
EuroStoxx50	5462.00			Jul 10
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	66.930a	+0.340	+0.51	7:09
Heating Oil	2.396a			7:09
Brent	68.910b	+0.280	+0.41	7:09
ICE Brent Idx	63.91			Jul 4

US 10y Bond Yield
4.341800a

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	51250.00			16:42
THGold Ornam.	52050.00			16:42
Gold Spot	3326.16a	+2.52	+0.08	7:19
Gold Futures	3328.5a	0.0	0.00	7:09
Gold Fixing	3314.75			Jul 8
Silver Spot	37.14a	+0.08	+0.22	7:19
Silver Futures	37.495a			7:09
Silver Fixing				
Platinum Fut.	1026.9			Jul 4
Palladium Fut.	987.60			Jul 4
Baltic Dry Idx	1465	+42	+2.95	6:01
Rubber (TOCOM)	309.00b	0.00	0.00	7:04
Coal (NewCastle)	111.000			5:00

	Jul 9	Net	Buy	Sell
Foreign		6.68	15040.21	15033.52
Institute		-431.58	2199.95	2631.53
Proprietary		-601.24	1588.21	2189.45
Customer		1026.14	8336.65	7310.51

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

Hang Seng: P/E 12.11 Yield(%) 3.36

COMMOD INDEX	Last	Change	%Chg	Time
CCI Index				
LME BASE METALS 3M (US\$/TONNE)				
Aluminium	2585.00			Jul 8
Copper	9845.00			Jul 8
Steel				
Zinc	2715.50			Jul 8
BASE METALS FUTURES				
Steel: HR Coil	882.00	0.00	0.00	6:00
Copper	5.581a			7:09
Coal (Newcastle)	11.000			5:00
Crude Palm Oil	4039.00			7:05

FX/MM RATES	Last	Change	%Chg	Time
USD Index	97.654↓	+0.002	0.00	7:09
FED Fund	4.50			8:01
BOT Policy	1.75000			Jul 9
BOT Avg.				
USD/THB	32.5800	+0.0100	+0.03	Jul 9
EUR/THB	38.0600	-0.0436	-0.11	7:19
GBP/THB	44.1785	-0.0190	-0.04	7:19
JPY/THB	22.2654	-0.0024	-0.01	7:19
CNY/THB	4.5406	+0.0014	+0.03	7:19
BIBOR SIBOR(US\$) SIBOR(SS) LIBOR(US\$)				
1M	1.79202		3.280	4.96018
3M	1.88666		3.300	4.85372
6M	1.92106		0.821	4.68213
9M	2.21250			
1Y	2.02136		0.812	6.04143

Bitcoin 116420.0↑

JPY/USD 146.3220
USD/EUR 1.1682

คาดดัชนีฯ ยังเจอแรงขายต่อ ตลาดให้น้ำหนักความสนใจไปแค่เรื่องทางออกในเรื่องภาษีของสหรัฐฯ

11 Jul 25

- ตลาดหุ้นไทย ตลาดยังคงวิ่งในกรอบจำกัด แรงขายน่าจะยังมีให้เห็นเนื่องจาก ทางออกในการแก้ปัญหาในเรื่องภาษีของสหรัฐฯ ยังไม่ชัดเจนว่าจะไปในทางใด ต้องรอนกว่าจะตอบกลับมา ซึ่งน่าจะดีกว่าครั้งก่อนหน้านี้
- การเจรจาการค้า "ทริมป์" ส่งจม.ถึงอีก 8 ประเทศ ทำให้ประเทศต่างๆ ยับตัวกันอย่างหนัก โดยให้เรื่องนี้เป็นวาระแห่งชาติ อาจทำให้กิจกรรมเศรษฐกิจต่างๆ ถูกบดบังไปด้วยเรื่องนี้ โดยเฉพาะไทย ที่เป็นประเทศหนึ่งที่สหรัฐฯ ยื่นภาษี 36% ไว้เท่าเดิม หมายความว่า ไทยอาจต้องทำงาน(เสนอเงื่อนไข)ที่มากกว่าอีกหลายๆชาติ อย่างไรก็ตาม ข้อเสนอที่ยื่นไปใหม่ คาดว่าจะรู้ผลไม่เกินสัปดาห์หน้า
- Bitcoin ทะยานขึ้นทำสถิติสูงสุดใหม่เหนือ \$116,000 ในการซื้อขายคืนที่ผ่านมา แรงหนุนหลักมาจากการเข้าซื้อของนักลงทุนสถาบัน ทั้งในรูปแบบการเพิ่มบิตคอยน์ในพอร์ตทุนสำรองบริษัท และการลงทุนผ่าน ETF ของบรรดาผู้จัดการกองทุนรายใหญ่ ขณะที่ทองคำ ยับตัวขึ้นเล็กน้อย ที่ \$3,325 เหรียญ ราคาสินทรัพย์ทางเลือกทั้งสองตัวที่สูงขึ้น เป็นสัญญาณว่ามีความไม่แน่นอนเกิดขึ้นในตลาดสินทรัพย์ทางการเงิน

คาดดัชนีฯ ยังเจอแรงขายต่อ ตลาดให้น้ำหนักความสนใจไปแค่เรื่องทางออกในเรื่องภาษีของสหรัฐฯ

11 Jul 25

- แมรี เดลีย์ ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ สาขานิวเจอร์ซีย์กล่าวว่า เธอเห็นว่าการปรับลดอัตราดอกเบี้ย 2 ครั้งยังคงเป็นไปได้ในปีนี้ และมองว่ามีโอกาสสูงกว่าที่ผลกระทบต่อราคาจากภาษีศุลกากรจะลดน้อยลงกว่าที่คาดไว้
- รัฐบาลยื่นไร้อสัญญาณทำงานประมาณ ปี '69 ใหม่ แต่จะใช้วิธีเกลี้ยบบารองรับวิกฤติจากภาษีที่ปรับ ค่าได้สูงสุดประมาณ 4 หมื่นล้านบาท ตั้งเป็นงบกลาง ชี้กรณีเดียวที่ร้องบักวบบได้คือยุบสภาฯมีรัฐบาลใหม่ ซึ่งการทำงานใหม่จะใช้เวลามากต้องเริ่มจากปรับแผนการคลังระยะปานกลาง และงบฯใหม่ปี 69 จะได้น้อยกว่าเดิมเพราะสมมุติฐานเศรษฐกิจเปลี่ยน
- สภาฯ ลงมติถอนร่าง กม.อินเทอร์เน็ตคอมเพล็กซ์ ว่าวนี้ ตลาดรู้มาก่อนหน้านี้ และจะทำให้ การประมาณการตัวเลขนักท่องเที่ยวหรือรายได้จากการท่องเที่ยว(ในอนาคต) ถูกปรับลดลง หุ่นที่เกี่ยวข้อง โรงแรม และธุรกิจการบิน
- อดีตนายกฯ ทักษิณ ขึ้นเวทีผ่าทางตันประเทศไทยในโอกาสครบรอบ 55 ปี NATION ไปเมื่อวันพุธ(9) ได้มีการพูดถึงแนวทางในการฝ่าวิกฤตเศรษฐกิจของรัฐบาลไว้บ้าง รวมไปถึงกรณีคลิปเสียงของนายกฯ วันนี้ เราน่าจะเห็นการตอบรับต่อการแสดงความเห็นของอดีตนายกฯ ส่วนใหญ่จะถูกมองเป็นประเด็นการเมืองมากกว่า ที่จะโยงมาถึงตลาดหุ้น
- Event วันนี้ : รัฐบาลจะหารือแนวทางที่จะนำเสนอสหรัฐฯในเรื่องมาตรการภาษี คาดว่าจะเป็นเรื่องเงินเยียวยาผลกระทบและแผนสำรองถ้าสหรัฐฯยังไม่ปรับแผนที่ยื่นไปเมื่อวันอาทิตย์(6)

กำแพงภาษีส่งออก 3 ประเภท

1. ประเภทที่สหรัฐเข้ามาตั้งบริษัท ผลิตสินค้าและส่งกลับไปยังสหรัฐ ไทยได้ค่าแรง ค่าวัตถุดิบเล็กน้อย และสมมุติต้นทุนสินค้า 100 บาท เขาต้องบวกอีก 36% และคนที่รับภาระคือ สหรัฐเอง.

– การจะย้ายฐานการผลิตกลับไปยังสหรัฐ หลายอย่างยังมี

ข้อจำกัด การจะกลับไปผลิตยังสหรัฐ จำเป็นต้องใช้เวลาทรน

2. ประเภทที่มีแหล่งกำเนิดมาจากจีน นำเข้ามาประกอบในไทย และส่งออกไปยังสหรัฐ ส่วนนี้เราเกิดดุลสหรัฐ แต่ไปขาดดุลที่จีน ถ้าส่วนนี้หายไป เราก็ไม่ขาดดุลที่จีน และไม่ขาดดุลที่สหรัฐ

3. ประเภทโปรดักต์ SMEs และสินค้าการเกษตรของไทย อันนี้เดือดร้อนเรากำลังอยู่ระหว่างศึกษาและไล่ดูรายละเอียดอย่างลึกซึ้งว่าเราจะปกป้องส่วนนี้อย่างไร

– เราจะยอมในสิ่งที่เป็นไปได้ และไม่ได้มองเพียงแค่เรื่องของสินค้า แต่มองเรื่องบริการด้วย ปัจจุบันเขาขายบริการให้เราเยอะ แต่เราไม่ได้เก็บภาษีเลย แพลตฟอร์มทั้งหลายเราไม่ได้เก็บภาษี ไม่คุมสตริมมิ่ง เราไม่รู้ใครเป็นใคร รายได้เท่าไรยังง

– เราไม่ได้สู้ แต่เราขอความแฟร์ เราเสียทุกอย่าง คุณต้องเสียบ้างสิ

– การเจรจาต่อรองต้องมองในหลากหลายมิติ ต้องใจเย็น อย่าตกใจ ถ้าตกใจแล้วมันจะขาดสติ เราเลือกเท่าที่ทำได้ บางอย่างไม่เกี่ยวกับเศรษฐกิจ แต่เป็นเรื่องความมั่นคง เราก็ต้องประเมิน ต้องดูทุกมิติ คิดว่าเราจะทำได้เต็มที่และปรับปรุงได้ดีกว่าที่ผ่านมา

การแก้ปัญหาเศรษฐกิจ

– การแก้ปัญหาเศรษฐกิจ รัฐบาลเพื่อไทยทำได้ไม่ดีพอ นั้นต้องเห็นใจเราหน่อย เนื่องจากเป็นรัฐบาลผสม ต้องเจรจาต่อรองมาก ไม่ง่าย และมีปัญหารอบด้าน เช่น การท่องเที่ยว ที่เว็บไซต์ธุรกิจของจีนบางแห่ง รายงานว่าประเทศไทยไม่ปลอดภัย จากปัญหาในเคสของดารา “ซิงซิง” ซึ่งจริง ๆ แล้วเป็นปัญหาของเขา ไม่เกี่ยวข้องของไทย

– การลดลงของนักท่องเที่ยวไม่เกี่ยวข้องกับ “เอนเตอร์เทนเมนต์คอมเพล็กซ์” เพราะไทยยังไม่ได้ทำเลย

– ไทยต้องเร่งทำสมรรถนะดี ใช้เทคโนโลยีเข้ามาช่วยให้ประเทศเกิดความปลอดภัยและความมั่นใจ

– ยืนยันผลักดันแนวคิดตั้ง AMC ชื้อหนี้เสียของประชาชนมาบริหาร คล้ายกับการทำบรรษัทบริหารสินทรัพย์ไทย หรือ บสท.ในอดีต รัฐบาลไม่ขาดทุน

– ยืนยันรัฐบาลเดินหน้าทุกโครงการหลัก ๆ ต่อไป ทั้งเร่งขับเคลื่อนซอฟต์แวร์ที่ต้องทำให้ถึงภาคครัวเรือน, บ้านเพื่อคนไทย, กฎหมายทรัพย์สินทางปัญญา, AI

พนันออนไลน์ คอลเซ็นเตอร์

– มีหัวหน้าแก๊งคอลเซ็นเตอร์รายใหญ่ชาวจีน 3 ราย อาศัยอยู่ในอพาร์ทเมนต์มูลค่าห้องละ 1,000 ล้านบาท ในกรุงเทพฯ

– เศรษฐกิจไทยเสียหายจากพนันออนไลน์ ขาดทุนและส่งเงินออกไปข้างนอกปีละ 1.5 แสนล้าน อีก 5 หมื่นล้านเป็นค่าลิขสิทธิ์เกมที่ถูกกฎหมาย รวม 2 แสนล้าน

– คอลเซ็นเตอร์หลอกลวงคนไทยอีกประมาณ 8 หมื่นล้านต่อปี ยาเสพติดอีกมหาศาล รวมแล้วเป็นเงินกว่า 3 แสนล้านบาทต่อปี ยังไม่นับปัญหาสินค้าจีนที่ไม่ได้มาตรฐานที่กำลังฆ่า SMEs ไทย

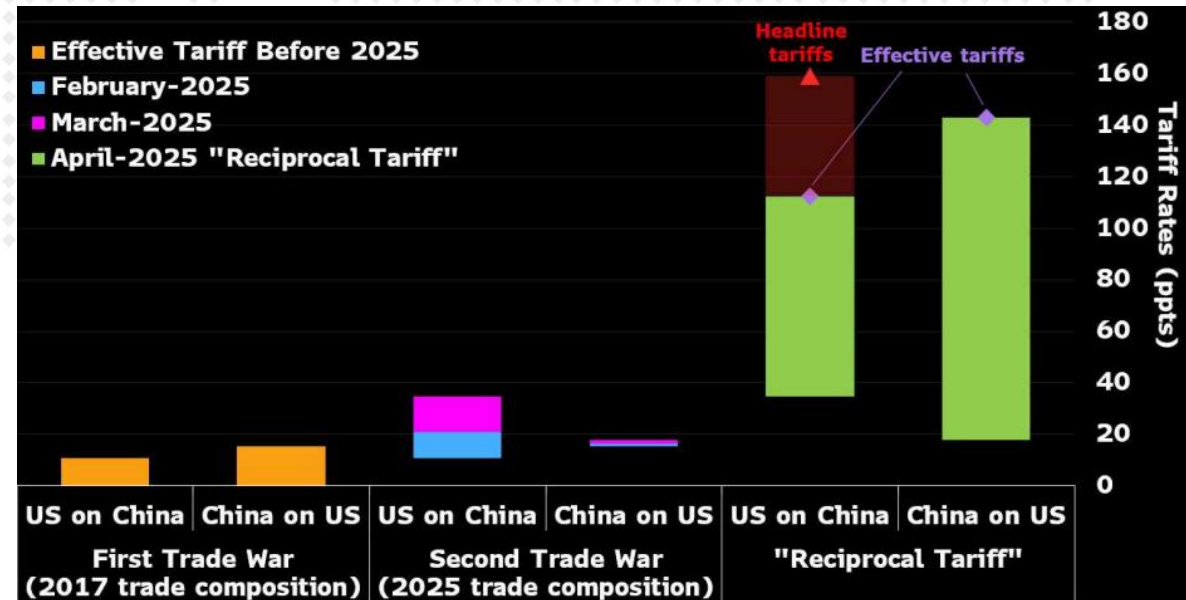
– เบ็ดเงินเหล่านี้อยู่นอกกระบบไม่ได้อยู่ในจีดีพี แต่เงินในจีพีดีกลับถูกดูดออกไปในวงจรเหล่านั้น แทนที่จะกลับมาสร้างเศรษฐกิจให้ประเทศ

11 July 25

<https://www.prachachat.net/politics/news-1843636>

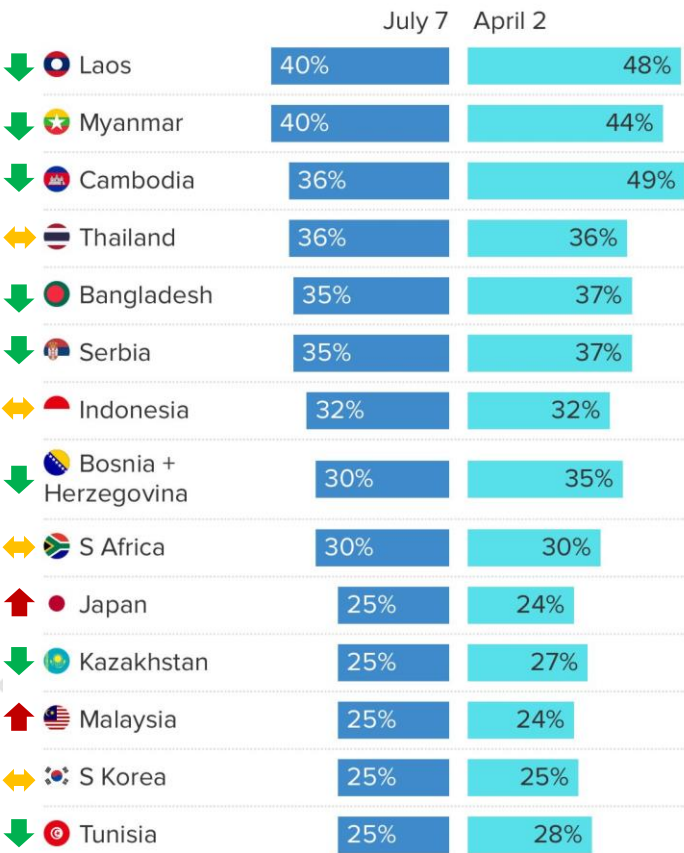
Strategy Research

ความคืบหน้า ข้อตกลงการค้าสหรัฐฯ กับ ประเทศต่างๆ



จดหมาย 14 ฉบับ ก่อนหน้า

TARIFF RATES BY ANNOUNCEMENT DATE



จดหมาย 8 ฉบับ ล่าสุด

- ฟิลิปปินส์ 20% (เดิม 17%)
- บรูไน 25% (เดิม 24%)
- มอลโดวา 25% (เดิม 31%)
- แอลจีเรีย 30% (ไม่เปลี่ยนแปลง)
- อิรัก 30% (เดิม 39%)
- ลิเบีย 30% (เดิม 31%)
- ศรีลังกา 30% (เดิม 44%)
- บราซิล 50% (เดิม 10%) โดยทรมปีให้เหตุผลว่าเป็นการตอบโต้การคุกคามเสรีภาพและกรณีอดีตปรน.โบลิโซนาโรถูกไต่สวน

เพิ่ม 1 ประเทศล่าสุดเข้านี้

- ประธานาธิบดีโดนัลด์ เจ. ทรมปี กล่าวว่าจะสหรัฐฯ จะเก็บภาษีนำเข้าสินค้าจากแคนาดา 35% (เดิม 25%)

• ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรมปี ประกาศจะเรียกเก็บภาษี 35% สำหรับสินค้าบางประเภทที่นำเข้าจากแคนาดายังสหรัฐฯ โดยจะมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นจากอัตราปัจจุบันที่ 25% สำหรับสินค้านำเข้าจากแคนาดาที่ไม่ครอบคลุมอยู่ในข้อตกลงการค้า USMCA

• ทรมปีระบุในจดหมายถึงนายกรัฐมนตรีมาร์ก คาร์นีย์ของแคนาดาว่า ปัญหาไม่ได้มีแค่ยาเสพติด แต่แคนาดามีนโยบายและอุปสรรคทางการค้าทั้งในรูปแบบภาษีและไม่ใช้ภาษี ซึ่งก่อให้เกิดการขาดดุลการค้าที่ไม่ยั่งยืนต่อสหรัฐฯ

• อัตราภาษีใหม่นี้จะไม่ส่งผลกระทบต่อสินค้าที่ได้รับการยกเว้นภายใต้ข้อตกลงการค้า USMCA นอกจากนี้ ทรมปียังคงภาษีในอัตราที่ต่ำกว่าที่ 10% สำหรับการนำเข้าที่เกี่ยวข้องกับพลังงานและโครงการเก็บภาษีที่เพิ่มขึ้นสำหรับสินค้าสำคัญ เช่น โลหะ

• การประกาศดังกล่าวส่งผลให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ เติบโตขึ้น 0.6% เมื่อเทียบกับดอลลาร์แคนาดา และทำให้ค่าเงินดอลลาร์แคนาดาอ่อนค่าลงมากที่สุดในกลุ่มสกุลเงิน G-10 ตามมาด้วยดอลลาร์ออสเตรเลียและนิวซีแลนด์ที่อ่อนไหวต่อความเสี่ยง เนื่องจากความกลัวว่าการหยุดชะงักทางการค้าเพิ่มเติมอาจส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลก

• นอกจากนี้ ทรมปียังเปิดเผยกับ NBC News ว่าเขากำลังพิจารณาขึ้นอัตราภาษีโดยรวม (blanket tariffs) เป็น 15% ถึง 20% กับคู่ค้าส่วนใหญ่ จากปัจจุบันที่ 10% ซึ่งเป็นการส่งสัญญาณว่าจะไม่มีการผ่อนปรนนโยบายเศรษฐกิจที่เป็นหัวใจสำคัญของเขา

กลุ่มที่ได้รับผลกระทบ



- บริษัทไทย ที่ขายผลิตภัณฑ์สำเร็จรูป ไปสหรัฐฯ
- หุ่นส่งออกและกลุ่มนิคมฯ
- กลุ่มธุรกิจสัญชาติอื่นๆ ที่ไม่ใช่สัญชาติอเมริกัน

กลุ่มที่ไม่ได้รับผลกระทบ



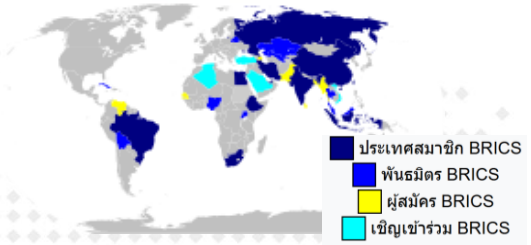
- กลุ่มที่เป็นฐานกำลังการผลิตสินค้าส่งให้กับสหรัฐฯ
- กลุ่มที่เป็นพันธมิตรของสหรัฐฯ
- กลุ่มที่สหรัฐฯ ต้องพึ่งพาการนำเข้าวัตถุดิบไปใช้ในการผลิต
- ภาษีนำเข้าจากสหรัฐฯ เหลือ 0% หุ่นบางกลุ่มได้อานิสงส์

สินค้าส่งออกไทยไปสหรัฐฯ (ล้านเหรียญฯ)

Year-Month สินค้าส่งออก	Dec 2024 Values	Jan 2025 Values	Feb 2025 Values	Mar 2025 Values	Apr 2025 Values	May 2025 Values
เครื่องคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ อื่นๆ (COMEX-304010102)	479.99	467.78	413.47	829.31	689.09	1,044.78
ฮาร์ด ดิสก์ ไดรฟ์ (COMEX-304010101)	435.73	389.83	448.70	730.05	366.17	452.78
เครื่องรับโทรศัพท์และอุปกรณ์ (COMEX-304070201)	266.86	276.64	213.25	390.59	352.61	430.94
ยางยานพาหนะ (COMEX-317010000)	336.28	326.45	342.09	377.43	283.43	358.91
หม้อแปลงไฟฟ้าและส่วนประกอบ (COMEX-304100000)	220.21	237.57	234.02	267.22	226.86	341.46
ส่วนประกอบคอมพิวเตอร์ (COMEX-304010200)	169.53	191.73	214.08	247.06	205.70	250.74
เครื่องใช้ไฟฟ้าและส่วนประกอบอื่น ๆ (COMEX-303200000)	168.58	150.99	151.47	197.73	166.49	218.68
ส่วนประกอบและอุปกรณ์อื่น ๆ (COMEX-321010405)	192.55	171.90	200.78	219.99	165.13	204.52
รถปิคอัพ รถบัสและรถบรรทุกที่ขับเคลื่อนด้วยเครื่องสันดาปภายใน (COMEX-321010301)	138.99	78.52	90.11	129.15	91.63	133.64
อุปกรณ์กึ่งตัวนำ (COMEX-304090100)	10.29	104.87	131.07	155.64	142.98	120.22
เครื่องประดับที่ทำด้วยทอง (COMEX-302020200)	49.17	53.88	53.50	80.00	56.30	117.07
แผงสวิทช์และแผงควบคุมกระแสไฟฟ้า (COMEX-303170000)	111.15	81.34	114.23	121.49	101.01	114.84
อาหารสุนัขและแมว (COMEX-207010000)	84.22	82.95	94.47	106.14	95.36	103.77
แผงวงจรไฟฟ้า (COMEX-304030000)	69.39	72.39	70.85	70.86	77.56	101.44
สินค้าอุตสาหกรรมอื่น ๆ (COMEX-348000000)	93.07	88.12	102.12	117.27	92.25	97.90
ข้าวหอมมะลิ 100 % (COMEX-101010201)	69.53	69.49	60.84	65.87	55.86	90.71
เครื่องซักผ้าและเครื่องซักแห้งและส่วนประกอบ (COMEX-303140000)	47.24	58.73	64.07	67.15	60.73	87.75
เครื่องจักรกลและส่วนประกอบ อื่น ๆ (COMEX-343130000)	81.62	84.13	68.31	88.57	66.02	82.03
ทุ่นการประมง (COMEX-201010100)	77.73	65.95	64.85	63.83	57.20	81.58
ตู้เย็นใช้ในบ้านเรือน (COMEX-303070100)	46.39	54.10	51.57	74.13	57.11	79.03
ส่วนประกอบและอุปกรณ์รถยนต์นั่ง (COMEX-321010401)	76.70	67.01	70.71	68.29	56.01	75.90
แบบติดหน้าต่างหรือฝ้าผนัง (COMEX-303080100)	94.15	187.84	210.75	170.77	94.23	72.86
ส่วนประกอบเครื่องโทรสาร และโทรศัพท์ (COMEX-304070300)	59.38	52.54	51.09	56.34	60.17	68.23
เครื่องจักรที่ใช้ในการก่อสร้างและส่วนประกอบ (COMEX-343090000)	39.83	57.69	35.99	67.83	40.30	67.35
ถุงมือยาง (COMEX-317030000)	73.46	64.22	67.10	57.08	59.96	62.86

สินค้านำเข้าจากสหรัฐฯ มาไทย (ล้านเหรียญฯ)

Year-Month สินค้านำเข้า	Dec 2024 Values	Jan 2025 Values	Feb 2025 Values	Mar 2025 Values	Apr 2025 Values	May 2025 Values
น้ำมันดิบ (COMIM-101000000)	257.58	421.56	267.29	471.93	632.20	420.76
เมล็ดพืชน้ำมัน (COMIM-302030100)	121.64	209.10	156.61	99.05	119.82	207.61
ก๊าซธรรมชาติ (COMIM-103010000)	182.04	57.99		26.33	57.07	133.41
แผงวงจรไฟฟ้า (COMIM-324030000)	70.77	85.86	101.88	109.02	103.93	112.03
ส่วนประกอบ และอุปกรณ์รวมทั้งโครงรถและตัวถัง (COMIM-504020000)	40.17	62.75	37.70	52.85	48.66	101.88
กากพืชน้ำมัน (COMIM-302030300)	54.76	89.39	56.82	116.95	109.28	89.93
เครื่องกังหันไอพ่นและส่วนประกอบ (COMIM-204030500)	101.93	54.13	42.45	71.53	78.35	66.64
ทองคำ (COMIM-311050000)	9.22	3.27	21.58	3.48	12.96	57.12
เครื่องยนต์ เพลาส่งกำลังและส่วนประกอบอื่น ๆ (COMIM-204030100)	34.79	65.65	43.81	66.05	80.49	55.25
ธัญพืช (COMIM-302010000)	3.38	55.00	7.76	29.92	38.91	53.63
ผลิตภัณฑ์อื่น ๆ ทำด้วยเหล็ก (COMIM-313010300)	25.69	41.86	37.89	54.78	49.68	51.38
เม็ดพลาสติก (COMIM-309040000)	30.19	43.10	27.53	37.30	33.96	49.63
เศษของอะลูมิเนียม (COMIM-314020300)	54.66	60.29	38.05	40.73	34.64	35.28
อุปกรณ์สำหรับวัด ตรวจสอบ บังคับหรือควบคุม (COMIM-207020300)	28.41	31.82	24.80	33.40	35.16	34.63
เยื่อกระดาษ (COMIM-304010000)	28.10	31.54	31.41	29.51	40.91	33.61
อุปกรณ์ไฟฟ้าสำหรับติดต่อหรือป้องกันวงจรไฟฟ้า (COMIM-205030000)	28.39	29.64	29.42	37.04	26.98	33.34
เศษกระดาษ (COMIM-304020000)	28.37	31.13	27.17	44.17	29.03	33.05
เครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์ (COMIM-207010000)	31.25	28.76	23.64	31.98	34.86	30.42
ผลิตภัณฑ์เวชกรรมและเภสัชกรรมอื่นๆ (COMIM-414040000)	31.46	39.42	21.12	28.41	29.73	30.29
หนังสือและหนังสือพิมพ์ (COMIM-303020000)	22.52	39.05	25.61	28.85	24.19	28.20
เครื่องจักรใช้ในอุตสาหกรรมอื่น ๆ และส่วนประกอบ (COMIM-204031200)	17.20	21.02	11.91	16.94	11.63	25.50
ไดโอด ทรานซิสเตอร์และอุปกรณ์กึ่งตัวนำ (COMIM-324020000)	25.33	24.94	27.07	27.14	25.97	25.31
ปุ๋ย (COMIM-318010000)	0.41	3.97	9.86	9.63	4.92	24.81
เครื่องจักรไฟฟ้าอื่นๆและส่วนประกอบ (COMIM-205080000)	24.78	25.82	29.07	31.52	26.63	24.48
เชื้อเพลิงอื่น ๆ (COMIM-105000000)	0.34	6.28	0.47	19.62	32.71	23.19



วัตถุประสงค์หลักของกลุ่ม BRICS

ส่งเสริมความร่วมมือทางเศรษฐกิจและการค้า:

BRICS มุ่งเน้นการเพิ่มพูนการค้าระหว่างประเทศสมาชิก ส่งเสริมการลงทุนร่วมกัน และพัฒนาความร่วมมือทางเศรษฐกิจในด้านต่างๆ เช่น พลังงาน การเกษตร และเทคโนโลยี

การพัฒนาโครงสร้างพื้นฐาน:

BRICS มีเป้าหมายที่จะสนับสนุนการลงทุนในโครงการโครงสร้างพื้นฐานในประเทศสมาชิก และประเทศกำลังพัฒนาอื่นๆ เพื่อส่งเสริมการพัฒนาที่ยั่งยืน

การปฏิรูประบบการเงินระหว่างประเทศ:

BRICS มีเป้าหมายที่จะลดการพึ่งพาสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐในการค้าระหว่างประเทศ และส่งเสริมการใช้สกุลเงินของประเทศสมาชิก หรือสกุลเงินอื่นๆ ในการทำธุรกรรมระหว่างกัน

การเสริมสร้างบทบาทในเวทีโลก:

BRICS มีเป้าหมายที่จะเพิ่มบทบาทของประเทศสมาชิกในเวทีโลก โดยเฉพาะอย่างยิ่งในการกำหนดนโยบายเศรษฐกิจและการเมืองระหว่างประเทศ

การส่งเสริมความร่วมมือใต้-ใต้:

BRICS ส่งเสริมความร่วมมือระหว่างประเทศกำลังพัฒนา (South-South Cooperation) เพื่อสนับสนุนการพัฒนาที่ยั่งยืนและแก้ไขปัญหาความท้าทายต่างๆ

การรับมือกับความท้าทายระดับโลก:

BRICS มีเป้าหมายที่จะร่วมมือกันในการแก้ไขปัญหาท้าทายระดับโลก เช่น การเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ และความมั่นคงทางอาหาร



สมาชิกเพิ่มเติม

ปี 2024

- อียิปต์
- เอธิโอเปีย
- อิหร่าน
- สหรัฐอเมริกาเม็กซิโก

ปี 2025

- อินโดนีเซีย

ประเทศหุ้นส่วน

ปี 2023

- เบลารุส
- โบลีเวีย
- คิวบา

ปี 2025

- เวียดนาม

ปี 2024

- คาซัคสถาน
- มาเลเซีย
- ไนจีเรีย
- ไทย
- ยูกันดา
- อุซเบกิสถาน

 daol.th

CPTPP

ข้อตกลงความครอบคลุมและความก้าวหน้า
เพื่อหุ้นส่วนทางการค้าภาคพื้นเอเชียแปซิฟิก



Australia, Brunei, Canada, Chile, Japan, Malaysia, Mexico, Peru,
New Zealand, Singapore, the United Kingdom, and Vietnam

DAOL SEC

9 July 25

วัตถุประสงค์ข้อตกลง CPTPP

ลดอุปสรรคทางการค้า: CPTPP มุ่งเน้นการลดภาษีนำเข้าและอุปสรรคทางการค้าอื่นๆ เพื่อเปิดตลาดให้กว้างขวางขึ้นสำหรับสินค้าและบริการของประเทศสมาชิก

สร้างมาตรฐานและกฎเกณฑ์ร่วมกัน: ความตกลงกำหนดมาตรฐานและกฎเกณฑ์ร่วมกัน ในหลายด้าน เช่น ทรัพย์สินทางปัญญา มาตรฐานแรงงาน และสิ่งแวดล้อม ซึ่งจะช่วยสร้างความเชื่อมั่นและลดความเสี่ยงในการลงทุน

ส่งเสริมการลงทุน: CPTPP มีเป้าหมายที่จะส่งเสริมการลงทุนระหว่างประเทศสมาชิก โดยการสร้างสภาพแวดล้อมที่เอื้ออำนวยและลดอุปสรรคในการลงทุน

ส่งเสริมการเติบโตทางเศรษฐกิจ: การเปิดตลาดและการส่งเสริมการลงทุน จะช่วยกระตุ้น การเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศสมาชิก และสร้างโอกาสทางเศรษฐกิจใหม่ๆ

ยกระดับความเป็นอยู่ของประชาชน: การเติบโตทางเศรษฐกิจและการเปิดตลาด จะนำไปสู่ การสร้างงาน การเพิ่มรายได้ และการเข้าถึงสินค้าและบริการที่หลากหลายมากขึ้น ซึ่งจะช่วยยกระดับความเป็นอยู่ของประชาชน

กลไกแก้ไขข้อพิพาท: CPTPP กำหนดกลไกในการแก้ไขข้อพิพาทระหว่างรัฐบาลและ นักลงทุนต่างชาติ เพื่อสร้างความมั่นใจและลดความเสี่ยงในการลงทุน

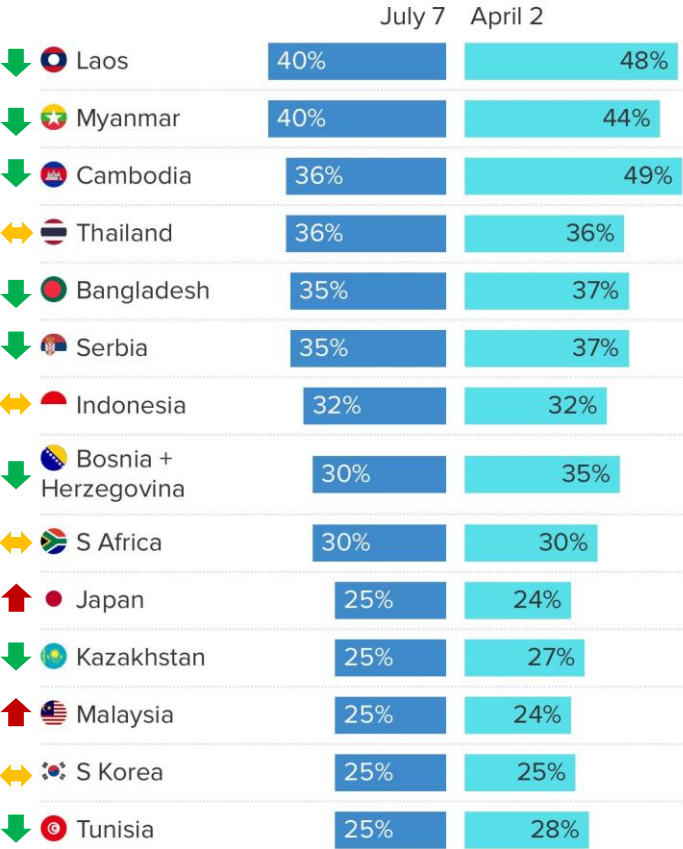
การคุ้มครองทรัพย์สินทางปัญญา: ความตกลงให้ความสำคัญกับการคุ้มครองทรัพย์สิน ทางปัญญา เพื่อส่งเสริมนวัตกรรมและการถ่ายทอดเทคโนโลยี

การคุ้มครองแรงงานและสิ่งแวดล้อม: CPTPP กำหนดมาตรฐานแรงงานและสิ่งแวดล้อมที่ สูงขึ้น เพื่อให้มั่นใจว่าการเติบโตทางเศรษฐกิจเป็นไปอย่างยั่งยืนและเป็นธรรม

Updated U.S. tariff rates on imports

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

TARIFF RATES BY ANNOUNCEMENT DATE



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

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

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

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

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

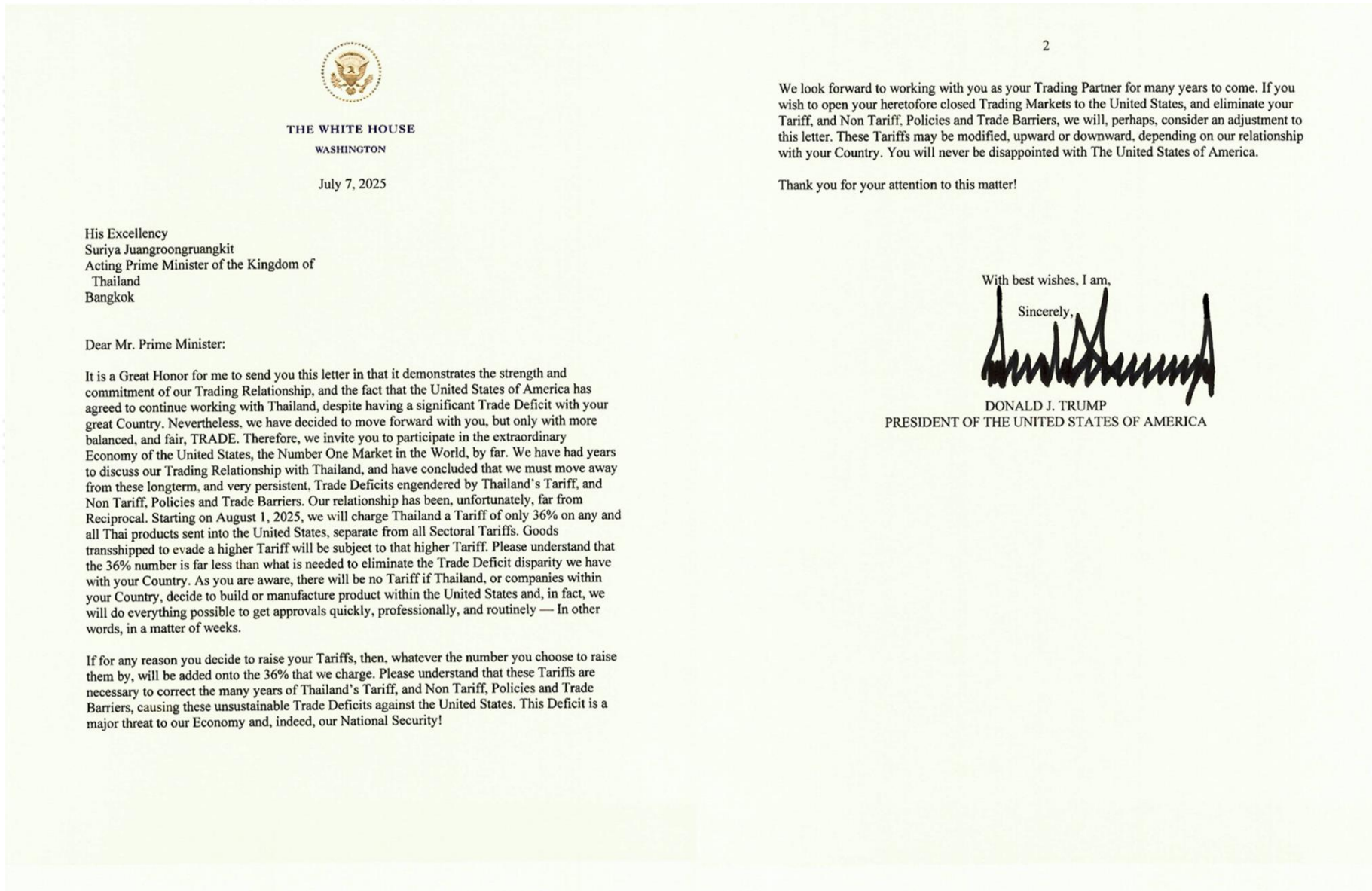
การตัดสินใจนี้เกิดขึ้นหลังจากที่ทรัมป์ได้ขยายเส้นตายการเจรจาออกไปจนถึงวันที่ 1 สิงหาคม แม้ว่าก่อนหน้านี้เส้นตายคือวันพุธ และมีเพียงสองข้อตกลงเท่านั้นที่บรรลุผลสำเร็จคือกับอังกฤษและเวียดนาม

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

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

Strategy Research

8-July-25





เสนอเพิ่มนำเข้าสินค้าเกษตรเพื่อเป็นวัตถุดิบแปรรูปและส่งออกตลาดโลก

เสริมความร่วมมือธุรกิจอาหารแปรรูปไทยและสหรัฐฯ มุ่งพัฒนาอุตสาหกรรมอาหารแปรรูป ด้วยการใช้จุดแข็ง 2 ประเทศร่วมกัน โดยเฉพาะการนำเข้าสินค้าเกษตรจากสหรัฐฯ เพื่อเป็นวัตถุดิบแปรรูปและส่งออกตลาดโลก และหารือร่วมภาคเกษตรของสหรัฐฯ ที่เป็นฐานเสียงสำคัญทางการเมืองของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์



เสนอเพิ่มนำเข้าสินค้าจำเป็น เช่น พลังงาน อวูร และสินค้าเกษตร

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



ลดภาษีนำเข้า-เปิดตลาดให้สินค้าสหรัฐฯ

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



เพิ่มความเข้มงวดกฎหมายถิ่นกำเนิดสินค้า

บังคับใช้กฎหมายถิ่นกำเนิดสินค้าเคร่งครัดผ่านการบังคับใช้กฎหมายว่าด้วยถิ่นกำเนิดสินค้า เพื่อแก้ปัญหาการสวมสิทธิ์สินค้า “Made in Thailand” โดยสินค้าจากประเทศที่ 3 ส่งออกผ่านไทยไปสหรัฐฯ ซึ่งจะเพิ่มการเฝ้าระวังเพื่อรักษาภาพลักษณ์สินค้าไทยในตลาดสหรัฐฯ



สนับสนุนเอกชนลงทุนสหรัฐฯ โดยเฉพาะกลุ่มพลังงาน

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

Tariff

▶

< 20%

➡

▲

หุ้นขึ้น

▶

20% ≥ 36%

➡

ขึ้นกับข้อตกลง

▶

> 36%

➡

▼

หุ้นตก

THAI Airways Operating Fleet Plan

THAI

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

Non-Tariff

8-July-25

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

❑

 หากกำหนด LNG ราคา 572 เหรียญฯ/ตัน

❑

 คิดเป็นจำนวนเงิน 2.29 หมื่นล้านเหรียญฯ
5. บริษัทการบินไทยอาจจัดซื้อเครื่องบินโบอิงมากถึง 80 ลำ

❑

 หากกำหนด ค่าเงินบาท 32 บาท/ดอลลาร์
และราคาเครื่องบินลำละ 6 พันล้านบาท

❑

 คิดเป็นจำนวนเงิน 1.5 หมื่นล้านเหรียญฯ

หุ้นที่ได้รับผลกระทบหาก tariffs ไทยปรับขึ้นเป็น 36%

DAOL SEC

8-July-25

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

Strategy Research

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

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

ประเด็นร้อนการเมือง

(และแนวโน้ม SET Index)

1

นายกฯ อยู่ต่อ



▲ หุ้นขึ้น

2

นายกฯ คนใหม่



▲ หุ้นขึ้น



▲ หุ้นขึ้น
→ เข้าร่วมเพื่อไทย

→ ▼ หุ้นตก
เข้าร่วมประชาชน



▼ หุ้นตก

3

เลือกไม่ได้



ยุบสภาฯ



▼ หุ้นตกแรง

ดัชนีฯ อาจต่ำกว่า 1,000 จุด

ครม. 'แพทองธาร' 1/2



DAOL SEC

3 Jul 25



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

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



6 นายกฯ ศาลรัฐธรรมนูญ สั่งหยุด-พ้นตำแหน่งนายกฯ และรักษาการนายกฯ

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

• เศรษฐา
ทวีสิน
14 ส.ค. 67
สั่งพ้นจาก
ตำแหน่ง

• แพทองธาร
ชินวัตร
1 ก.ค. 68
สั่งหยุด
ปฏิบัติหน้าที่



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

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

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

DAOL SEC

6 นายกฯ ศาลรัฐธรรมนูญ สั่งหยุด-พ้นตำแหน่งนายกฯ และ รักษาการนายกฯ

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

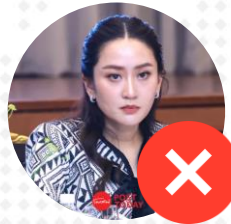
1. แพทองธาร ชินวัตร 1 ก.ค. 68 สั่งหยุดปฏิบัติหน้าที่
2. เศรษฐา ทวีสิน 14 ส.ค. 67 สั่งพ้นจากตำแหน่ง
3. พลเอกประยุทธ์ จันทร์โอชา 24 ส.ค. 65 สั่งหยุดปฏิบัติหน้าที่
4. ยิ่งลักษณ์ ชินวัตร 7 พ.ค. 57 สั่งพ้นตำแหน่งรักษาการนายกฯ
5. สมชาย วงศ์สวัสดิ์ 2 ธ.ค. 51 สั่งให้ยุบพรรค พ้นตำแหน่งนายกฯ
6. สมัคร สุนทรเวช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

จากข้อพิพาทกับพม่าสู่คำสั่งหยุดปฏิบัติหน้าที่นายกฯ

คลิปเสียงหลุนนายกฯ-สมเด็จพระสันตะปาปา
18 มิ.ย. 68



สมเด็จพระสันตะปาปา
กล่าวถึงนายกทักษิณและอื่นๆ
27 มิ.ย. 68



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

ส่งเอกสารชี้แจง
ภายใน 15 วัน
นับแต่วันที่ได้รับสำเนาคำสั่ง

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



ที่มา : พรรคเพื่อไทย



ข่าวสำนักงานศาลรัฐธรรมนูญ

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

www.constitutionalcourt.or.th

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



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

ข่าวที่ ๒๐/๒๕๖๘

วันอังคารที่ ๑ กรกฎาคม พ.ศ. ๒๕๖๘

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

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

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

DAOL SEC

ผลการพิจารณา

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

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

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

มาตรา 170 ความเป็นรัฐมนตรีสิ้นสุดลง เฉพาะตัว เมื่อ

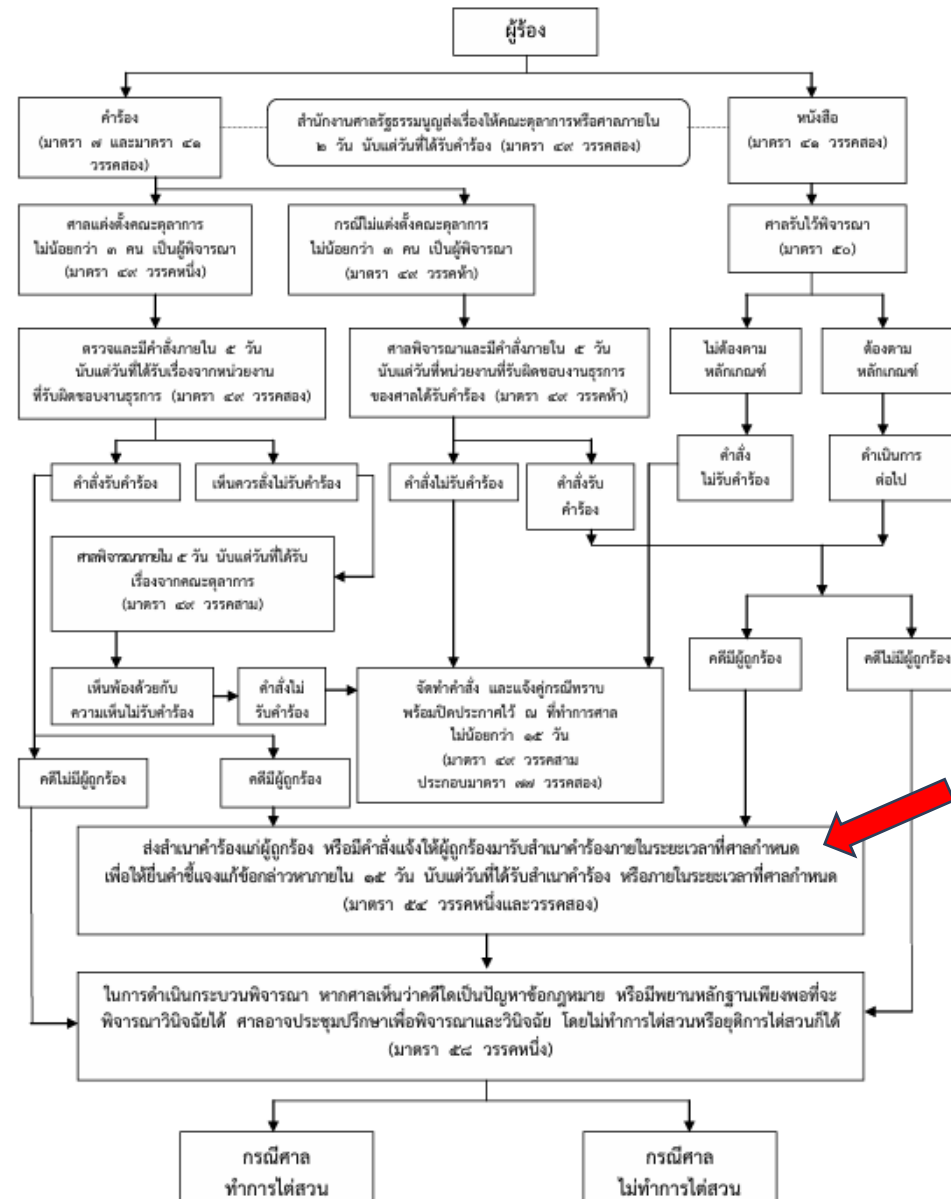
- (1) ตาย
- (๒) ลาออก
- (๓) สภาผู้แทนราษฎรมิมติไม่ไว้วางใจ
- (๔) ขาดคุณสมบัติหรือมีลักษณะต้องห้ามตาม มาตรา ๑๖๐
- (๕) กระทำการอันเป็นการต้องห้ามตามมาตรา ๑๘๖ หรือมาตรา ๑๘๗
- (๖) มีพระบรมราชโองการให้พ้นจากความเป็น รัฐมนตรีตามมาตรา ๑๗๑ นอกจากเหตุที่ทำให้ความเป็น รัฐมนตรีสิ้นสุด ลงเฉพาะตัวตามวรรคหนึ่งแล้ว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

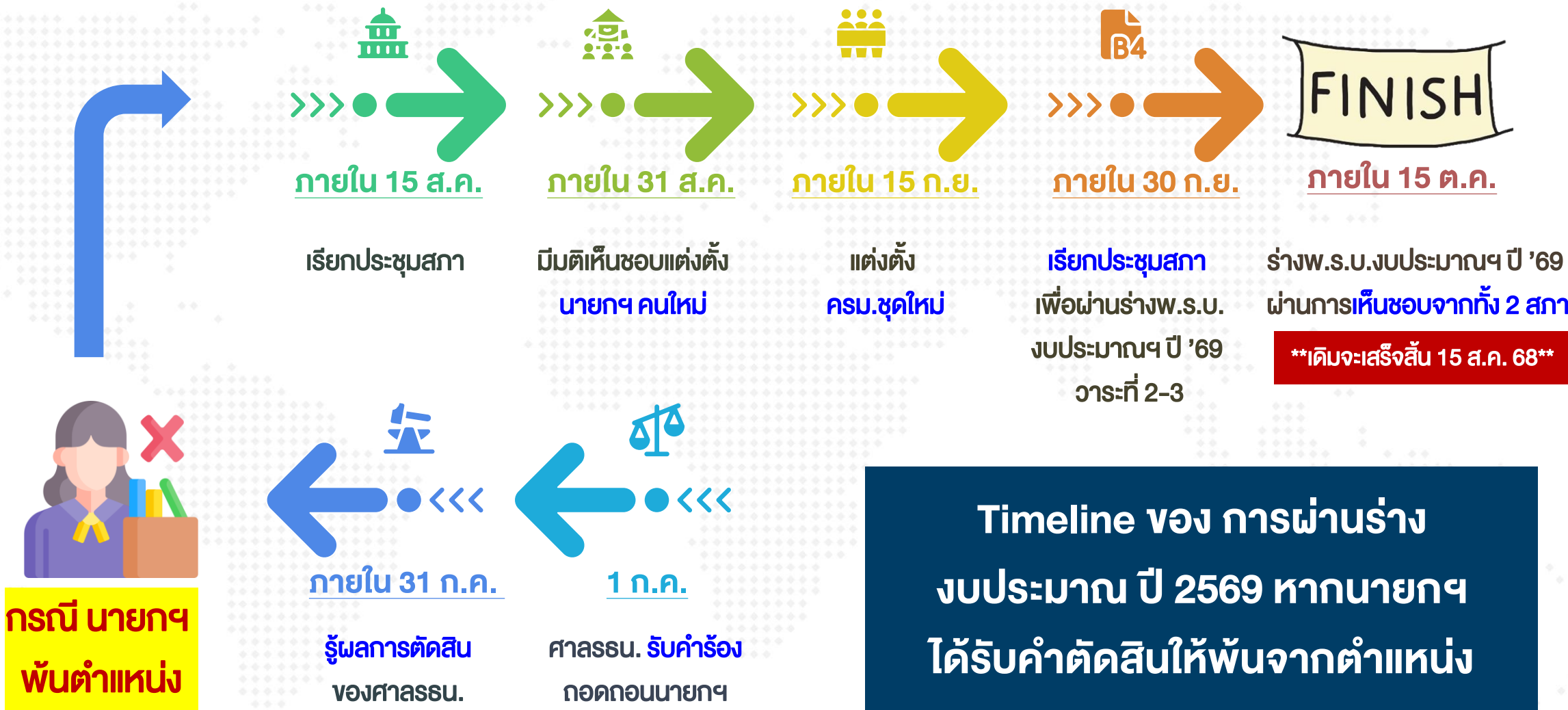
ให้นำความในมาตรา ๘๒ มาใช้บังคับแก่การสิ้นสุด ของความเป็นรัฐมนตรีตาม (๒) (๔) หรือ (๕) หรือวรรค สอง โดยอนุโลม เพื่อประโยชน์แห่งการนี้ ให้คณะกรรมการ การสิ้นสุดความ เป็นรัฐมนตรี การเลือกตั้งมี อำนาจส่งเรื่องให้ศาลรัฐธรรมนูญวินิจฉัยได้ด้วย

มาตรา ๘๒ สมาชิกสภาผู้แทนราษฎรหรือ สมาชิกวุฒิสภา จำนวนไม่น้อยกว่าหนึ่งในสิบของ จำนวน สมาชิกทั้งหมดเท่าที่มีอยู่ของแต่ละสภา มีสิทธิเข้าชื่อร้อง ต่อประธานแห่งสภาที่ตน เป็นสมาชิกว่าสมาชิกภาพ ของ สมาชิก คน ใด คน หนึ่ง แห่ง สภา นั้น สิ้น สุด ลง

แผนภูมิแสดงกระบวนการพิจารณาคดีของศาลรัฐธรรมนูญ
ตามพระราชบัญญัติประกอบรัฐธรรมนูญว่าด้วยวิธีพิจารณาของศาลรัฐธรรมนูญ พ.ศ. ๒๕๖๑

DAOL SEC





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

ในมุมมองของเรา ปลายทางของเรื่องนี้ เรื่อง เปลี่ยนนายกฯ ยังเป็นทางเลือกที่น่าจะเกิดขึ้นได้มากที่สุด



หมวด ๓

ความผิดต่อความมั่นคงของรัฐภายนอกราชอาณาจักร

มาตรา ๑๑๙ ผู้ใดกระทำการใด ๆ เพื่อให้ราชอาณาจักรหรือส่วนหนึ่งส่วนใดของราชอาณาจักรตกไปอยู่ใต้อำนาจอธิปไตยของรัฐต่างประเทศ หรือเพื่อให้เอกราชของรัฐเสื่อมเสียไป ต้องระวางโทษประหารชีวิต หรือจำคุกตลอดชีวิต

มาตรา ๑๒๐ ผู้ใดคบคิดกับบุคคลซึ่งกระทำการเพื่อประโยชน์ของรัฐต่างประเทศ ด้วยความประสงค์ที่จะก่อให้เกิดการดำเนินการบ่อนทำลาย หรือในทางอื่นที่เป็นปรปักษ์ต่อรัฐ ต้องระวางโทษจำคุกตลอดชีวิต หรือจำคุกตั้งแต่สิบปีถึงยี่สิบปี

มาตรา ๑๒๑ คนไทยคนใดกระทำการบ่อนทำลายประเทศ หรือเข้าร่วมเป็นขบวนการของประเทศ ต้องระวางโทษประหารชีวิต หรือจำคุกตลอดชีวิต

กระบวนการเลือก นายกรัฐมนตรี และมาตรา ในรัฐธรรมนูญฯ ที่เกี่ยวข้องกับกรณีนี้

รัฐธรรมนูญ

แห่งราชอาณาจักรไทย
พุทธศักราช ๒๕๖๐

แก้ไขเพิ่มเติม (ฉบับที่ ๑)
พ.ศ. ๒๕๖๔

แต่งตั้งนายกรัฐมนตรี

มาตรา 158

นายกรัฐมนตรีต้อง
แต่งตั้งจากบุคคลซึ่งสภา
ผู้แทนราษฎรให้ความ
เห็นชอบตามมาตรา 159

มาตรา 159

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

กรณีที่มีปัญหาเกี่ยวกับการบริหาร ราชการแผ่นดิน

มาตรา 165

กรณีที่มีปัญหาสำคัญ
เกี่ยวกับการบริหาร
ราชการแผ่นดิน

ในกรณีที่มีปัญหาสำคัญเกี่ยวกับการบริหารราชการ
แผ่นดินที่คณะรัฐมนตรี เห็นสมควรจะฟังความคิดเห็น
ของสมาชิกสภาผู้แทนราษฎรและสมาชิกวุฒิสภา
นายกรัฐมนตรีจะแจ้งไปยัง ประธานรัฐสภาขอให้มีการเปิด
อภิปรายทั่วไปในที่ประชุมร่วมกันของรัฐสภาก็ได้ ในกรณี
เช่นว่านี้ รัฐสภา จะลงมติในปัญหาที่อภิปรายมิได้

สรุปสาระสำคัญของรัฐธรรมนูญฯ มาตรา 158

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

สรุปสาระสำคัญของรัฐธรรมนูญฯ มาตรา 159

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

โดยสรุป คือ:มาตรา 159 ซึ่งเป็นบทบัญญัติที่กำหนดว่านายกรัฐมนตรีต้องมาจากบัญชีรายชื่อแคนดิเดตของพรรคการเมืองและต้องได้รับความเห็นชอบจากสภาผู้แทนราษฎร ยังคงมีผลบังคับใช้อยู่ในรัฐธรรมนูญฉบับปัจจุบัน และไม่ได้ได้รับผลกระทบจากการแก้ไขรัฐธรรมนูญในปี 2564

สรุปสาระสำคัญของรัฐธรรมนูญฯ มาตรา 165

มาตรา 165 ของรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทย พุทธศักราช 2560 อยู่ใน หมวด ๘ คณะรัฐมนตรี ว่าด้วยเรื่อง อำนาจของคณะรัฐมนตรีในการขอความเห็นจากองค์กรอิสระและศาลรัฐธรรมนูญ

ในกรณีที่มีปัญหาสำคัญเกี่ยวกับการบริหารราชการแผ่นดินที่คณะรัฐมนตรี เห็นสมควรจะฟังความคิดเห็นของสมาชิกสภาผู้แทนราษฎรและสมาชิกวุฒิสภา นายกรัฐมนตรีจะแจ้งไปยัง ประธานรัฐสภาขอให้มีการเปิดอภิปรายทั่วไปในที่ประชุมร่วมกันของรัฐสภาก็ได้ ในกรณีเช่นว่านี้ รัฐสภา จะลงมติในปัญหาที่อภิปรายมิได้

สาระสำคัญของมาตรานี้ คือการให้อำนาจคณะรัฐมนตรี (ครม.) ในการขอความเห็นในประเด็นปัญหาที่เกี่ยวกับการปฏิบัติหน้าที่ได้ โดยสรุปหลักเกณฑ์ได้ดังนี้:

ผู้มีอำนาจขอ: คณะรัฐมนตรี

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

กระบวนการ: ครม. สามารถมีมติส่งเรื่องให้ศาลรัฐธรรมนูญหรือองค์กรอิสระที่เกี่ยวข้องพิจารณาให้ความเห็นเพื่อประกอบการตัดสินใจได้

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

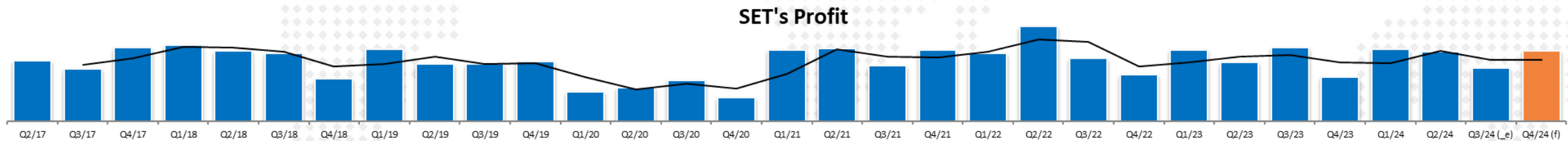
มาตรานี้เป็นเครื่องมือหนึ่งของฝ่ายบริหารในการตรวจสอบความถูกต้องของการดำเนินการในประเด็นปัญหาที่สำคัญและอาจมีผลกระทบในวงกว้าง เพื่อให้การตัดสินใจเป็นไปอย่างรอบคอบและสอดคล้องกับกฎหมาย

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

สรุป:

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

กำไรตลาดหุ้น



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

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

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

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

(+) Sector ที่กำไรดี ไม่มีกลุ่มที่ดีเป็นพิเศษ และปิโตรเคมี น่าจะเห็นกำไรส่วนใหญ่เริ่มฟื้นตัว

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

(-) รายการพิเศษในฝั่งค่าใช้จ่าย ยังไม่มีบริษัทใดให้ข้อมูลในส่วนนี้

Outlook : กำไร 2Q-25

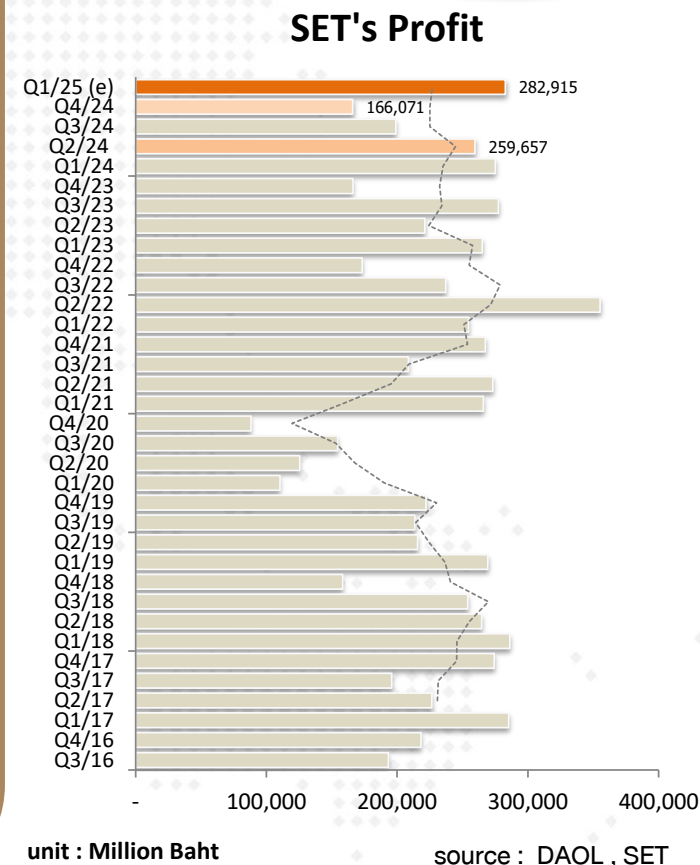


Fig 2: Estimated net profits, 2Q25E

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

Source: Company, DAOL

	Net Income	Net Income	Net Income	Net Income	Net Income	Net Income	Net Income	Net Income	Lastest Period	BEst Net Income			
	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)			4-Jul-25		
	2Q-23	3Q-23	4Q-23	1Q-24	2Q-24	3Q-24	4Q-24	1Q-25		2Q-25(f)			
									Last Actual	Estimate next Q	Forecast Period	QoQ	YoY
BBL	11,294	11,350	8,863	10,524	11,807	12,476	10,404	12,618	2025:Q1	11,072	06/25 Q2	-12%	-6%
KBANK	10,994	11,282	9,388	13,644	12,653	11,965	10,494	13,791	2025:Q1	12,454	06/25 Q2	-10%	-2%
KTB	10,156	10,282	6,111	11,676	11,195	11,107	10,475	11,714	2025:Q1	10,588	06/25 Q2	-10%	-5%
BAY	8,425	8,096	7,732	7,543	8,209	7,672	6,276	7,533	2025:Q1	--	06/25 Q2	--	--
SCB	11,868	9,663	10,995	11,281	10,014	10,941	11,707	12,502	2025:Q1	10,725	06/25 Q2	-14%	7%
TTB	4,566	4,735	4,867	5,374	5,355	5,230	5,112	5,096	2025:Q1	4,875	06/25 Q2	-4%	-9%
TISCO	1,854	1,874	1,780	1,733	1,753	1,713	1,702	1,643	2025:Q1	1,566	06/25 Q2	-5%	-11%
KKP	1,408	1,281	670	1,506	769	1,305	1,451	1,062	2025:Q1	1,118	06/25 Q2	5%	45%
CIMBT	539	367	-131	626	668	596	962	838	2025:Q1	--	06/25 Q2	--	--
LHFG	532	543	352	399	491	580	577	570	2025:Q1	--	06/25 Q2	--	--
	52,141	50,467	42,673	55,738	53,546	54,738	51,345	58,426		52,399	: เฉพาะที่มีคาดการณ์		
								58,426	: สูตร รวมเฉพาะที่ส่งงบ	-2%	: yoy		
										-10%	: QoQ		

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

3Q25 Strategy : กำไรปี '25 : แรงกดดันต่อกำไรตลาด ยังมีให้เห็น

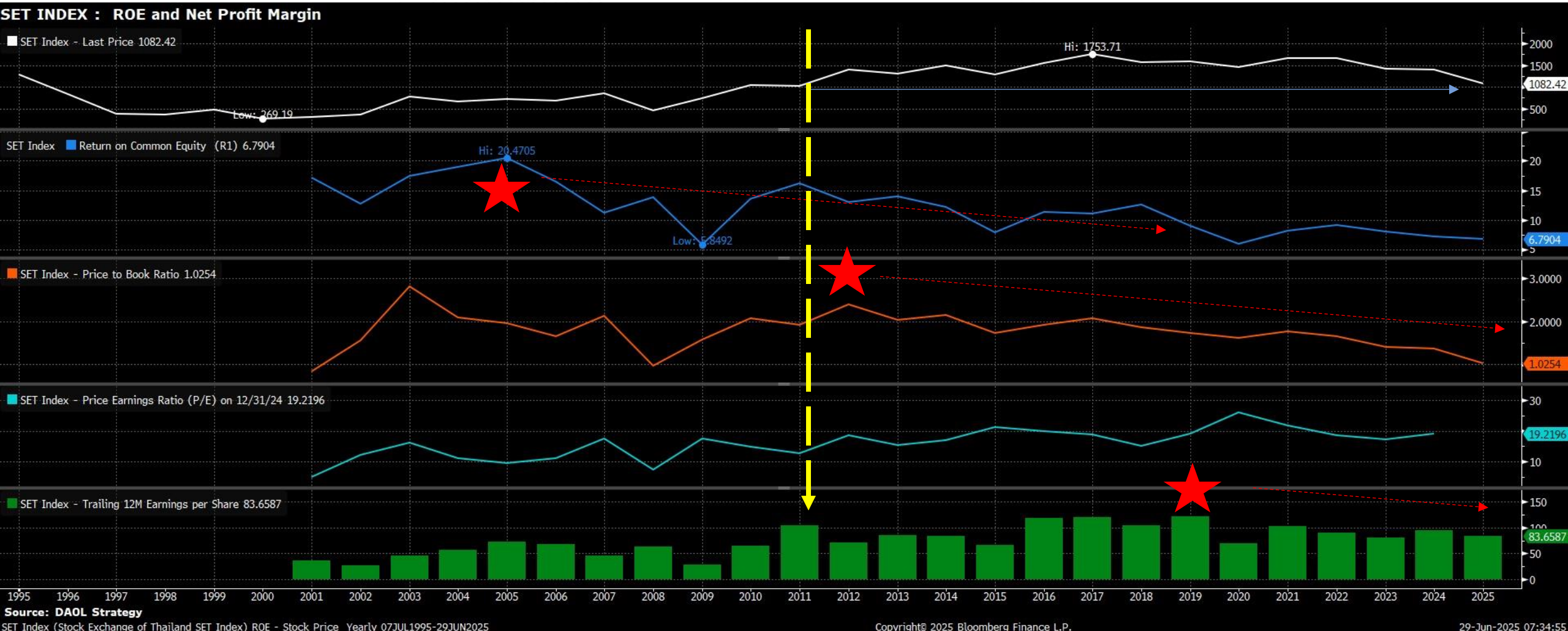
SET Index Target for 2025

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

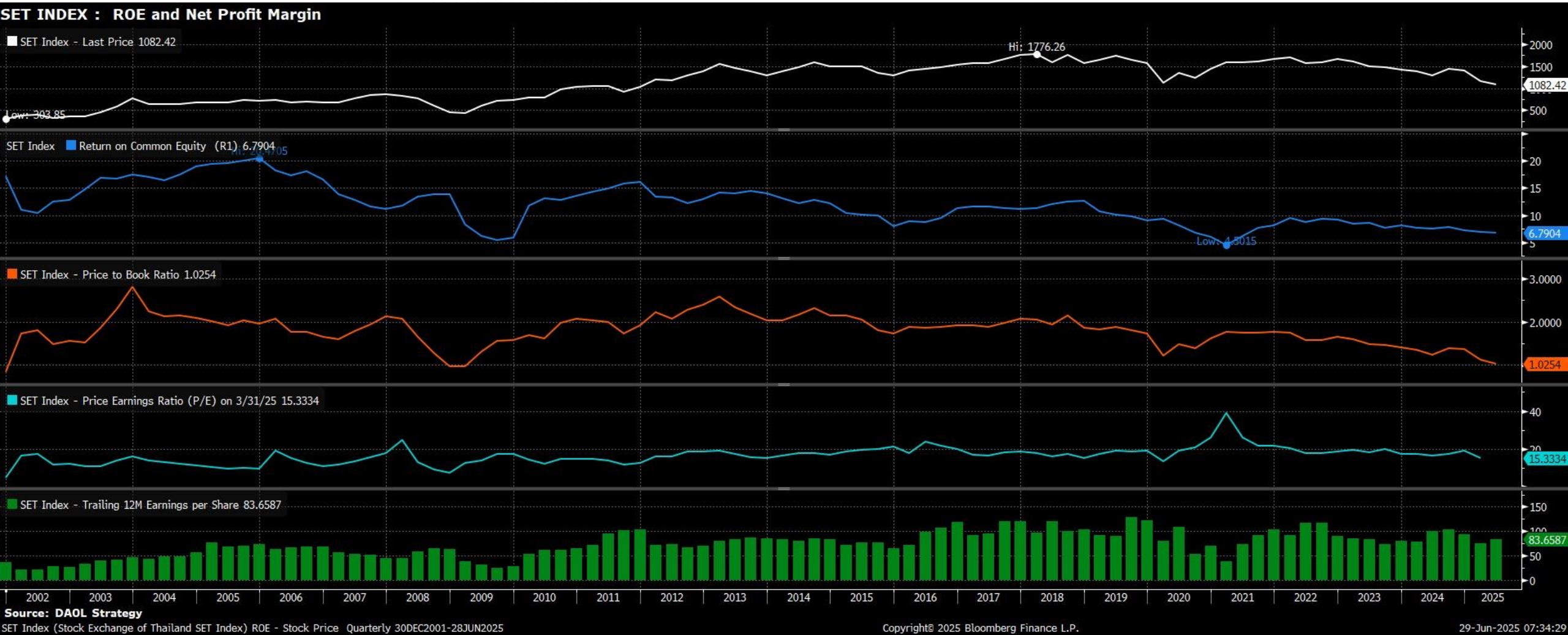
Remark : Year 2021-2027 Exclude "THAI", STARK

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

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

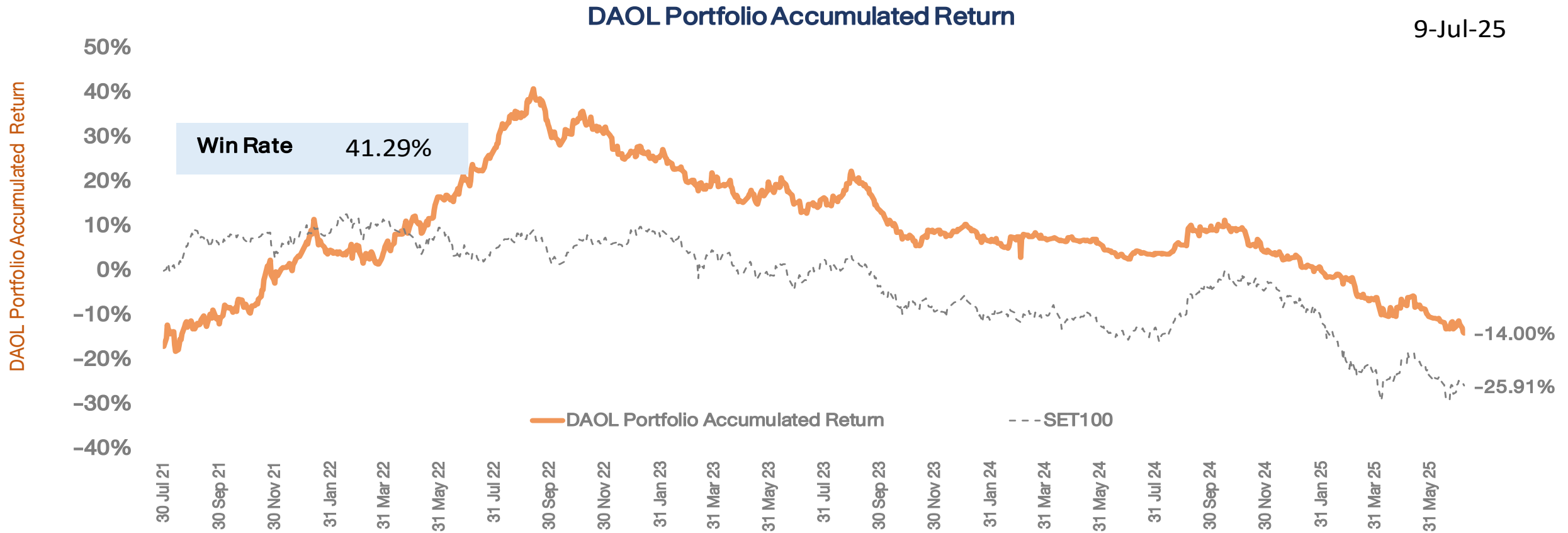


SET : EPS, P/BV, ROE..... (Quarterly)



กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

9/7/2025 0:00		Market Price							
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
SCB	BANK	10%	117.00	756	88,431	117.50	88,808.87	377.91	0.43%
TOP	ENERG	10%	28.25	3,142	88,760	28.25	88,759.66	-	0.00%
TTB	BANK	10%	1.89	46,112	87,151	1.88	86,690.38	(461.12)	-0.53%
CPAXT	COMM	10%	19.10	4,563	87,151	18.90	86,238.92	(912.58)	-1.05%
SET						1110.4			
Total		40%	351,494				350,498	(996)	
CASH		60%					509,545		
Total Portfolio							860,043		-14.00%



กลยุทธ์

- คำนีกลงทุนส่วนใหญ่จะรอดูในเรื่องความชัดเจนว่า ไทยจะต้องเสียภาษีนำเข้าไปยังสหรัฐฯเท่าใด และผลของการพิจารณาของศาลรัฐธรรมนูญ ในเรื่องของนายกฯ หมายความว่าอาจต้องทำใจว่า ตลาดจะเป็นแบบนี้ (ไร้ทิศทาง) ไปอีกจนถึงปลายเดือน ก.ค.
- กลยุทธ์ รอจังหวะซื้อ หรือใช้ 3 สูตร เล่นสั้น-หาหุ้น ลงลึก-หุ้นปันผลสูง



Theme ลงทุน

- หุ้นที่มีความเป็น defensive และอิงปัจจัยในประเทศ ซึ่งจะเสี่ยงน้อยจากมาตรการการค้า นอกจากกลุ่มธนาคาร ที่เป็นเสาหลักของตลาดในเวลานี้ จะเป็นหุ้นขนาดใหญ่ของแต่ละกลุ่มเราเลือก CPALL และ ADVANC ที่จะเป็นหุ้นที่เอาไว้นักเงินได้ค่อนข้างดี



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้เรานำ CPAXT ออก และนำ MTC* เข้ามาในพอร์ต
- พอร์ตประกอบด้วย MTC*(10%), TTB(10%), TOP(10%), SCB(10%)

Investment portfolio by AI (Aood's intelligence)

โดย DAOL Strategy Research

DAOL SEC

9-Jul-25

(Closing price)

Stock	Target Price	Industry Situation and Outlook Analysis	Dividend Yield (%)	H/L 52 Weeks	Scoring
BGRIM	15.47	A holding company for electricity and steam generation, investing in conventional and renewable power plants in Thailand and other countries.	4.17	41.53	0.743
★ OSP	19.01	Core business is centered on beverages, personal care products, and healthcare/confectionery, including OEM services.	3.87	62	0.729
STA	18.53	Operates a fully integrated natural rubber business, from rubber plantations to the production and distribution of gloves and hydraulic hoses.	8.47	45.83	0.676
JMT	11.8	Provides comprehensive financial services including debt tracking, non-performing debt management, and insurance brokerage.	6.77	44.32	0.67
★ CHG	2.48	Operates a group of 14 hospitals and clinics, primarily covering areas around Suvarnabhumi Airport and eastern Thailand.	4.52	51.67	0.663
★ GLOBAL	6.51	A one-stop shopping home center offering construction materials, home decorative products, and tools in a modern trade warehouse style.	3.48	31.34	0.651
★ PRM	9.24	Provides one-stop services for the shipment and floating storage of crude oil, refined products, and petrochemicals.	8.54	62.37	0.579
AMATA	23.08	Engages in the development and management of industrial estates in the Eastern Seaboard of Thailand and abroad, also providing industrial utilities.	5.67	45.48	0.568
KCE	17.51	A manufacturer and distributor of electronic circuit boards for the global market.	6.03	41.68	0.481

★ = เราเลือกให้

Investment portfolio by AI (Aood's intelligence)

โดย DAOL Strategy Research

	Stock	Scoring	Weeks	Change 1 Year (%)	GR 25-26 (%)	end Yield (%)	Industry Situation and Outlook Analysis
★	CPALL	0.732	66.9	-18	11.10%	3.00%	Operates 7-Eleven convenience stores and Makro cash & carry centers, indicating a strong position in the retail and wholesale sector.
★	CRC	0.669	50.8	-41	7.90%	3.31%	A diversified retail leader with a multi-format and multi-category platform, suggesting broad consumer market reach.
★	TOP	0.662	50.9	-49.3	7.70%	6.73%	A leading petroleum refinery operator in Thailand, crucial to the country's energy supply chain.
★	HMPRO	0.654	59.5	-27.9	3.30%	6.64%	A major retailer for home construction and improvement products, benefiting from housing market trends.
	BEM	0.651	56.1	-39.1	5.10%	3.10%	Key operator of essential public transportation infrastructure, including expressways and mass rapid transit systems.
	AP	0.574	61.9	-21.7	1.30%	9.45%	A prominent property developer with a focus on a wide range of residential projects.
	KCE	0.552	44	-54.3	-4.00%	5.71%	A key manufacturer and distributor of electronic circuit boards, a critical component in the global electronics supply chain.
	TU	0.466	62.7	-33.6	-4.60%	7.31%	A major global manufacturer and exporter of frozen and canned seafood products.



TECHNICAL VIEW

11 July 2025 # 125

DAOL SEC

SET : แนวโน้มตัวผันผวนในกรอบจำกัด

แนวรับ 1100-1105

แนวต้าน 1117-1124

OSP

BE8

แนวรับ

15.20-15.40

แนวต้าน

15.80-16.10

Cut Loss

< 15.00

แนวรับ

6.60-6.85

แนวต้าน

7.25-7.50

Cut Loss

< 6.40

SET50 Index Futures

S50U25

แนวโน้ม : แนวโน้มตัวผันผวน
ในกรอบแคบ

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : Trading 708-720

สถานะ Long : ปิด หากหลุด 708

สถานะ Short : ถือ หากหลุด 708

แนวรับ

712, 708, 704

แนวต้าน

720, 724, 728

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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





CASH BALANCE

DAOL SEC

11 July 2025

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 4-9 ก.ค. 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 และไม่ได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอส จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance

หลักทรัพย์	เริ่มต้น – สิ้นสุด
*DV8	2 ก.ค. 68- 22 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) เข้าซื้อหุ้น 50% ใน 5 โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมกำลังการผลิตรวม 437MW

News Flash

(-) Property (Underweight) Presales 2Q25E ลดลงมากตามคาด จากคอนโดเป็นหลัก

Company Update

(+) CBG (ซื้อ/เป้า 79.00 บาท) กำไร 2Q25E สูงสุดรอบ 16 ไตรมาส, 3Q25E โตต่อ

(0) SCC (ขาย/เป้า 140.00 บาท) คาดเงินปันผลหนุนกำไรปกติ 2Q25E; LSP ยังมีความเสี่ยง

(0) CPALL (ซื้อ/เป้า 70.00 บาท) คาดกำไร 2Q25E โต YoY จาก GPM ขยายตัวได้ แต่หดตัว QoQ จากปัจจัย
ฤดูกาล

หุ้นที่ได้รับผลกระทบหาก tariffs ไทยปรับขึ้นเป็น 36%

DAOL SEC

8-July-25

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

Strategy Research

"เราเชื่อว่าภาพรวมของตลาดหุ้นดูเป็นบวก แม้ว่าจะมีความกังวลเรื่องสงครามการค้าครั้งใหม่" ครก จอห์นสัน จาก Piper Sandler กล่าว
"ในขณะที่หุ้นอาจตกอยู่ภายใต้แรงกดดันในระยะสั้น นักลงทุนเริ่มชินชากับพาดหัวข่าวเรื่องภาษีมากขึ้น และหันมาให้ความสนใจกับแนวโน้มแทน"

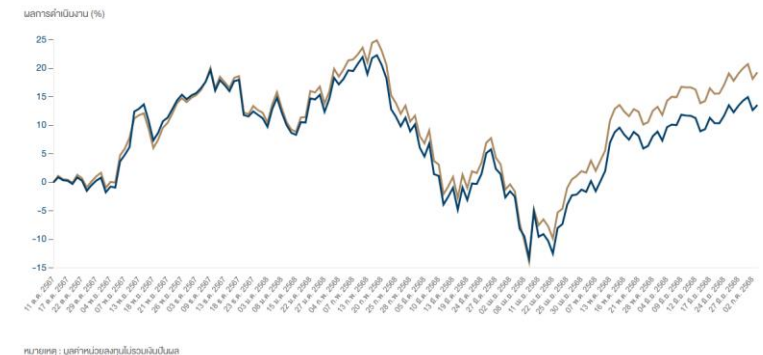
- นักยุทธศาสตร์ของ Goldman Sachs Group Inc. ได้ปรับเพิ่มมุมมองต่อหุ้นสหรัฐฯ เป็นครั้งที่สองในรอบสองเดือน โดยกล่าวว่าพวกเขาคาดว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ จะดำเนินการลดอัตราดอกเบี้ยเร็วขึ้น ทิมทีน่าโดย เดวิด คอสติน ได้ปรับเพิ่มคาดการณ์ 12 เดือนสำหรับดัชนี S&P 500 เป็น 6,900 จาก 6,500 และเพิ่มเป้าหมายสิ้นปีเป็น 6,600 จาก 6,100 พวกเขายังอ้างถึงอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลที่ลดลงและความแข็งแกร่งของบริษัทที่ใหญ่ที่สุดในสหรัฐฯ เป็นเหตุผลในการขับเคลื่อนหุ้น
- นักยุทธศาสตร์ของ Bank of America Corp. ก็ได้ปรับเพิ่มมุมมองต่อหุ้นสหรัฐฯ โดยอ้างถึงความสามารถของภาคธุรกิจอเมริกาในการรักษาแนวโน้มผลกำไร
- นักยุทธศาสตร์รวมถึง ซาวิตา สุรามานีเยน และ จิลล์ แครีย์ ฮอลล์ ได้ปรับเพิ่มเป้าหมายสิ้นปีสำหรับดัชนี S&P 500 เป็น 6,300 จาก 5,600 และกำหนดเป้าหมาย 12 เดือนที่ 6,600



ค้นหาหุ้นสหรัฐฯ คักยภาพดี
พร้อมโอกาสเติบโตไปกับเศรษฐกิจโลก

DAOL-USEQG

กองทุนเปิด ดาโอ ยูเอส อีควิตี้ โกรธ



ประเด็นเด่นของบริษัท:

- ยอดขาย Prime Day ของ **Amazon.com Inc.** ลดลงเกือบ 14% ในสี่ชั่วโมงแรกของกิจกรรมเมื่อเทียบกับช่วงเริ่มต้นของการขายในปีที่แล้ว ตามข้อมูลของ Momentum Commerce ซึ่งบริหารจัดการแบรนด์ 50 แบรนด์ในหลากหลายหมวดหมู่สินค้า
- **Boeing Co.** กล่าวว่าได้ส่งมอบเครื่องบิน 60 ลำในเดือนมิถุนายน ซึ่งเป็นผลงานที่ดีที่สุดในรอบ 18 เดือน สะท้อนให้เห็นถึงการปรับปรุงในโรงงานและการกลับมาส่งมอบเครื่องบินเจ็ตของสหรัฐฯ ไปยังประเทศจีน
- **หุ้นของบริษัทพลังงานแสงอาทิตย์ของสหรัฐฯ** ร่วงลงหลังจากทรัมป์เรียกร้องให้มีกฎเกณฑ์ใหม่ที่จะจำกัดการเข้าถึงสิ่งจูงใจทางภาษีสำหรับโครงการพลังงานหมุนเวียนที่ถูกลดทอนไปแล้วโดยร่างกฎหมายงบประมาณ 3.4 ล้านล้านดอลลาร์
- **SpaceX** กำลังหารือเกี่ยวกับแผนการระดมทุนและขายหุ้นของคนในในข้อตกลงที่จะประเมินมูลค่าผู้ผลิตจรวดและดาวเทียมของ Elon Musk ไว้ที่ประมาณ 400,000 ล้านดอลลาร์ แหล่งข่าวผู้คุ้นเคยกับเรื่องนี้กล่าว
- **Walt Disney Co.** และ Hearst Corp. กำลังพิจารณาการขายกิจการร่วมค้า A+E Global Media ซึ่งรวมถึงช่องเคเบิลทีวีเช่น History และ Lifetime ตามคำกล่าวของบุคคลที่คุ้นเคยกับการหารือ
- หุ้นของ **Freeport-McMoRan Inc.** ผู้ผลิตทองแดงพุ่งขึ้น ดัชนีผู้ผลิตมีความผันผวนหลังจากทรัมป์สัญญาว่าจะอาจเสนอให้ผู้ผลิตอย่างน้อยหนึ่งปีก่อนที่จะใช้ภาษี 200% กับผลิตภัณฑ์ที่ผลิตในต่างประเทศ ในกลุ่มหุ้นขนาดใหญ่

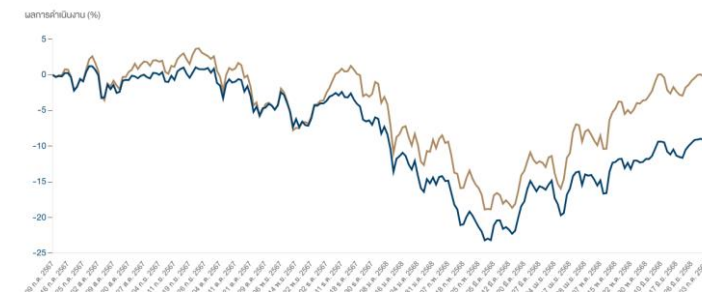
Starbucks China Unit Said to Draw Interest for Controlling Stake / มีรายงานว่าหน่วยธุรกิจสตาร์บัคส์ในจีนได้รับความสนใจในการเข้าซื้อหุ้นใหญ่

- มีรายงานว่า Starbucks Corp. ได้รับข้อเสนอจากนักลงทุนที่สนใจในธุรกิจของบริษัทในประเทศจีน โดยส่วนใหญ่ต้องการเข้าถือหุ้นในสัดส่วนที่สามารถควบคุมกิจการได้
- ขณะนี้บริษัทซึ่งมีฐานที่ซีแอตเทิลกำลังอยู่ในกระบวนการคัดกรองข้อเสนอและคัดเลือกกลุ่มนักลงทุนที่มีศักยภาพสำหรับรอบการประมูลถัดไป
- แม้ว่าในตอนแรก Starbucks ต้องการขายหุ้นส่วนน้อยให้กับพันธมิตรที่สามารถช่วยให้ธุรกิจ在中国กลับมาเติบโตได้ แต่ตอนนี้อาจพิจารณาขายหุ้นในสัดส่วนที่มากขึ้น ขึ้นอยู่กับการประเมินมูลค่าและปัจจัยอื่นๆ
- Starbucks เผชิญกับยอดขายที่ตกต่ำในจีน ซึ่งเป็นตลาดที่ใหญ่เป็นอันดับสองของบริษัท ท่ามกลางภาวะเศรษฐกิจที่ไม่แน่นอนและการแข่งขันที่รุนแรงจากคู่แข่งในประเทศที่มีราคาถูกกว่าอย่าง Luckin Coffee Inc.
- เพื่อตอบสนองต่อสถานการณ์ดังกล่าว Starbucks ได้ปรับเปลี่ยนเมนูเพื่อดึงดูดลูกค้าชาวจีนกลับคืนมา รวมถึงการแนะนำตัวเลือกที่ไม่มีน้ำตาลมากขึ้นและลดราคาเครื่องดื่มประเภทชาหลายรายการ ขณะเดียวกันบริษัทก็ยังยืนยันคงมุ่งมั่นต่อตลาดจีนและต้องการ "ถือหุ้นที่มีนัยสำคัญในธุรกิจต่อไป"



Made-in-China Playbook Helps India Manufacturing Boomtown

- บริษัท Delta Electronics จากไต้หวัน กำลังลงทุนอย่างมหาศาลเพื่อสร้างฐานการผลิตในภาคใต้ของอินเดีย โดยได้รับแรงหนุนจากความต้องการของลูกค้าที่ต้องการย้ายฐานการผลิตออกจากจีน และนโยบายของรัฐบาลที่มีพนาหุที่เอื้ออำนวย ทั้งการยกเว้นภาษีเงินได้ 10 ปี และโครงสร้างพื้นฐานที่แข็งแกร่ง
- รัฐบาลตอนใต้ของอินเดีย โดยเฉพาะรัฐบาลที่มีพนาหุ กำลังกลายเป็นศูนย์กลางการผลิตที่สำคัญของประเทศ ดึงดูดการลงทุนจากต่างชาติด้วยนโยบายที่เป็นมิตรต่อธุรกิจ การอนุมัติโครงการที่รวดเร็ว และโครงสร้างพื้นฐานที่พร้อมเพรียง ซึ่งช่วยให้อินเดียสืบทอดภาพลักษณ์ของการเป็นประเทศที่ทำธุรกิจได้ยาก
- แม้ว่าแคมเปญ "Make in India" ของนายกรัฐมนตรีนเรนทรา โมดี จะยังไม่สามารถเพิ่มสัดส่วนภาคการผลิตต่อ GDP ของประเทศโดยรวมได้มากนัก แต่รัฐบาลตอนใต้กลับมีความก้าวหน้าชัดเจน โดยรัฐบาลที่มีพนาหุมีสัดส่วนการผลิตใกล้เคียงเป้าหมาย 25% และเป็นที่ตั้งของโรงงานจำนวนมากที่สุดในอินเดีย
- เมืองไฮซูร์ในรัฐที่มีพนาหุได้เปลี่ยนโฉมจากเมืองอุตสาหกรรมเก่าแก่ กลายเป็นหัวใจของเศรษฐกิจการผลิตสมัยใหม่ของอินเดีย โดยเป็นที่ตั้งของโรงงานผลิตสวิตเตอร์ไฟฟ้าที่ใหญ่ที่สุดในโลกของ Ola และโรงงานประกอบ iPhone ของ Tata Electronics
- ความท้าทายที่สำคัญยังคงอยู่ คือโรงงานในอินเดียยังต้องพึ่งพาส่วนประกอบและวัตถุดิบที่นำเข้าจากจีนเป็นอย่างมาก ทำให้ยังไม่สามารถแข่งขันด้านต้นทุนกับโรงงานในจีนที่มีห่วงโซ่อุปทานที่พัฒนามายาวนานได้ ซึ่งผู้ผลิตอย่าง Delta กำลังพยายามแก้ไขโดยการเชิญชวนซัพพลายเออร์ให้ย้ายฐานการผลิตมายังอินเดียด้วย



กลยุทธ์แบบเงินช่วยเมืองอุตสาหกรรมของอินเดียให้เติบโตอย่างรวดเร็ว

DAOL SEC



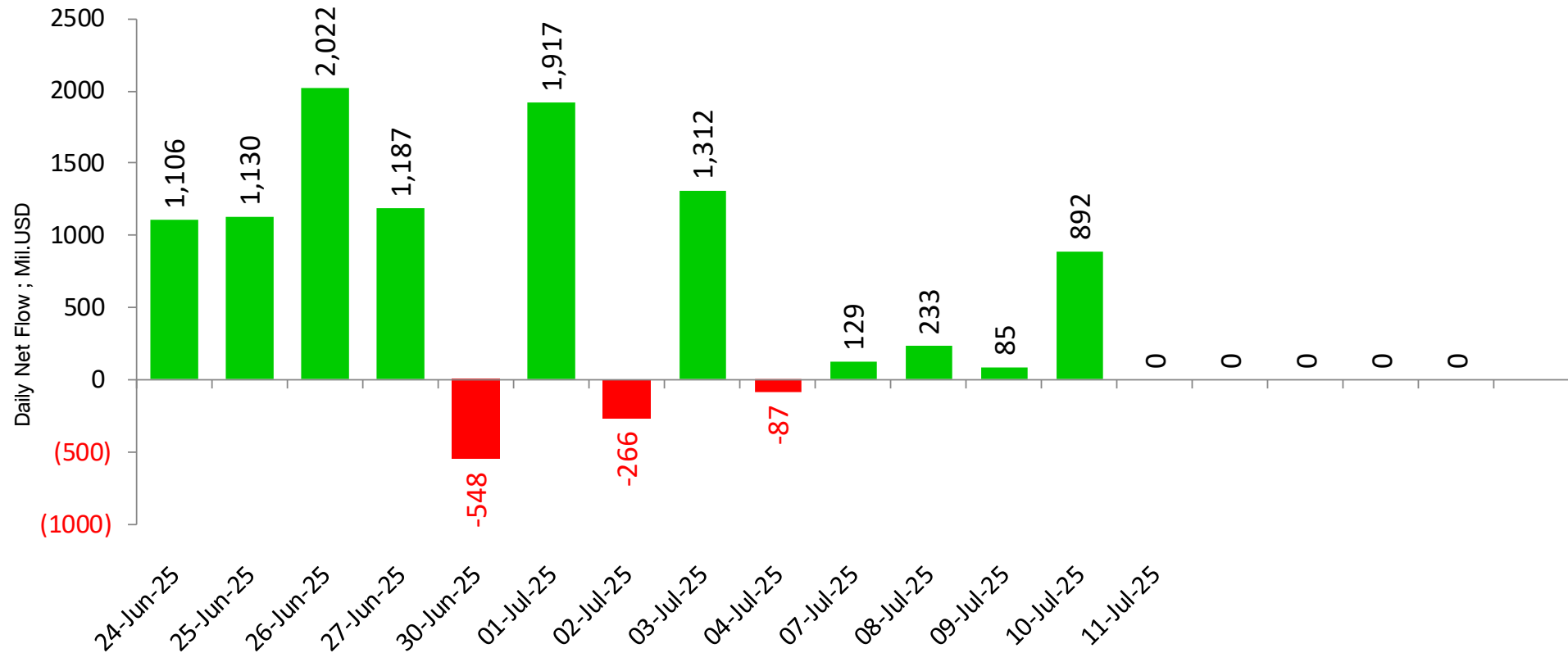


Fund Flow

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

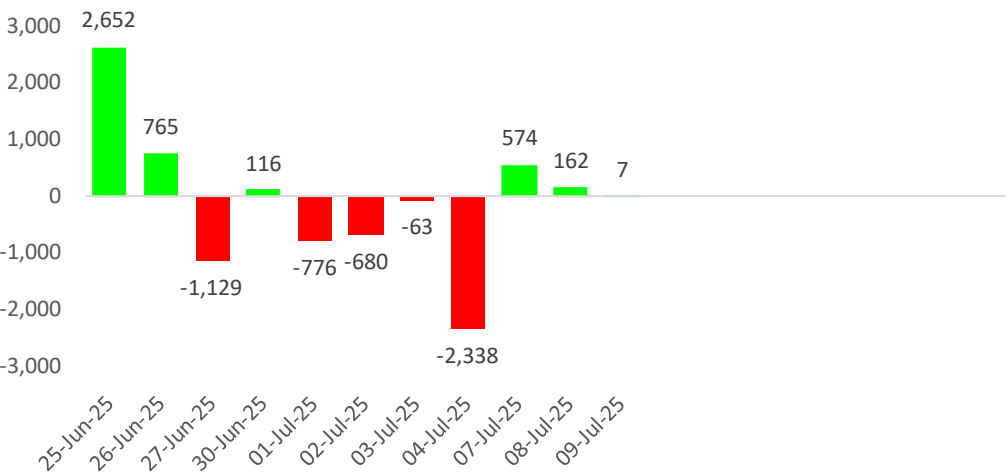
Foreign Net Position in Asia Stock Market

11-Jul-25

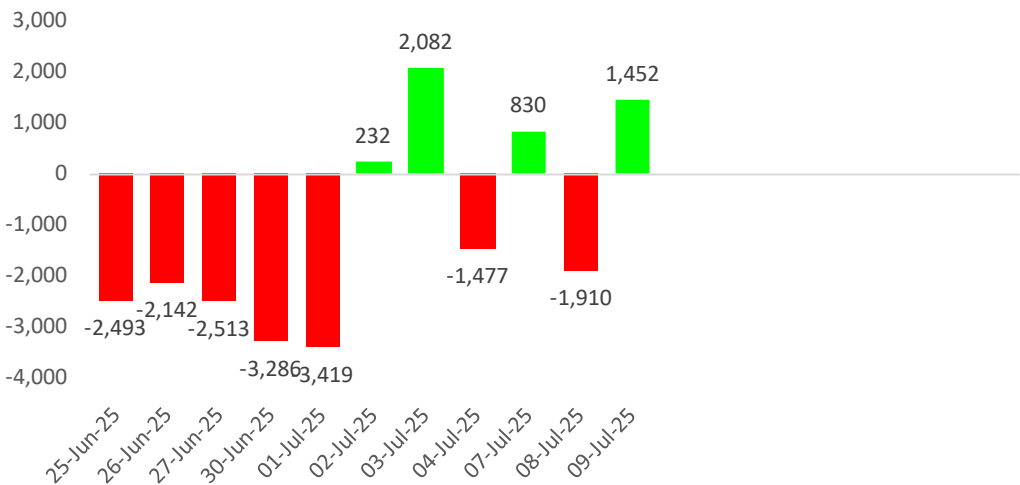
(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
China	31-Mar-25			4,272	8,606	8,606	19,065	
India	09-Jul-25	78	434	252	252	-7,903	-10,618	-21,238
Indonesia	10-Jul-25	-24	-144	-293	-293	-3,530	-2,130	-362
Japan	04-Jul-25		4,235	4,235	4,235	11,240	-29,929	-53,652
Malaysia	10-Jul-25	-10	-98	-41	-41	-2,769	-3,723	-4,183
Philippines	10-Jul-25	-10	-15	31	31	-563	-448	503
South Korea	10-Jul-25	454	437	593	593	-8,775	-26,280	-47,517
Sri Lanka	09-Jul-25	-0	-2	-14	-14	-53	-64	-50
Taiwan	10-Jul-25	371	458	3,372	3,372	-2,557	-25,763	-26,594
Thailand	09-Jul-25	0	23	-96	-96	-2,433	-3,241	2,193
Vietnam	10-Jul-25	41	212	381	381	-1,162	-3,238	116

Foreign Net Position in Thai Market

Foeign Net Position in Thai Equity (Million THB)



Foeign Net Position in Thai Bond (Million THB)



Net Position Accumulate monthly

11-Jul-25

Year	Foreign Net Position (Equity)	Local Institutional - Net position (Equity)	Foreign Net Position (Bond)	Foreign -net (SET50 Futures)
2021	-48,577	-77,336	211,222	27,284
2022	202,695	-152,754	214,094	78,351
2023	-192,490	91,301	39,367	-196,826
2024	-147,940	50,374	-33,725	16,661
Oct '24	-28,166	34,019	-34,241	24,325
Nov '24	-13,736	3,758	-29,239	-54,830
Dec '24	-10,468	8,744	13,439	-136
Jan '25	-11,334	-1,178	-14,427	-59,419
Feb '25	-6,667	-6,574	8,371	71,456
Mar '25	-21,866	2,596	25,088	41,708
Apr '25	-14,724	-4,866	62,003	4,620
May '25	-16,148	4,921	-20,058	-23,971
Jun '25	-7,954	-12,164	-34,094	71,031
Jul '25	-3,115	2,187	691	2,108
2025	-78,693	-17,265	26,883	105,425

Unit : Million Baht

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

09-Jul-25 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BBL	0.05 %	138
CPALL	0.03 %	120
ADVANC	0.01 %	84
CCET	0.13 %	77
KBANK	0.02 %	75
KTC	0.11 %	71
MINT	0.05 %	68
WHA	0.14 %	66
SCC	0.03 %	61
CPF	0.03 %	54

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
DELTA	-0.01 %	-133
PTTEP	-0.02 %	-86
PTT	-0.01 %	-86
SCB	-0.02 %	-79
GULF	-0.01 %	-59
BTS	-0.06 %	-33
AWC	-0.03 %	-18
TTB	-0.01 %	-18
SCGP	-0.02 %	-14
OR	-0.01 %	-13

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KTC	0.83%	534
ADVANC	0.05%	422
BBL	0.09%	248
CPALL	0.06%	240
WHA	0.49%	231
CCET	0.28%	167
GULF	0.02%	119
SCC	0.05%	102
CPN	0.04%	86
CBG	0.16%	86

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
SCB	-0.15%	-596
PTTEP	-0.09%	-388
BDMS	-0.06%	-191
BTS	-0.32%	-177
DELTA	-0.01%	-133
KTB	-0.04%	-121
HMPRO	-0.14%	-117
TTB	-0.05%	-90
CRC	-0.03%	-32
ICHI	-0.20%	-27

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
ADVANC	0.09%	759
CPN	0.18%	388
WHA	0.65%	306
ITC	0.66%	227
CCET	0.30%	179
BH	0.15%	163
TLI	0.13%	154
OR	0.11%	146
SCC	0.07%	143
TISCO	0.18%	142

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KTC	-5.27%	-3,389
SCB	-0.47%	-1,867
PTTEP	-0.15%	-646
KBANK	-0.10%	-375
HMPRO	-0.41%	-343
KTB	-0.09%	-272
AOT	-0.06%	-261
CPF	-0.12%	-216
BBL	-0.07%	-193
BTS	-0.29%	-160

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

Net Change

18 Jan 21 - Present

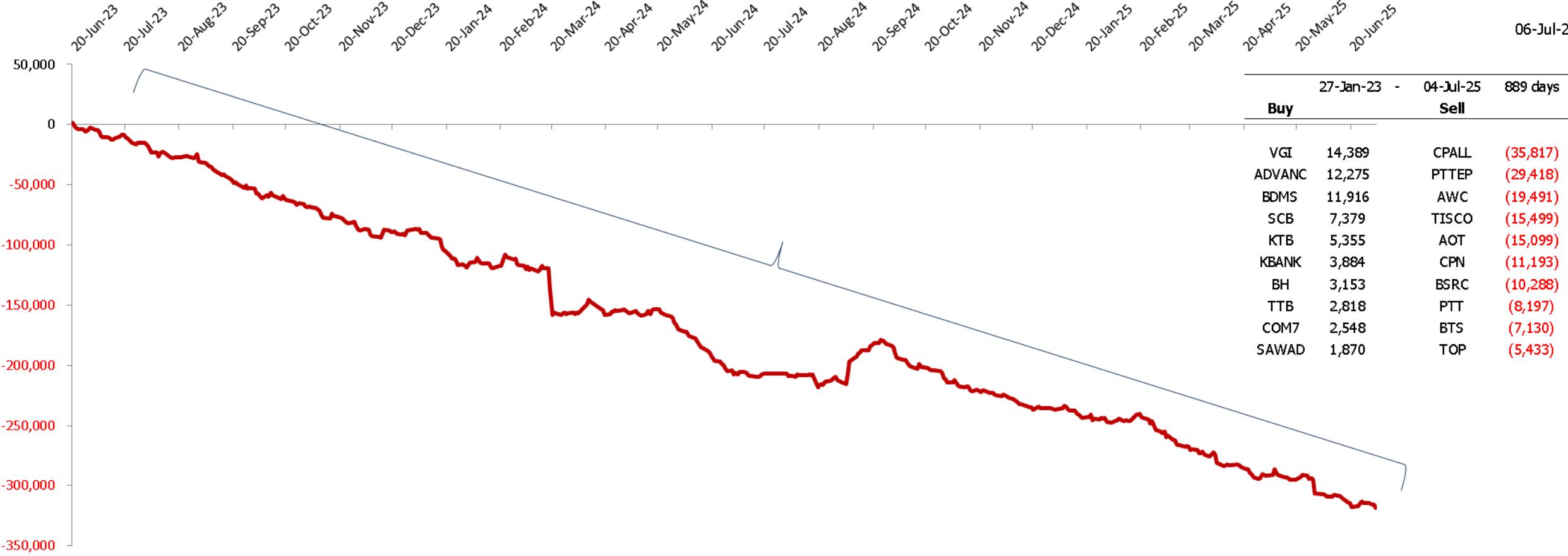
06-Jul-25

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

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย
มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านซ้ายมือ เป็นมูลค่า
ที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย
ตั้งแต่นั้นมา จนถึงปัจจุบัน

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht



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



Dividend Stocks

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

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

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

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

High Dividend : Property Fund & REIT

06-Jul-25

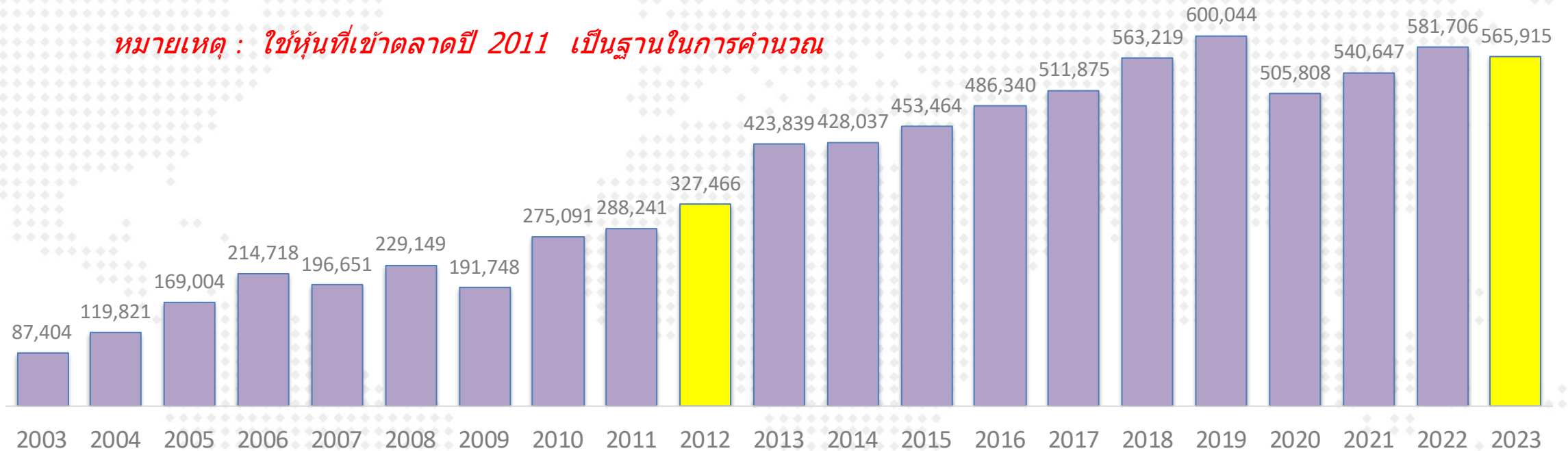
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last year	Frequency	5-day avg volume	Type
				(%)	(times)	Bt mn	
MJLF	3.96	0.15	0.56	15.66	Quarter	0.20	Leasehold
SPRIME	3.22	0.10	0.52	14.75	Quarter	0.16	Leasehold
TTLPF	11.20	0.17	2.13	13.68	Quarter	0.35	Leasehold
TIF1	6.70		1.00	12.84	Quarter	0.16	Freehold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

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

บริษัทในตลาดหุ้นไทย จ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง

CAGR (2011-22) = 3.1 %

หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

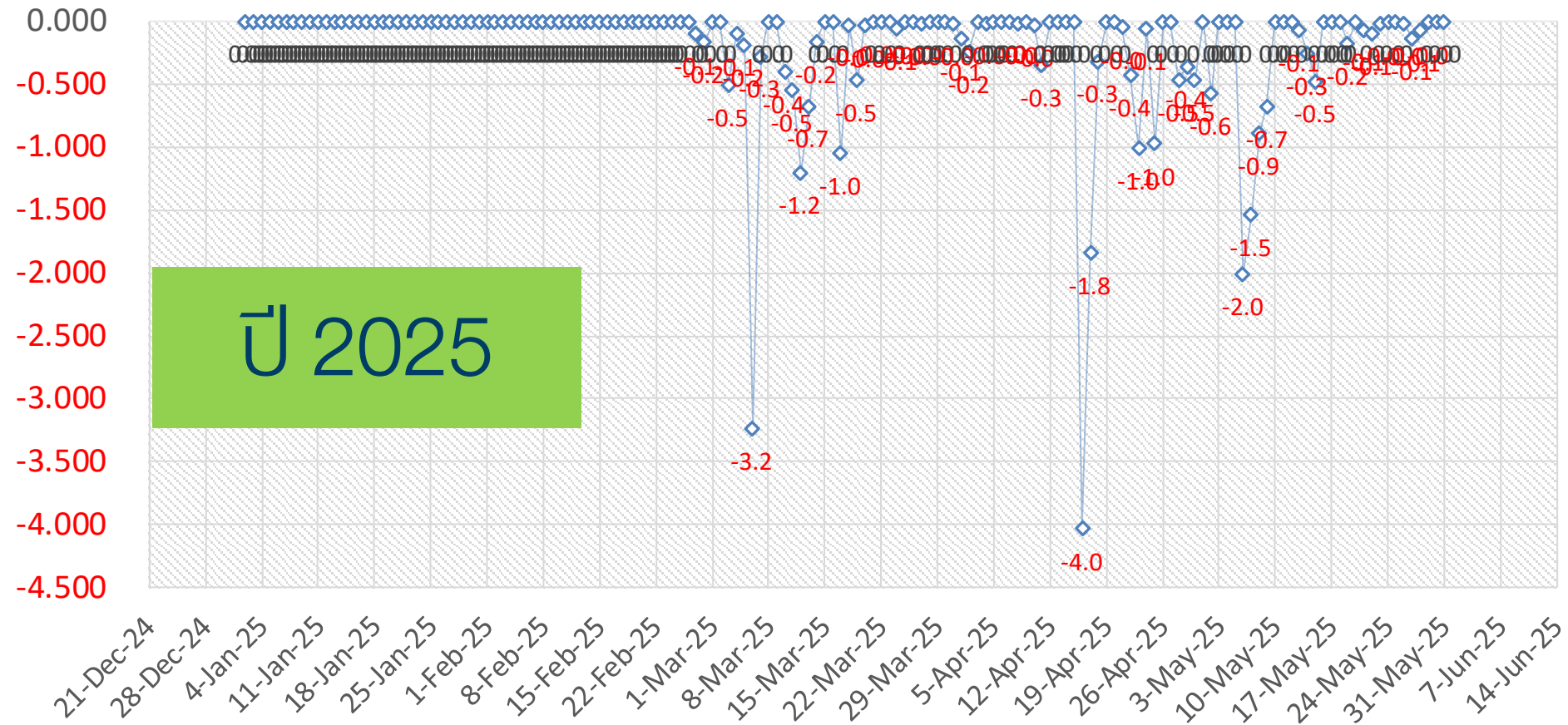


หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

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

Impact to SET Index (Points)

15-May-25



ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายปันผลงวดนี้ = -27 Points

Date of "XD"

Market Indicators

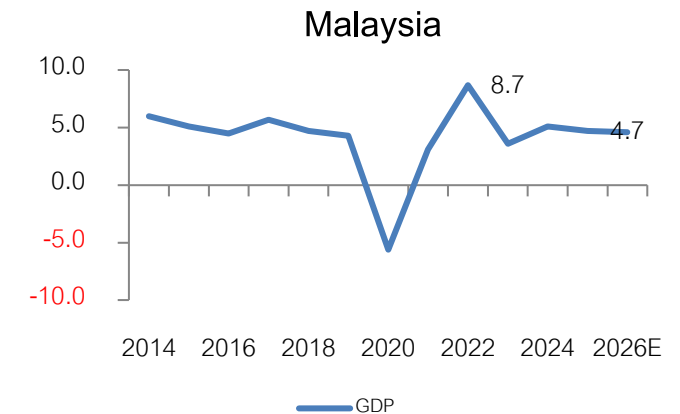
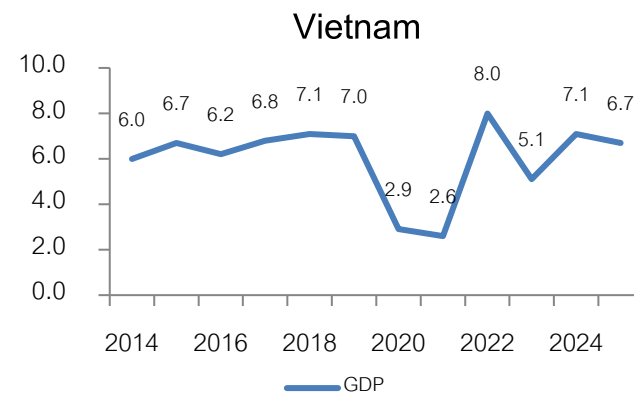
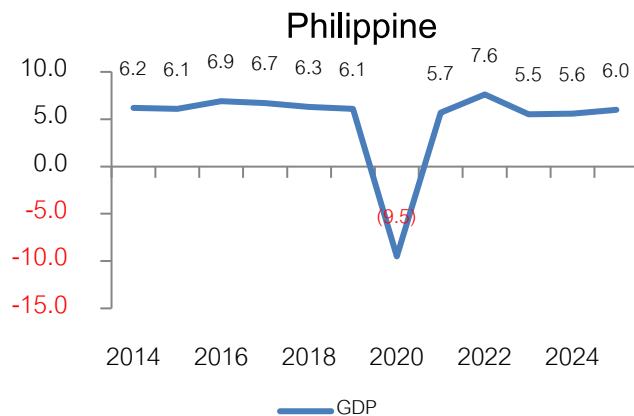
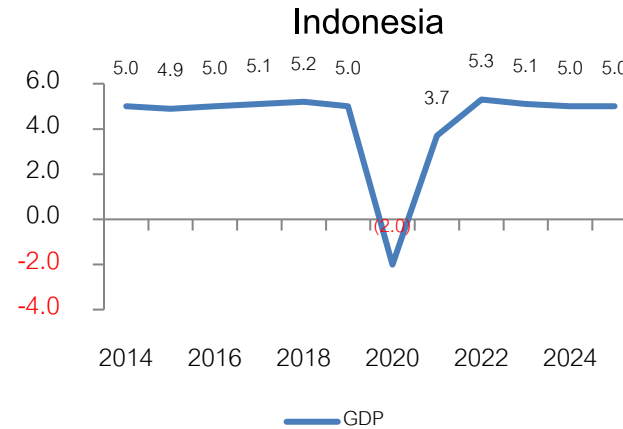
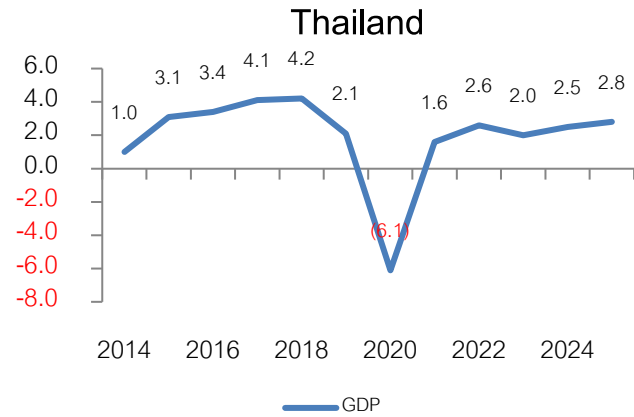
Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
7-Jul	TH	CPI YoY	Jun	-0.1%	-0.6%
	TH	CPI Core YoY	Jun	1.1%	1.1%
	TH	Consumer Confidence	Jun	--	5420.0%
9-Jul	CH	PPI YoY	Jun	-3.2%	-3.3%
	CH	CPI YoY	Jun	-0.1%	-0.1%
	CH	New Yuan Loans CNY YTD	Jun	12712.02b	10680.0b
	US	FOMC Meeting Minutes	Jun-25	--	--
10-Jul	US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

ตลาดหุ้นเอเชีย

GDP ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg
(19-Mar-25)



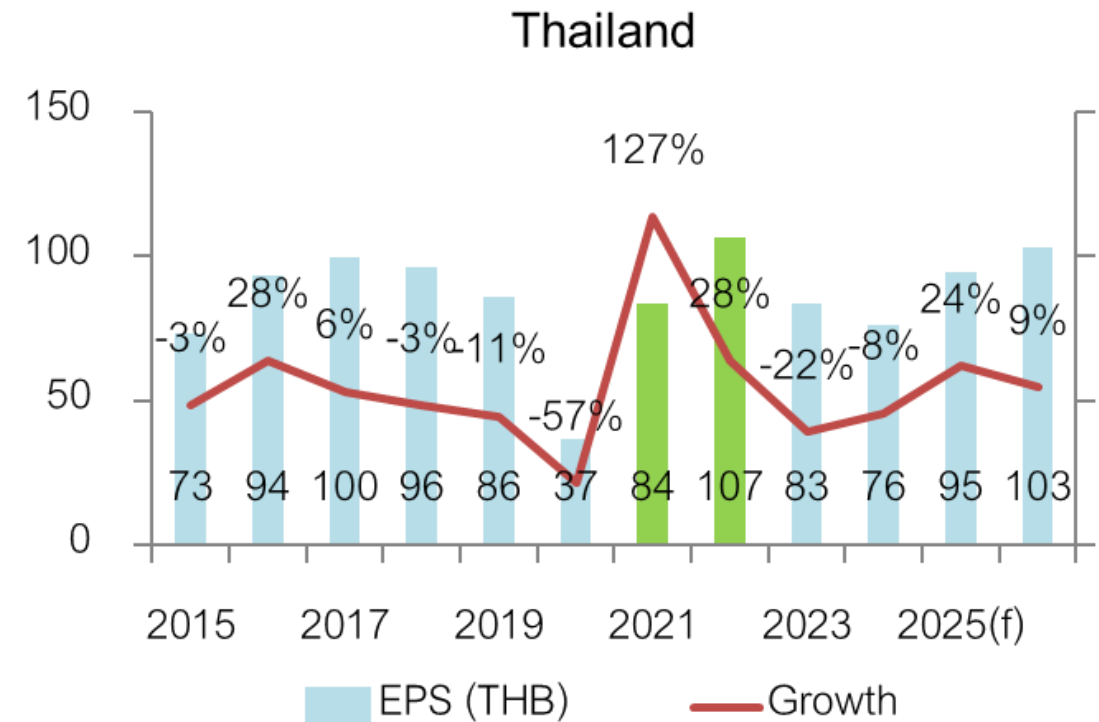
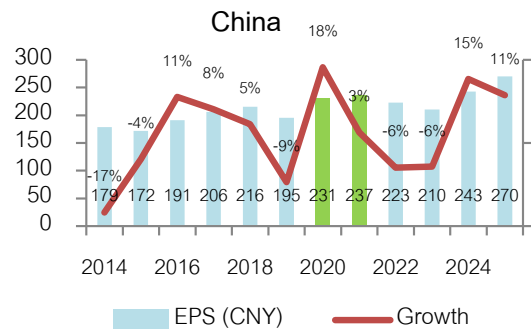
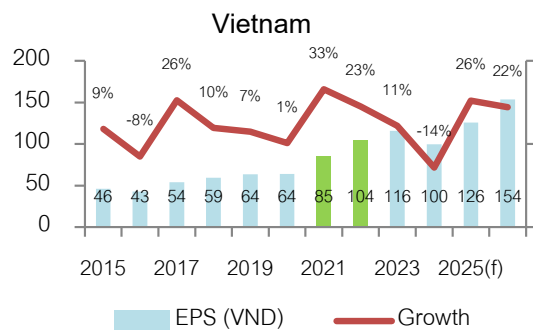
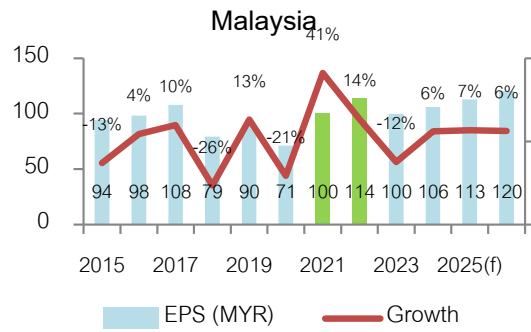
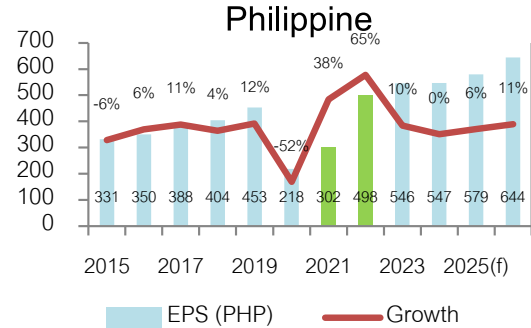
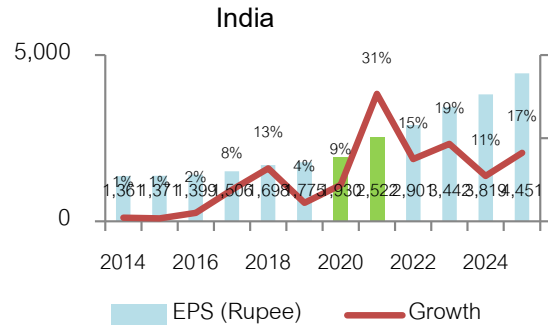
EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg

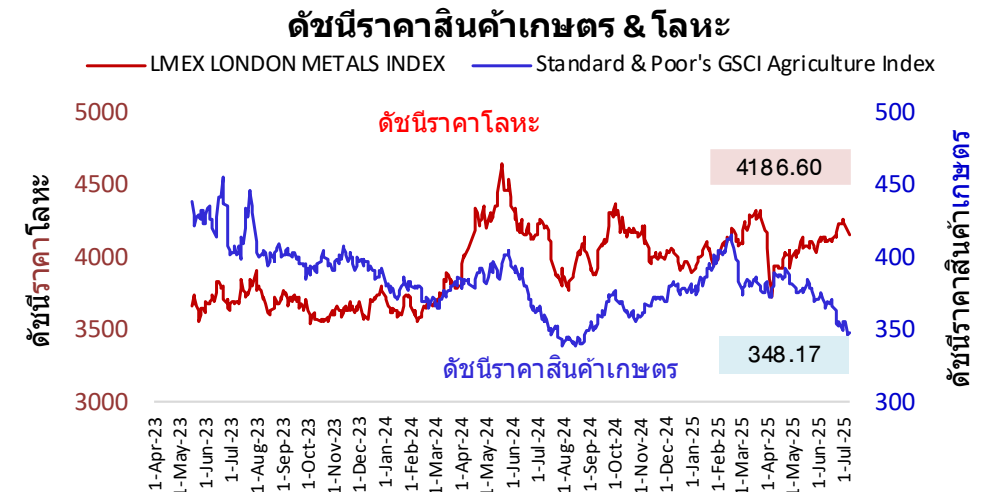
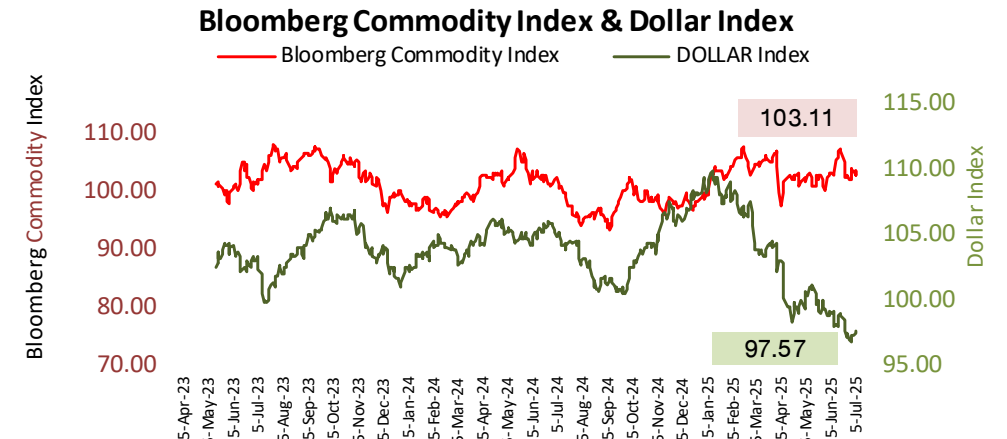
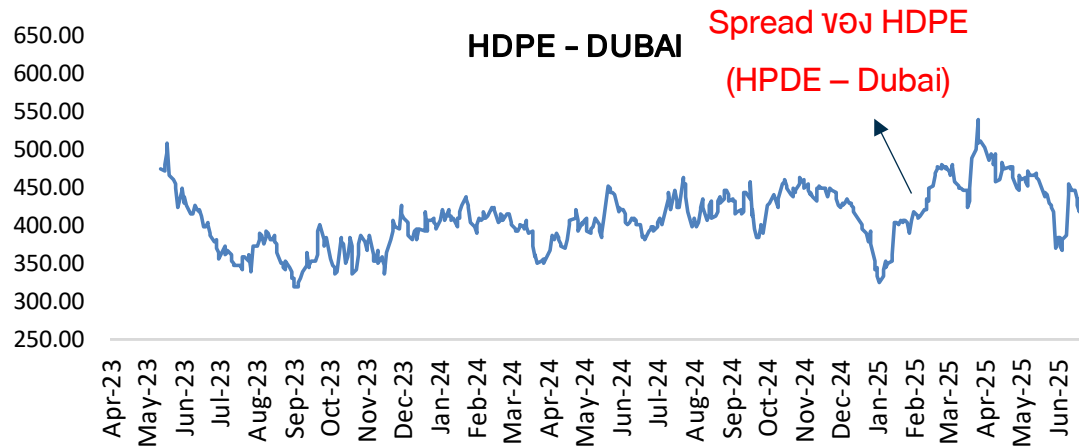
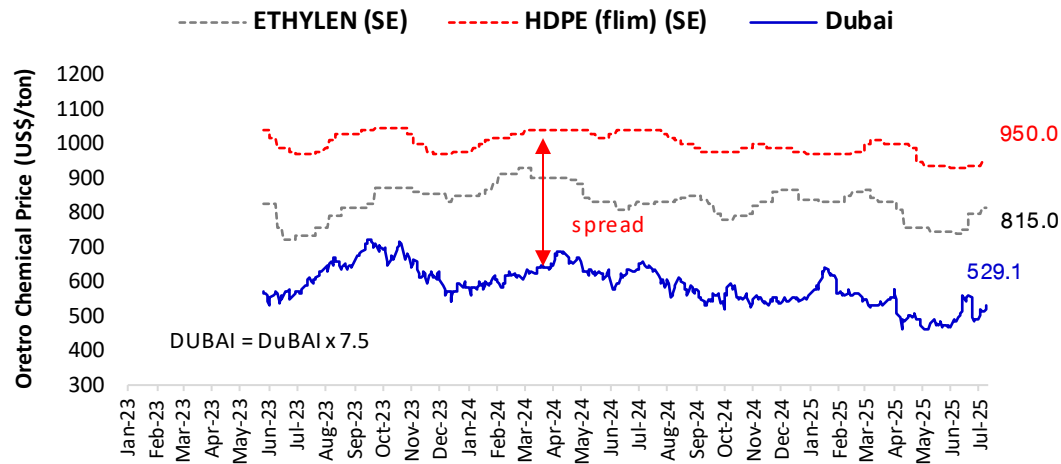
(19-Mar-25)

Currency : Local Currency



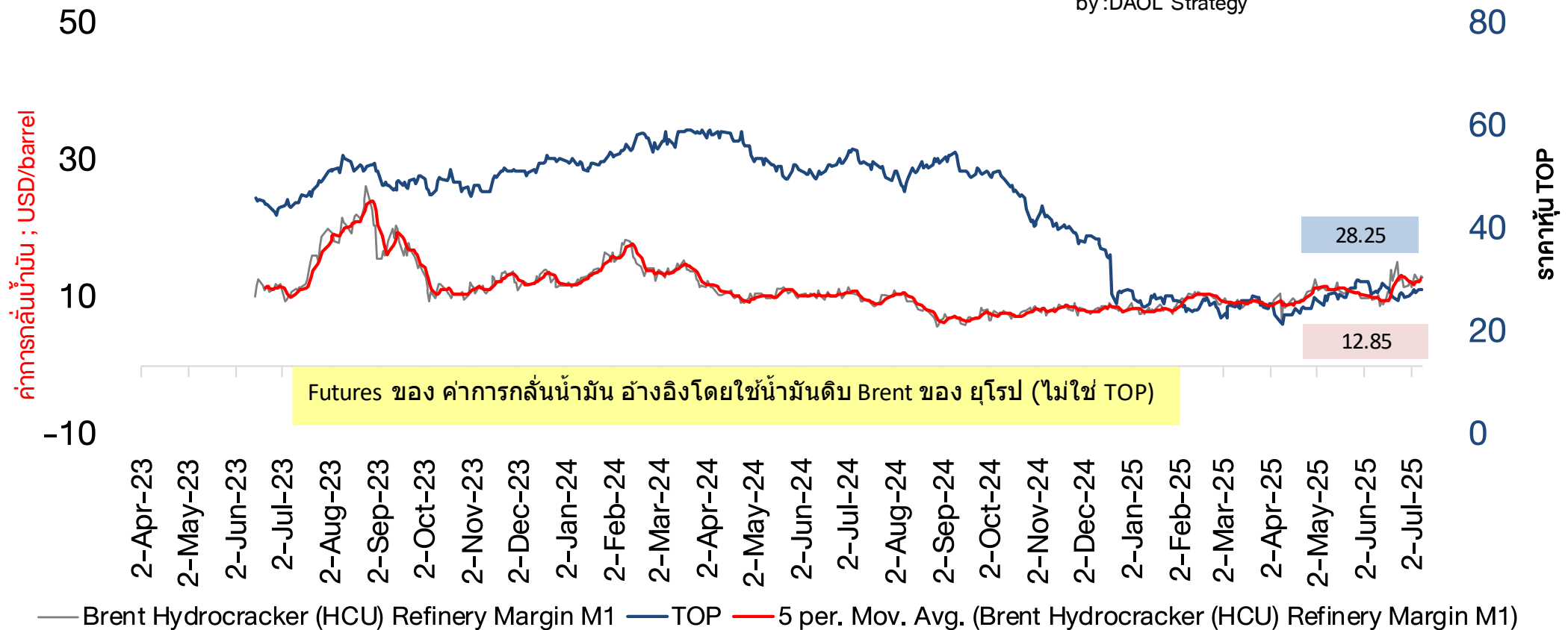
Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

DAOL SEC



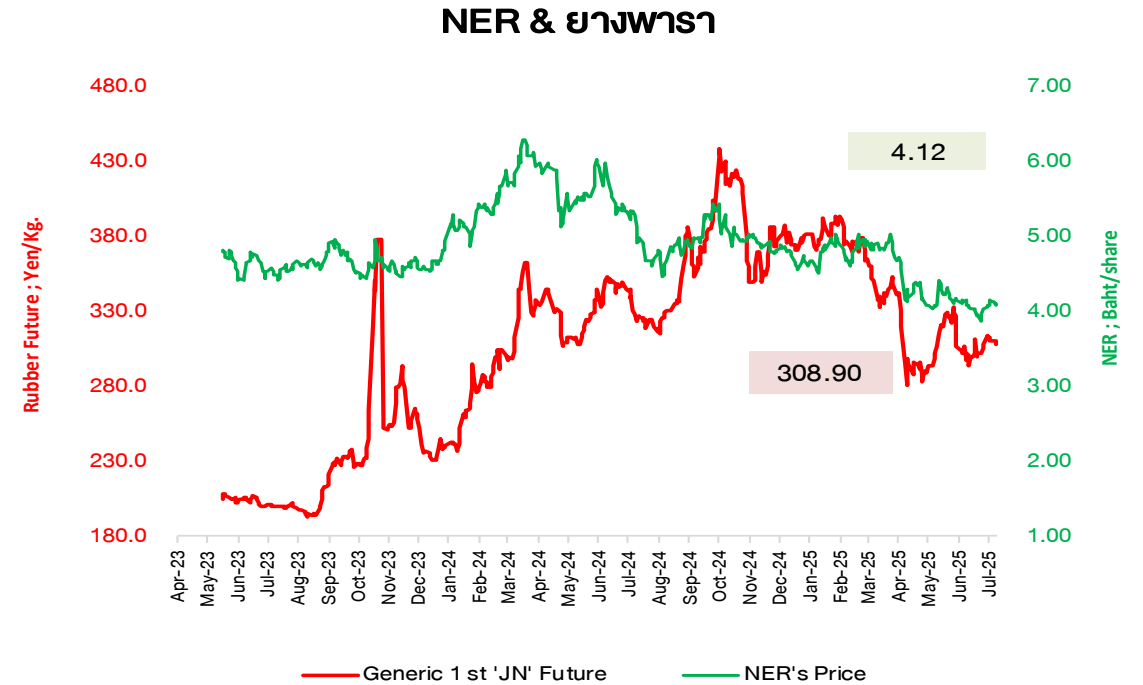
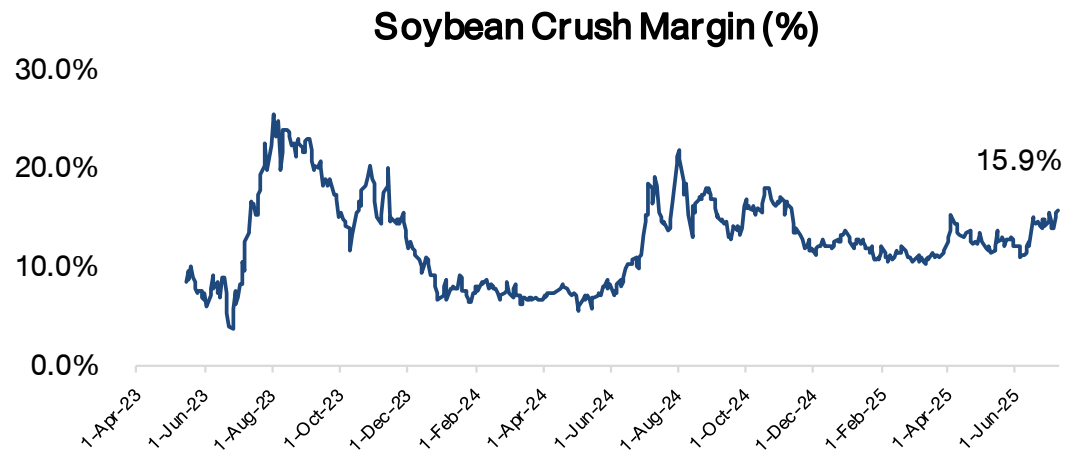
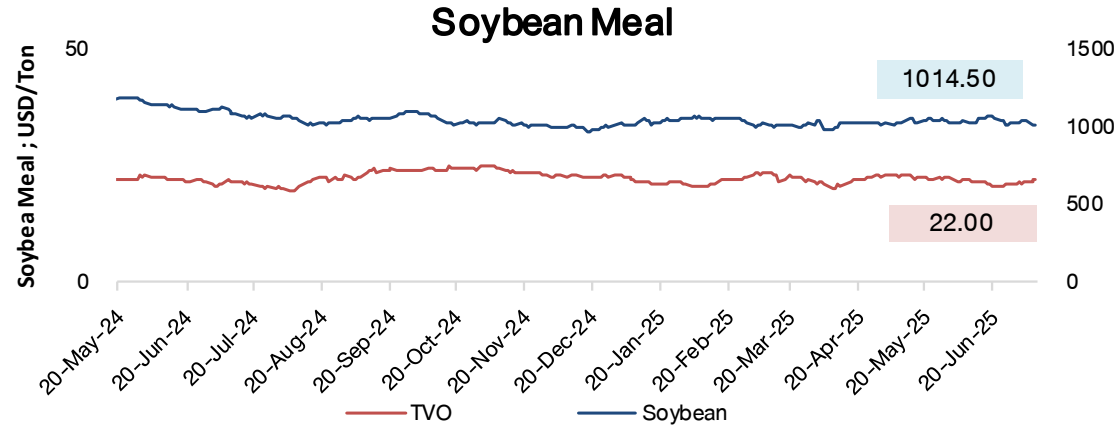
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

by :DAOL Strategy

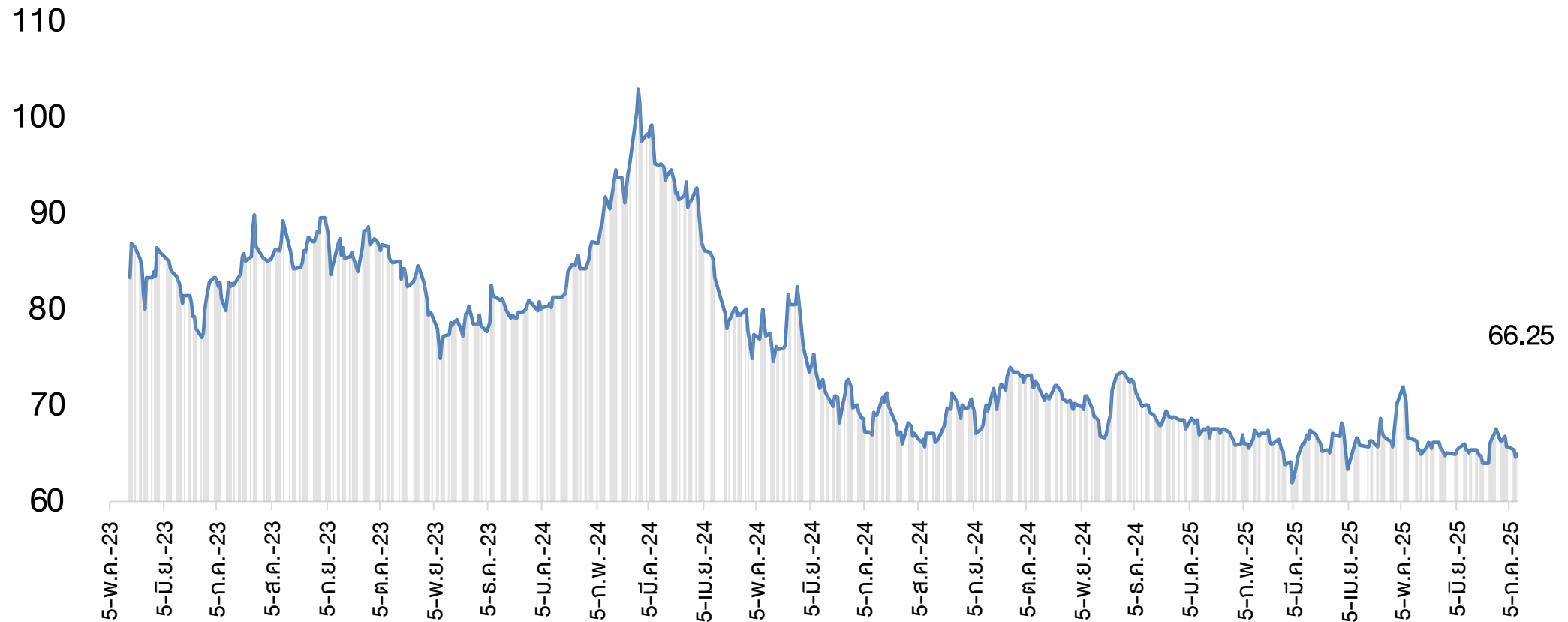


ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER

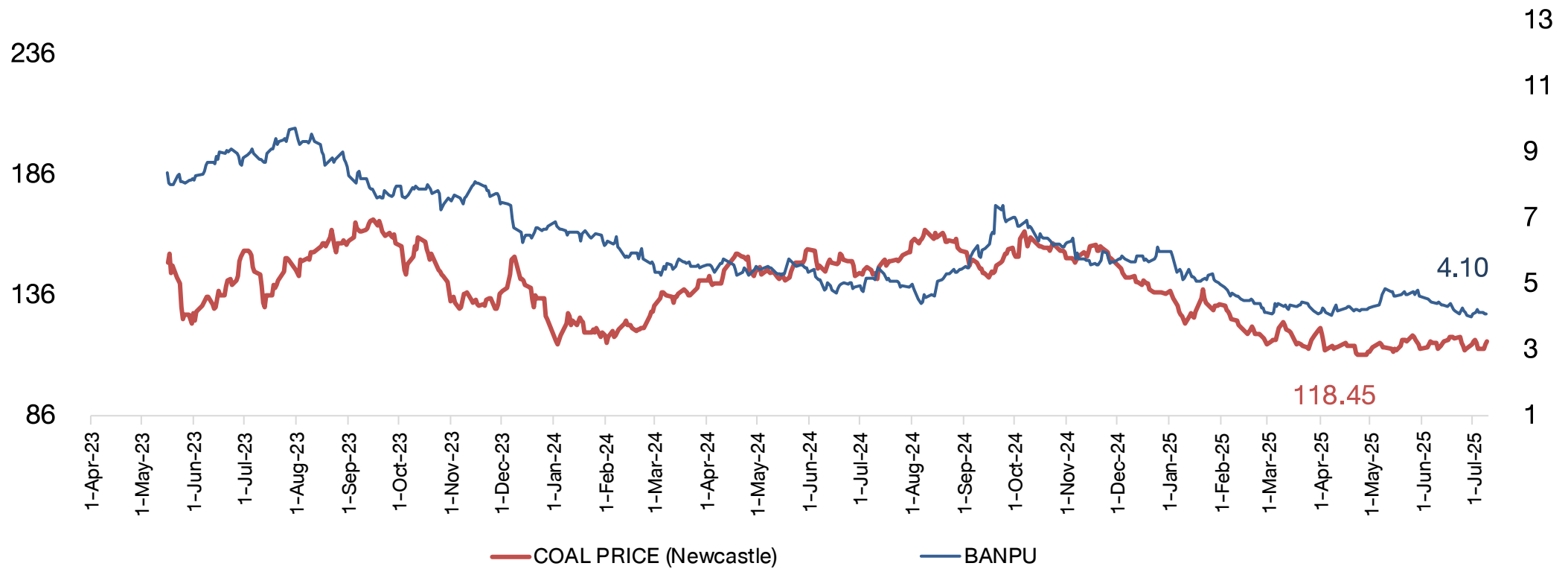
DAOL SEC



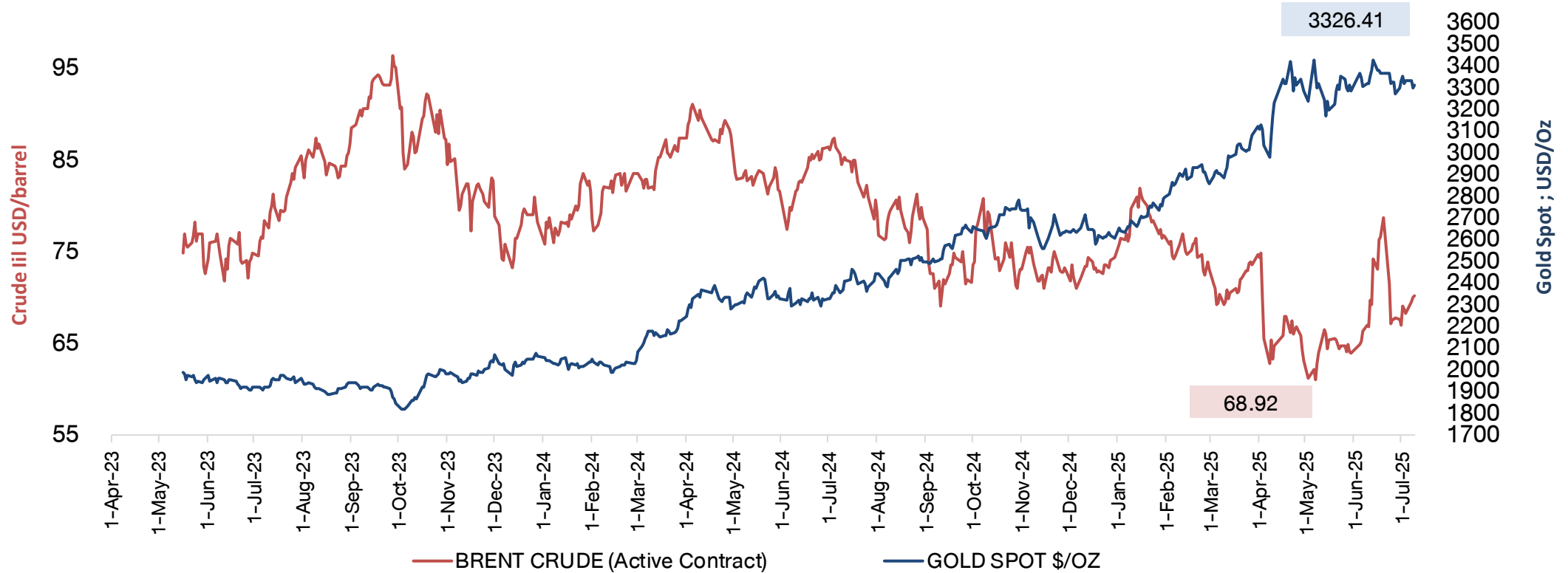
COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price



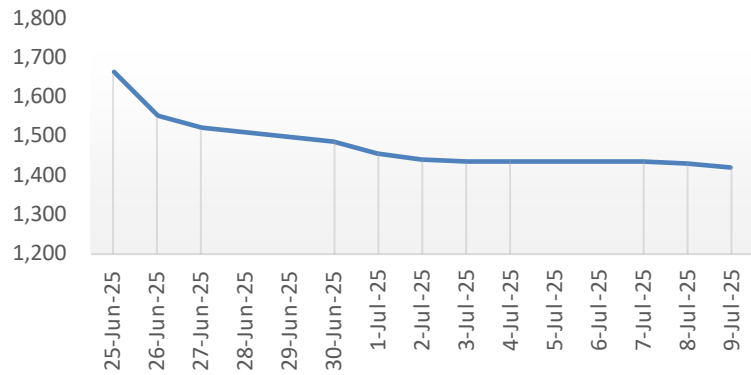
Shipping Index and Stock Performance

9-Jul-25

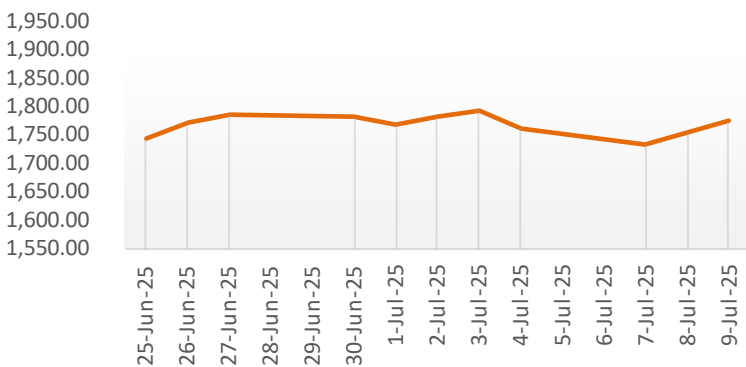
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
9-Jul-25	1,423.00	-0.6%	1,423.00	-0.6%	1,774.62	1.1%	1,526.00	0.0%	3.98	0.5%	6.20	6.0%	29.00	3.6%
8-Jul-25	1,431.00	-0.3%	1,431.00	-0.3%	1,755.78	1.2%	1,526.00	-0.1%	3.96	-0.5%	5.85	0.0%	28.00	-0.9%
7-Jul-25	1,436.00	0.0%	1,436.00	0.0%	1,734.78	-1.6%	1,527.00	0.0%	3.98	-1.5%	5.85	-0.8%	28.25	1.8%
4-Jul-25	1,436.00	0.1%	1,436.00	0.1%	1,762.49	-1.8%	1,527.00	0.0%	4.04	1.0%	5.90	0.0%	27.75	3.7%
3-Jul-25	1,434.00	-0.6%	1,434.00	-0.6%	1,794.42	0.7%	1,527.00	0.1%	4.00	1.5%	5.90	2.6%	26.75	0.0%
2-Jul-25	1,443.00	-1.0%	1,443.00	-1.0%	1,782.15	0.7%	1,526.00	0.0%	3.94	1.5%	5.75	-0.9%	26.75	2.9%
1-Jul-25	1,458.00	-2.1%	1,458.00	-2.1%	1,769.53	-0.7%	1,526.00	0.1%	3.88	1.6%	5.80	0.0%	26.00	1.0%
30-Jun-25	1,489.00	-2.1%	1,489.00	-2.1%	1,782.77	-0.2%	1,525.00	0.0%	3.82	0.5%	5.80	1.8%	25.75	2.0%
27-Jun-25	1,521.00	-2.1%	1,521.00	-2.1%	1,787.04	0.9%	1,525.00	0.0%	3.80	-1.6%	5.70	-2.6%	25.25	-1.9%
26-Jun-25	1,553.00	-6.7%	1,553.00	-6.7%	1,771.60	1.5%	1,525.00	0.0%	3.86	0.0%	5.85	0.9%	25.75	-1.0%
25-Jun-25	1,665.00		1,665.00		1,745.92		1,525.00		3.86		5.80		26.00	

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

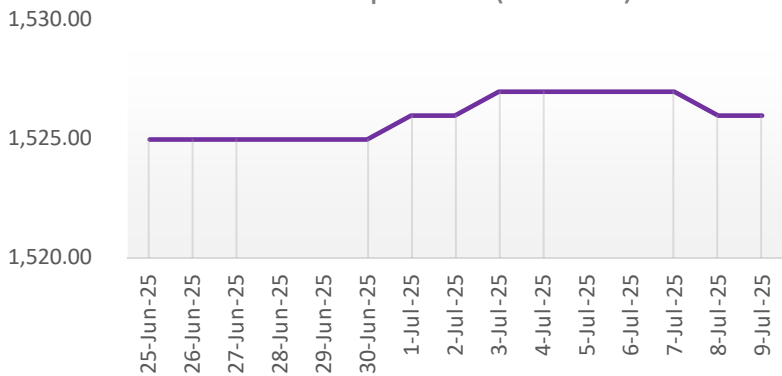
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



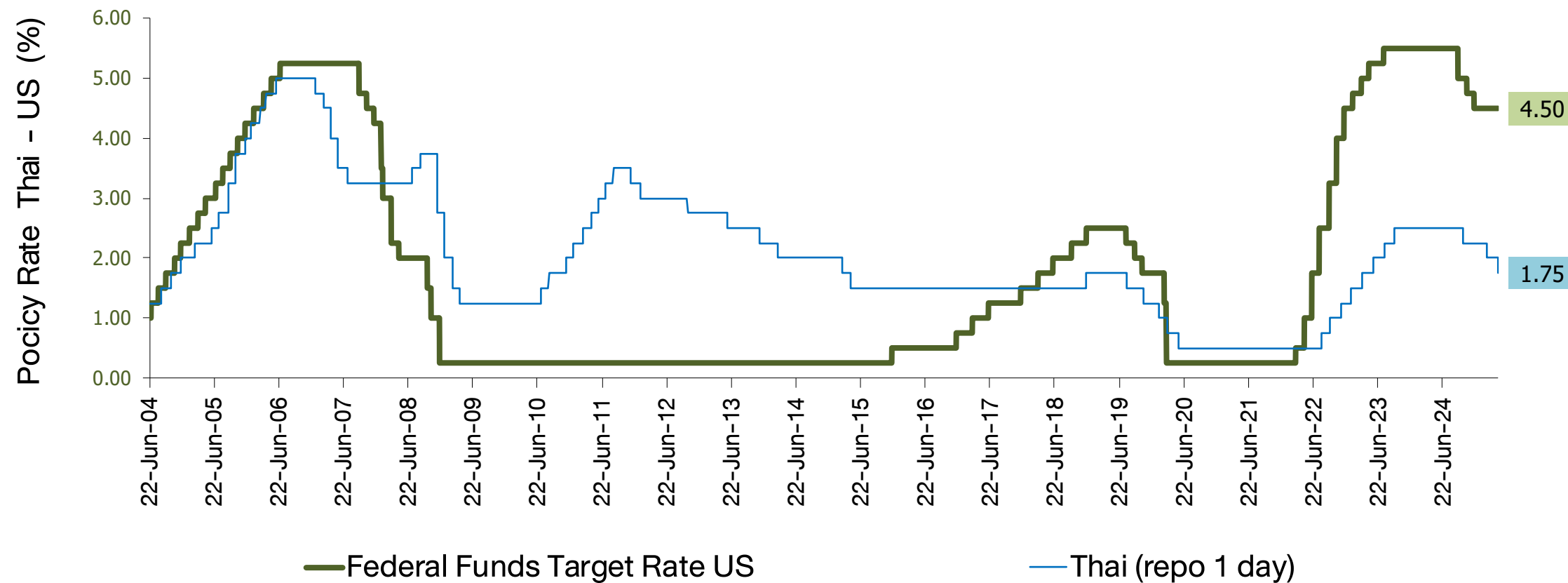
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



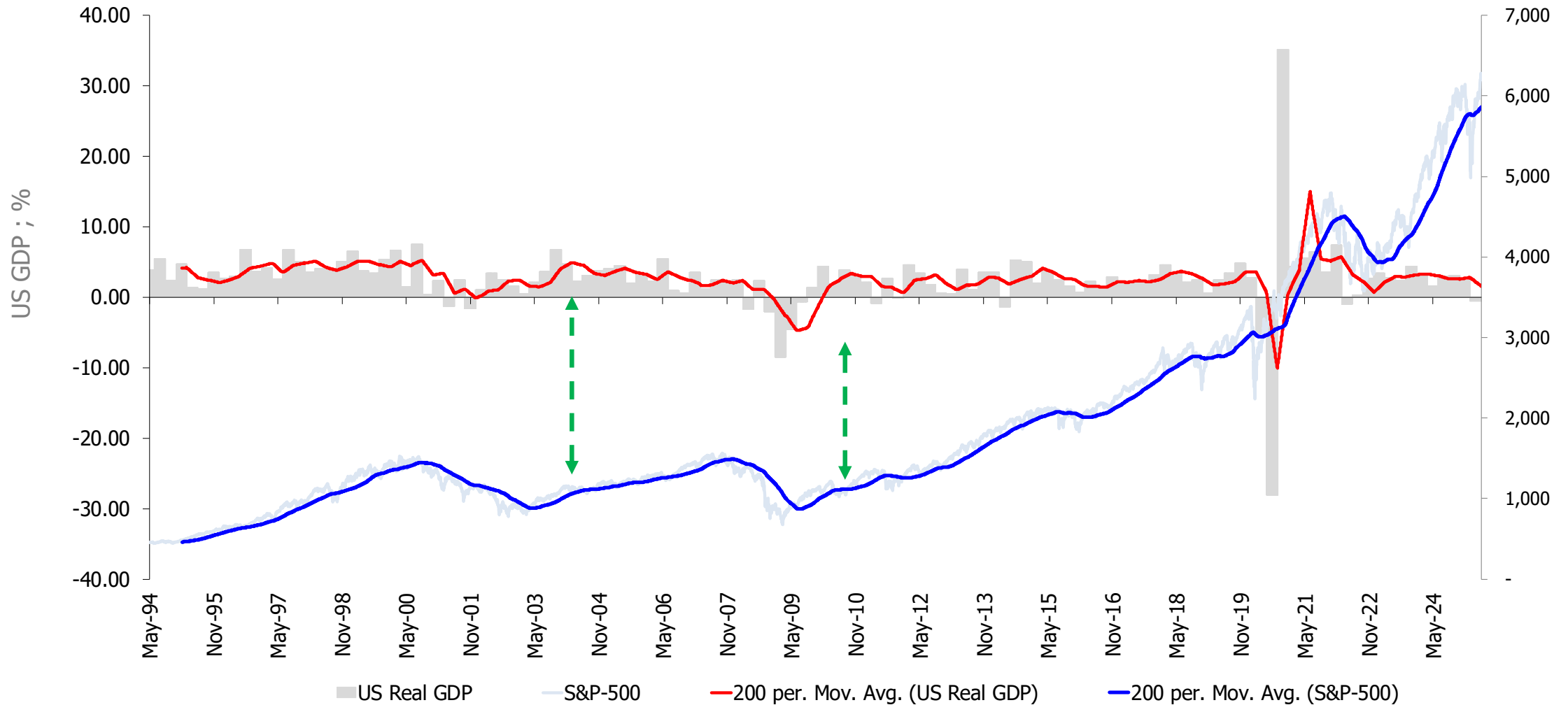
Container Ship Index (Con Tex)



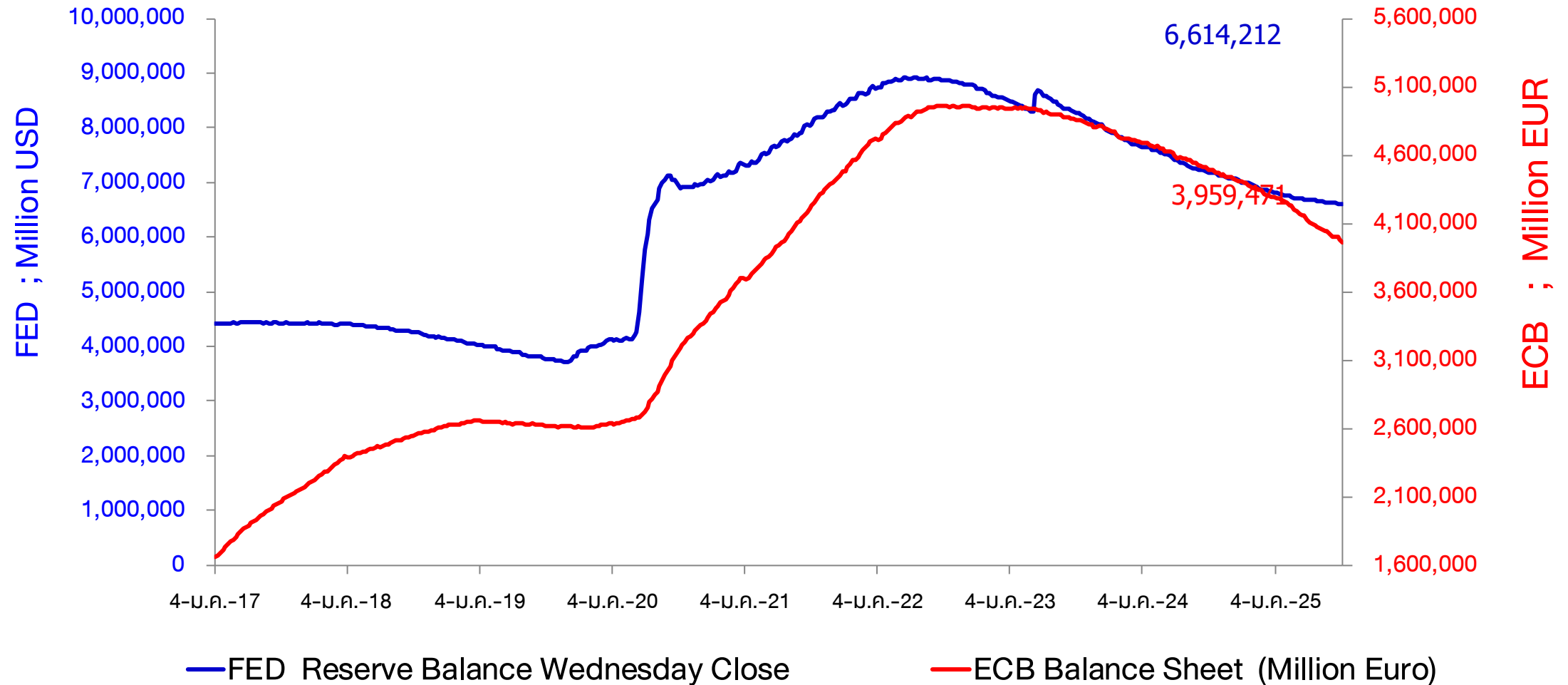
Federal Funds Rate & Thai Rate



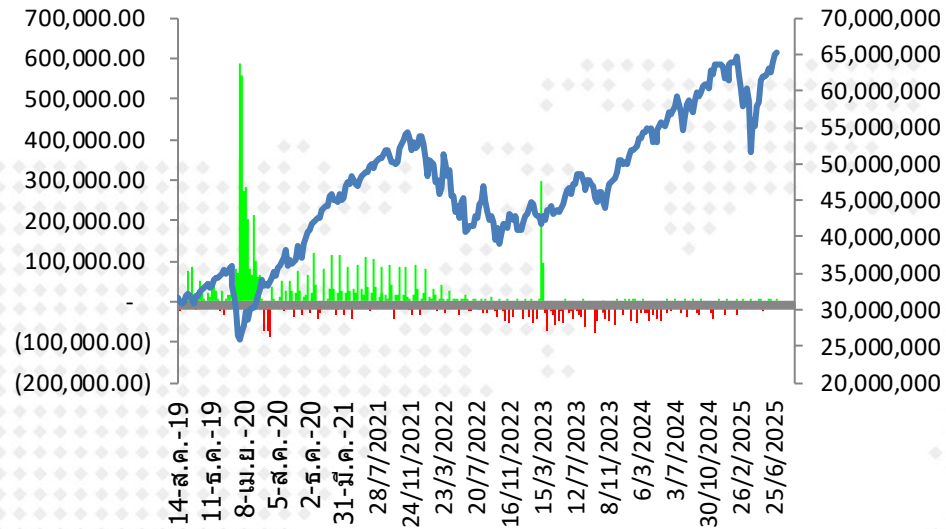
US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)

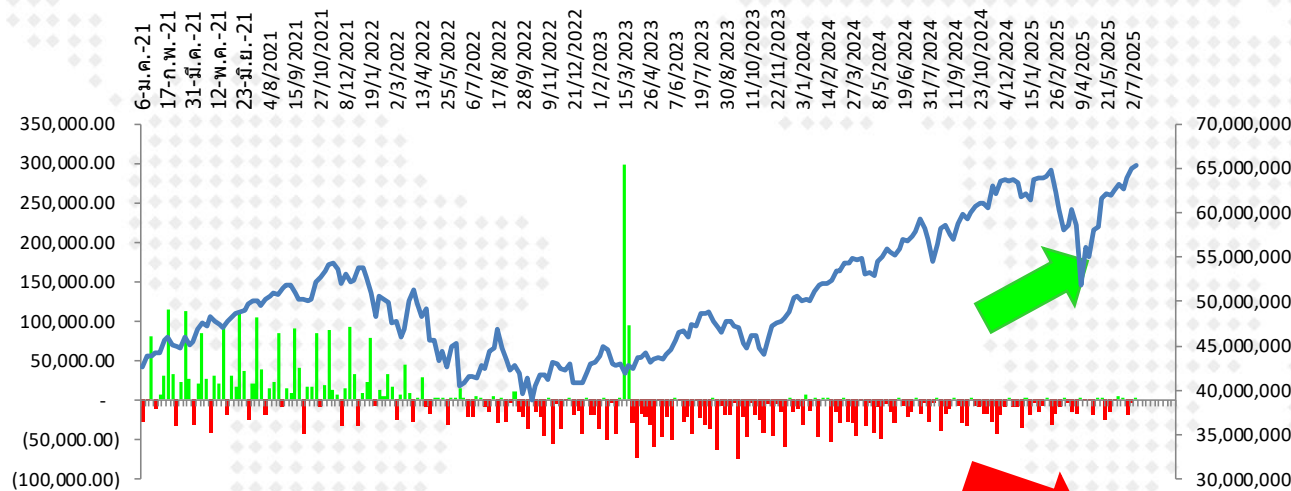


ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ Fed (QE) รายสัปดาห์



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

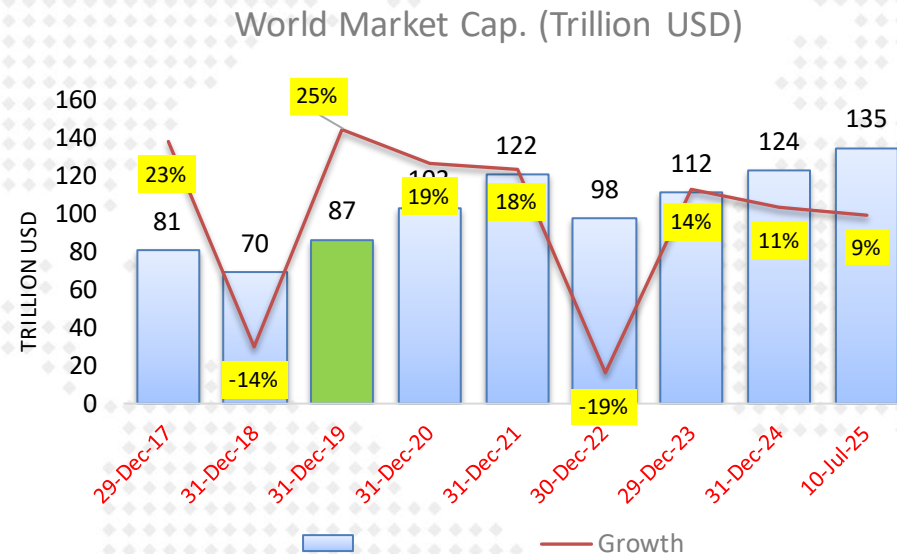


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

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

การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



		Growth
30-Dec-16	66,383,155	
29-Dec-17	81,434,892	23%
31-Dec-18	69,647,068	-14%
31-Dec-19	86,990,167	25%
31-Dec-20	103,229,711	19%
31-Dec-21	121,522,850	18%
30-Dec-22	97,867,296	-19%
29-Dec-23	111,605,590	14%
31-Dec-24	123,612,445	11%
10-Jul-25	135,285,863	9%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

P/E ตลาดหุ้นสำคัญๆ

DAOL SEC

Market P/E (current & Forward)

05-Jul-25

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

Source : Bloomberg

ผลตอบแทนตลาดหุ้นไทย เทียบกับตลาดโลก

DAOL SEC

Total Return Index : ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดต่าง ในแต่ละช่วงเวลา

	MSCI World		MSCI EM		MSCI APAC ex Japan		S&P-500		SET Index		NASDAQ	
	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*
5 day	1.3%	4.4%	0.8%	6.6%	0.3%	8.5%	1.8%	5.5%	4.1%	24.4%	1.6%	11.7%
1 month	5.1%	8.6%	7.7%	13.0%	7.7%	13.7%	5.9%	9.5%	-1.9%	20.8%	7.1%	12.6%
3 month	11.4%	20.9%	12.3%	21.9%	12.6%	24.1%	11.1%	29.7%	-2.4%	22.8%	17.3%	36.0%
6 month	11.3%	17.4%	17.1%	18.5%	16.5%	20.3%	7.7%	24.1%	-15.9%	20.0%	7.2%	30.6%
9 month	10.8%	15.1%	5.8%	16.6%	4.9%	18.4%	11.1%	20.9%	-19.9%	17.6%	15.5%	26.8%
12 month	16.6%	14.8%	17.4%	16.4%	18.6%	18.0%	15.5%	19.8%	-8.8%	16.6%	15.1%	25.9%
Month to date	1.0%	4.6%	1.3%	7.6%	1.2%	9.7%	1.2%	6.3%	3.5%	9.6%	1.1%	13.5%
Quarter to date	1.0%	4.6%	1.3%	7.6%	1.2%	9.7%	1.2%	6.3%	3.5%	9.6%	1.1%	13.5%
Year to date	11.1%	17.2%	16.7%	18.3%	15.8%	20.2%	7.5%	24.0%	-17.1%	19.9%	7.1%	30.5%
2 ปี	18.3%	12.4%	14.6%	14.7%	15.5%	16.1%	20.5%	16.0%	-10.1%	14.1%	23.1%	21.4%
3 ปี	17.6%	13.4%	10.5%	15.0%	9.9%	16.7%	19.8%	17.2%	-7.4%	13.1%	23.8%	22.5%
4 ปี	8.1%	14.2%	0.3%	16.0%	0.1%	17.5%	11.3%	17.9%	-5.0%	12.7%	9.8%	23.7%
5 ปี	13.5%	13.8%	6.4%	15.8%	6.0%	17.2%	16.7%	17.4%	-0.8%	13.5%	16.0%	23.2%
10 ปี	10.0%	14.7%	4.9%	16.2%	5.5%	16.7%	13.7%	18.5%	0.4%	15.0%	16.3%	22.3%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

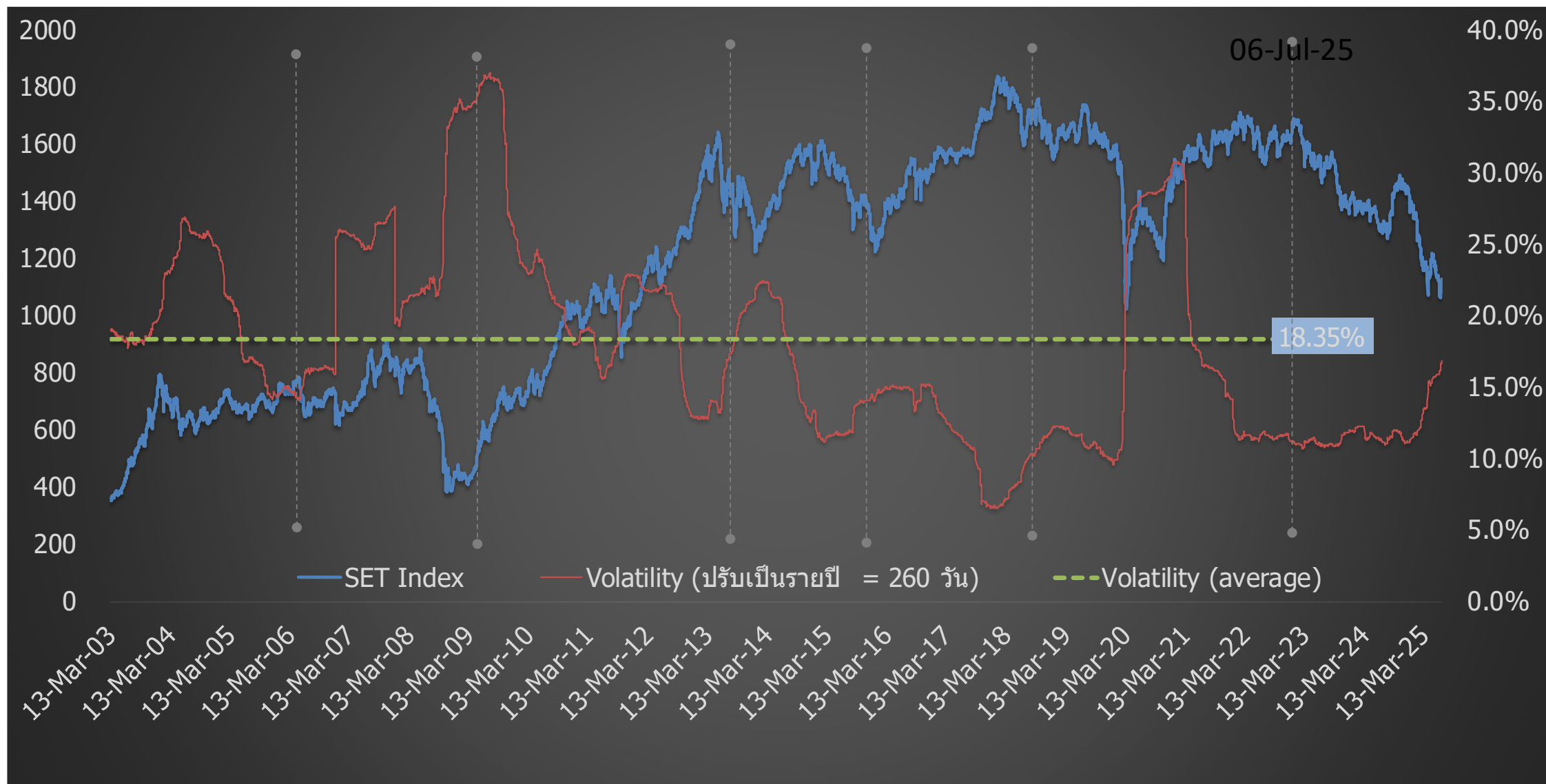
6-Jul-2025

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา ก็นเวลานานที่สุดที่เคยมีมา

DAOL SEC



กำไรปี '25 : แรกกดดันต่อกำไรตลาด ยังมีให้เห็น

SET Index Target for 2025

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

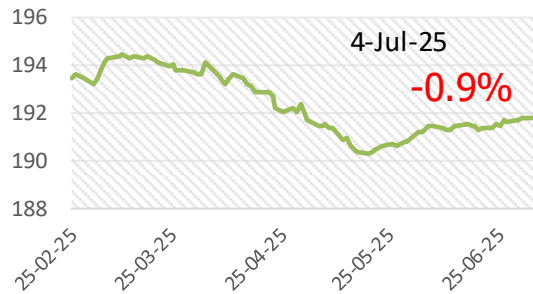
Remark : Year 2021-2027 Exclude "THAI", STARK

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

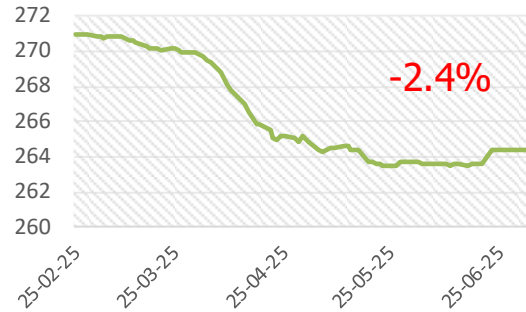
การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2025

DAOL SEC

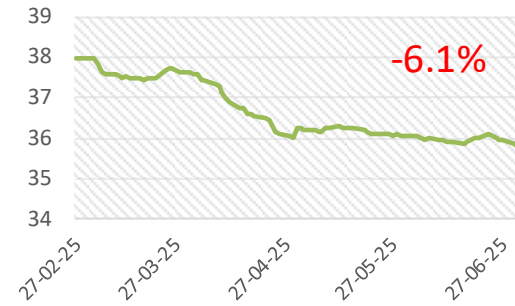
MSCI WORLD



US (s&p-500)



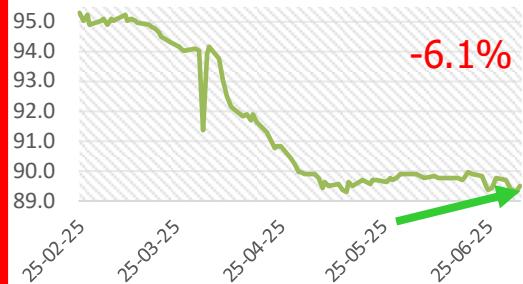
STXE 600 (EUR) Pr



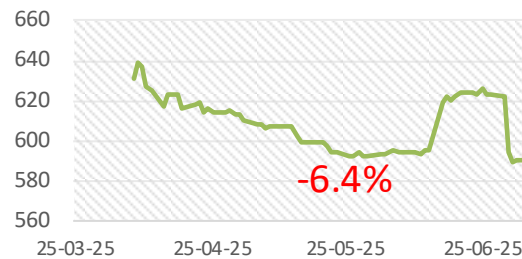
South Korea



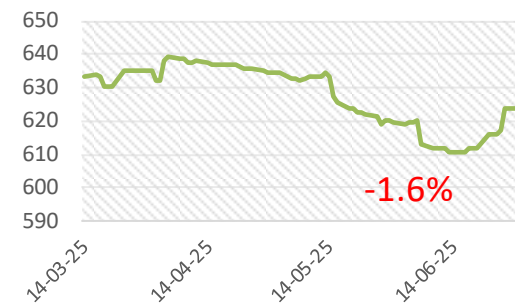
Thailand



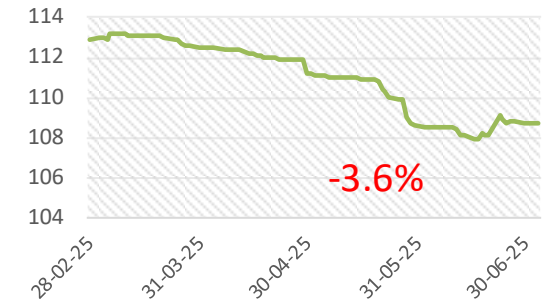
Indonesia



Philippine

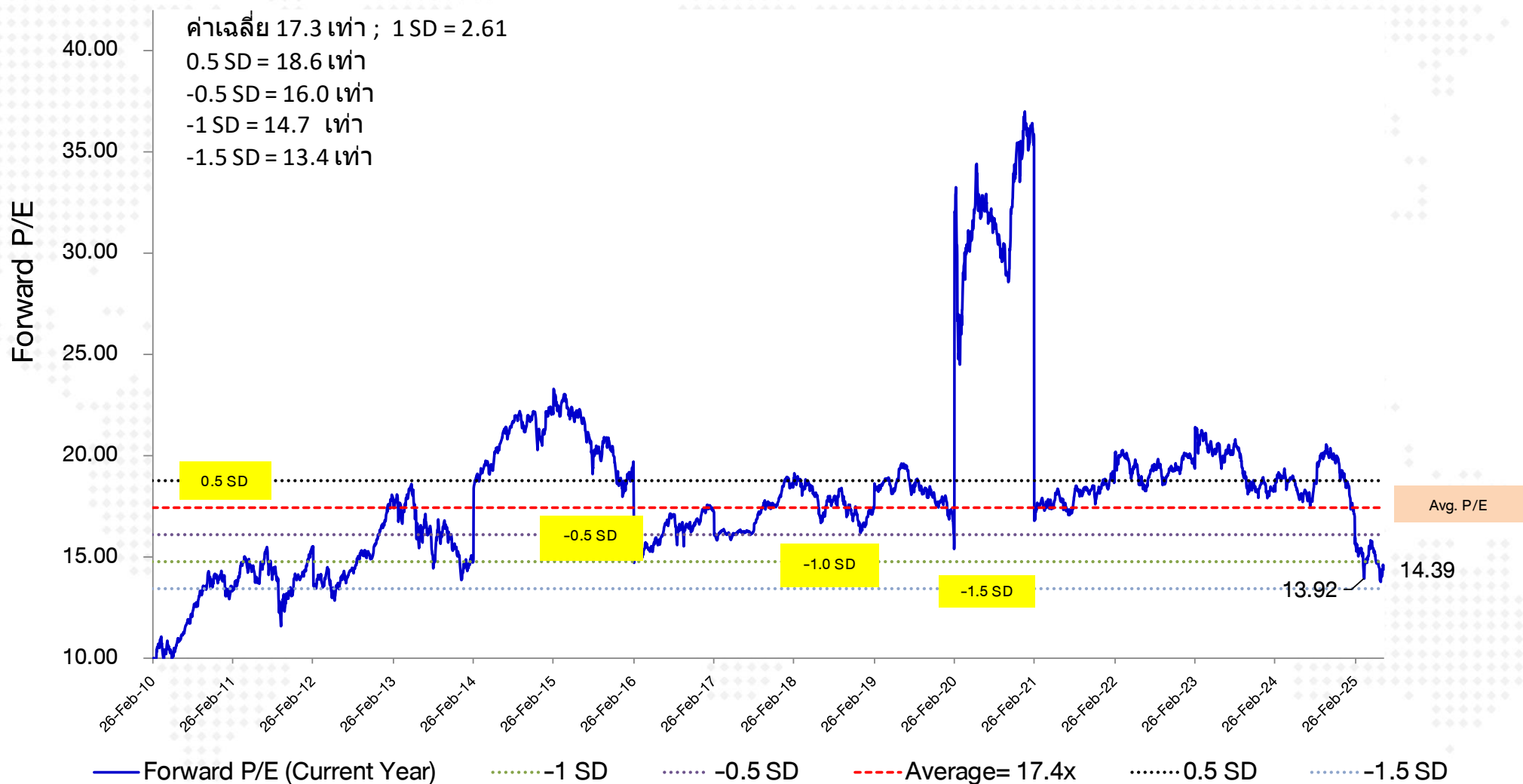


Malaysia



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

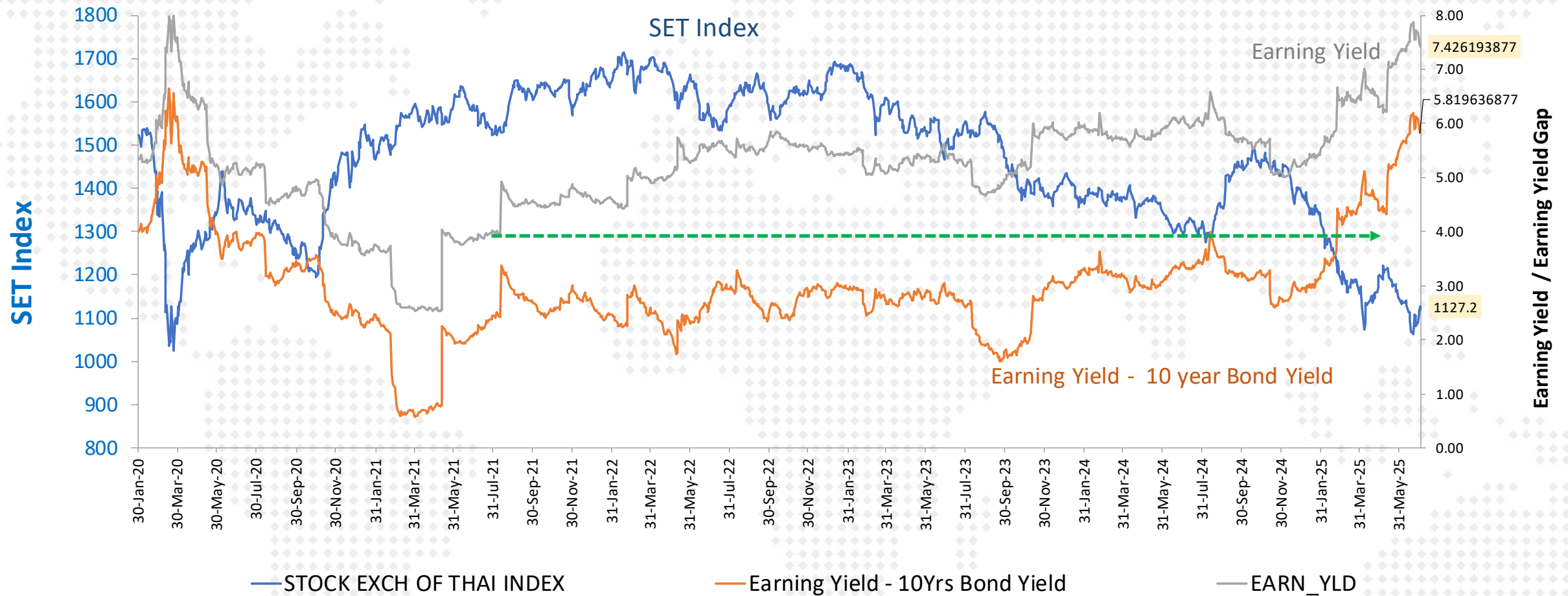
09-Jul-25



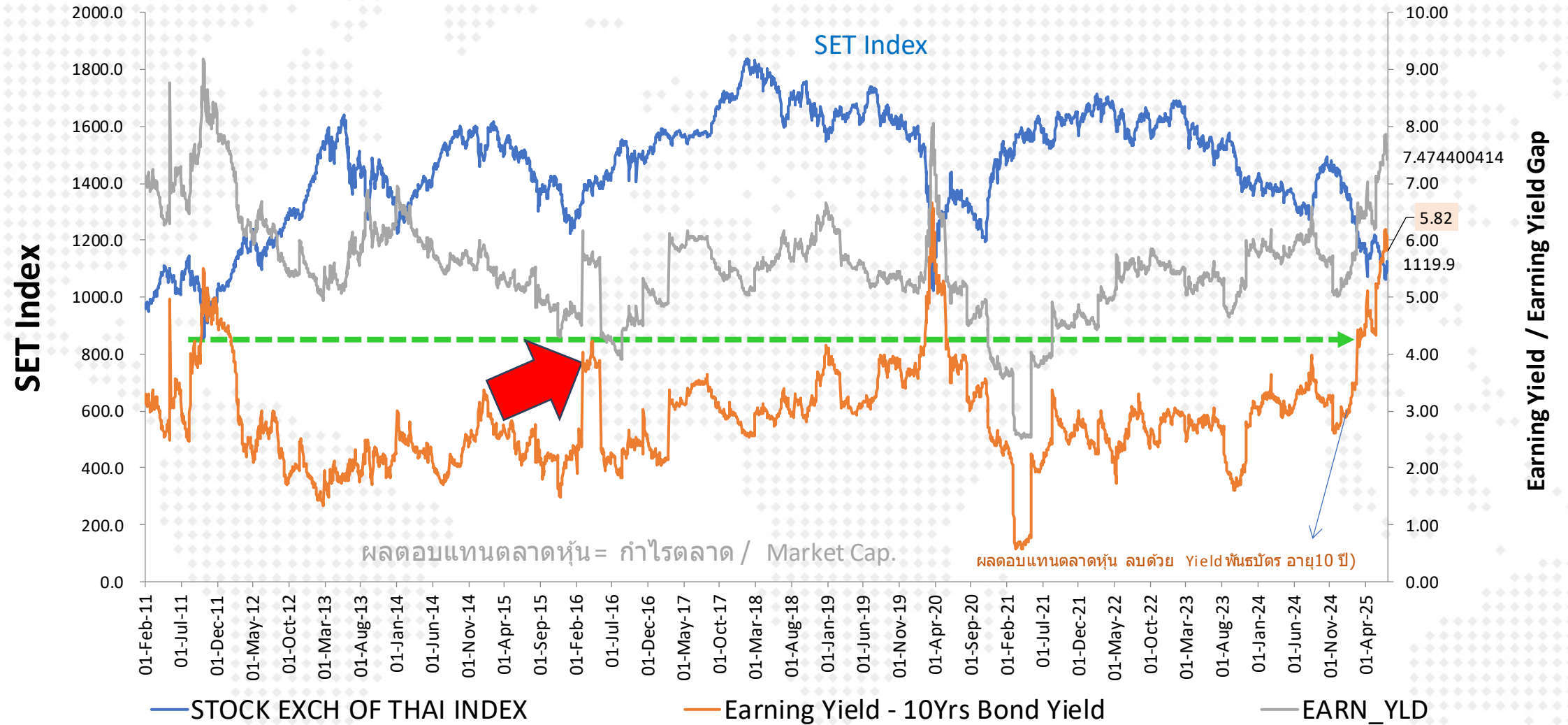
By Strategy Research

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

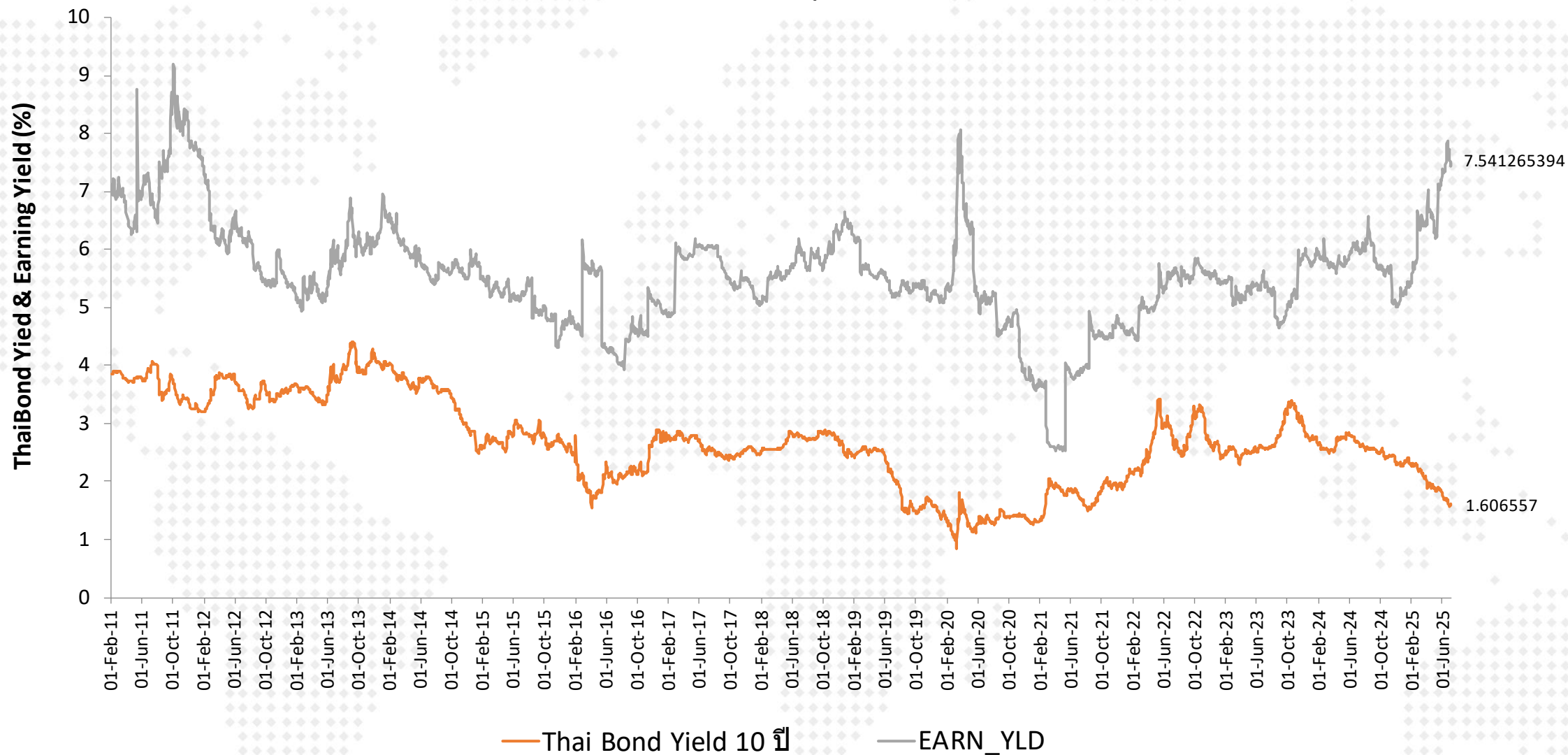
Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

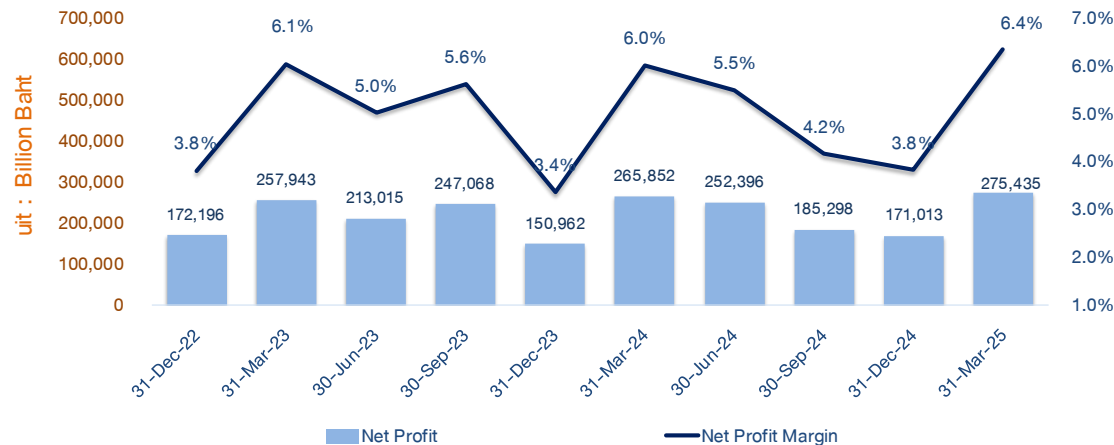


ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

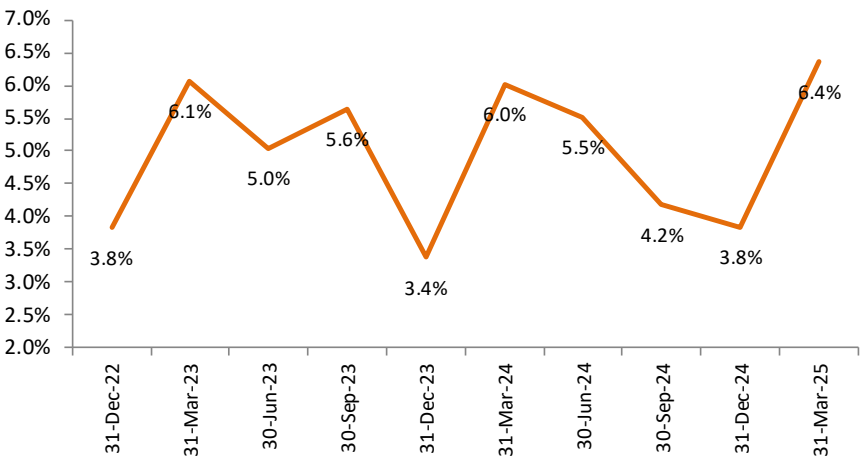


SET Profitability as of 1Q-2025

SET : Net Profit & Net Profit Margin

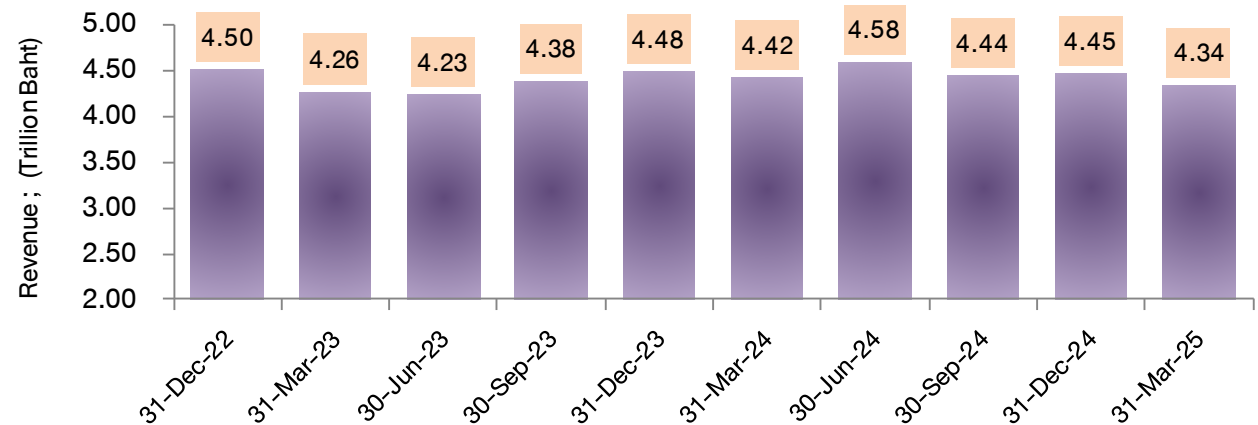


SET : Net Profit Margin



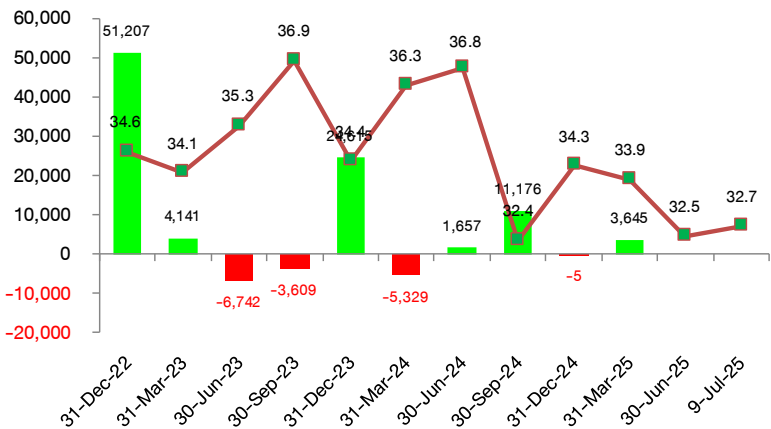
SET : Revenue

9-Jul-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.