

DAOL Weekly Strategy

16-20 June 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“ 3 ความเสี่ยงกดดัน หุ้นไทยมีอะไรบ้าง? ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- ราคาน้ำมันยังพุ่ง หลังอิสราเอลอิหร่านอาจยืดเยื้อ
- การเจรจาการค้าจีน-สหรัฐ ถังป๋ายังไม่ชัดเจน
- จับตา AOT แกลงข่าวคิงเพาเวอร์ขอยกเลิกสัญญาบางส่วน
- ศาลฎีกาฯ นัดสืบพยานเพิ่มคดี ชั้น 14
- เราคงหุ้นพอร์ตไว้

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

		Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last	
Region/Country	Index	Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update	
World	The Global Dow	5,377.5	(3.5)		-0.1	-1.1	1.6	10.7	16.1	13-Jun-25
	DJ Global	668.3	(1.6)		-0.2	-1.1	1.1	5.4	11.4	13-Jun-25
	Bloomberg World Index	2,066.7	(5.6)		-0.3	-1.1	1.0	5.2	11.5	13-Jun-25
	MSCI World	3,900.9	(13.8)		-0.4	-1.1	1.0	4.9	11.7	13-Jun-25
	MSCI Emergin Market	1,190.0	7.1		0.6	-1.1	1.5	10.4	10.5	13-Jun-25
	MSCI Thailand	385.9	(3.4)		-0.9	-0.6	-6.7	-17.1	-11.9	13-Jun-25
Americas	Dow Jones	42,197.8	(565.1)		-1.3	-1.8	-1.1	-0.9	9.4	13-Jun-25
	NASDAQ	19,406.8	(123.1)		-0.6	-1.3	1.0	-0.4	9.7	13-Jun-25
	S&P 500	5,977.0	(23.4)		-0.4	-1.1	0.3	1.2	10.0	13-Jun-25
Europe	Stoxx Europe 600	544.9	(8.7)		-1.6	-0.9	-0.8	7.9	6.6	13-Jun-25
Euro Zone	Euro Stoxx 50	5,290.5	(139.7)		-2.6	-1.3	-2.5	8.6	9.3	13-Jun-25
France	CAC 40	7,684.7	(120.2)		-1.5	-1.0	-2.6	5.1	2.4	13-Jun-25
German	DAX	23,516.2	(788.2)		-3.2	-1.1	-1.1	18.1	30.6	13-Jun-25
UK	FTSE 100	8,850.6	12.7		0.1	-0.4	1.9	9.0	8.6	13-Jun-25
Asia-Pacific	MSCIAC Asia Pacific Index	198.2	1.0		0.5	-1.0	2.0	8.7	10.3	13-Jun-25
Thailand	SET Index	1,122.7	(13.7)		-1.2	-0.5	-6.1	-19.8	-14.1	13-Jun-25
China	Shanghai SE Composit	3,377.0	(8.4)		-0.2	-0.8	0.3	-0.9	11.4	13-Jun-25
China	Shenzhen CSI300	3,864.2	(9.8)		-0.3	-0.7	-0.6	-3.4	9.1	13-Jun-25
Hong Kong	Hang Seng	23,892.6	100.0		0.4	-0.6	2.3	19.2	33.2	13-Jun-25
Philippines	Philippines Stock Exchange	6,395.6	47.9		0.8	0.2	-1.1	-2.0	0.2	13-Jun-25
Indonesia	Jakarta SE Composite	7,166.1	(64.7)		-0.9	-0.5	0.8	1.2	6.4	13-Jun-25
Japan	Nikkei	37,834.3	92.6		0.2	-0.9	0.2	-5.2	-2.5	13-Jun-25
Singapore	Straits Times	3,911.4	(22.9)		-0.6	-0.3	0.3	3.0	18.6	13-Jun-25
South Korea	Korea Stock Exchange	2,894.6	38.8		1.4	-0.9	10.2	20.6	4.9	13-Jun-25
Vietnam	Ho Chi Minh Stock Exchange	1,315.5	(14.4)		-1.1	-0.6	1.1	3.4	2.8	13-Jun-25
India	BSE Sensex	81,118.6	(1070.4)		-1.3	-0.7	-1.5	3.7	5.4	13-Jun-25
Taiwan	Taiwan Weighted	22,073.0	412.3		1.9	-1.0	1.0	-4.8	-1.9	13-Jun-25
Currency	USD Index Spot Rate	98.2	(1.0)		-1.0	0.3	-2.8	-9.2	-6.7	13-Jun-25
	USD-EUR	1.2	0.0		1.3	-0.3	3.3	11.0	7.6	13-Jun-25
	USD-GBP	1.4	0.0		0.3	-0.3	2.0	8.1	6.3	13-Jun-25
	YEN-USD	144.1	(0.8)		-0.5	-0.4	2.4	-8.1	9.0	13-Jun-25
	CNY-USD	7.2	(0.0)		-0.1	-0.1	0.3	-1.6	1.0	13-Jun-25
	THB-USD	32.4	(0.3)		-1.0	-0.1	2.6	-5.2	13.4	13-Jun-25

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	
Bonds Yield (%) (Government)	US: 2-Year Bond	3.9	(0.1)	-2.2	1.02	1.3	-6.9	-16.0	13-Jun-25
	US: 5-Year Bond	4.0	(0.1)	-2.9	0.83	1.0	-8.2	-5.8	13-Jun-25
	US: 10-Year Bond	4.4	(0.1)	-2.4	0.91	-0.0	-3.0	3.6	13-Jun-25
	US: 30-Year Bond	4.9	(0.1)	-1.5	1.09	-0.7	3.0	11.3	13-Jun-25
	THAILAND: 2-Year Bond	1.5	(0.0)	-1.1	-0.35				13-Jun-25
	THAILAND: 5-Year Bond	1.5	(0.0)	-1.5	-0.59				13-Jun-25
	THAILAND: 10-Year Bond	1.7	(0.0)	-2.6	-0.40				13-Jun-25
	THAILAND: 30-Year Bond	2.6	(0.1)	-2.1	-0.74				13-Jun-25
Other	Bloomberg Commodity Index	105.3	2.0	1.9	2.0	4.3	6.5	2.8	13-Jun-25
	Crude Oil - WTI (spot month)	73.0	8.4	13.0	7.3	14.6	2.8	-7.2	13-Jun-25
	Crude Oil - Brent	74.2	7.8	11.7	7.0	11.4	-0.2	-10.3	13-Jun-25
	Coal Newcatle (USD/Ton)	110.8	0.4	0.4	1.0	1.8	-16.7	-25.6	13-Jun-25
	Baltic Dry Index	1,968.0	342.0	21.0	3.4	41.8	98.0	1.0	13-Jun-25
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	299.9	(2.6)	-0.9	-0.7	-6.9	-21.5	-15.4	13-Jun-25
	Sugar Futures (USD / lb.)	16.6	(0.3)	-1.7	-0.8	-10.0	-5.0	-9.6	13-Jun-25
	Copper (LME) USD/Ton	9,718.4	(44.4)	-0.5	-0.7	1.0	10.5	0.6	13-Jun-25
	China Hot Rolled Steel	3,194.0	(28.0)	-0.9	-0.6	-3.5	-8.0	-15.2	13-Jun-25
	GOLD (spot)	3,432.3	121.9	3.7	1.4	5.6	31.7	49.0	13-Jun-25
	Soybean Meal Futures	291.9	(3.8)	-1.3	-0.9	2.1	-3.5	-20.7	13-Jun-25
	Crude Palm Oil	3,847.0	(64.0)	-1.6	2.1	2.6	-21.9	-0.2	13-Jun-25
	Corn	444.5	2.0	0.5	1.4	1.9	-1.7	-3.1	13-Jun-25
	Bitcoin	105,472.5	898.1	0.9	-0.4	1.5	14.7	59.9	13-Jun-25
	Ethereum	2,547.8	46.2	1.8	-0.5	-2.5	-23.1	-25.7	13-Jun-25
	ARKW Investments	130.0	0.4	0.3	0.1	8.9	18.5	69.4	13-Jun-25
	Global x Auto & Electric ETF	22.5	0.1	0.4	-2.2	-1.0	-2.6	-6.6	13-Jun-25
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	112.0	(4.6)	-3.9	-2.3	-13.4	36.6	55.1	13-Jun-25

Source: Bloomberg

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index

DAOL SEC

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PTTEP	2.5600	113.00	8.00	7.62	340973	3845488
DELTA	2.2725	99.50↑	2.25	2.31	144367	1413078
PTT	1.1600	30.75↓	0.50	1.65	915537	2817143
KTB	0.3390	22.00↑	0.30	1.38	300773	657124
TTB	0.2376	1.97	0.03	1.55	4741608	930741
BCP	0.2200	37.25	2.00	5.67	146734	537460
ITC	0.1920	11.80↓	0.80	7.27	125089	143446
TOP	0.1350	29.50	0.75	2.61	368062	1095252
TGH	0.0720	13.50	1.20	9.76	10	14
BCH	0.0600	14.20↑	0.30	2.16	34185	47512
CPNREIT	0.0580	11.30↑	0.20	1.80	7772	8709
PLANB	0.0560	4.80	0.16	3.45	189885	88734
KTC	0.0525	36.50	0.25	0.69	97739	354622
KKP	0.0525	46.25	0.75	1.65	15693	71804
WHA	0.0484	3.02	0.04	1.34	1845932	555160
BSRC	0.0476	5.15↓	0.17	3.41	24811	12714
DIF	0.0430	7.95	0.05	0.63	61528	48805
MTC	0.0425	37.50↓	0.25	0.67	47207	177207
PRM	0.0400	5.95	0.20	3.48	107277	63315
PTTGC	0.0370	20.70	0.10	0.49	357171	738340
AURA	0.0330	14.50↑	0.30	2.11	28092	40512
VGI	0.0324	2.26↑	0.02	0.89	550330	122124
PSL	0.0260	6.40	0.20	3.23	37849	24225
TCAP	0.0225	47.25	0.25	0.53	11805	55392
ICHI	0.0220	10.20	0.20	2.00	49422	49649
TFIF	0.0185	5.00↑	0.05	0.85	10772	6300
MEDEZE	0.0180	7.10↑	0.20	2.90	33457	23413
STPI	0.0180	3.70↑	0.12	3.35	57170	20739
MEGA	0.0175	26.00	0.25	0.97	15096	38725
SPRC	0.0175	5.70↓	0.05	0.88	348071	202929

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DVB	0.6750	5.95	0.50	9.17	68161	39497
MEB	0.1550	19.50↑	0.50	2.63	1005	1923
PROS	0.0504	0.84↑	0.09	12.00	302978	26837
NAT	0.0462	3.80	0.14	3.83	7393	2795
TNH	0.0450	31.25	0.25	0.81	3	9
STOWER	0.0377	0.05↑	0.01	25.00	7027	28
AMARC	0.0344	2.22↑	0.08	3.74	115200	26049
JPARK	0.0328	4.60↓	0.08	1.77	8016	3699
CEYE	0.0270	2.04	0.09	4.62	2	0
EURO	0.0248	4.10	0.08	1.99	41	17
ABM	0.0213	0.58	0.03	5.45	1817	108
PPM	0.0129	1.65↑	0.03	1.85	91	14
HEALTH	0.0129	0.30	0.03	11.11	2955	79
KCC	0.0126	1.64↑	0.02	1.23	732	122
PIS	0.0110	3.98↑	0.02	0.51	3958	1566
SMART	0.0106	0.57↑	0.01	1.79	4669	262
APO	0.0105	1.38↑	0.03	2.22	245	33
SK	0.0094	0.59↑	0.02	3.51	21799	1286
TIGER	0.0094	0.51	0.02	4.08	1253	56
RWI	0.0093	0.24	0.01	4.35	1432	33
MTW	0.0090	1.00	0.01	1.01	3815	384
UBIS	0.0087	1.22↓	0.03	2.52	6	1
PPS	0.0088	0.18	0.01	5.88	19994	370
CHO	0.0073	0.08↑	0.01	14.29	4845	34
UBA	0.0061	0.92↑	0.01	1.10	1882	170
STP	0.0050	9.90	0.05	0.51	51	50
KWM	0.0050	1.00	0.01	1.01	2265	225
TRV	0.0048	1.20↑	0.02	1.69	116	13
ARIP	0.0048	0.38	0.01	2.70	190	7
TMC	0.0047	0.73↑	0.01	1.39	1952	139

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
AOT	-2.6100	29.75↓	-2.25	-7.03	1381396	4087459
CPALL	-1.2775	45.00↓	-1.75	-3.74	300135	1362957
GULF	-0.9075	42.75	-0.75	-1.72	180168	770971
CPAXT	-0.6800	17.90↓	-0.80	-4.28	79074	143423
SCC	-0.5000	169.50	-5.00	-2.87	52435	891641
CRC	-0.4900	17.40↓	-1.00	-5.43	256501	454386
ADVANC	-0.4800	284.00↓	-2.00	-0.70	31389	893151
BDMS	-0.3870	21.00↑	-0.30	-1.41	469844	984476
GPSC	-0.3450	30.75↓	-1.50	-4.65	82298	255980
HMPRO	-0.3210	6.80	-0.30	-4.23	315534	216735
BIC	-0.2970	18.60	-0.90	-4.62	38365	72089
TRUE	-0.2810	11.90	-0.10	-0.83	489430	582219
BH	-0.2100	137.50↓	-3.50	-2.48	35766	498002
BAY	-0.2400	21.30	-0.40	-1.84	2461	5279
CBG	-0.2400	53.00	-3.00	-5.36	61509	330136
AWC	-0.2340	1.80↓	-0.09	-4.76	1099301	200841
MINI	-0.2300	23.40	-0.50	-2.09	119492	282143
TLI	-0.1860	10.00↑	-0.20	-1.96	85727	85711
CPN	-0.1800	44.75	-0.50	-1.10	67368	301422
SCB	-0.1350	118.00	-0.50	-0.42	85840	1013285
IVL	-0.1380	20.30↓	-0.30	-1.46	176724	360977
BEM	-0.1240	5.15↓	-0.10	-1.90	502615	257669
BTS	-0.1048	4.28↓	-0.08	-1.83	549357	236039
BA	-0.1020	12.60↓	-0.60	-4.55	56946	72317
OSP	-0.0960	15.40↑	-0.40	-2.53	79640	122840
LH	-0.0970	3.58	-0.10	-2.72	380014	136121
OR	-0.0970	11.50↑	-0.10	-0.86	167750	192918
BBL	-0.0800	138.00	-0.50	-0.36	53569	740899
COM7	-0.0760	18.90↓	-0.40	-2.07	35840	67875
BTG	-0.0800	22.00	-0.50	-2.22	16583	36566

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
FSMART	-0.3850	6.20↓	-0.50	-7.46	8216	5250
AIRA	-0.2576	1.20	-0.04	-3.23	300	36
AU	-0.2075	6.90	-0.25	-3.50	8358	5836
XO	-0.1760	15.10↑	-0.40	-2.58	2295	3472
UREKA	-0.1728	0.57	-0.09	-13.64	731075	48380
PSG	-0.1658	1.07	-0.01	-0.93	24492	2625
MORE	-0.1464	0.02↓	-0.02	-50.00	2467593	7409
BEB	-0.1080	5.70↓	-0.40	-6.56	8929	5176
NUT	-0.0984	4.98↑	-0.82	-14.14	158003	85065
DOD	-0.0966	1.78↓	-0.21	-10.55	37917	7274
BOL	-0.0840	5.00↑	-0.10	-1.96	2510	1254
FPI	-0.0770	1.64	-0.05	-2.96	602	100
WARRIX	-0.0732	2.12	-0.12	-5.36	17369	3670
PSTC	-0.0708	0.41↓	-0.02	-4.65	13439	565
MAGUORO	-0.0650	14.70↓	-0.50	-3.29	2749	4100
CFARM	-0.0472	0.94↓	-0.08	-7.84	99603	9833
KLINIQ	-0.0440	21.80↑	-0.20	-0.91	2153	4649
EFORL	-0.0408	0.16↓	-0.01	-5.88	13280	213
NETBAY	-0.0400	18.80↓	-0.20	-1.05	3797	7137
BBIK	-0.0400	19.50	-0.20	-1.02	4949	9513
TACC	-0.0372	4.36↓	-0.06	-1.36	5942	2595
SFT	-0.0360	2.30	-0.08	-3.36	89	20
TNP	-0.0328	2.52↑	-0.04	-1.56	1223	307
TMILL	-0.0328	1.96↓	-0.08	-3.92	299	59
IVF	-0.0315	0.94	-0.07	-6.93	41821	3985
MGI	-0.0315	9.80	-0.15	-1.51	2323	2294
PACO	-0.0306	1.32↓	-0.03	-2.22	924	124
AUCT	-0.0280	5.45↑	-0.05	-0.91	1880	1021
TAKUNI	-0.0246	0.38	-0.03	-7.32	88206	3433
PMC	-0.0240	0.93↑	-0.06	-6.06	62763	5937



SET	1122.70	-5.92	-0.52 %	Vol	Proj.	1122.70	-5.92	-0.52 %	17:03
GAP:									
B.Vol		Bid	SET	Ask	O.Vol	Avg.	50.19	%Buy	50.42
						Open	1124.34	Volume	8428637
						High	1127.29	Vol5D	7470254
						Low	1118.59	Mktcap	13898507
						Prev	1128.62	BVPS	N/A
						%Swing	0.77	EPS	N/A
						Impact	-5.920	DPS	N/A
%B_Vol	%	%	%	O_Vol	Impact				
SET	1122.70	-5.92	-0.52 %	42301.91	MB	Gain	132	Lose	351
						Unch	173	P/E	15.21

USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
DowJones	_DJI	42197.79↓	-769.83	-1.79	42967.62	42579.48	42602.48	42081.09	3:16
NASDAQ	_NDXC	19406.83↓	-255.65	-1.30	19662.48	19450.90	19591.87	19367.42	5:02
S&P500	_SP500	5976.97↓	-68.29	-1.13	6045.26	6000.56	6026.16	5963.21	5:33
Canada	_TSX	26504.35↓	-111.40	-0.42	26615.75	26555.56	26597.55	26458.43	5:02
=====									
Australia	_XAO	8770.60	-25.40	-0.29	8796.00	8796.00	8807.20	8745.80	13:53
Japan	_Nikkei	37834.25	-338.84	-0.89	38173.09	38130.25	38141.59	37540.20	13:45
Korea	_KOSPI	2894.62	-25.41	-0.87	2920.03	2930.57	2932.38	2877.07	13:30
Taiwan	_TAIEX	22072.95↑	-214.87	-0.96	22287.82	22215.50	22228.01	21984.36	12:33
Hong Kong	_HSI	23892.56	-142.82	-0.59	24035.38	23959.81	24100.32	23774.92	15:08
Singapore	_STI	3911.42↑	-10.78	-0.27	3922.20	3912.71	3912.71	3898.46	16:20
Malaysia	_FBKLCI	1518.11	-8.51	-0.56	1526.62	1522.47	1522.70	1515.10	15:50
China	_SSEC	3377.00↑	-25.66	-0.75	3402.66	3397.48	3401.55	3370.59	14:00
Philippines	_PSE	6395.59↓	+14.27	+0.22	6381.32	6405.76	6422.90	6394.85	13:50
Vietnam	_VNI	1315.49	-7.50	-0.57	1322.99	1322.99	1322.99	1304.12	15:05
Indonesia	_JSX	7166.07↓	-38.30	-0.53	7204.37	7191.12	7192.66	7149.61	16:00
TH: SET Est.	_ISET	1122.70	-5.92	-0.52	1128.62	1128.62	1129.78	1121.41	2:57
SET	SET	1122.70	-5.92	-0.52	1128.62	1124.34	1127.29	1118.59	17:03
SET50	SET50	730.27	-2.87	-0.39	733.14	730.19	733.65	726.78	17:03
SET100	SET100	1559.98	-6.62	-0.42	1566.60	1560.26	1566.72	1552.45	17:03
SETHD	SETHD	1055.21	+8.78	+0.84	1046.43	1051.83	1059.92	1049.49	17:03
MAI	MAI	237.14	-2.17	-0.91	239.31	238.39	238.94	236.58	17:03
India	_SENSEX	81118.60↓	-573.38	-0.70	81691.98	80427.81	81238.68	80354.59	17:00
=====									
Russia	_RTSI	1096.68↑	+6.82	+0.63	1089.86	1092.34	1101.64	1089.57	1:00
Germany	_DAX	23516.23↑	-255.22	-1.07	23771.45	23448.19	23557.71	23360.16	23:00
France	_CAC40	7684.68	-80.43	-1.04	7765.11	7670.04	7713.68	7659.13	23:05
UK	_FTSE	8850.63↑	-34.29	-0.39	8884.92	8884.92	8898.63	8822.20	22:35
Italy	_FTMIB	39438.75	-509.64	-1.28	39948.39	39397.10	39584.33	39199.89	22:35
Spain	_IBEX	13910.60↓	-178.30	-1.27	14088.90	13917.40	13920.70	13829.50	0:09
Greece	_GD	1835.40	-19.58	-1.06	1854.98	1824.06	1835.50	1811.30	21:19
	_FTASE	4574.09	-53.89	-1.16	4627.98	4545.45	4576.16	4514.46	21:19
Cyprus	_CSEG	243.26	-2.32	-0.94	245.58	245.58	245.58	241.95	21:19

17:45	Net	Buy	Sell
Foreign	329.89↑	24219.93↑	23890.04↑
Institute	-1630.70↓	3519.67↑	5150.37↑
Proprietary	-214.50↑	2109.03↑	2323.53↑
Customer	1515.31↓	12453.28↑	10937.97↑
==Thai Stocks in Singapore, Indo & India==			
Symbol	Last	Chg	%Chg Time
Hang Seng: P/E 12.04↓ Yield(%) 3.38↑			

FX/MM RATES	Last	Change	%Chg	Time
USD Index	98.138	+0.217	+0.22	3:59
FED Fund	4.50			8:00
BOT Policy	1.75000	+0.00000	+0.00	10:00
BOT Avg. 32.4360↓ -0.0300 -0.09 18:00				
USD/THB	32.3940	+0.0440	+0.14	4:00
EUR/THB	37.3956	-0.0883	-0.24	4:00
GBP/THB	43.9587	-0.0697	-0.16	4:00
JPY/THB	22.4688	-0.0664	-0.29	4:00
CNY/THB	4.5108	+0.0009	+0.02	4:00
BIBOR SIBOR(US\$) SIBOR(S\$) LIBOR(US\$)				
1M	1.79477↓		3.280	4.96018
3M	1.89209↓		3.300	4.85372
6M	1.93441↓		0.821	4.68213
9M	2.21250			
1Y	2.03252↓		0.812	6.04143

COMMOD INDEX	Last	Change	%Chg	Time
CCI Index				
LME BASE METALS 3M (US\$/TONNE)				
Aluminium	2511.00			Jun 12
Copper	9685.00			Jun 12
Steel				
Zinc	2644.00			Jun 12
BASE METALS FUTURES				
Steel: HR Coil	870.00a	+0.00	+0.00	4:48
Copper	4.742a	-0.076	-1.58	4:00

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	52500.00↑	+800.00	+1.55	16:02
THGold Ornam.	53300.00↑	+800.00	+1.52	16:02
Gold Spot	3433.81a	+47.33	+1.40	4:00
Gold Futures	3496.0a	+50.3	+1.49	4:48
Gold Fixing	3391.40			Jun 12
Silver Spot	36.32a	-0.04	-0.11	4:00
Silver Futures	36.310a	+0.062	+0.17	4:00
Silver Fixing				
Platinum Fut.	1026.9			Jun 7
Palladium Fut.	987.60			Jun 7
Baltic Dry Idx	1968↑	+64	+3.36	5:02
Rubber (TOCOM)	301.70a	-2.00	-0.67	16:55
Coal (NewCastle)	105.250s	+0.650	+0.62	5:00
Crude Palm Oil	3925.00s	+82.00	+2.13	19:30
Sugar 16.130s -0.140 -0.86 0:04				
Soybean meal	291.0b	-3.2	-1.09	1:30
Soybean Oil	50.62a	+3.00	+6.30	1:30
Soybean spot onth	1069 a	+262	+2.52	1:30

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
DowJones	42214.00a	-783.00	-1.82	4:49
NASDAQ100	21653.00a	-280.50	-1.28	3:59
S&P500	4111.60			Jun 7
Hang Seng	23739.00a	-116.00	-0.49	2:40
FTSE100	8881.50			Jun 13
DAX	23786.00			Jun 13
CAC40	7760.00			Jun 13
EuroStoxx50	5361.00			Jun 13
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	71.290s	+3.250	+4.78	5:00
Heating Oil	2.359s	+0.170	+7.77	5:00
Brent	74.230s	+4.870	+7.02	5:00
ICE Brent Idx	63.11			Jun 7

SYMB	OPEN	HIGH	LOW	TRADE	CHANGE	TIME
US2YY	3.920300	3.978900	3.920300	3.958000	0.037700	6:25
US10YY	4.357300	4.448200	4.357300	4.404600	0.047300	6:24
US30YY	4.841200	4.940800	4.841200	4.902900	0.061700	6:12

SYMB	OPEN	HIGH	LOW	TRADE	CHANGE	MCAP	PBV	PERATIO	YLD	RSI(14)	MACD	EMA(10)	EMA(5)...	TIME
SET	1124.34	1127.29	1118.59	1122.70	-5.92	13898507	1.06	15.21	4.26	33.65	-12.746	1140.38	1132.10	17:03
_FBKLCI	1522.47	1522.70	1515.10	1518.11	-8.51	N/A	N/A	N/A	N/A					15:50
_JSX	7191.12	7192.66	7149.61	7166.07↓	-38.30	N/A	N/A	N/A	N/A	60.96	70.455	7154.19	7176.40	16:00
_PSE	6405.76	6422.90	6394.85	6395.59↓	14.27	N/A	N/A	N/A	N/A	52.47	3.160	6384.19	6383.56	13:50
SSEC	3397.48	3401.55	3370.59	3377.00↑	-25.66	N/A	N/A	N/A	N/A	53.43	11.428	3383.24	3388.44	14:00

คาดดัชนีฯ มีโอกาสปรับตัวลงจากความเสี่ยงในตะวันออกกลาง รอดูแนวรับ 1122 และ 1100 จุด

- ตลาดหุ้นไทยสปีดาร์นี้ยังคงมีปัจจัยเสี่ยงหลายเรื่องที่ต้องจับตา โดยในส่วนของสงครามอิสราเอล-อิหร่าน ส่วนปัจจัยการเมืองในประเทศยังคงดูไม่ราบรื่น โดยเฉพาะประเด็นการปรับ ครม. ที่ดูไม่ลงตัว ในขณะที่ปัจจัยบวกเรื่องการเจรจาทางการค้าของสหรัฐ-จีน รวมถึงไทยยังไม่มีความชัดเจน
- อิสราเอลและอิหร่านยังคงระดมยิงใส่ดินแดนของกันและกันอย่างหนักมาตั้งแต่วันศุกร์ (อิสราเอลเริ่มปฏิบัติการ) สถานการณ์นี้ เป็นลบต่อตลาด เพราะอาจไม่ได้คาดว่าจะมีการตอบโต้ แม้เราจะมองว่าศักยภาพในการตอบโต้ของอิหร่านจะมีจำกัด และอิสราเอล น่าจะพยายามเลี่ยงแหล่งผลิตน้ำมันของอิหร่าน (อิหร่านผลิตน้ำมัน 3.1 ล้านบาร์เรลต่อวัน หรือ 3% ของการผลิตทั่วโลก) ซึ่งไม่มาก แต่หากมีการปิดช่องแคบฮอร์มุซ อิสราเอลและสหรัฐฯ จะคุมเกมส่นี้น่าขึ้น ดังนั้น เรามองเป็นลบต่อตลาดหุ้นโดยรวม แต่จะดีต่อสินทรัพย์หลัก คือ ราคาหุ้นน้ำมัน (PTTEP) และทองคำ ส่วนปิโตรเคมีและผู้ใช้น้ำมัน ในธุรกิจอื่นๆ จะได้รับผลกระทบตามไปด้วย
- กัมพูชาขึ้นฟ้องศาลโลกแล้ว ปมพิพาทชายแดนไทย การเจรจา JBC ไม่ประสบความสำเร็จอีกด้วย คาดจะรบกวนบรรยากาศการลงทุนในตลาดหุ้นไทยและการท่องเที่ยว และหุ้นที่มีธุรกิจหรือรายได้ในกัมพูชา

คาดดัชนีฯ มีโอกาสปรับตัวลงจากความเสี่ยงในวันออกกลาง รอดูแนวรับ 1122 และ 1100 จุด

16 June 25

- “คิงเพาเวอร์” (KP) ยื่นหนังสือถึงทอท. ขอยกเลิกสัญญา “ดิวตี้ฟรี” สนามบินดอนเมือง-ภูเก็ต-เชียงใหม่ อ้างผลกระทบโควิด เศรษฐกิจตกต่ำ สงคราม กำแพงภาษี รัฐบาลมาตรการเชิงรุกทำนักท่องเที่ยวจมน้ำหาย รวมถึงขอคืนพื้นที่ทำยอดขายลด ขาดทุน จ่ายผลตอบแทนที่กำหนดสูงเกินไปไม่ไหว ซึ่งเป็นเหตุสุดวิสัยที่ไม่ได้เกิดจากบริษัทฯ จักรจายยุติใน 45 วัน โดยในปี FY24 AOT มีรายได้จากสัญญาดิวตี้ฟรี ดอนเมือง + 3 สนามบินภูมิภาค (ภูเก็ต-เชียงใหม่-หาดใหญ่) อยู่ที่ 2.2 พันล้านบาท ซึ่งในช่วงที่คิงเพาเวอร์ (KP) ขอยกเลิกสัญญา KP จะขอจ่าย 20% ของยอดขายนำysinค่าปลอดอากรในแต่ละเดือน
- ก.ล.ต.เปิดรับฟังความคิดเห็นต่อร่างประกาศเกี่ยวกับหลักเกณฑ์ด้านเงินกองทุนของผู้ให้บริการรับฝากสินทรัพย์ดิจิทัล (Digital Asset Custodial Wallet Provider หรือ DA Custodian) และหลักเกณฑ์เกี่ยวกับระบบการดูแลรักษาทรัพย์สินของลูกค้า ประเด็นนี้น่าจะบวกต่อกลุ่ม Data center บริการ เช่น GULF ซึ่ง ได้ร่วมมือกับ Google ในการทำ Private Cloud
- ศาลฎีกาฯ นัดสอบพยานเพิ่ม 20 ปากใน “คดีชั้น 14” ของทักษิณ เริ่ม 4,8, 15 ก.ค. ตามลำดับ พร้อมขยายเวลายื่นคำชี้แจงให้กับอัยการฎีกา ราชทัณฑ์ถึง 20 มิ.ย. และ ทักษิณถึง 23 มิ.ย. หลังไต่สวนผู้บัญชาการเรือนจำฯ แล้ว พบยังต้องรวบรวมข้อเท็จจริงเพิ่มเติมจากพยานอื่น
- Event สัปดาห์นี้ : การประชุม BOJ(16-17), การประชุม FOMC(17-18), วันหยุดตลาดหุ้นสหรัฐฯ(19), FTSE SET Index Series Rebalance(20)

16 June 25

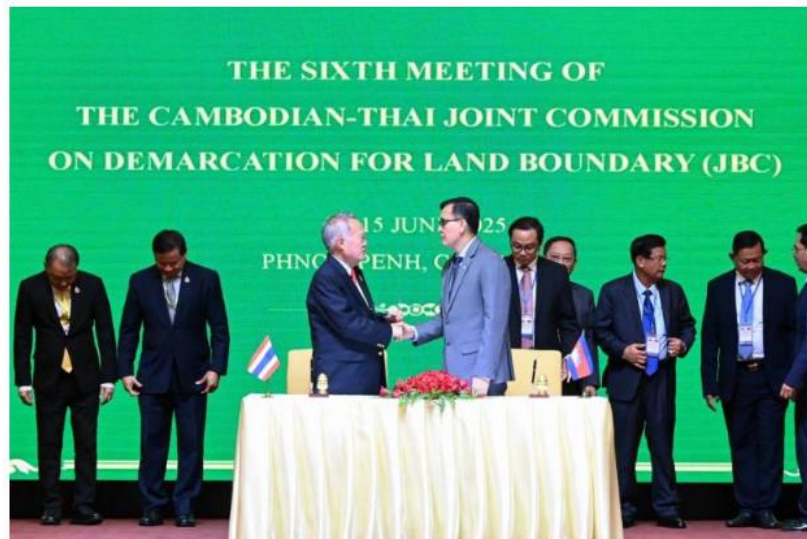
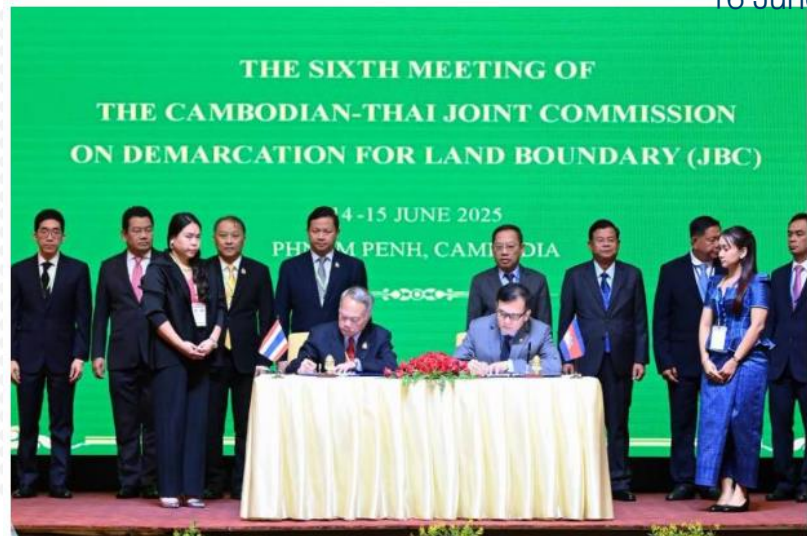
กัมพูชาประกาศชัดเจนในการประชุมคณะกรรมการเขตแดนร่วมไทย-กัมพูชา (JBC) ครั้งที่ 6 เมื่อ 15 มิ.ย. 2568 ที่กรุงพนมเปญว่า จะไม่นำข้อพิพาทเรื่องพื้นที่ชายแดน 4 แห่ง ได้แก่ **ปราสาทตาเมือนธม, ปราสาทตาเมือนโต๊ด, ปราสาทตาควาย และช่องบก (นุบโบ)** เข้าหารือในเวที JBC อีกต่อไป โดยยืนยันจะดำเนินการฟ้องศาลยุติธรรมระหว่างประเทศ (ศาลโลก) แม้ไทยไม่ยอมรับเขตอำนาจศาล พร้อมปฏิเสธการใช้แผนที่จากฝ่ายไทย และยืนยันใช้แผนที่ตามสนธิสัญญาสยาม-ฝรั่งเศสเป็นหลัก ขณะเดียวกันก็ยังแสดงความตั้งใจร่วมมือไทยในพื้นที่อื่นต่อไปผ่านกลไก JBC ภายใต้บรรยากาศมิตรภาพ และจะประชุมครั้งต่อไปในเดือนกันยายน 2568

สื่อกัมพูชาเผยแพร่ประชุม JBC บรรลุฉันทามติ 4 ประเด็น

1. พิจารณาและอนุมัติรายงานการประชุมครั้งที่ 4 ของคณะอนุกรรมการเทคนิคร่วมกัมพูชา-ไทย (JTSC) ซึ่งจัดขึ้นเมื่อวันที่ 14 ก.ค.2024 ณ จังหวัดสียมเรียบ
2. พิจารณาและหารือเกี่ยวกับการแก้ไข TOR ปี 2003 ที่เกี่ยวข้องกับการจัดทำแผนที่ออร์โธโฟโต้ (ขั้นตอนที่ 2 ในข้อที่ 4 ของ TOR)
3. หารือและอนุมัติการส่งคณะสำรวจร่วม เพื่อลงพื้นที่สำรวจและปักปันเขตแดนจริงระหว่างจุดที่ตกลงกันไว้ของหลักเขตแดน
4. หารือแนวทางการสำรวจพื้นที่ Sector 6 (ตามข้อ IX ของการประชุมครั้งที่ 4 และการประชุมพิเศษ JBC ปี 2009)

ฝ่ายไทยจะเป็นเจ้าภาพจัดการประชุม JBC สมัยพิเศษครั้งต่อไปในเดือน ก.ย.นี้

รอคณะเดินทางกลับประเทศไทยและจะจัดการแถลงข่าวพร้อมด้วยประธาน JBC ฝ่ายไทย ในวันที่ 16 มิ.ย.นี้



16 June 25



AOT ยื่นยื่นหาแนวทางแก้ไขร่วมกับ KPD

บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) (AOT) ซึ่งแจ้งกรณี บริษัท คิง เพาเวอร์ ตั๋วฟรี จำกัด (KPD) ได้มีหนังสือถึง AOT เรื่อง สัญญาอนุญาตให้ประกอบกิจการจำหน่ายสินค้าปลอดอากร ณ ท่าอากาศยานภูเก็ต ท่าอากาศยานเชียงใหม่ และท่าอากาศยานหาดใหญ่ โดยจากหนังสือดังกล่าว ทางฝ่ายบริหารของ AOT จะนำแนวทางการแก้ปัญหาเข้าหารือกับคณะกรรมการ AOT ในการประชุมคณะกรรมการ AOT ในวันจันทร์ที่ 16 มิถุนายน 2568 นี้ โดยเบื้องต้นฝ่ายบริหารจะตั้งคณะกรรมการวิเคราะห์แนวทางเพื่อเจรจา และจ้างที่ปรึกษาที่เป็นสถาบันอุดมศึกษาของรัฐเพื่อศึกษาและวิเคราะห์ทางเลือกในการแก้ไขปัญหาการประกอบกิจการจำหน่ายสินค้าปลอดอากร ณ ท่าอากาศยานที่อยู่ในความรับผิดชอบของ AOT ให้มีความเหมาะสมกับการดำเนินการและบริบททางเศรษฐกิจในปัจจุบัน และเพื่อความเป็นกลางในการวิเคราะห์สัญญา โดยคาดว่าจะได้ผลการศึกษาภายในระยะเวลา 60 วัน และเสนอคณะกรรมการ AOT พิจารณาให้ข้อคิดเห็นและปรับปรุงแนวทางให้ดีขึ้นและเป็นประโยชน์กับ AOT อย่างไรก็ตาม AOT ขอยืนยันว่าประเด็นดังกล่าวไม่ส่งผลกระทบต่อคุณภาพการให้บริการผู้โดยสาร และ KPD ยังคงประกอบกิจการจำหน่ายสินค้าปลอดอากร ณ ท่าอากาศยานของ AOT ตามปกติ

AOT มุ่งมั่นดำเนินธุรกิจท่าอากาศยานภายใต้หลักธรรมาภิบาล โปร่งใส ตรวจสอบได้ รวมทั้งยึดมั่นในการปกป้องผลประโยชน์ของผู้ใช้บริการ นักลงทุนและเศรษฐกิจของชาติ พร้อมรักษาภาพลักษณ์ของประเทศไทยในฐานะศูนย์กลางการท่องเที่ยวและการขนส่งทางอากาศระดับโลกต่อไป

ฉบับที่ 55/2568 วันที่ 14 มิถุนายน 2568

ฝ่ายสื่อสารองค์กร บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)

“คิงเพาเวอร์” (KP) ยื่นหนังสือถึงทอท. ขอยกเลิกสัญญา“ตั๋วฟรี”สนามบินดอนเมือง-ภูเก็ต-เชียงใหม่ อ้างผลกระทบต่อโควิด เศรษฐกิจตกต่ำ สงคราม กำแพงภาษี รัฐบาลมาตรการเชิงรุกทำนักท่องเที่ยวจีนหาย รวมถึงขอคืนพื้นที่ทำยอดขายลดขาดทุน จ่ายผลตอบแทนที่กำหนดสูงเกินไปไม่ไหว ซึ่งเป็นเหตุสุดวิสัยที่ไม่ได้เกิดจากบริษัทฯ จักรจายตุติใน 45 วัน โดยในปี FY24 AOT มีรายได้จากสัญญาตั๋วฟรี ดอนเมือง + 3 สนามบินภูมิภาค (ภูเก็ต-เชียงใหม่-หาดใหญ่) อยู่ที่ 2.2 พันล้านบาท ซึ่งในช่วงที่คิงเพาเวอร์ (KP) ขอยุติสัญญา KP จะขอจ่าย 20% ของยอดจำหน่ายสินค้าปลอดอากรในแต่ละเดือน



Strategy Research

16 June 25

- **13 มิ.ย.** อิสราเอลเปิดปฏิบัติการ “**Rising Lion**” โจมตีทางอากาศครั้งใหญ่ต่ออิหร่าน โดยพุ่งเป้าไปยังสถานที่ทางการทหารและโครงการนิวเคลียร์กว่า 100 แห่ง รวมถึงเมืองนากานซ์และฟอร์โดว์ นอกจากนี้ยังมีปฏิบัติการลับของมอสсад (หน่วยข่าวกรอง) และโดรนก่อวินาศกรรมที่อิหร่านยังจับอาวุธตอบโต้หลายลูก บางลูกตกใกล้เทลอาวีฟ ทำให้มีผู้บาดเจ็บหลายราย
- **14 มิ.ย.** อิหร่านยังจับอาวุธรอบใหม่ อิสราเอลตอบโต้ด้วยการโจมตีโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงานของอิหร่าน เช่น บ่อน้ำมันและแหล่งก๊าซ ตลาดโลกตอบสนองทันที ราคาน้ำมันพุ่งขึ้นกว่า 7% จากความกังวลว่าจะเกิดวิกฤตพลังงานในภูมิภาค
- **15 มิ.ย.** อิสราเอลเตือนพลเรือนอิหร่านให้หลีกเลี่ยงพื้นที่เป้าหมายทางการทหาร อิหร่านเผยว่าได้ใช้จับอาวุธรุ่นใหม่ชื่อ “Haj Qassem” ตอบโต้ ด้านรัฐมนตรีต่างประเทศอิหร่านประกาศว่าไม่ต้องการขยายความขัดแย้ง แต่จะป้องกันตนเองหากถูกโจมตี พร้อมทั้งการเจรจานิวเคลียร์ระหว่างอิหร่านและสหรัฐฯ ที่มีกำหนดจัดในโอมานถูกยกเลิก

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

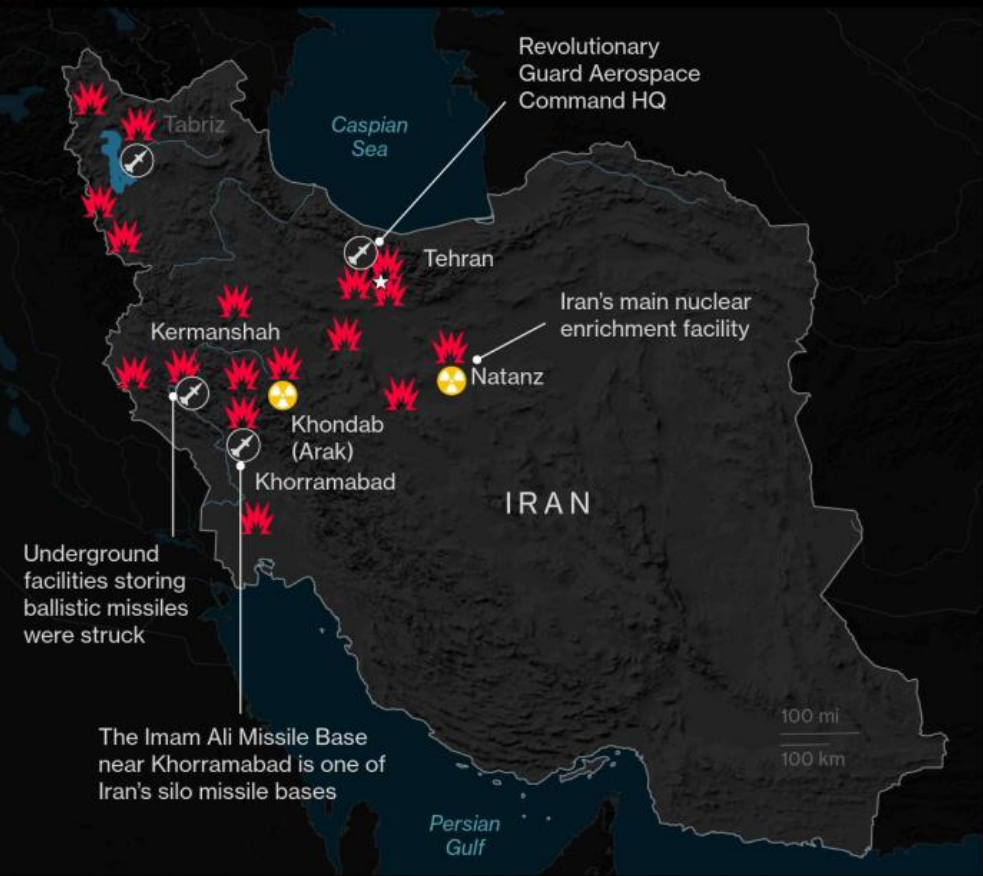
โรงกลั่นน้ำมันชาร์เรย์ (Shahr Rey) ซึ่งเป็นหนึ่งในโรงกลั่นที่ใหญ่ที่สุดของประเทศทางตอนใต้ของเมืองในอิหร่าน ก็ถูกโจมตีเช่นกัน การโจมตีโรงงานพลังงานของอิหร่าน ซึ่งเป็นแหล่งรายได้จากการส่งออกและพลังงานในประเทศที่สำคัญ ถือเป็นการยกระดับการทัพทางการทหารต่อเตหะรานอย่างมีนัยสำคัญ

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

Israel Launches Airstrikes on Iran

Targeted facilities

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

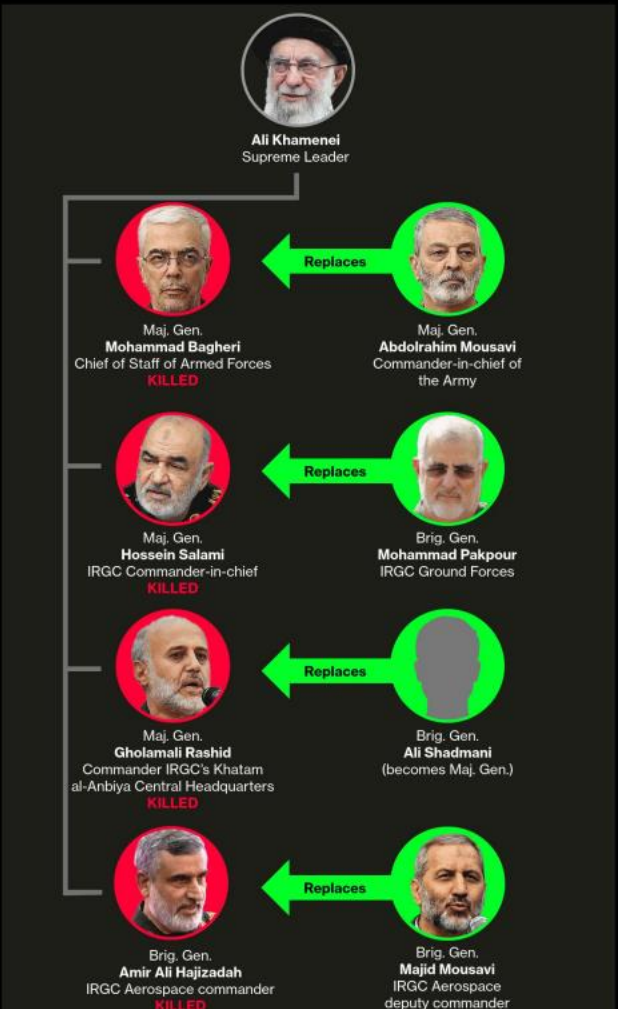


Source: The Institute for the Study of War as of 11:45 Friday US east coast time, data represent ISW medium-confidence assessment

Bloomberg

Israeli Strikes Kill Top Iranian Military Leaders

Leaders confirmed dead after June 13 attacks



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

Bloomberg

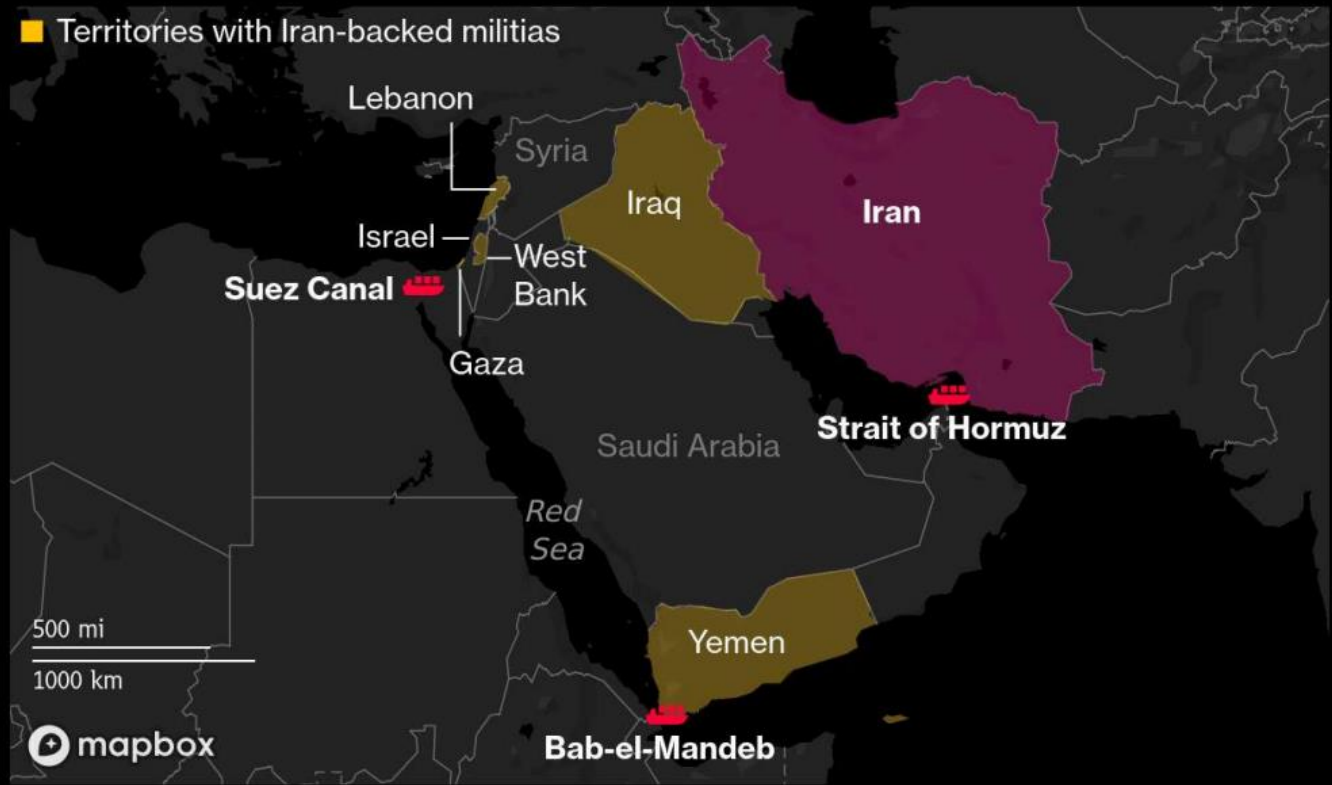
Oil Extends Advance as Israel-Iran Conflict Ramps Up

Attacks have raised concerns around crude supply disruptions



16 June 25

Iran and Its Proxies Line Up Along Key Shipping Chokepoints

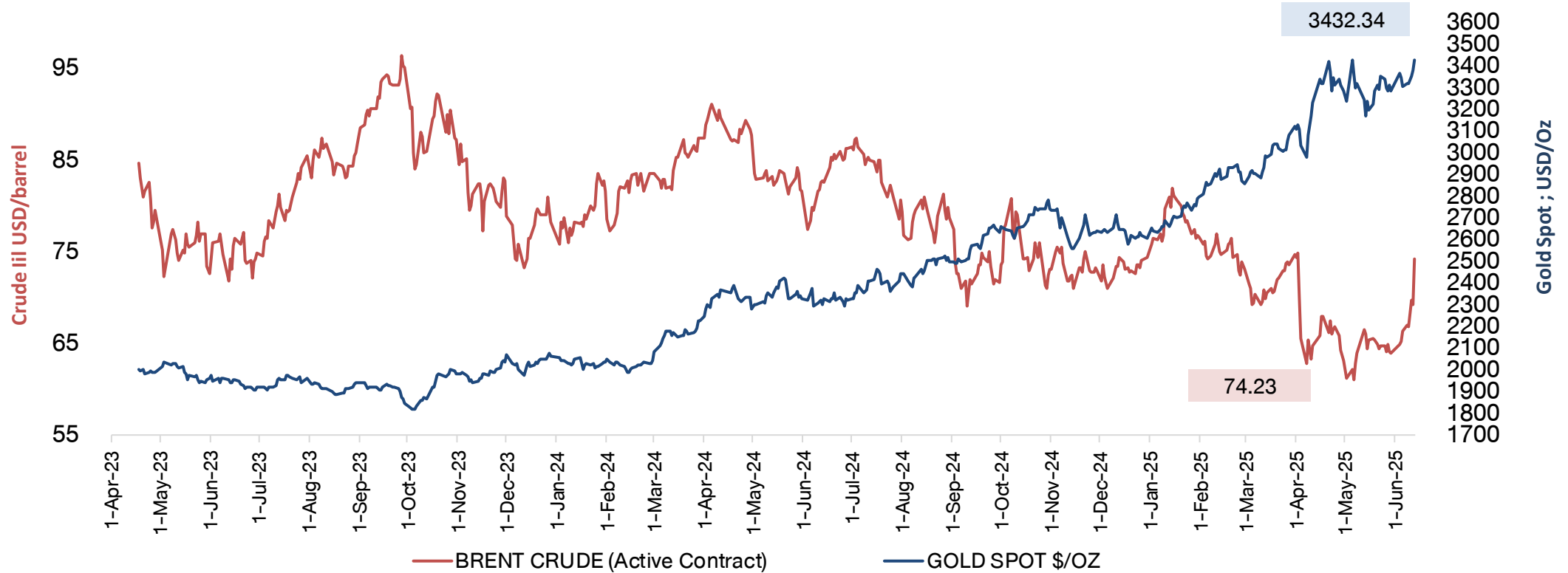


Source: Bloomberg

Bloomberg



Brent Crude & Gold Price



Indicator ว่าสงครามจะจบ

- เสร็จ
- แพร่ไปเอง
- ทำให้ผู้นำของอีกฝ่ายไม่สามารถทำงานได้
- ปิดช่องแคบฮอลมุส จนบีบให้ทุกคนต้องมาเจรจากัน

วันที่ 16 มิถุนายน 2568

15-June-2025

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

บทสรุปสำหรับผู้บริหาร: คลื่นกระทบทางภูมิรัฐศาสตร์มาถึงตลาดหลักทรัพย์ฯ

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

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

ช่องทางที่ 1: ภาวะเงินเฟ้อขึ้น (การพึ่งพาพลังงาน)

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

ช่องทางที่ 2: อุปสรรคด้านการท่องเที่ยว (เสาหลักทางเศรษฐกิจตกอยู่ในความเสี่ยง)

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

1. แรงกดดันด้านต้นทุน: ราคาน้ำมันที่พุ่งสูงขึ้นส่งผลโดยตรงต่อต้นทุนน้ำมันเครื่องบินที่สูงขึ้น ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่สำคัญของสายการบิน แม้ว่าสายการบินจะพยายามผลักภาระต้นทุนเหล่านี้ไปยังผู้โดยสารผ่านค่าโดยสารที่สูงขึ้นและค่าธรรมเนียมเชื้อเพลิง แต่สิ่งนี้สามารถลดความต้องการลงได้ โดยเฉพาะอย่างยิ่งสำหรับนักท่องเที่ยวเพื่อการพักผ่อนที่อ่อนไหวต่อราคา

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

ช่องทางที่ 3: ช่องทางการไหลของเงินทุน (ความเชื่อมั่นในการหลีกเลี่ยงความเสี่ยง)

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

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

ส่วนที่ 4: การคาดการณ์สำหรับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) - 16 มิถุนายน 2568

การวิเคราะห์ดัชนีหลัก (SET & SET50)

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

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

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

CME FedWatch Tool – Conditional Meeting Probabilities

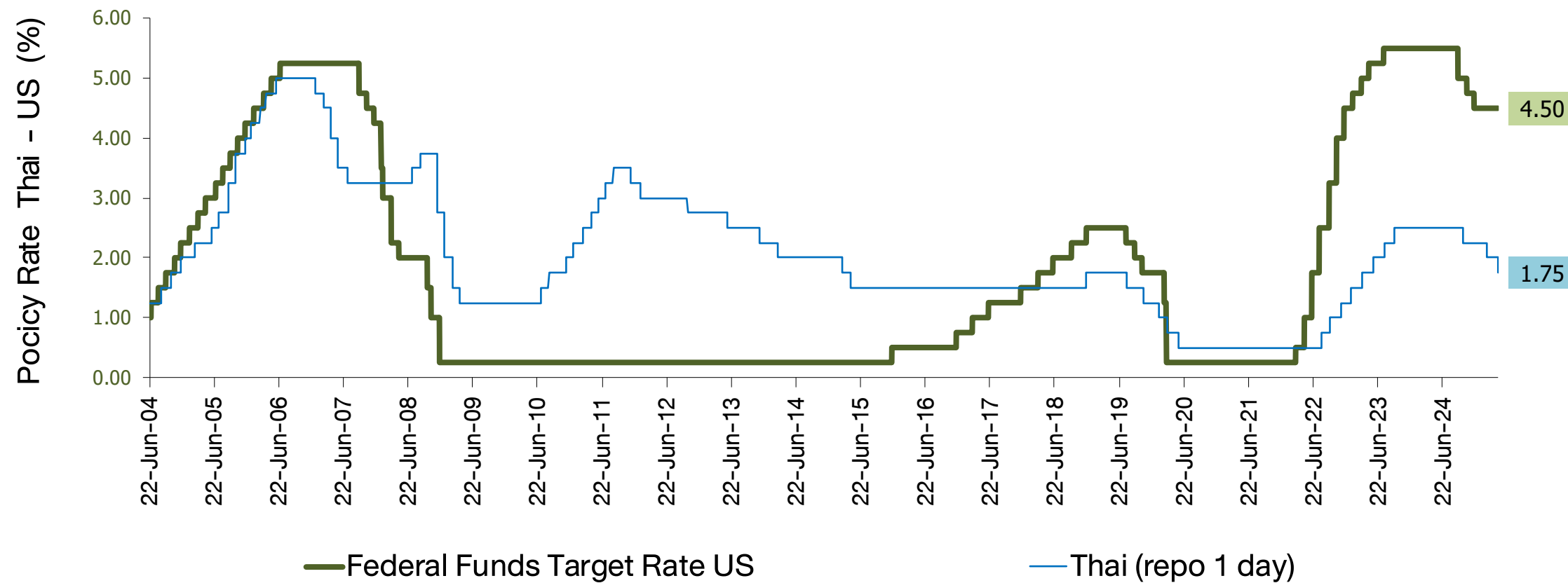
DAOL SEC

16 June 25

CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES										
MEETING DATE	200-225	225-250	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450
6/18/2025					0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3.2%	96.8%
7/30/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.6%	20.6%	78.8%
9/17/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.4%	13.3%	57.6%	28.7%
10/29/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.2%	7.3%	37.0%	42.2%	13.4%
12/10/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	4.6%	25.9%	40.2%	24.2%	5.0%
1/28/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.7%	12.2%	31.0%	34.5%	17.4%	3.2%
3/18/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.8%	6.6%	21.0%	32.6%	26.5%	10.7%	1.7%
4/29/2026	0.0%	0.0%	0.2%	2.5%	10.6%	24.3%	30.9%	22.1%	8.2%	1.2%
6/17/2026	0.0%	0.1%	1.2%	5.9%	16.4%	27.1%	27.2%	16.2%	5.3%	0.7%
7/29/2026	0.0%	0.4%	2.5%	8.9%	19.5%	27.1%	24.0%	13.1%	4.0%	0.5%
9/16/2026	0.2%	1.1%	4.7%	12.4%	22.0%	26.1%	20.4%	10.0%	2.8%	0.3%
10/28/2026	0.1%	1.0%	4.3%	11.6%	20.9%	25.6%	21.0%	11.2%	3.6%	0.6%
12/9/2026	0.6%	2.8%	8.2%	16.6%	23.4%	23.2%	15.8%	7.1%	2.0%	0.3%

Strategy Research

Federal Funds Rate & Thai Rate



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

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

6 มิ.ย.68

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

#FTSE SET Large-Cap Index

- หุ้นเข้า : ไม่มี
- หุ้นออก : ไม่มี

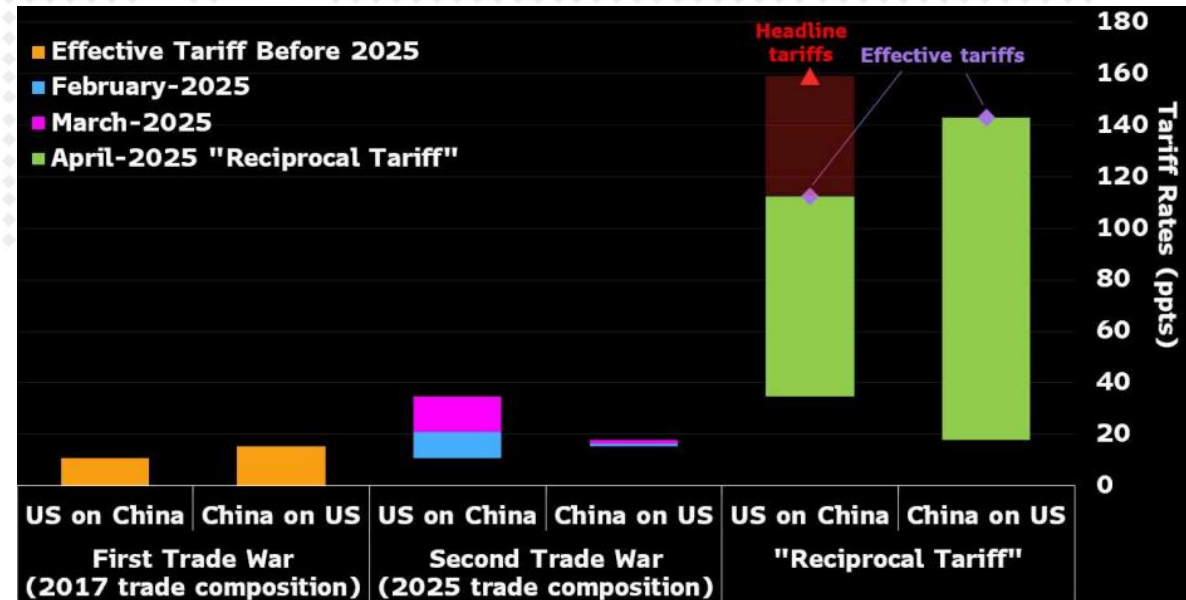
#FTSE SET Mid-Cap Index

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

#FTSE SET Small-Cap Index

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

ความคืบหน้า ข้อตกลงการค้าสหรัฐฯ กับ ประเทศต่างๆ



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

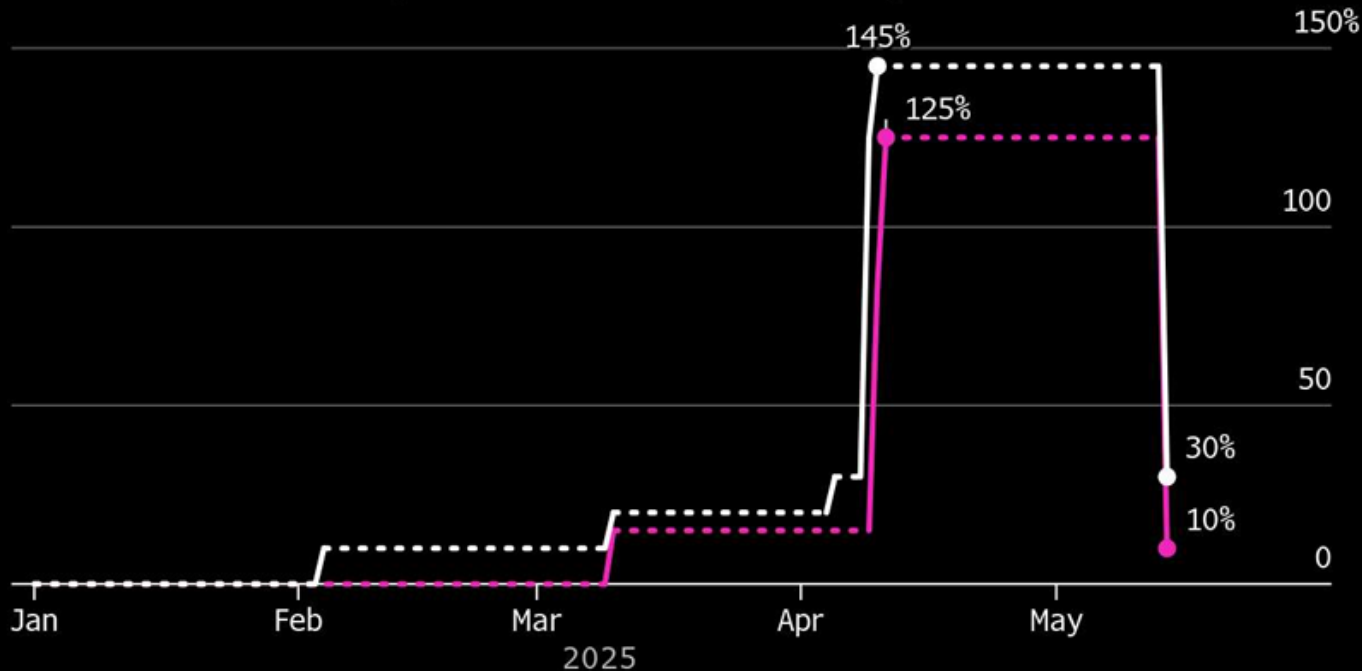
DAOL SEC

2025-06-11 04:59:50 GMT

Bilateral US-China Tariffs Eased After Spike to Triple Digits

Changes in tariffs from Jan. 1, 2025

US tariffs on Chinese goods Chinese tariffs on US goods



Source: Data compiled by Bloomberg

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

Bloomberg

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

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

จีนตกลงที่จะปรับอัตราภาษีศุลกากรให้เท่ากับของสหรัฐฯ และลดอัตราภาษีศุลกากรใหม่สำหรับการนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ ลงเหลือ 10% จีนยังกล่าวอีกว่าจะระงับหรือยกเลิกมาตรการตอบโต้ที่ไม่ใช่ภาษีศุลกากรซึ่งบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 2 เมษายน

สหรัฐฯ-จีน บรรลุปการเจรจาที่กรุงลอนดอน รอลงนาม



“OUR DEAL WITH CHINA IS DONE, SUBJECT TO FINAL APPROVAL WITH PRESIDENT XI AND ME,” Trump posted on social media. **“WE ARE GETTING A TOTAL OF 55% TARIFFS, CHINA IS GETTING 10%. RELATIONSHIP IS EXCELLENT!”**



Donald J. Trump

@realDonaldTrump • 51s

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

☀️ (-) ทรัมป์ย้ำอีกครั้ง เตรียมกำหนดภาษีที่จะเรียกเก็บจากคู่ค้า ในอีกสองสัปดาห์ 12 June 25
Trump Says Again He'll Set Unilateral Tariffs in Two Weeks

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

- ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ประกาศว่าเขาตั้งใจจะ**ส่งจดหมายถึงคู่ค้าภายใน 1-2 สัปดาห์ข้างหน้าเพื่อกำหนดอัตราภาษีฝ่ายเดียว (unilateral tariff rates)** ก่อนถึงเส้นตายวันที่ 9 กรกฎาคมที่จะกลับมาใช้ภาษีสูงขึ้นกับหลายสิบประเทศ โดยกล่าวว่าเป็นข้อเสนอแบบ **"จะรับหรือไม่รับก็ได้"**
- ยังไม่เป็นที่แน่ชัดว่าทรัมป์จะทำตามคำมั่นสัญญาหรือไม่ เนื่องจากเขามักจะกำหนดเส้นตายสองสัปดาห์แต่ก็มักจะล่าช้าหรือไม่เกิดขึ้นเลย ก่อนหน้านี้นี้เขาเคยประกาศขึ้นภาษีในเดือนเมษายน แต่ได้ระงับไว้ 90 วันหลังตลาดร่วงลงจากความกังวลว่าจะเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยทั่วโลก
- แม้จะมีการเจรจาอย่างต่อเนื่อง แต่กรอบการค้าเดียวที่สหรัฐฯ บรรลุผลคือกับสหราชอาณาจักร พร้อมกับการสงบศึกด้านภาษีกับจีน ซึ่งข้อตกลงกับจีนก็เกือบจะล่มลงหลังจากทั้งสองฝ่ายกล่าวหากันและกันว่าไม่ทำตามเงื่อนไข จนนำไปสู่การเจรจาอย่างหนักในลอนดอน
- ทรัมป์กล่าวว่าเขาเปิดกว้างที่จะขยายเส้นตาย แต่ไม่คิดว่าจะมีความจำเป็น ขณะที่คณะทำงานของเขากำลังให้ความสำคัญกับการเจรจาแบบทวิภาคีกับพันธมิตรเศรษฐกิจหลัก เช่น อินเดีย ญี่ปุ่น เกาหลีใต้ และสหภาพยุโรป
- รัฐมนตรีว่าการกระทรวงพาณิชย์ Howard Lutnick กล่าวว่าข้อตกลงกับสหภาพยุโรปน่าจะเป็นหนึ่งในข้อตกลงสุดท้ายที่สหรัฐฯ จะทำสำเร็จ โดยแสดงความไม่พอใจในการเจรจากับกลุ่มประเทศที่มีสมาชิก 27 ชาติ

หมายเหตุ : Unilateral Decision ความหมายคือ รัฐบาลของประเทศนั้นๆ ประกาศใช้มาตรการทางภาษีได้เลยโดยไม่จำเป็นต้องได้รับความเห็นชอบจากประเทศที่จะได้รับผลกระทบ

11 June 25

☀️ (-) ศาลอุทธรณ์สหรัฐฯ อนุญาตให้ทรัมป์คงภาษีนำเข้าไว้ต่อได้

Trump Tariffs Can Remain in Effect, US Appeals Court Says

โดย Zoe Tillman และ Erik Larson

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

- ศาลอุทธรณ์กลางแห่งสหรัฐฯ มีคำสั่งให้รัฐบาลทรัมป์สามารถคงมาตรการภาษีทั่วโลกต่อไปได้ชั่วคราว โดยยกเลิกคำสั่งศาลชั้นต้นที่เคยสั่งระงับภาษีเหล่านี้
- กระทรวงยุติธรรมให้เหตุผลว่าความกังวลด้านการเจรจาการค้าระหว่างประเทศมีความสำคัญกว่าความเสียหายทางเศรษฐกิจของธุรกิจขนาดเล็กที่ยื่นฟ้อง
- ศาลกำหนดให้ดำเนินการไต่สวนแบบเร่งด่วน โดยมีการพิจารณาคดีในวันที่ 31 ก.ค. พร้อมระบุว่าเป็น “ประเด็นที่มีความสำคัญเป็นพิเศษ”
- คดีนี้เกี่ยวข้องกับภาษี 10% ทั่วโลก ภาษี “วันปลดปล่อย” และมาตรการตอบโต้ต่อจีน แคนาดา และเม็กซิโก โดยอ้างอำนาจตามกฎหมายอุกฉวยด้านเศรษฐกิจปี 1977
- แม้มีคำตัดสินของศาลการค้าระหว่างประเทศที่ไม่เห็นด้วยกับการใช้อำนาจนี้ แต่คำสั่งศาลล่าสุดทำให้ภาษียังคงอยู่ต่อไปในระหว่างที่รอการพิจารณาสูงสุด

Strategy Research

May 29, 2025

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

May 30, 2025

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



ความเป็นไปได้ 2 สถานการณ์



หากศาลอุทธรณ์ยืนตามศาลชั้นต้น คำสั่งภาษีของทรัมป์ เมื่อ 2 เมษายน 2025 จะต้องถูกยกเลิก แต่ทรัมป์น่าจะ อุทธรณ์ต่อศาลฎีกา ซึ่งจะใช้เวลาหลายเดือน ส่งผลให้ มาตรการภาษียังมีผลชั่วคราว และสร้างความกังวลต่อ ตลาด นักลงทุนอาจลังเล ส่งผลให้ตลาดผันผวน



หากศาลอุทธรณ์ตัดสินว่าไม่ผิด คำสั่งภาษีของทรัมป์จะ ถือว่าถูกกฎหมายและสามารถใช้ต่อไปได้ ซึ่งอาจส่งผลลบ ต่อตลาด เนื่องจากสหรัฐฯ จะเดินหน้านักกดดันการค้ากับ ประเทศอื่นต่อเนื่อง โดยจะทราบผลการตัดสินภายในวันที่ 9 มิถุนายน 2025 นี้

สหรัฐฯ และจีนบรรลุกรอบความตกลงการค้าในการเจรจาที่ลอนดอน เตรียมเสนอให้ผู้นำเข้าทั้งสองประเทศอนุมัติก่อนเริ่มดำเนินการ โดยจีนจะผ่อนคลายการส่งออกแร่หายาก แลกกับการที่สหรัฐฯ ยกเลิกข้อจำกัดเทคโนโลยีขั้นสูงต่อจีน ข้อตกลงนี้ต่อยอดจากการพักสงครามการค้าระยะเวลา 90 วัน ที่ตกลงกันเมื่อเดือนพฤษภาคม.



U.S. Commerce Secretary Howard Lutnick speaks to members of the media while arriving for trade talks at Lancaster House in London, UK, on Tuesday, June 10, 2025.

Bloomberg | Bloomberg | Getty Images

- สหรัฐฯ และจีนได้บรรลุ "กรอบความตกลง" (framework) เพื่อดำเนินการตามฉันทามติการค้าเจนีวา หลังการเจรจาระดับสูงวันที่สองในกรุงลอนดอน
- กรอบความตกลงนี้จะถูกเสนอให้ประธานาธิบดีของทั้งสองประเทศ (ทรัมป์และสี จิ้นผิง) พิจารณาอนุมัติก่อนนำไปปฏิบัติจริง
- จุดเริ่มต้นของกระบวนการนี้มาจากข้อตกลงที่ทั้งสองประเทศบรรลุในเดือนพฤษภาคม ณ สวิตเซอร์แลนด์ ที่ตกลงหยุดการเก็บภาษีศุลกากรใหม่เป็นเวลา 90 วัน
- ประเด็นสำคัญในข้อตกลงคือ จีนจะผ่อนคลายข้อจำกัดในการส่งออก "แร่หายาก" ไปยังสหรัฐฯ ขณะที่สหรัฐฯ อาจยกเลิกข้อจำกัดการขายเทคโนโลยีขั้นสูงให้จีน
- ฝ่ายสหรัฐฯ ระบุว่าหากจีนอนุมัติข้อตกลงนี้ ก็จะเดินหน้าดำเนินการตามกรอบที่ตกลงไว้
- ด้านจีนยังไม่มีแถลงข่าวชัดเจนภายหลังคำกล่าวของฝ่ายสหรัฐฯ
- รัฐมนตรีคลังสหรัฐฯ สก็อตต์ เบสเซนต์ เตรียมกลับประเทศเพื่อให้การต่อสภาองค์กร

การเจรจาสหรัฐ-จีน ดำเนินต่อเป็นวันที่สอง

DAOL SEC

การส่งออกของจีนในเดือนพฤษภาคมเพิ่มขึ้นต่ำกว่าที่คาดไว้จากการลดลงของการส่งออกไปยังสหรัฐฯ ซึ่งรุนแรงที่สุดในรอบกว่า 5 ปี มูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นเกือบ 5% จากปีก่อนหน้า สู่ระดับ 3.16 แสนล้านดอลลาร์ ต่ำกว่าคาดการณ์ของนักเศรษฐศาสตร์ที่ 6% แม้จะชะลอลง แต่ยอดส่งออกที่ทำสถิติสูงสุดในช่วงต้นปีนี้ยังคงช่วยพยุงเศรษฐกิจจีนที่กำลังเผชิญภาวะเงินฝืดและอุปสงค์ในประเทศที่อ่อนแอ



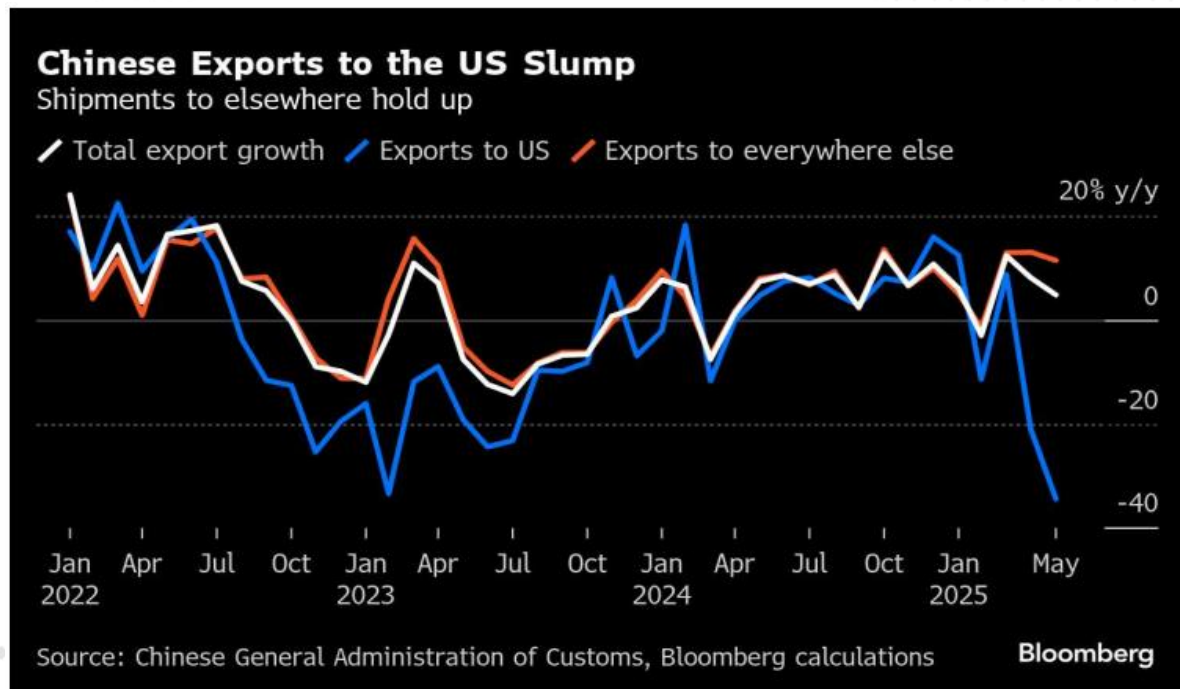
9 Jun 2025

สหรัฐฯ และจีนเริ่มต้นการเจรจาการค้าในกรุงลอนดอน **โดยสหรัฐฯ แสดงสัญญาณพร้อมผ่อนคลायข้อจำกัดการส่งออกเทคโนโลยีบางส่วน หากจีนให้คำมั่นว่าจะคลายการควบคุมการส่งออกแร่หายาก** การเจรจาเริ่มต้นเมื่อปลายวันจันทร์ตามเวลาท้องถิ่น

Kevin Hassett ประธานสภาเศรษฐกิจแห่งชาติสหรัฐฯ ระบุว่าหลัง “การจับมือ” ในลอนดอน **คาดว่าจะมีการผ่อนคลायการควบคุมการส่งออกจากฝั่งสหรัฐฯ และจีนจะปล่อยปริมาณแร่หายากออกมา** โดยยืนยันว่าจะไม่มีการยกเลิกข้อจำกัดต่อชิป Nvidia รุ่น H20 ที่ใช้ไฟระบบ AI แต่มีแนวโน้มเปิดทางให้กับเซมิคอนดักเตอร์ประเภทอื่น ๆ ที่ยังมีความสำคัญต่อจีน

10 Jun 2025

การเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนจะดำเนินต่อเป็นวันที่สอง ตามรายงานจากเจ้าหน้าที่ของสหรัฐฯ ขณะที่ทั้งสองฝ่ายพยายามคลี่คลายความตึงเครียดที่เกี่ยวข้องกับการส่งออกเทคโนโลยีและธาตุหายาก (rare earth elements)



Strategy Research

- ทางจีนอนุมัติการส่งออกแร่หายากบางส่วน ซึ่งเป็นท่าทีที่อาจช่วยคลี่คลายความตึงเครียดก่อนการเจรจาทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนในสัปดาห์หน้า
- กระทรวงพาณิชย์จีนยืนยันการอนุมัติใบสมัครโดยไม่ระบุประเทศหรืออุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง แต่กล่าวถึงความต้องการแร่ธาตุที่เพิ่มขึ้นในหุ่นยนต์และยานยนต์ไฟฟ้า
- การยืนยันนี้เกิดขึ้นเพียงไม่กี่วันหลังจากประธานาธิบดีสหรัฐฯ และจีนได้หารือกัน โดยโดนัลด์ ทรัมป์ กล่าวว่า "ไม่ควรมีคำถามใดๆ อีกเกี่ยวกับความซับซ้อนของผลิตภัณฑ์แร่หายาก"
- คณะผู้แทนจากปักกิ่งและวอชิงตันมีกำหนดจะพบกันที่สหราชอาณาจักรเพื่อเจรจากำในวันจันทร์
- จีนได้ให้ใบอนุญาตส่งออกชั่วคราวแก่ซีฟฟลายเออร์แร่หายากของผู้ผลิตรถยนต์ชั้นนำ 3 รายของสหรัฐฯ และจะเร่งการอนุมัติสำหรับผู้ส่งออกแร่หายากไปยังยุโรปที่ผ่านเกณฑ์

6 June 25



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



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

รัฐบาลทรัมป์เร่งให้ประเทศต่าง ๆ ส่งข้อเสนอทางการค้าภายในวันพุธ – รอยเตอร์

4 June 25

Trump administration seeks best trade offers by Wednesday - Reuters

รัฐบาลของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์กำลังเร่งรัดให้ประเทศคู่เจรจาส่งข้อเสนอทางการค้าที่ดีที่สุดภายในวันพุธนี้ ตามรายงานของรอยเตอร์ซึ่งอ้างอิงจากร่างจดหมายที่ส่งถึงประเทศคู่เจรจา โดยความเคลื่อนไหวนี้มีเป้าหมายเพื่อเร่งการเจรจากับหลายประเทศให้ทันก่อนสิ้นสุดภายใน 5 สัปดาห์ข้างหน้า

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

ตามเนื้อหาในร่างจดหมาย สหรัฐฯ เรียกร้องให้แต่ละประเทศส่งข้อเสนอที่ดีที่สุด โดยเฉพาะในเรื่องของอัตราภาษีและโควตาในการนำเข้าสินค้าอุตสาหกรรมและสินค้าเกษตรจากสหรัฐฯ รวมถึงแผนการลดหรือจัดอุปสรรคทางการค้าที่ไม่ใช่ภาษี ข้อเสนออื่น ๆ ที่สหรัฐฯ ต้องการยังรวมถึงข้อผูกพันด้านการค้าแบบดิจิทัล ความมั่นคงทางเศรษฐกิจ และข้อผูกพันเฉพาะรายประเทศ

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

Strategy Research

ทรมป่ล้นขึ้นภาษีเหล็ก อะลูมิเนียมเพิ่มเป็น 50 % เริ่มวันนี้

DAOL SEC

4 June 25

ทรมป่ประกาศขึ้นภาษีเหล็ก อะลูมิเนียมเพิ่มสองเท่าเป็น 50 % กำหนดให้เริ่มมีผล 4 มิถุนายน

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

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

การประกาศขึ้นภาษีดังกล่าวเกิดขึ้นหลังจากที่ศาลการค้าระหว่างประเทศตัดสินว่าระบบภาษีศุลกากรแบบต่างตอบแทนหรือตอบแทนของทรมป่นั้นผิดกฎหมาย แต่ต่อมา ศาลอุทธรณ์มีคำสั่งให้ระงับผลการตัดสินศาลการค้า ซึ่งเป็นศาลชั้นต้น เป็นการชั่วคราวในระหว่างรอข้อมูลจากทั้งสองฝ่าย (แต่มีได้ยกเลิกคำตัดสินศาล) ทำให้สหรัฐยังคงสามารถจัดเก็บภาษีดังกล่าวได้ในขณะนี้



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

Strategy Research

FACT SHEETS

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

The White House

April 2, 2025

PURSuing RECIPROCITY TO REBUILD THE ECONOMY AND RESTORE NATIONAL

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

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

ศาลการค้าสหรัฐฯ ตัดสินภาษีทั่วโลกของทรัมป์ผิดกฎหมายและถูกระงับ

Trump Global Tariffs Deemed Illegal, Blocked by Trade Court

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

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

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

1. คำพิพากษา:

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

2. เหตุผลหลักของศาล:

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

3. เนื้อหาสำคัญอื่นๆ ในคำพิพากษา:

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

4. ผลลัพธ์ของคดี:

- ศาล ตัดสินให้คำสั่งของทรัมป์เป็นโมฆะ
- การเก็บภาษีนำเข้าภายใต้คำสั่งประธานาธิบดีที่อ้าง IEEPA ถูก ระงับชั่วคราว
- รัฐบาลอาจยื่นอุทธรณ์คำพิพากษานี้ต่อไป

ทรัมป์เผยพร้อมเดินทางเยือนจีนเพื่อพบ “สี จิ้นผิง”

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

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

By Skylar Woodhouse

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

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



Donald Trump and Xi Jinping

DAOL SEC

(บลูมเบิร์ก) — ประธานาธิบดีสหรัฐฯ นายโดนัลด์ ทรัมป์ กล่าวว่าเขาพร้อมจะเดินทางเยือนจีนเพื่อพูดคุยกับประธานาธิบดีสี จิ้นผิง ในประเด็นนโยบายต่างประเทศและเศรษฐกิจ

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

ในวาระดำรงตำแหน่งสมัยที่สอง ทรัมป์ได้แสดงความตั้งใจอย่างต่อเนื่องที่จะพูดคุยโดยตรงกับผู้นำจีน โดยก่อนหน้านี้เขาได้คาดการณ์ว่าอาจมีการพูดคุยทางโทรศัพท์ หลังจากเจ้าหน้าที่ระดับรองของทั้งสองประเทศได้ตกลงชั่วคราวในการยุติสงครามการค้าที่เริ่มจากการที่ทรัมป์ขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจีนอย่างรุนแรง

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

แม้จะแสดงท่าทีเปิดกว้างในการเจรจากับจีน ทรัมป์กลับกล่าวถึงการเยือนซาอุดีอาระเบีย กาตาร์ และสหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ ว่ามีเป้าหมายเพื่อยับยั้งไม่ให้ประเทศเหล่านั้นเข้าไปอยู่ในอิทธิพลของจีน

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

5 ข้อเสนอที่ไทยเสนอต่อสหรัฐฯ เตรียมนัดหารือใน 2 สัปดาห์

DAOL SEC

15 May 25



เสนอเพิ่มนำเข้าสินค้าเกษตรเพื่อเป็นวัตถุดิบแปรรูปและส่งออกตลาดโลก

เสริมความร่วมมือธุรกิจอาหารแปรรูปไทยและสหรัฐฯ มุ่งพัฒนาอุตสาหกรรมอาหารแปรรูป ด้วยการใช้จุดแข็ง 2 ประเทศร่วมกัน โดยเฉพาะการนำเข้าสินค้าเกษตรจากสหรัฐฯ เพื่อเป็นวัตถุดิบแปรรูปและส่งออกตลาดโลก และหารือร่วมภาคเกษตรของสหรัฐฯ ที่เป็นฐานเสียงสำคัญทางการเมืองของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์



เสนอเพิ่มนำเข้าสินค้าจำเป็น เช่น พลังงาน อวูร และสินค้าเกษตร

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



ลดภาษีนำเข้า-เปิดตลาดให้สินค้าสหรัฐฯ

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



เพิ่มความเข้มงวดกฎหมายถิ่นกำเนิดสินค้า

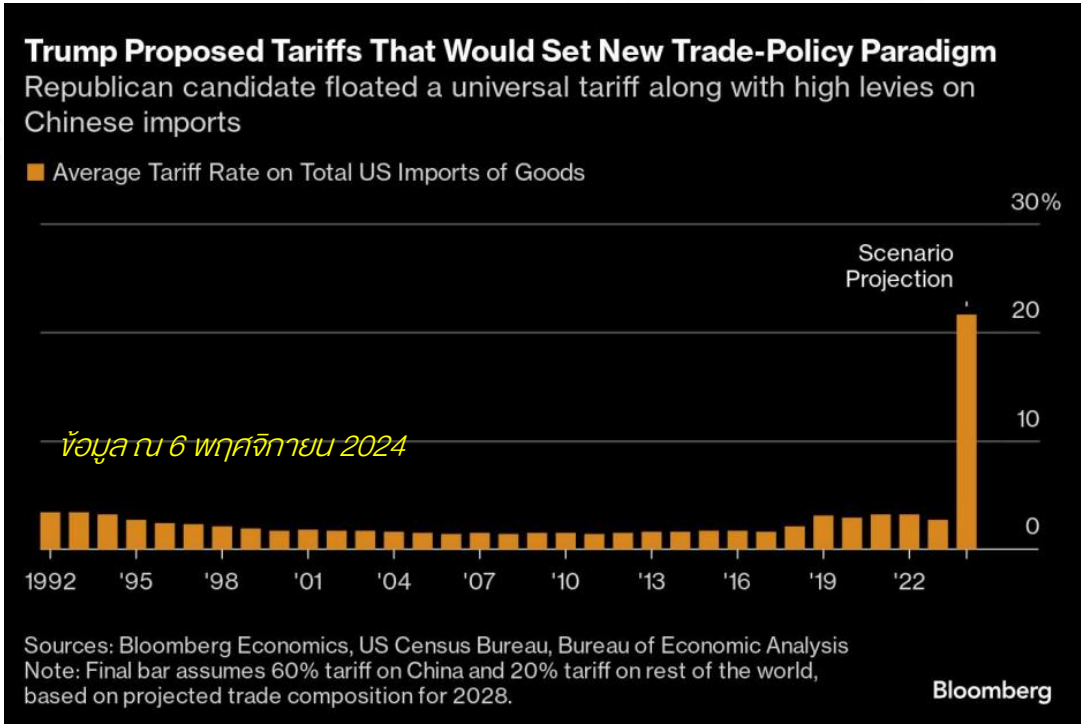
บังคับใช้กฎหมายถิ่นกำเนิดสินค้าเคร่งครัดผ่านการบังคับใช้กฎหมายด้วยถิ่นกำเนิดสินค้า เพื่อแก้ปัญหาการสวมสิทธิ์สินค้า “Made in Thailand” โดยสินค้าจากประเทศที่ 3 ส่งออกผ่านไทยไปสหรัฐฯ ซึ่งจะเพิ่มการเฝ้าระวังเพื่อรักษาภาพลักษณ์สินค้าไทยในตลาดสหรัฐฯ



สนับสนุนเอกชนลงทุนสหรัฐฯ โดยเฉพาะกลุ่มพลังงาน

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

Strategy Research



Tariff Warning – อัตราภาษีนำเข้า อาจสูงขึ้นถึง 20%

06-11-2024

แนวโน้มที่โดนัลด์ ทรัมป์ จะกลับมาดำรงตำแหน่งประธานาธิบดีอีกครั้ง โลกกำลังเตรียมรับมือกับสิ่งที่อาจกลายเป็น **คลื่นการขึ้นภาษีนำเข้าครั้งใหญ่ที่สุด** นับตั้งแต่ช่วงทศวรรษ 1930

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

สหรัฐฯ และจีนตกลงลดภาษีศุลกากรเป็นการชั่วคราว 90 วัน 14 May 25

ดำเนินการข้อตกลง ภายใน 14 พ.ค. 2025

อาจมีการหารือเพิ่มเติมระหว่างโดนัลด์ ทรัมป์ และสี จิ้นผิงในเร็วๆ นี้



สหรัฐฯ ดำเนินการต่อจีน

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



จีนดำเนินการต่อสหรัฐฯ

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



Strategy Research

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

ผลกระทบต่อข้อตกลงการค้าของ US-UK



ข้อตกลงดังกล่าวจะกลายเป็น **Standard Format** สำหรับประเทศอื่นๆ ที่จะเสนอเจรจากับสหรัฐฯ



สหรัฐฯ ส่งสัญญาณผ่อนคลายกำแพงภาษีการค้า



ไทย ได้อนิสงส์จากการผ่อนคลายนี และได้รับรูปแบบสำหรับการจัดทำข้อเสนอการค้าต่อสหรัฐฯ



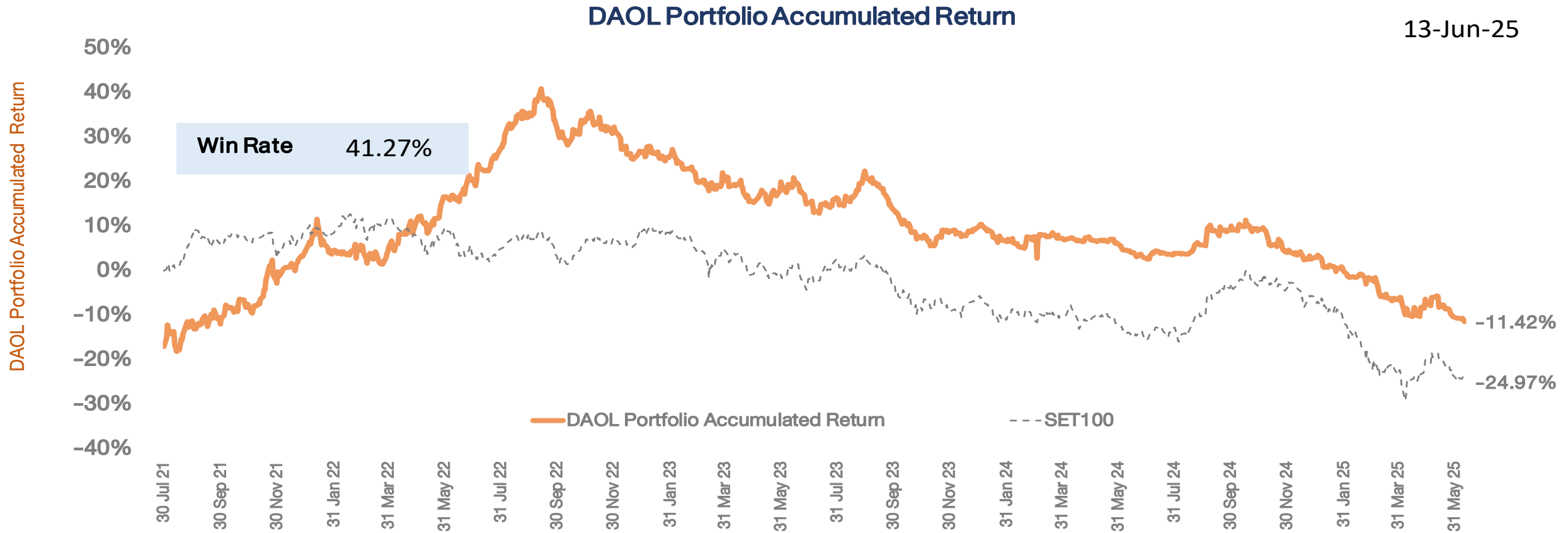
ปัญหา Supply Chain ของโลหะมีแนวโน้มลดลง ราคาโลหะอาจจะอ่อนตัวลง ทั้งนี้อาจเป็นแรงหนุนต่อเงินเฟ้อได้



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

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

13/6/2025 0:00		Market Price							
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
ADVANC	ICT	10%	297.00	311	92,397	284.00	88,353.16	(4,044.33)	-4.38%
PTTEP	ENERG	10%	100.50	888	89,265	113.00	100,368.02	11,102.66	12.44%



กลยุทธ์

- ตลาด ยังคงรอความชัดเจน ทั้งในเรื่องสถานการณ์ตะวันออกกลาง การเจรจาการค้า และประเด็นการเมืองที่รบกวนบรรยากาศการลงทุน กลยุทธ์ลงทุน **ชะลอการลงทุน และรอจังหวะเก็บหุ้นถึงปีผลงวดแรกในปี**



Theme ลงทุน

- เริ่มเข้าเทศกาลในการจ่ายเงินปันผลงวดแรกของปี หุ้นที่มีการจ่ายเงินปันผลสูง และจ่ายเงินปันผลมากกว่า 1 ครั้ง ส่วนใหญ่จะอยู่ใน**หุ้นธนาคาร PTT, PTTEP, ADVANC**
- เนื่องจากการปรับตัวลงของ SET อย่างต่อเนื่อง จนเริ่มมีภาวะ **Over sold แล้ว** ทำให้ระส้านอาจจะเกิด **เทคนิคลีบาว์น**บริเวณ 1100-1122 จุด อาจอาศัยจังหวะเก็งกำไรในหุ้นที่ปรับตัวลงมาแรงๆได้ เช่นกลุ่ม **Domestic play** และ **ICT** เราชอบ **SCB, KBANK, CPALL, ADVANC, GULF**



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เราคงหุ้นเดิมไว้
- พอร์ตประกอบด้วย PTTEP(10%), ADVANC(10%)



TECHNICAL VIEW

16 June 2025 # 107

DAOL SEC

SET : ยังมีแรงส่งซึ่มลงต่อ
รวมถึงมีโอกาสลงมาปิด Gap ในอนาคตอันใกล้

แนวรับ 1114-1118

แนวต้าน 1127-1131

SET50 Index Futures

S50M25

PTTGC

CENTEL

แนวรับ

20.20-20.60

แนวต้าน

21.10-21.60

Cut Loss

< 19.80

แนวรับ

22.30-22.80

แนวต้าน

23.50-23.90

Cut Loss

< 21.80

แนวโน้ม : Sideway Down

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : เปิด Short ช่วงแต่ง
สถานะ Long : ถือ หากยืน 737
สถานะ Short : ปิด หากยืน 737

แนวรับ

724, 719, 713

แนวต้าน

734, 737, 743

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

Disclaimer: บกวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมีมติมีเจตนาเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้นบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน





CASH BALANCE

DAOL SEC

16 June 2025

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance ประจำสัปดาห์ (Turnover List)

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
-	-

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance

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

หมายเหตุ

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

** ระดับ 2 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance) + ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + ห้าม Net Settlement

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



News Flash

- (+/-) หุ้นที่กระทบจากสงครามอิสราเอล-อิหร่าน
- (-) AOT (ถือ/Under review) “คิงเพาเวอร์” ขอปรับสัญญาทุกตัวตีฟรี หาแนวทางจบใน 2 เดือน

News Comment

- (-) Food & Beverage (Neutral) ธุรกิจร้านอาหาร 7 แสบล้านบาทเผชิญวิกฤตหนัก ผู้บริโภคลดการทานนอกบ้านลง 20%

Company Update

- (-) TISCO (ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 94.00 บาท) คาดกำไร 2Q25E ลดลงทั้ง YoY/QoQ จากสำรองฯเพิ่ม

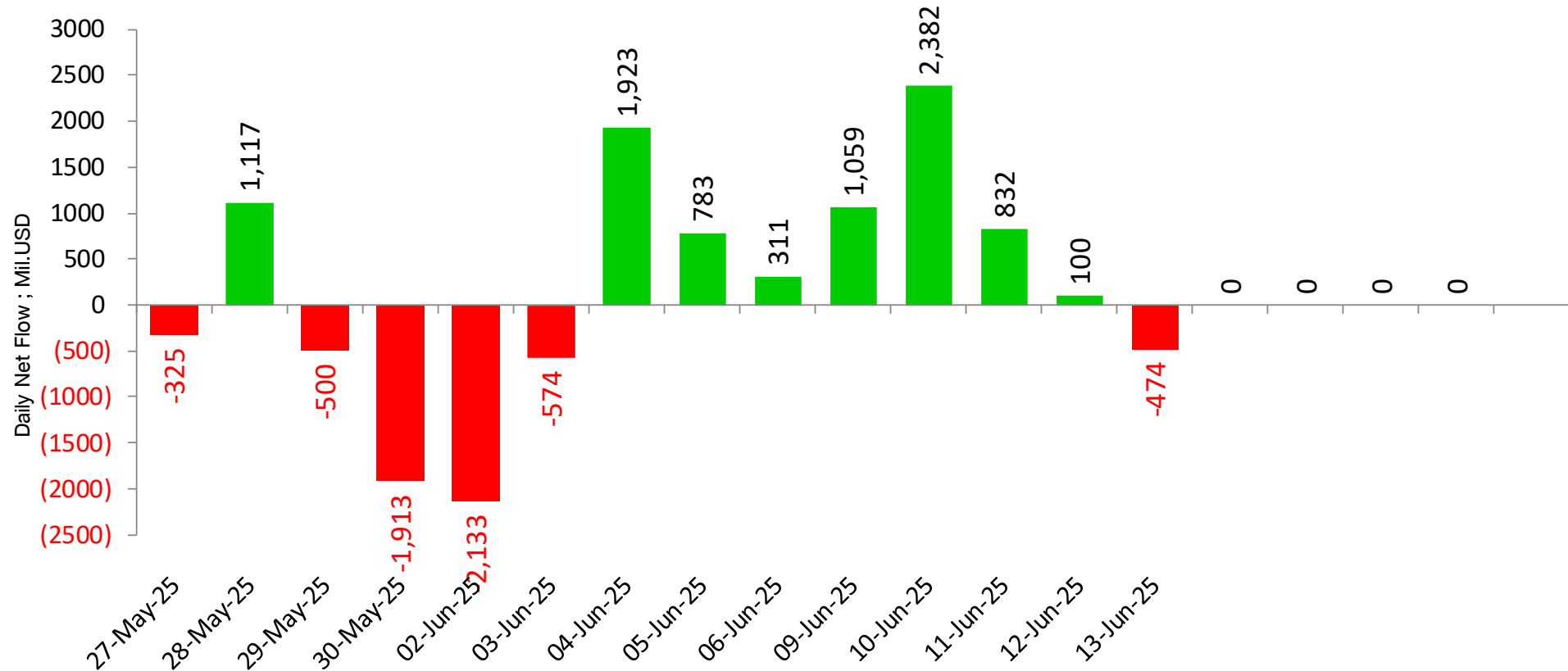


Fund Flow

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

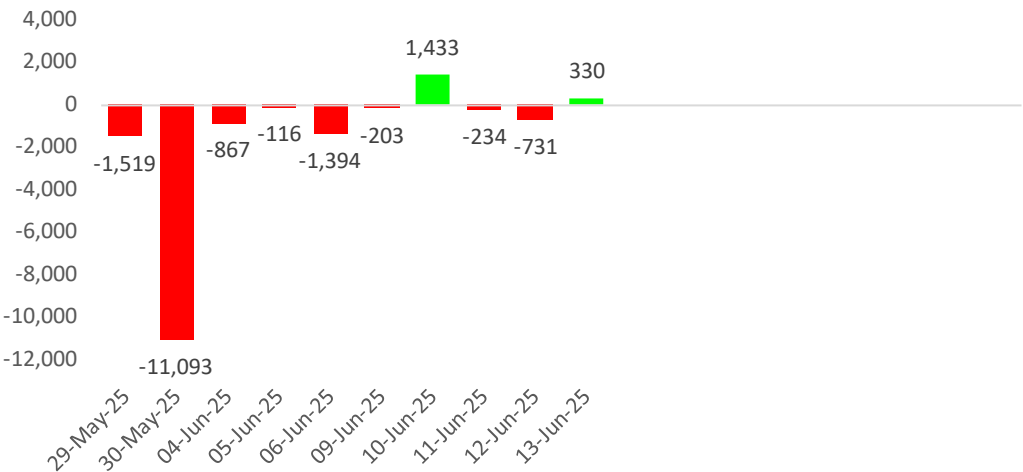
Foreign Net Position in Asia Stock Market

16-Jun-25

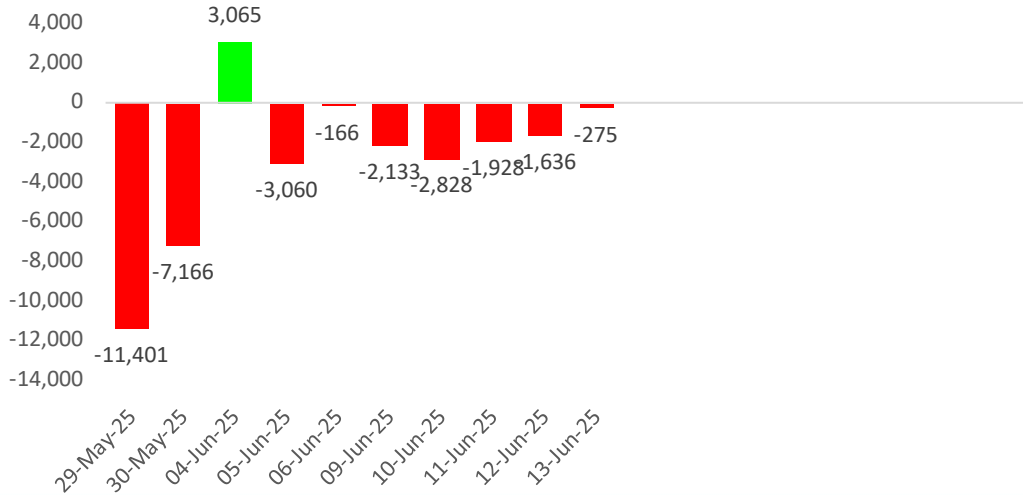
(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
China	31-Mar-25			4,272	8,606	8,606	19,065	
India	12-Jun-25	-383	243	-49	2,960	-10,577	-7,945	-20,012
Indonesia	12-Jun-25	-17	51	-238	-1,134	-2,963	-1,376	662
Japan	06-Jun-25		1,244	1,244	40,151	2,805	-33,482	-54,941
Malaysia	12-Jun-25	-30	-55	-146	-327	-2,568	-3,520	-3,810
Philippines	13-Jun-25	12	-2	8	-306	-515	-443	424
South Korea	13-Jun-25	-84	1,796	3,600	-2,468	-7,777	-21,430	-37,718
Sri Lanka	13-Jun-25	-0	-0	-2	1	-34	-38	-21
Taiwan	13-Jun-25	-5	2,242	519	7,916	-10,373	-33,916	-31,262
Thailand	13-Jun-25	10	18	-55	-975	-2,148	-3,578	1,631
Vietnam	13-Jun-25	6	16	-65	-558	-1,563	-3,238	-1,253

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

16-Jun-25

Year	Foreign Net Position (Equity)	Local Institutional - Net position (Equity)	Foreign Net Position (Bond)	Foreign -net (SET50 Futures)
2021	-48,577	-77,336	211,222	27,284
2022	202,695	-152,754	214,094	78,351
2023	-192,490	91,301	39,367	-196,826
2024	-147,940	50,374	-33,725	16,661
Sep '24	29,178	-1,717	4,661	-98,738
Oct '24	-28,166	34,019	-34,241	24,325
Nov '24	-13,736	3,758	-29,239	-54,830
Dec '24	-10,468	8,744	13,439	-136
Jan '25	-11,334	-1,178	-14,427	-59,419
Feb '25	-6,667	-6,574	8,371	71,456
Mar '25	-21,866	2,596	25,088	41,708
Apr '25	-14,724	-4,866	62,003	4,620
May '25	-16,148	4,921	-20,058	-23,971
Jun '25	-1,783	-6,547	-23,292	34,202
2025	-39,867	-5,156	19,032	53,745

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

13-Jun-25 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
TTB	0.17%	319
PTTEP	0.05%	224
SCC	0.09%	184
BBL	0.06%	158
SCB	0.02%	79
KBANK	0.02%	72
KTB	0.02%	61
CRC	0.04%	43
AP	0.13%	26
PR9	0.12%	24

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
GULF	-0.04%	-256
CPALL	-0.05%	-203
SAWAD	-0.61%	-164
AOT	-0.03%	-127
BH	-0.07%	-77
BDMS	-0.02%	-67
TU	-0.14%	-55
MINT	-0.04%	-54
TIDLOR	-0.07%	-31
PTTGC	-0.03%	-28

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

			13-Jun-25		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
TIPCO	23.96%	1,052	GULF	-0.19%	-1,215
KTB	0.21%	641	BH	-0.40%	-443
TTB	0.24%	450	KBANK	-0.12%	-434
SCC	0.19%	388	MINT	-0.15%	-201
SCB	0.08%	318	BTS	-0.26%	-180
PTT	0.03%	262	SAWAD	-0.63%	-169
CRC	0.20%	214	CPALL	-0.03%	-122
BBL	0.07%	185	TISCO	-0.10%	-78
BDMS	0.05%	166	BCP	-0.12%	-61
PR9	0.48%	95	MEGA	-0.25%	-56

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช้มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KTB	0.35%	1,069	DELTA	-0.15%	-1,831
TIPCO	23.96%	1,052	ADVANC	-0.21%	-1,777
TTB	0.19%	356	GULF	-0.26%	-1,662
SCC	0.11%	224	CPALL	-0.32%	-1,301
AOT	0.04%	169	BH	-0.94%	-1,040
WHA	0.33%	148	BEM	-1.04%	-799
KBANK	0.04%	145	CRC	-0.51%	-545
VGI	0.24%	107	PTT	-0.06%	-524
PR9	0.54%	106	CPN	-0.25%	-502
BBL	0.04%	106	PTTEP	-0.08%	-358

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช้มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

Net Change

18 Jan 21 - Present

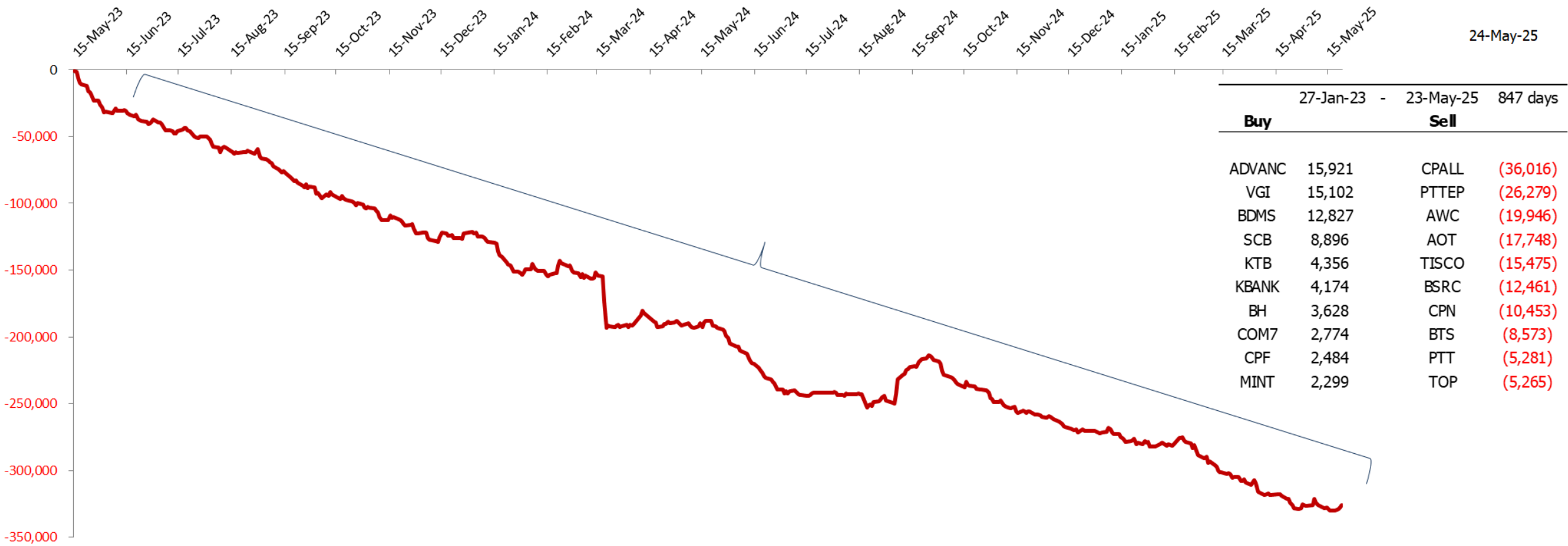
24-May-25

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

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย
มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านซ้ายมือ เป็นมูลค่า
ที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย
ตั้งแต่นั้น มาจนถึงปัจจุบัน

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht



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



Dividend Stocks

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

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

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

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

High Dividend : Property Fund & REIT

13-Jun-25

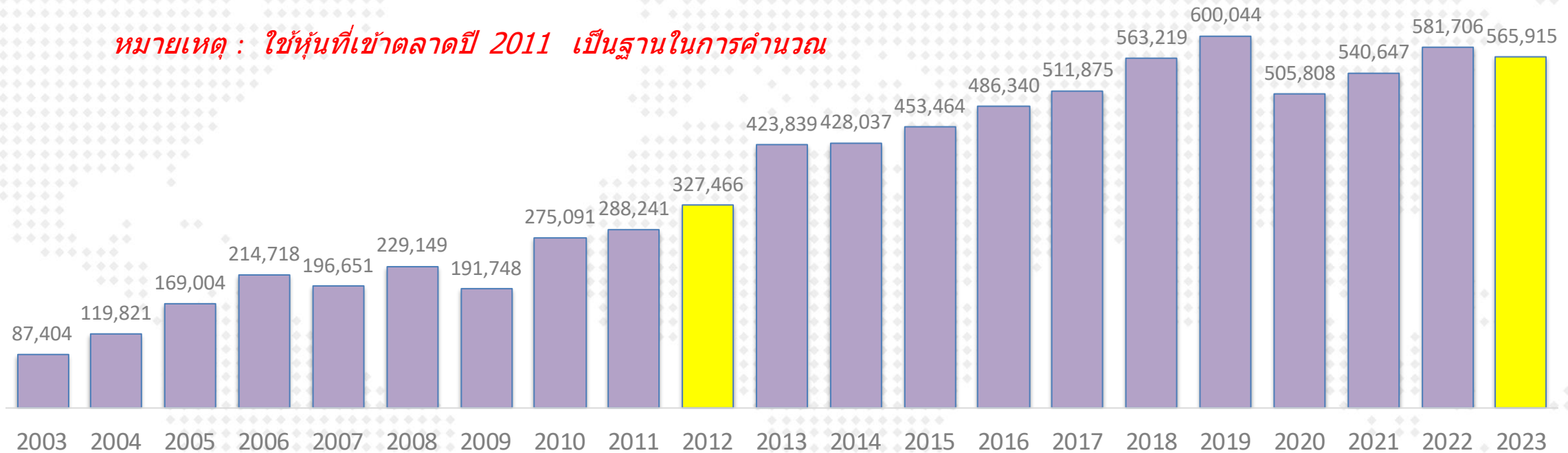
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last year	Frequency	5-day avg volume	Type
				(%)	(times)	Bt mn	
MJLF	4.02	0.15	0.56	15.42	Quarter	0.55	Leasehold
TTLPF	11.30	0.17	2.13	13.56	Quarter	1.23	Leasehold
TIF1	6.60		0.55	13.03	Quarter	0.15	Freehold
KTBSTMR	5.45	0.17	0.00	12.82	Quarter	0.36	#N/A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

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

บริษัทในตลาดหุ้นไทย จ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง

CAGR (2011-22) = 3.1 %

หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

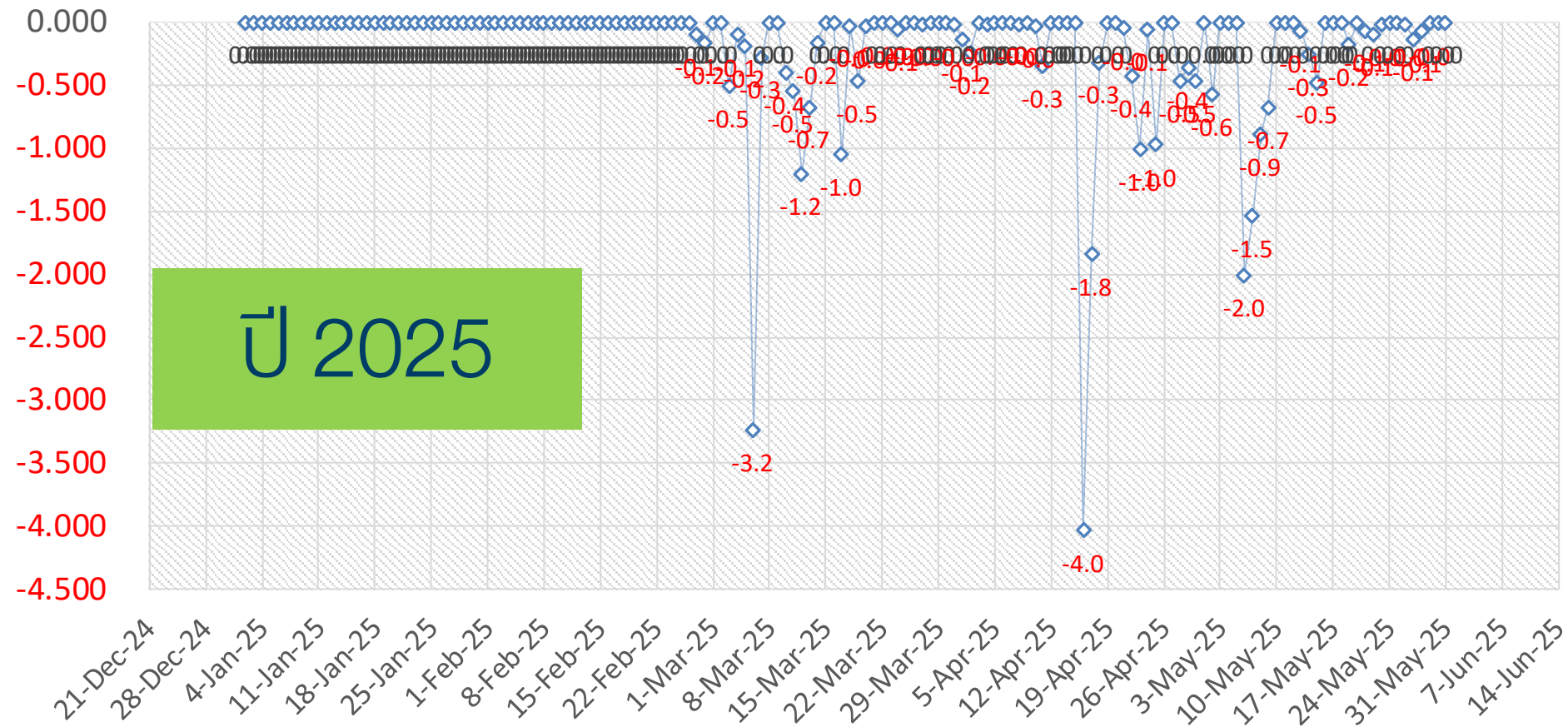


หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

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

Impact to SET Index (Points)

15-May-25



ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายปันผลงวดนี้ = -27 Points

Date of "XD"

Market Indicators

Calendar (Week)

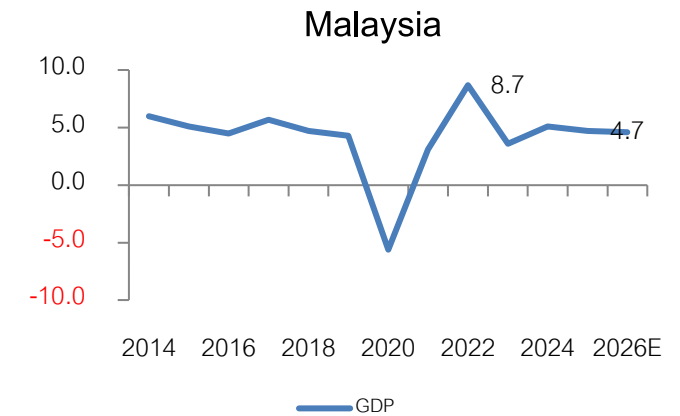
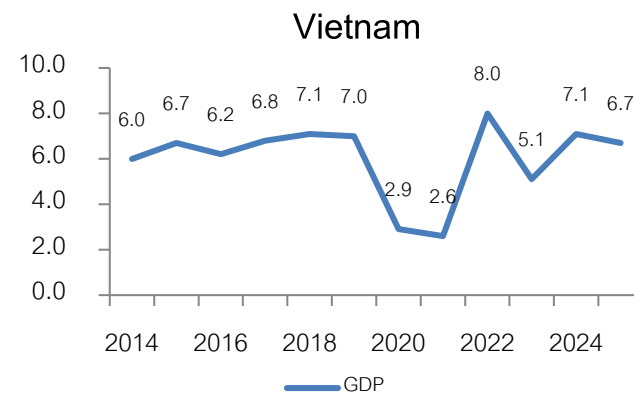
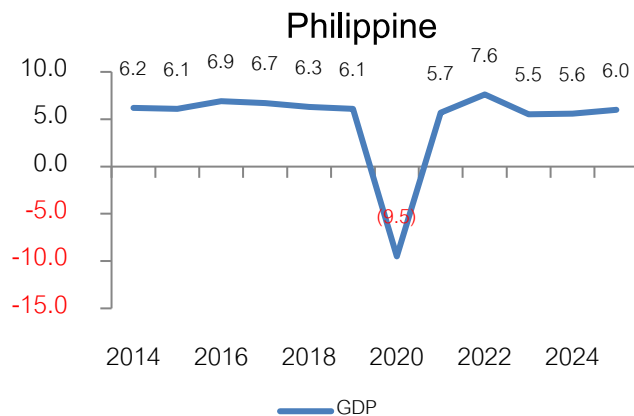
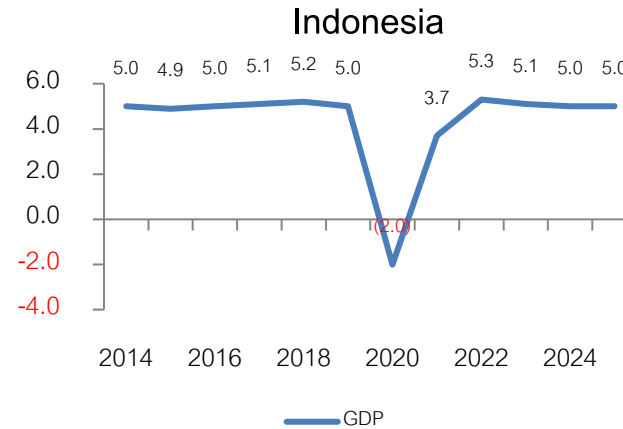
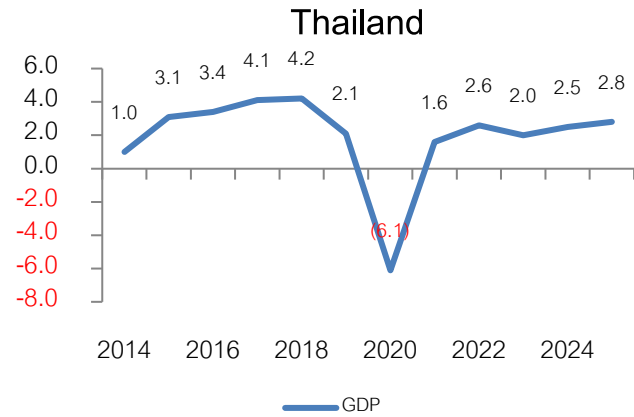
Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
16-Jun	CH	Retail Sales YoY	May	4.9%	5.1%
	US	Empire Manufacturing	Jun -	6.89 -	9.20
17-Jun	US	Retail Sales Advance MoM	May	-0.4%	0.1%
	US	Manufacturing (SIC) Production	May	-0.1%	-0.4%
	JN	BOJ Target Rate	Jun-25	0.5%	0.5%
18-Jun	US	Initial Jobless Claims	Jun-25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

ตลาดหุ้นเอเชีย

GDP ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg
(19-Mar-25)



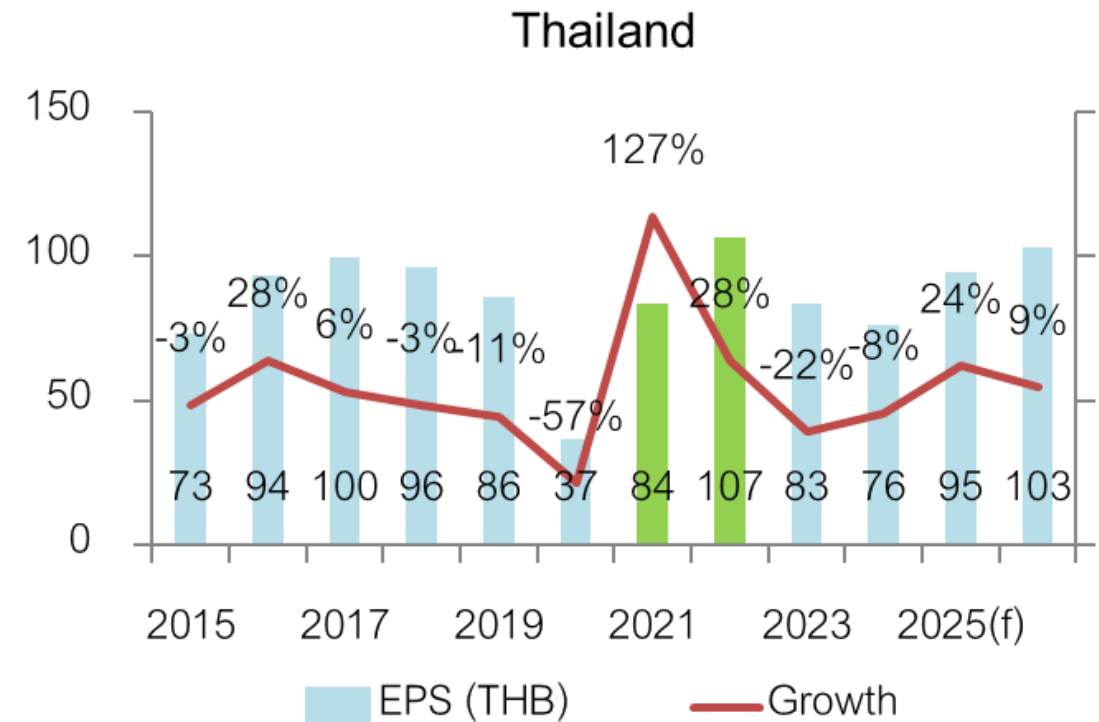
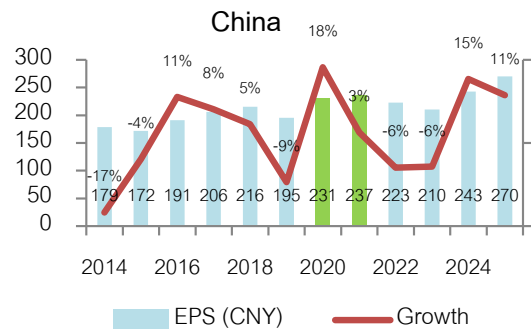
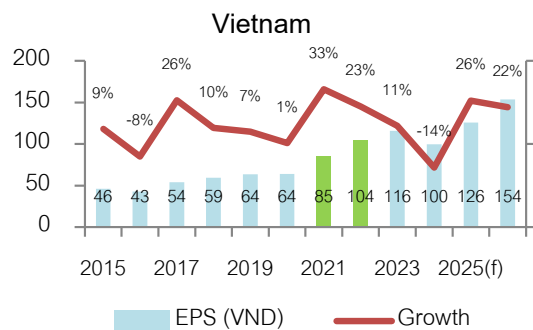
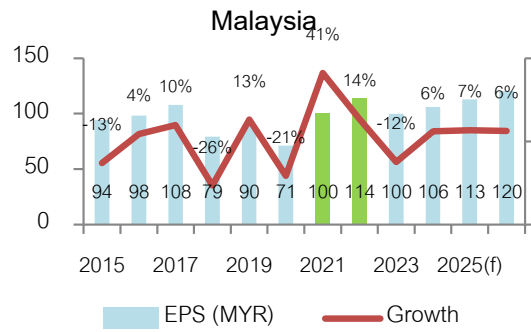
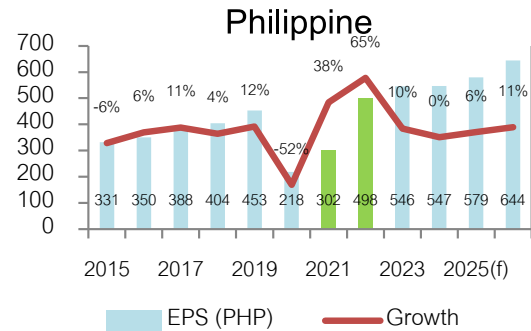
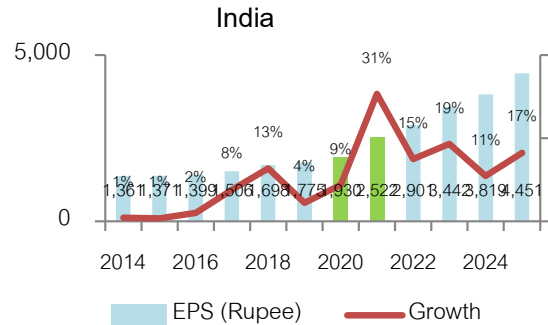
EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg

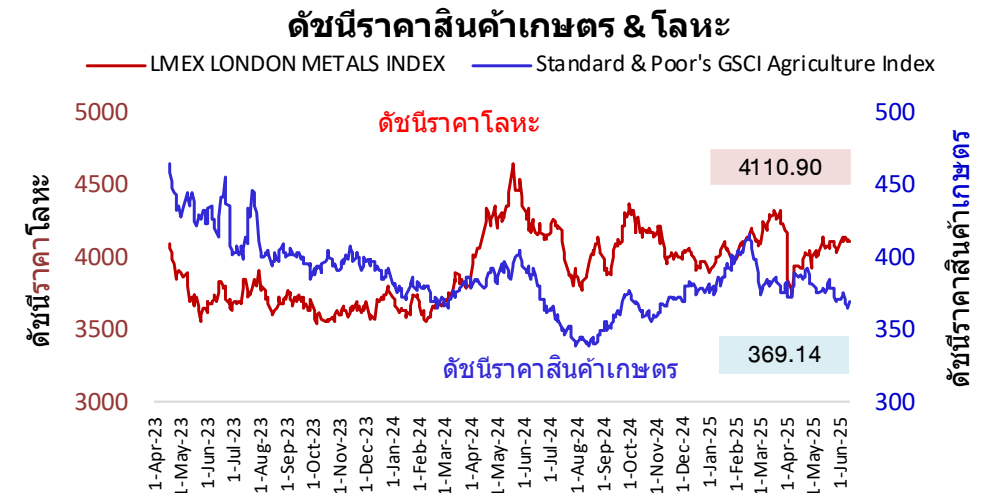
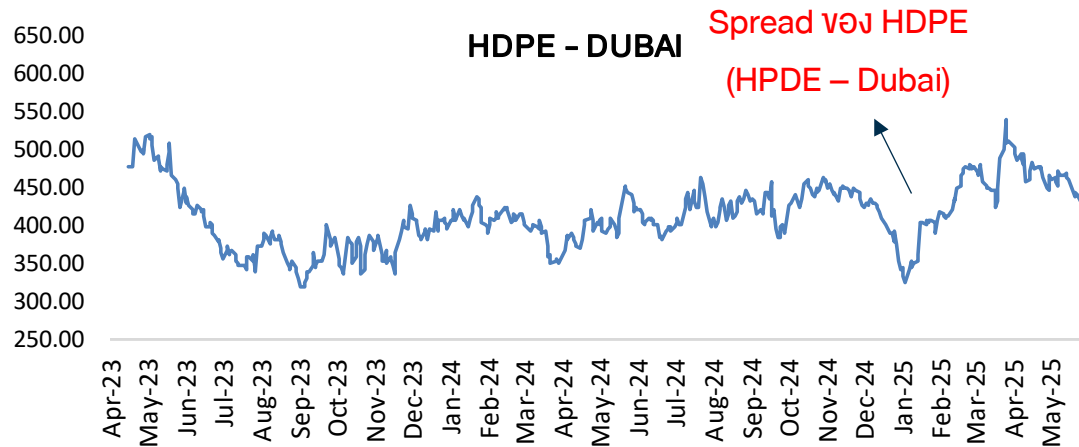
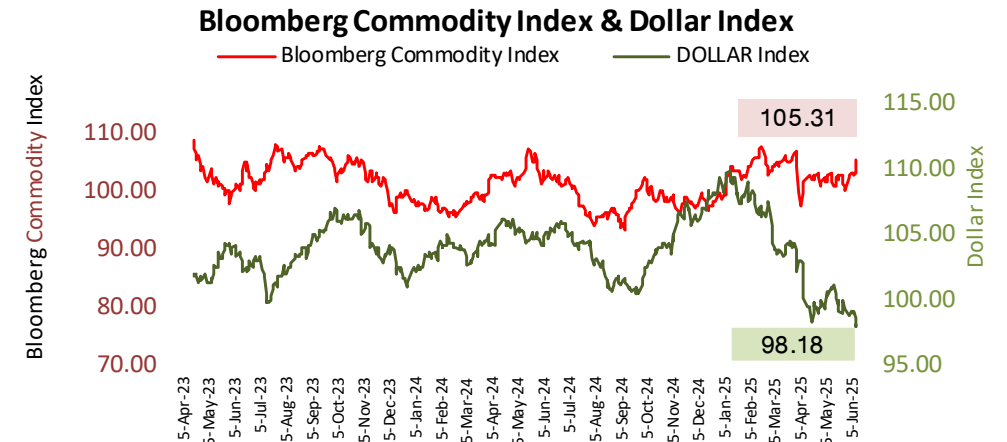
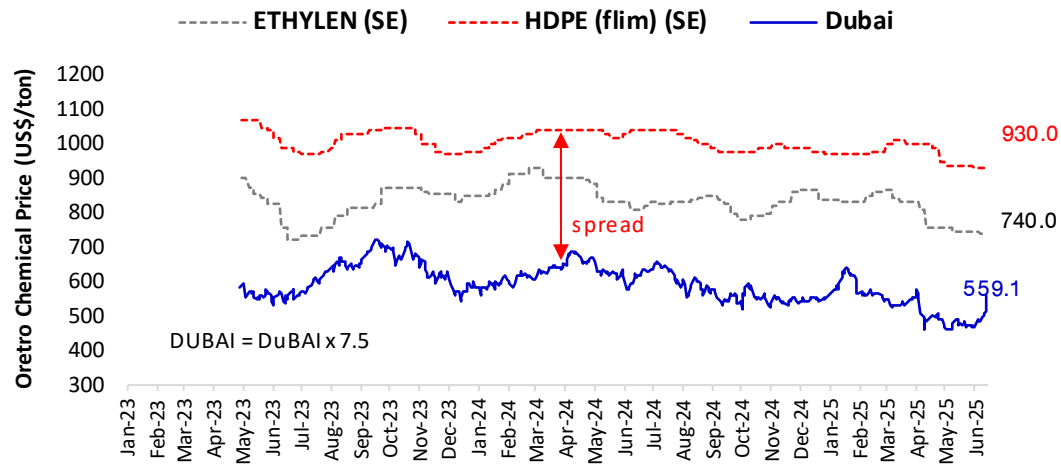
(19-Mar-25)

Currency : Local Currency



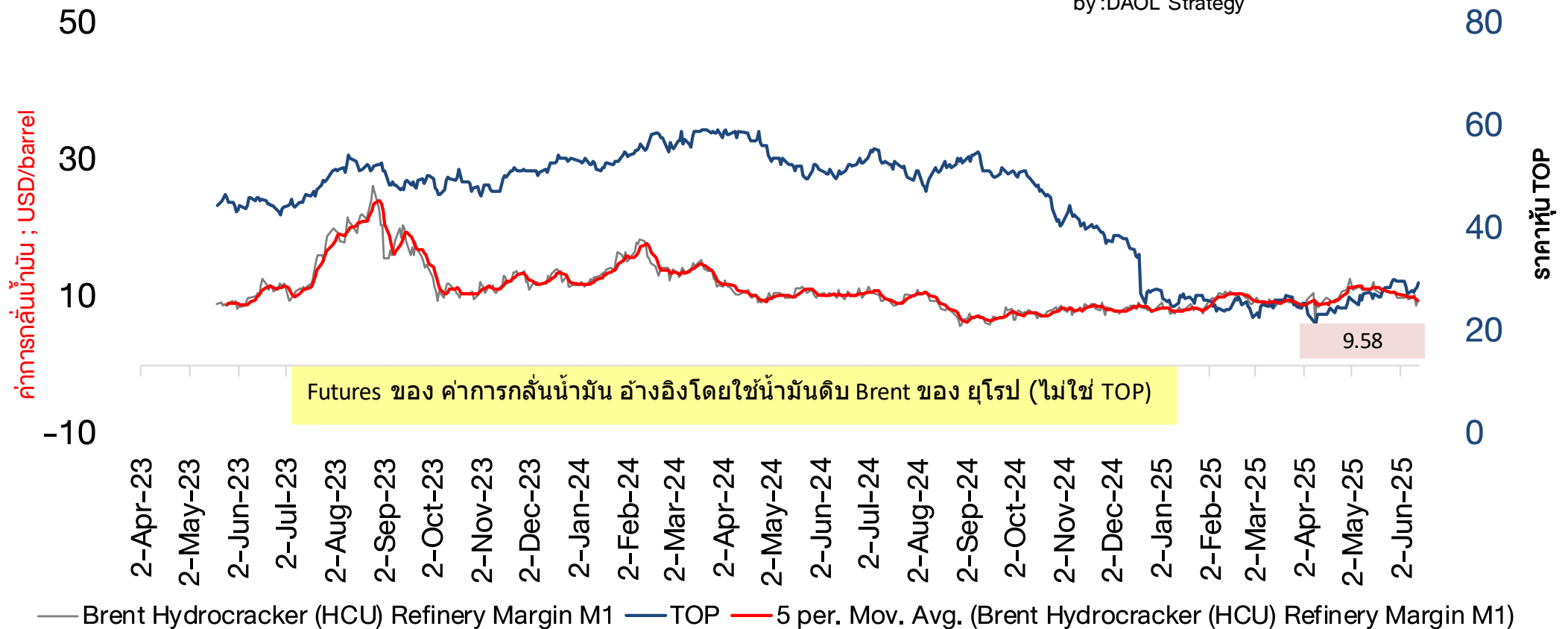
Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

DAOL SEC



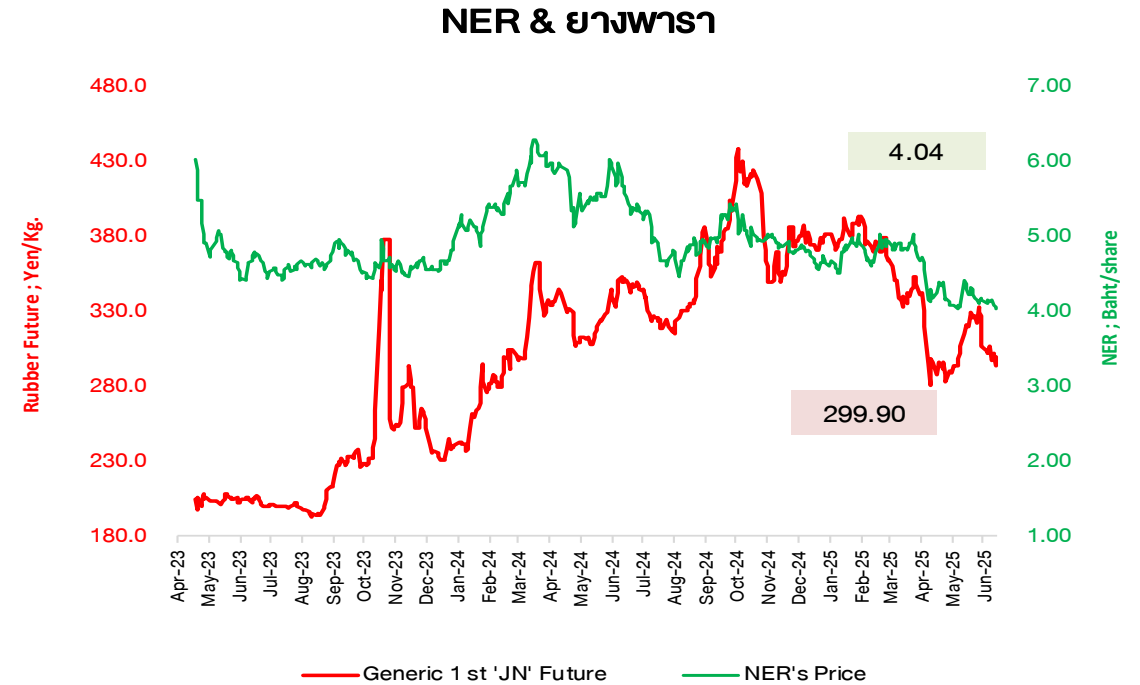
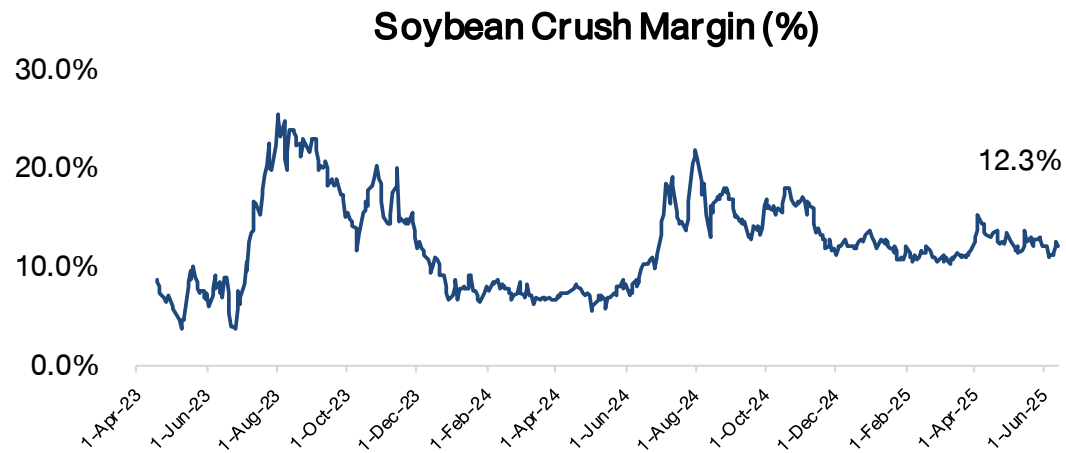
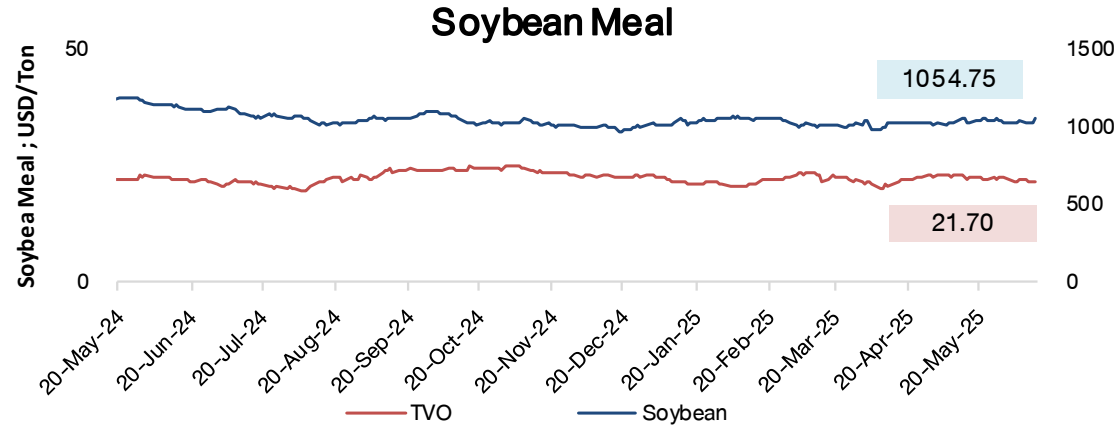
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

by :DAOL Strategy

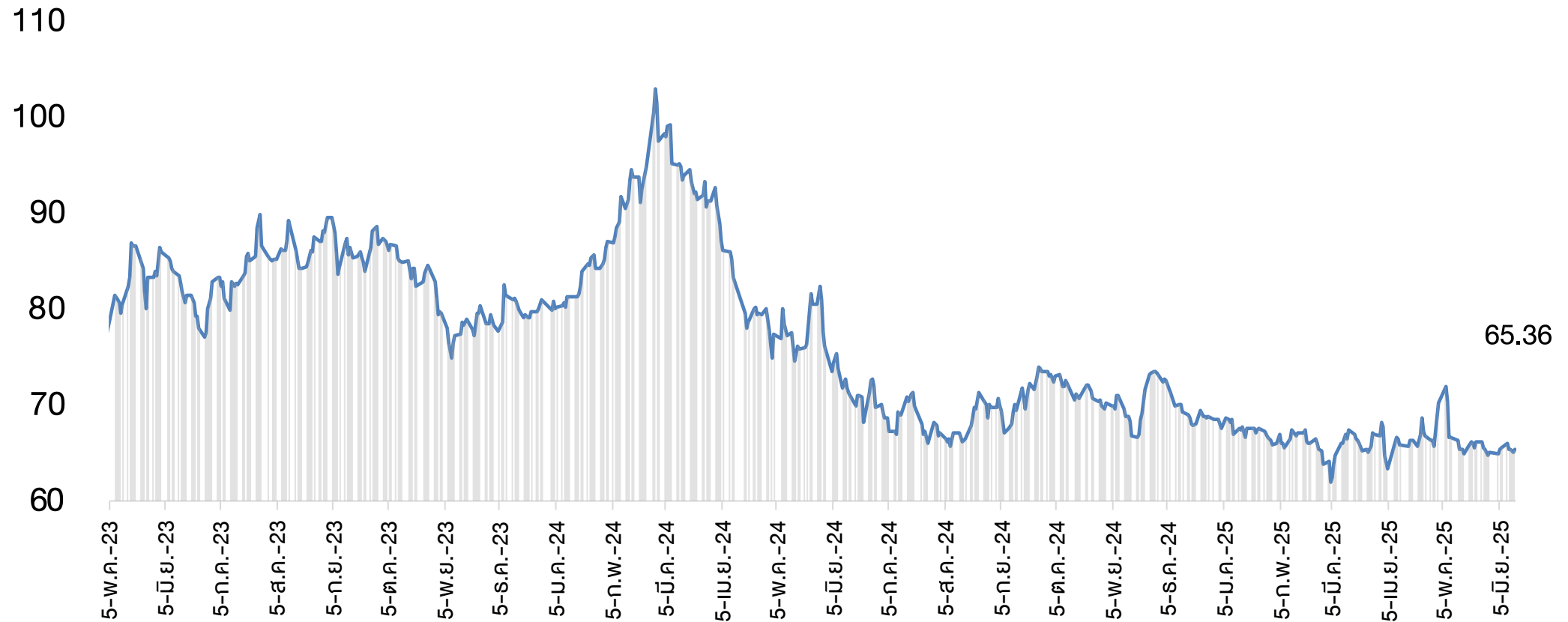


ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER

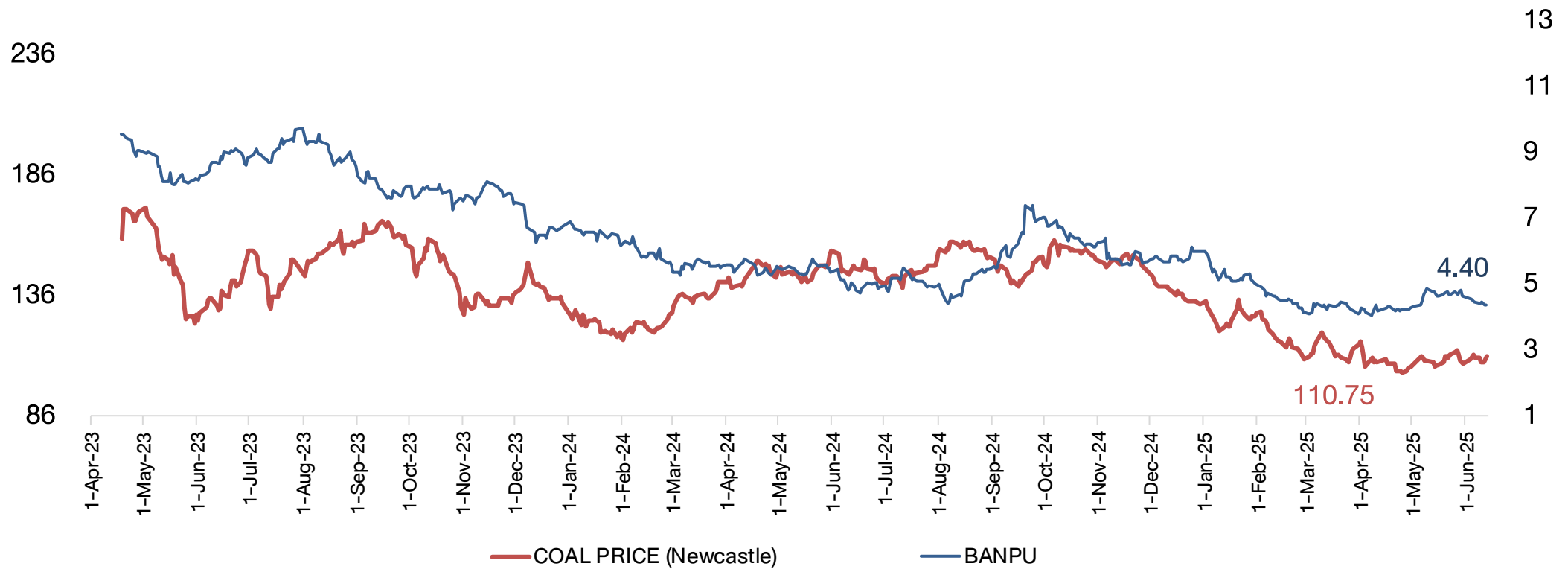
DAOL SEC



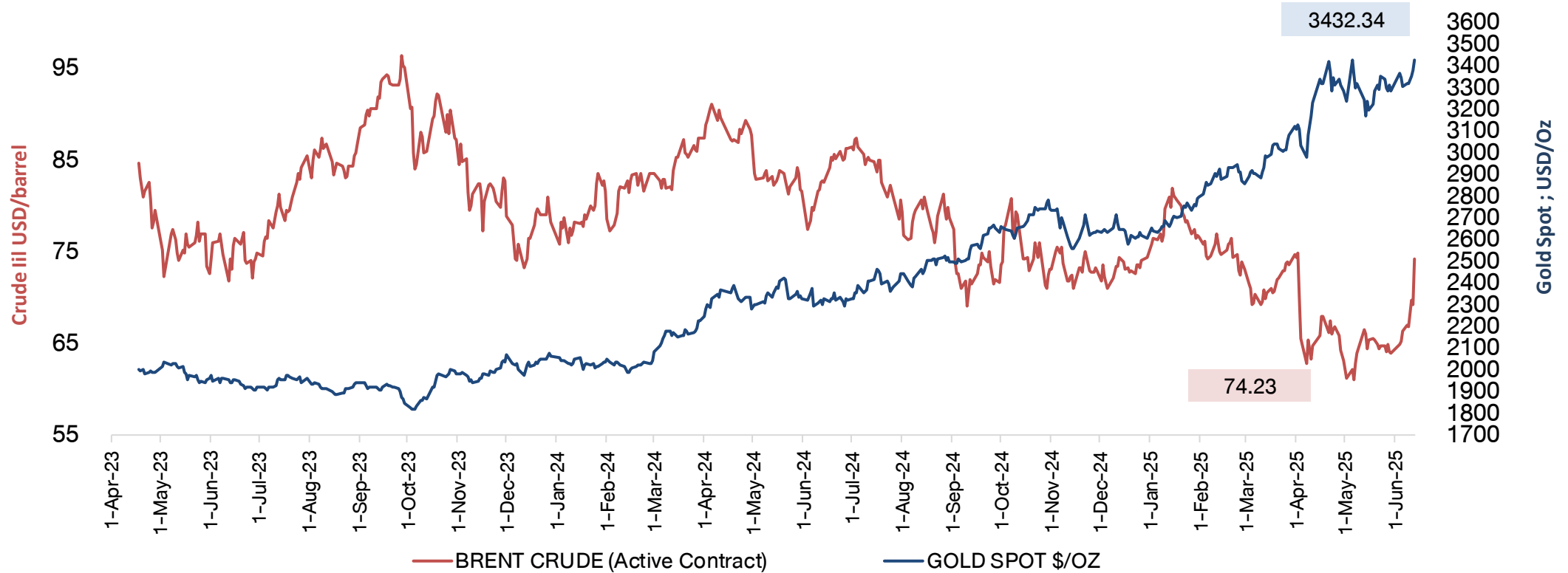
COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price



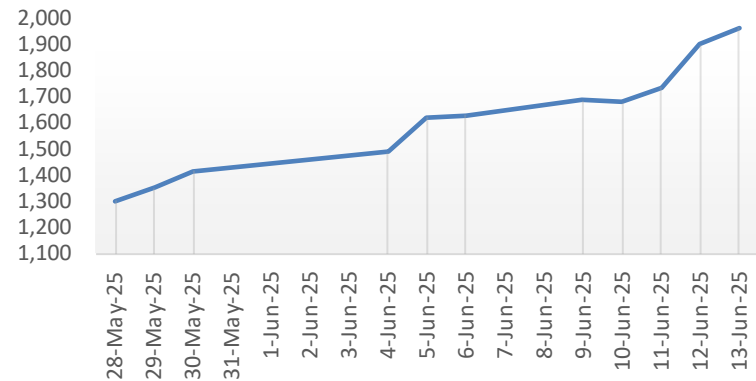
Shipping Index and Stock Performance

13-Jun-25

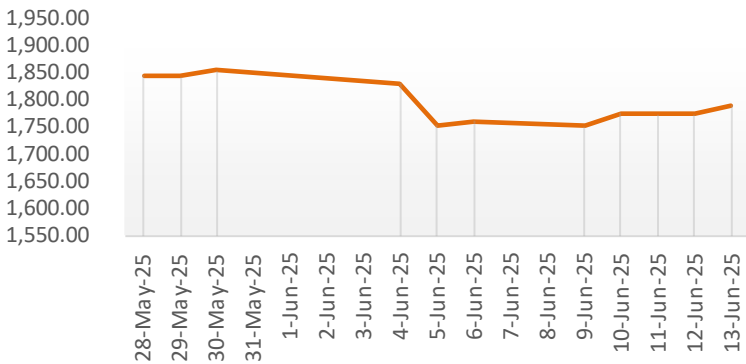
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
13-Jun-25	1,968.00	3.4%	1,968.00	3.4%	1,791.07	0.9%	1,503.00	0.0%	4.14	0.0%	6.40	3.2%	28.25	-0.9%
12-Jun-25	1,904.00	9.6%	1,904.00	9.6%	1,774.60	0.0%	1,503.00	0.0%	4.14	0.5%	6.20	-0.8%	28.50	-0.9%
11-Jun-25	1,738.00	3.5%	1,738.00	3.5%	1,774.12	-0.2%	1,503.00	0.0%	4.12	0.0%	6.25	-1.6%	28.75	0.9%
10-Jun-25	1,680.00	-0.7%	1,680.00	-0.7%	1,777.02	1.4%	1,503.00	0.2%	4.12	0.0%	6.35	0.8%	28.50	0.0%
9-Jun-25	1,691.00	3.6%	1,691.00	3.6%	1,751.79	-0.5%	1,500.00	0.0%	4.12	0.0%	6.30	-2.3%	28.50	-3.4%
6-Jun-25	1,633.00	0.4%	1,633.00	0.4%	1,761.22	0.4%	1,500.00	0.0%	4.12	1.0%	6.45	1.6%	29.50	8.3%
5-Jun-25	1,626.00	9.2%	1,626.00	9.2%	1,753.80	-4.2%	1,500.00	0.4%	4.08	-1.0%	6.35	0.0%	27.25	0.9%
4-Jun-25	1,489.00	5.0%	1,489.00	5.0%	1,831.54	-1.3%	1,494.00	0.5%	4.12	-1.4%	6.35	-1.6%	27.00	2.9%
30-May-25	1,418.00	4.8%	1,418.00	4.8%	1,855.97	0.6%	1,487.00	0.0%	4.18	-0.9%	6.45	0.0%	26.25	-0.9%
29-May-25	1,353.00	3.8%	1,353.00	3.8%	1,844.54	-0.1%	1,487.00	0.0%	4.22	1.0%	6.45	3.2%	26.50	1.0%
28-May-25	1,303.00		1,303.00		1,846.11		1,487.00		4.18		6.25		26.25	

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

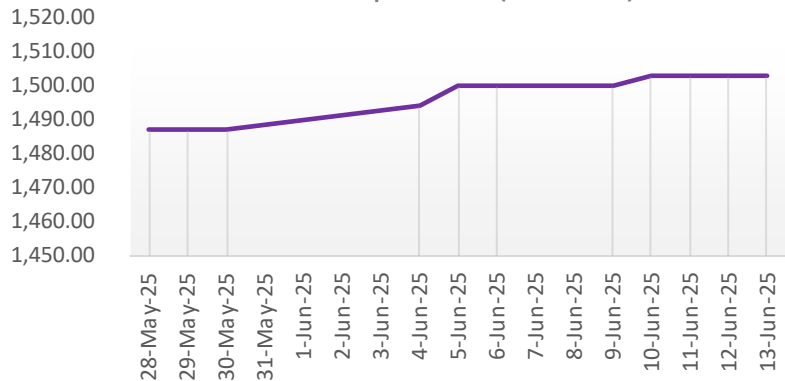
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



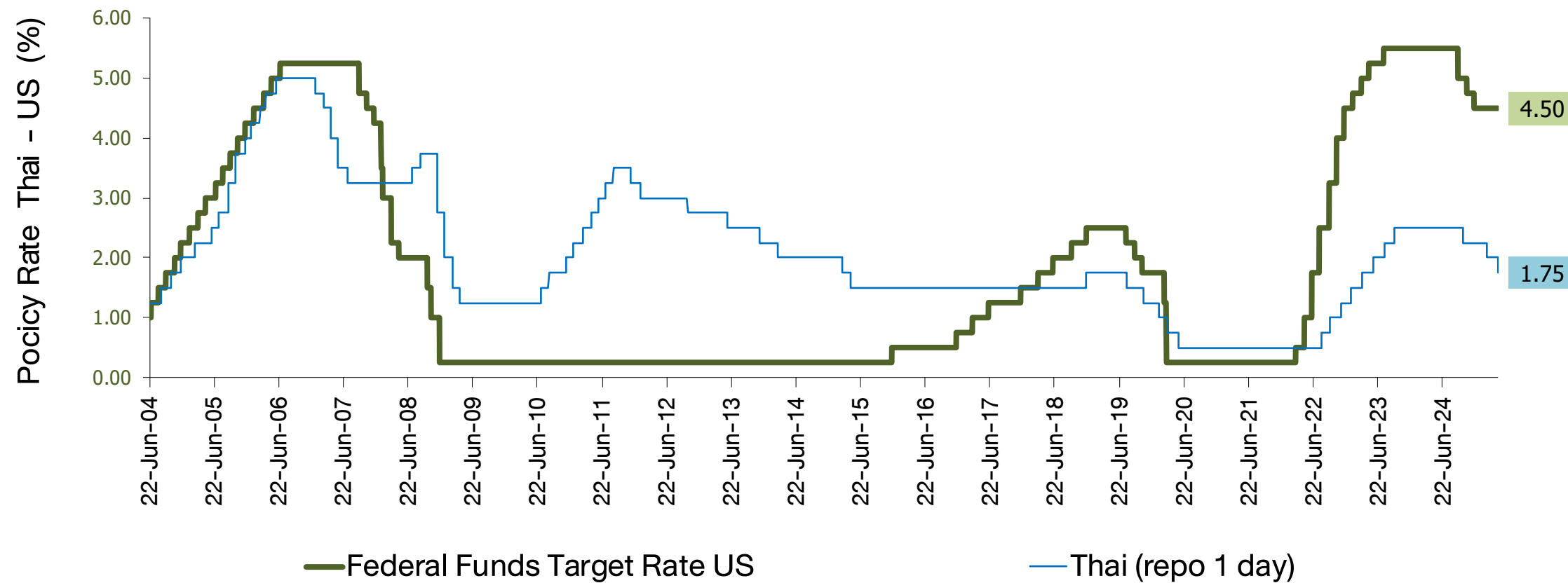
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



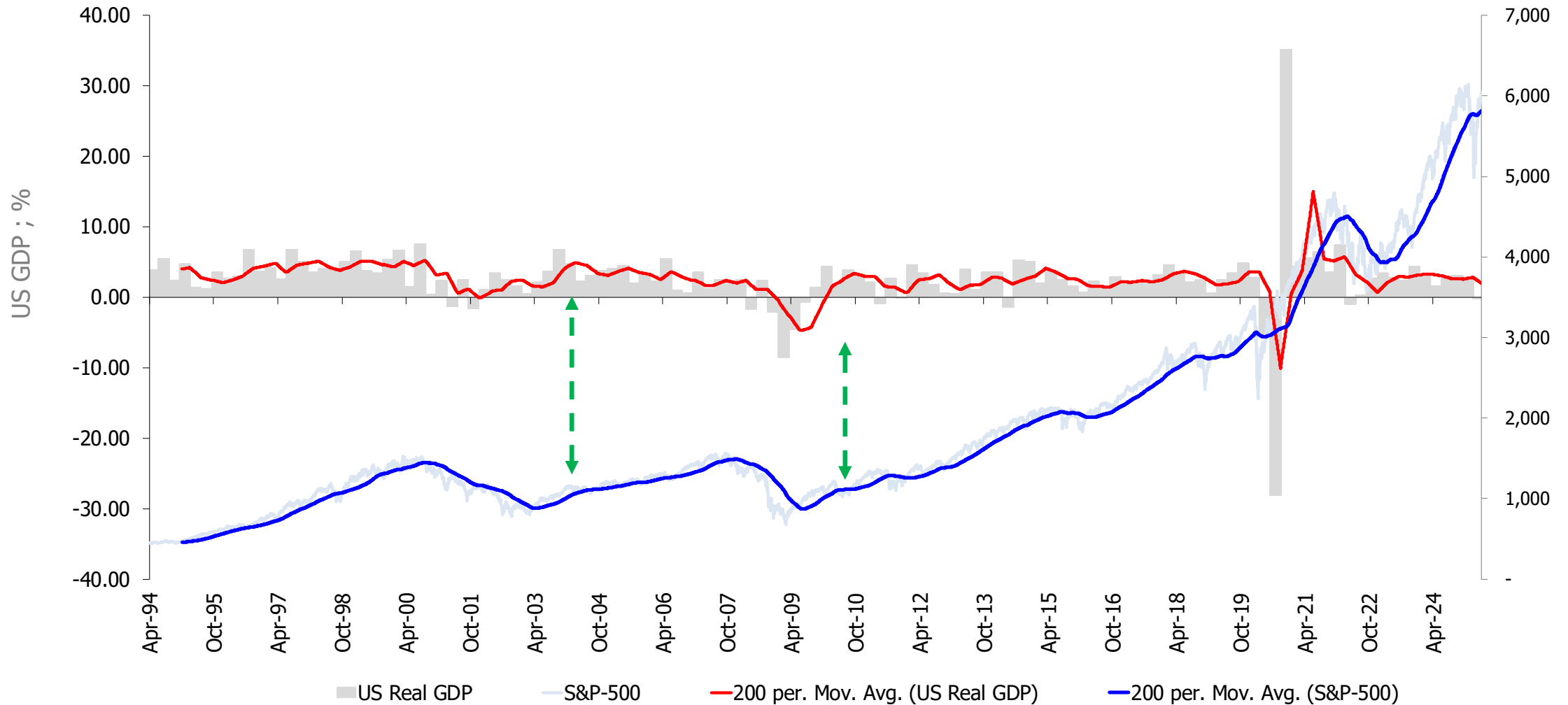
Container Ship Index (Con Tex)



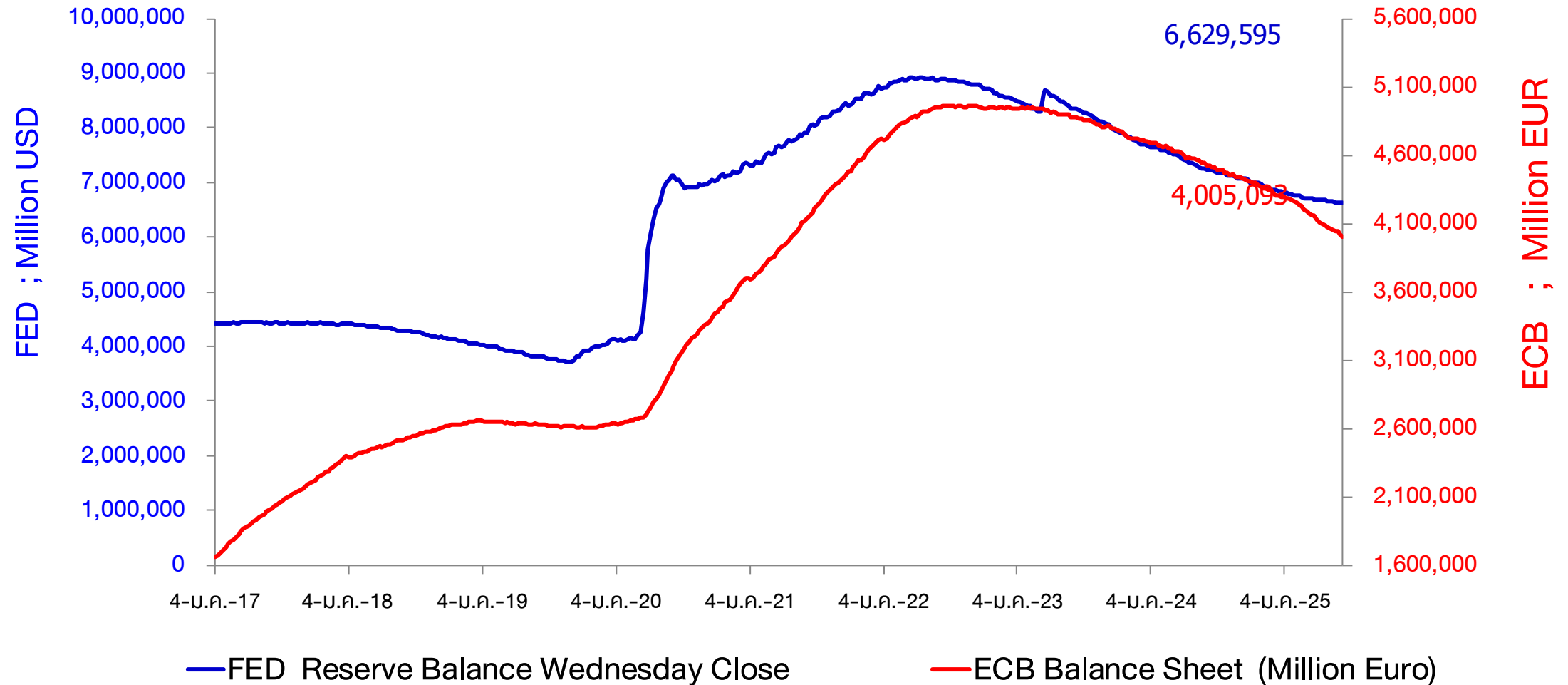
Federal Funds Rate & Thai Rate



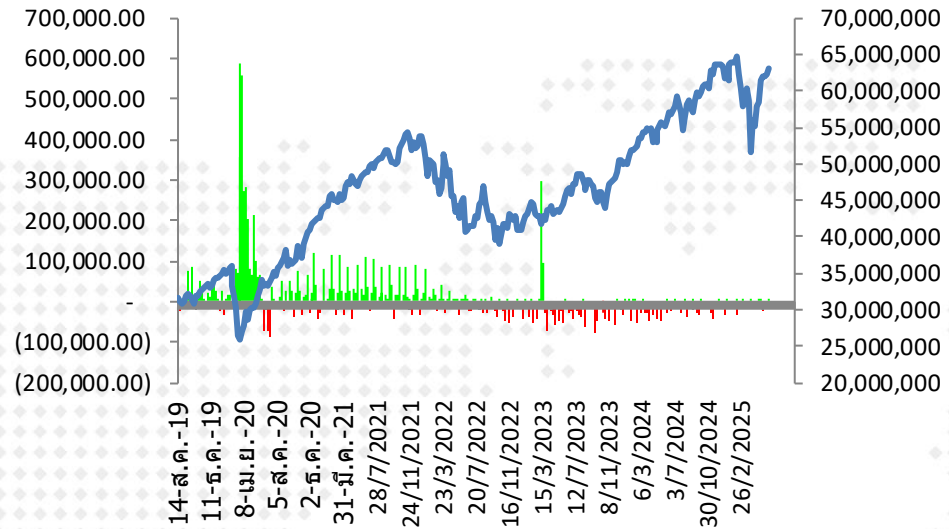
US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)

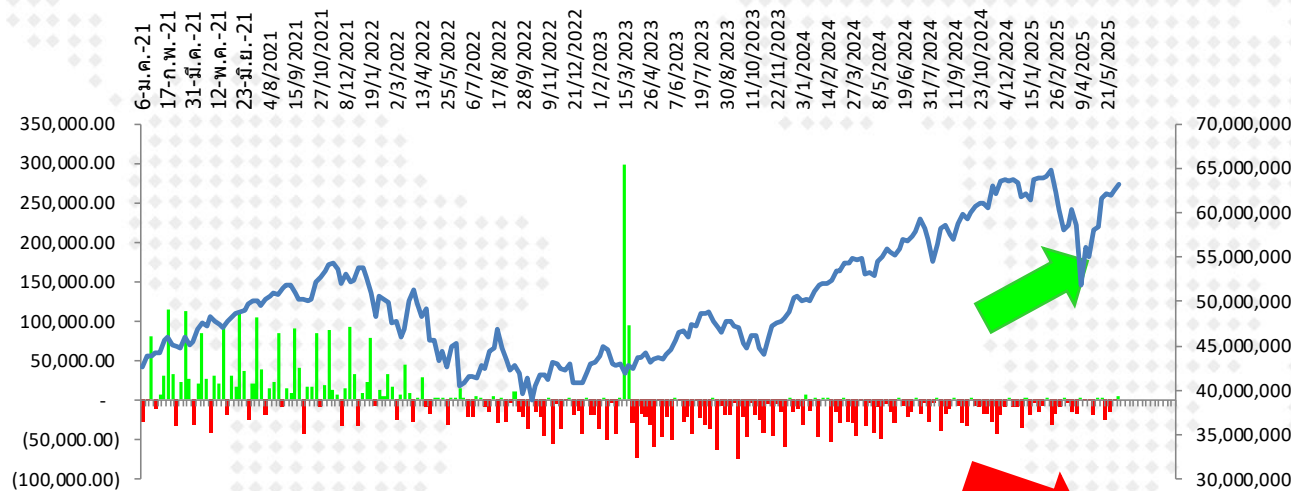


ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ Fed (QE) รายสัปดาห์



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

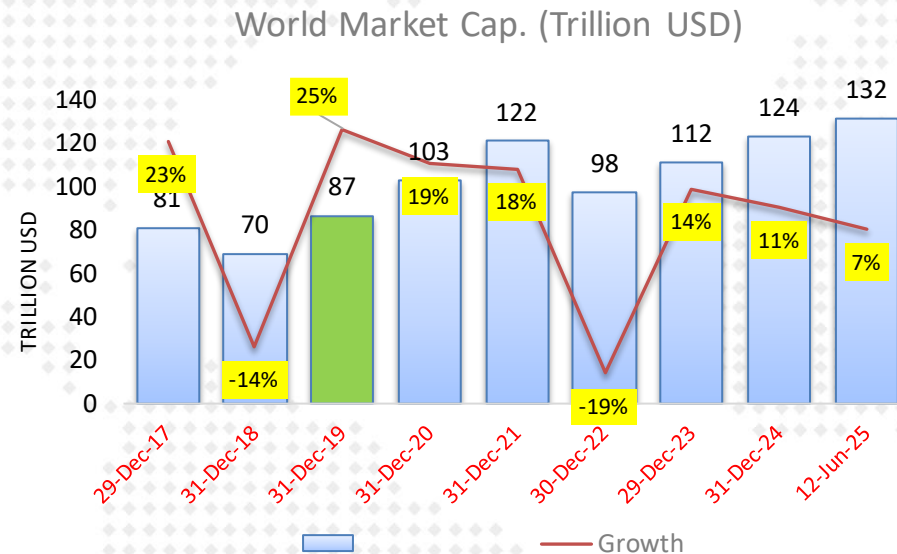


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— 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

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%
12-Jun-25	131,967,115	7%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

P/E ตลาดหุ้นสำคัญๆ

DAOL SEC

Market P/E (current & Forward)

14-Jun-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	1,518.11	14.02	13.94	12.93	4.38	7.13	13-Jun-25	108.9	มาเลเซีย
PSE - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,395.59	11.14	10.34	9.60	3.21	8.97	13-Jun-25	618.6	ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	3,911.42	12.07	12.44	11.82	5.10	8.29	13-Jun-25	312.6	สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	2,894.62	13.30	10.39	8.98	2.04	7.52	13-Jun-25	278.8	เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	22,072.95	17.86	16.52	14.52	2.59	5.60	13-Jun-25	1,336.6	ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,122.70	13.67	12.28	11.46	4.37	7.31	13-Jun-25	90.5	ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	730.27	14.72	13.39	12.40	3.99	6.79	13-Jun-25	54.6	ไทย (SET50)
SENSEX	IN	81,118.60	23.88	22.10	19.27	1.25	4.19	13-Jun-25	3,709.9	อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	7,166.07	16.81	11.87	10.69	4.06	5.95	13-Jun-25	603.5	อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,315.49	13.38	11.27	7.37	1.91	7.47	13-Jun-25	116.7	เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,539.56	17.24	13.03	11.82	2.73	5.80	13-Jun-25	271.6	จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,377.00	17.24	13.03	11.82	2.73	5.80	13-Jun-25	259.1	จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	23,892.56	11.47	10.72	9.89	3.46	8.71	13-Jun-25	2,233.6	ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	42,197.79	22.39	21.09	18.50	1.71	4.47	14-Jun-25	2,009.3	สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	5,976.97	25.41	23.09	20.21	1.29	3.94	14-Jun-25	263.3	สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	19,406.83	41.37	29.85	25.03	0.69	2.42	14-Jun-25	656.6	สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	7,684.68	16.03	15.14	13.68	3.24	6.24	13-Jun-25	507.6	ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	23,516.23	20.11	16.46	14.43	2.51	4.97	14-Jun-25	1,427.3	เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	37,834.25	17.48	18.50	17.86	1.97	5.72	13-Jun-25	1,928.5	ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	2,160.91	15.17	15.35	13.93	3.24	6.59	13-Jun-25	141.0	ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	5,290.47	15.82	15.27	14.00	3.05	6.32	13-Jun-25	346.7	ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	544.94	15.49	15.18	13.65	3.28	6.46	13-Jun-25	35.9	ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	3,900.90	22.82	20.84	18.46	1.77	4.38	14-Jun-25	191.3	ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

ผลตอบแทนตลาดหุ้นไทย เทียบกับตลาดโลก

DAOL SEC

Total Return Index : ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดต่าง ในแต่ละช่วงเวลา

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

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

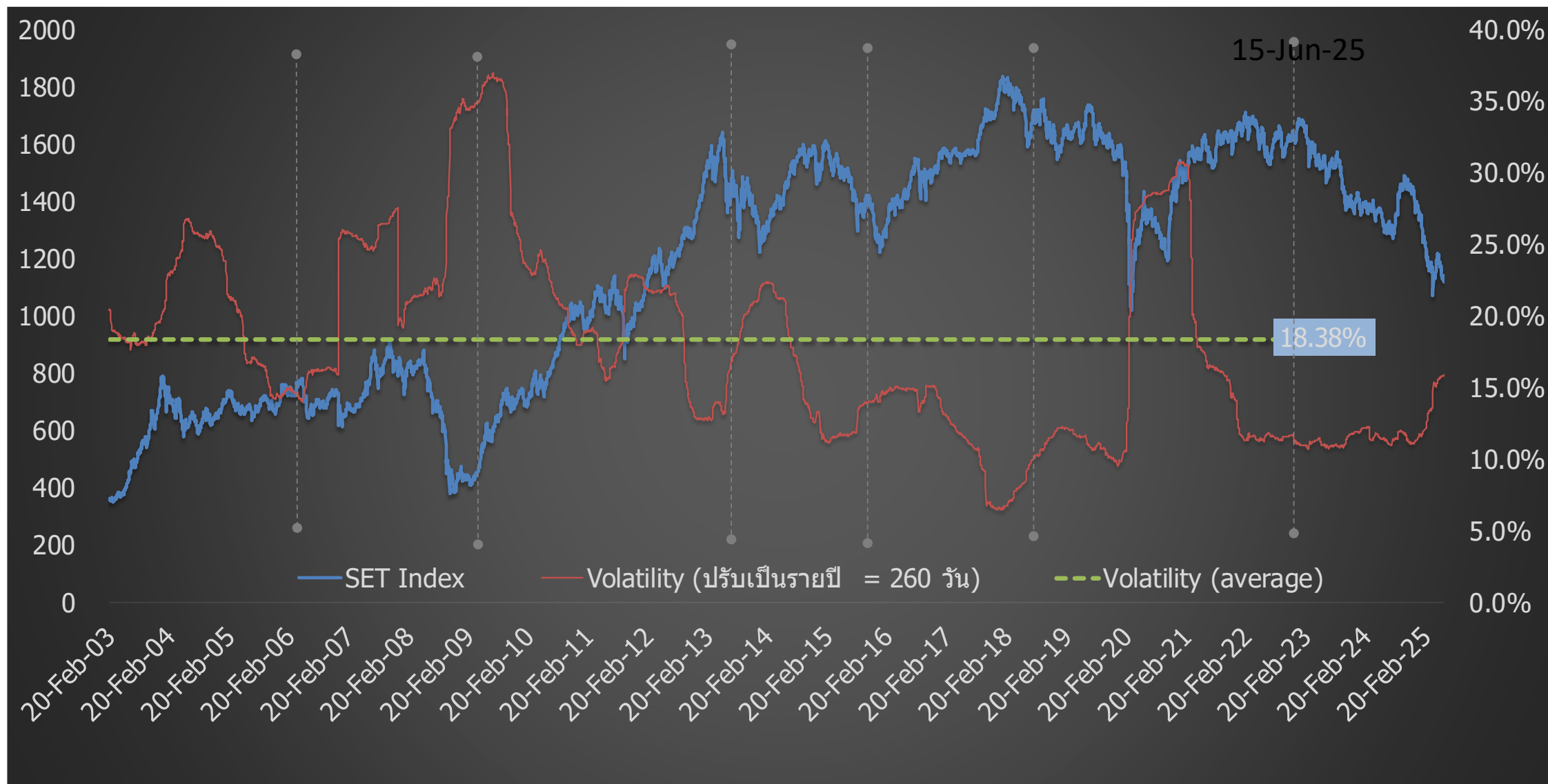
15-Jun-2025

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา ก็นเวลานานที่สุดที่เคยมีมา

DAOL SEC



SET Index Target for 2025

12-Mar-25

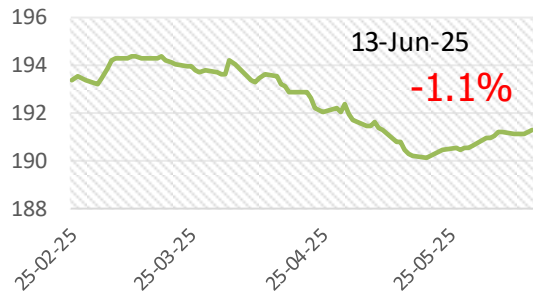
SET Index Target for 2025				SET TARGET		SET INDEX			
12-Mar-25				Worst	Base	Best	1164		
				-0.75 SD	--0.5 SD	--0.25 SD			
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	15.39	16.05	16.70	Forward P/E	Shares	Share Dilute
Year 2020	453,584	-51%	41.8					10,840	4.8%
(Exclude THAI)	594,755	-35%	54.9						
Year 2021	1,016,531	124%	89.2				13.05	11,400	5.2%
Year 2022	1,001,815	-1.4%	84.0				13.85	11,920	4.6%
Year 2023	929,896	-7.2%	75.8				15.35	12,264	2.9%
Year 2024									
Base	902,785	-2.9%	73.0				15.9	12,367	0.8%
SET Target for Year 2024 : Average P/E = 17.3 ; 1 SD = 2.64 times ; P/E= 17.96 (+0.25SD) ; Share = 12,367 Mil. Shares									
Year 2025									
Best	1,103,409	22%	88.5						
Base	1,085,353	20.2%	87.1		1398		13.4	12,461	0.8%
Worst	947,924	5%	76.1						
SET Target for Year 2025 : Average P/E = 17.3 ; 1 SD = 2.64 times ; P/E= 16.0 (-0.50SD) ; Share = 12,461 Mil. Shares									
Year 2026	1,111,436	2.4%	89.2		1490		13.1	12,461	0.0%
SET Profit for Year 2026 : Estimate Net Profit Growth = 3.8% (Prev=8.7%) (Bloomberg Survey ; 21 Feb 25) ; P/E=17.3x (Avg.P/E)									

Remark : Year 2021-2026 Exclude "THAI", STARK

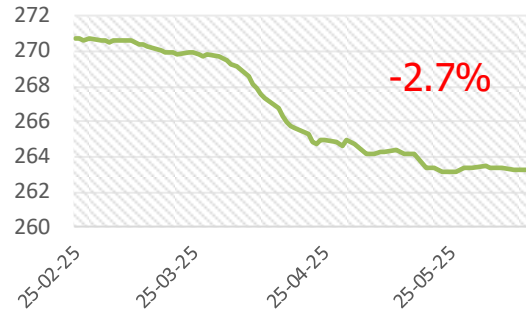
การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2025

DAOL SEC

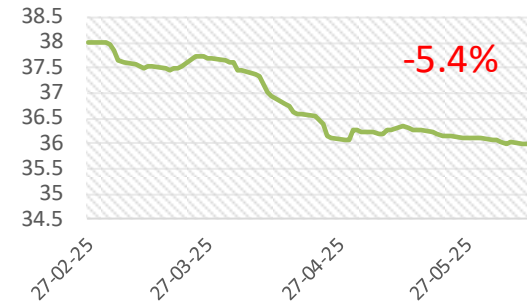
MSCI WORLD



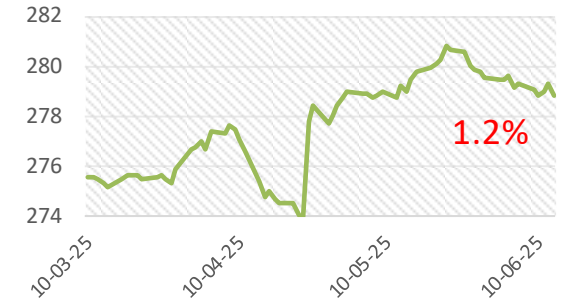
US (s&p-500)



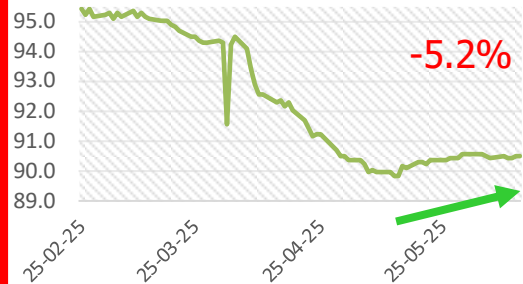
STXE 600 (EUR) Pr



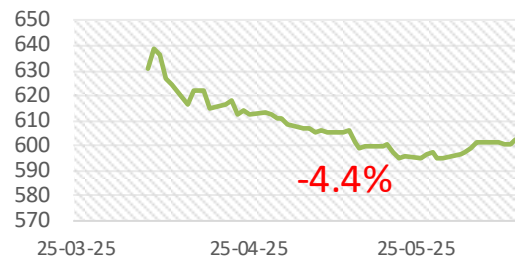
South Korea



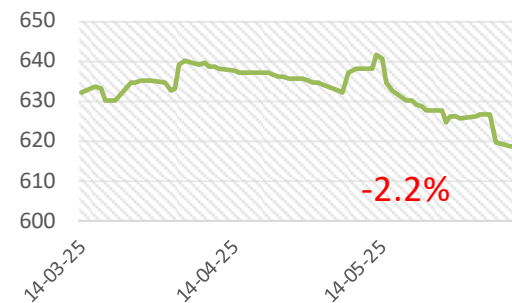
Thailand



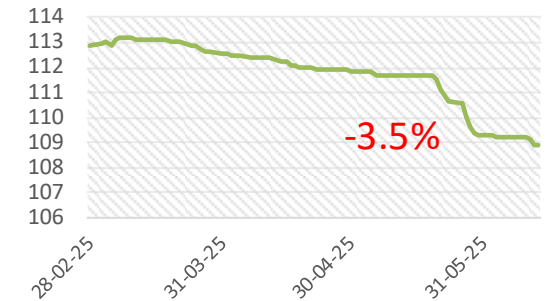
Indonesia



Philippine

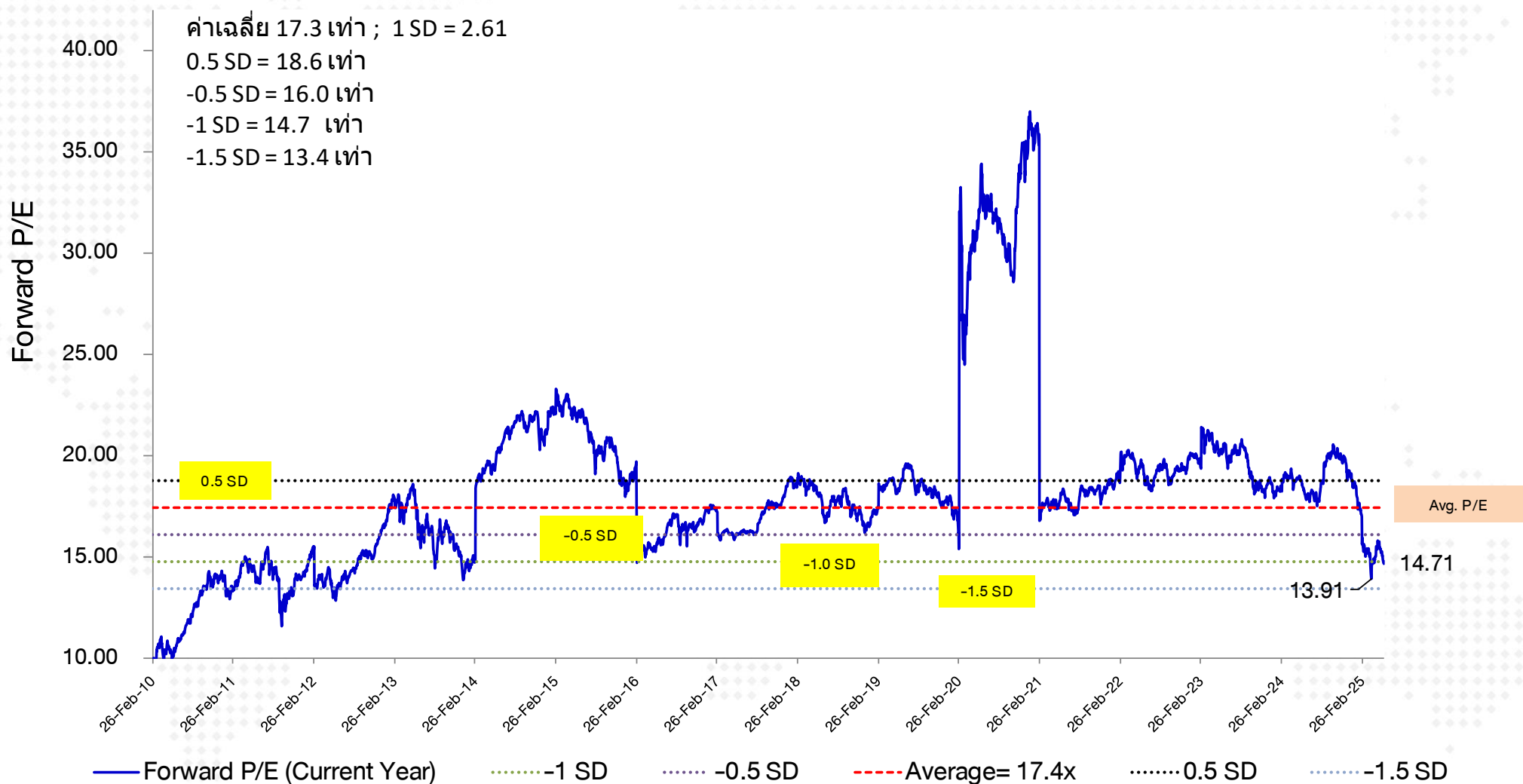


Malaysia



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

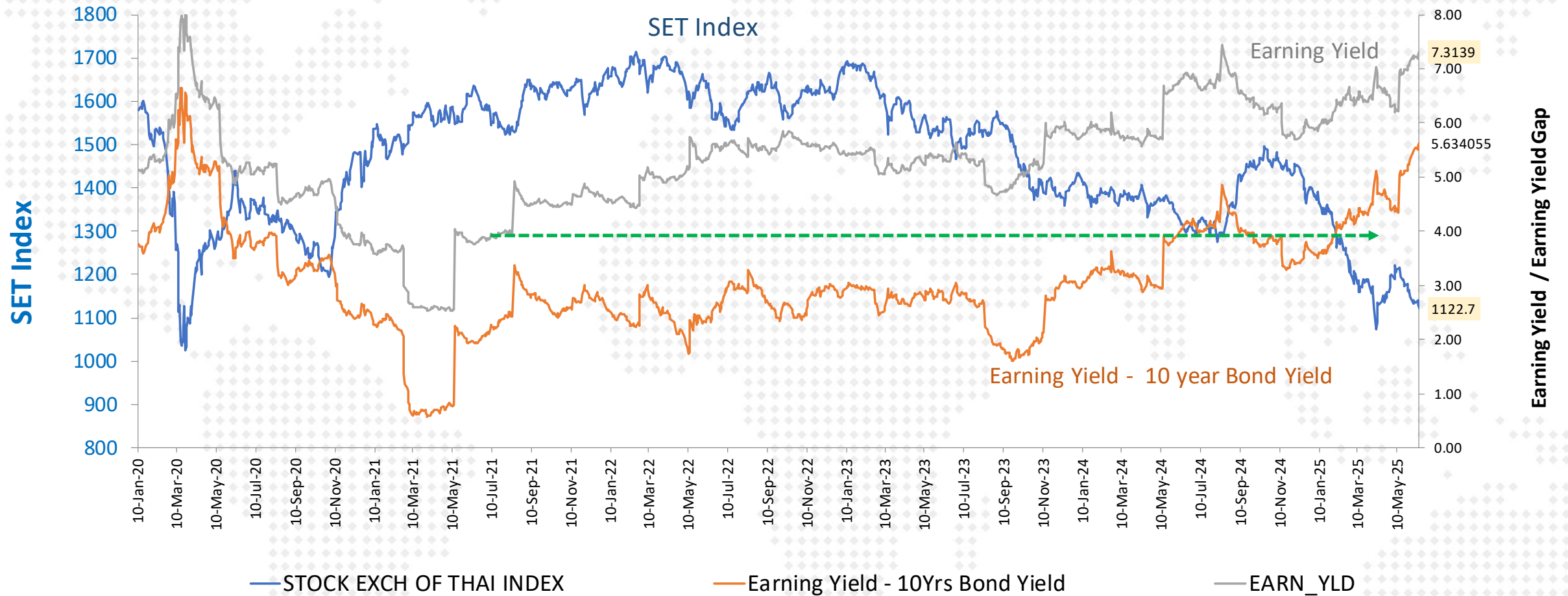
08-Jun-25



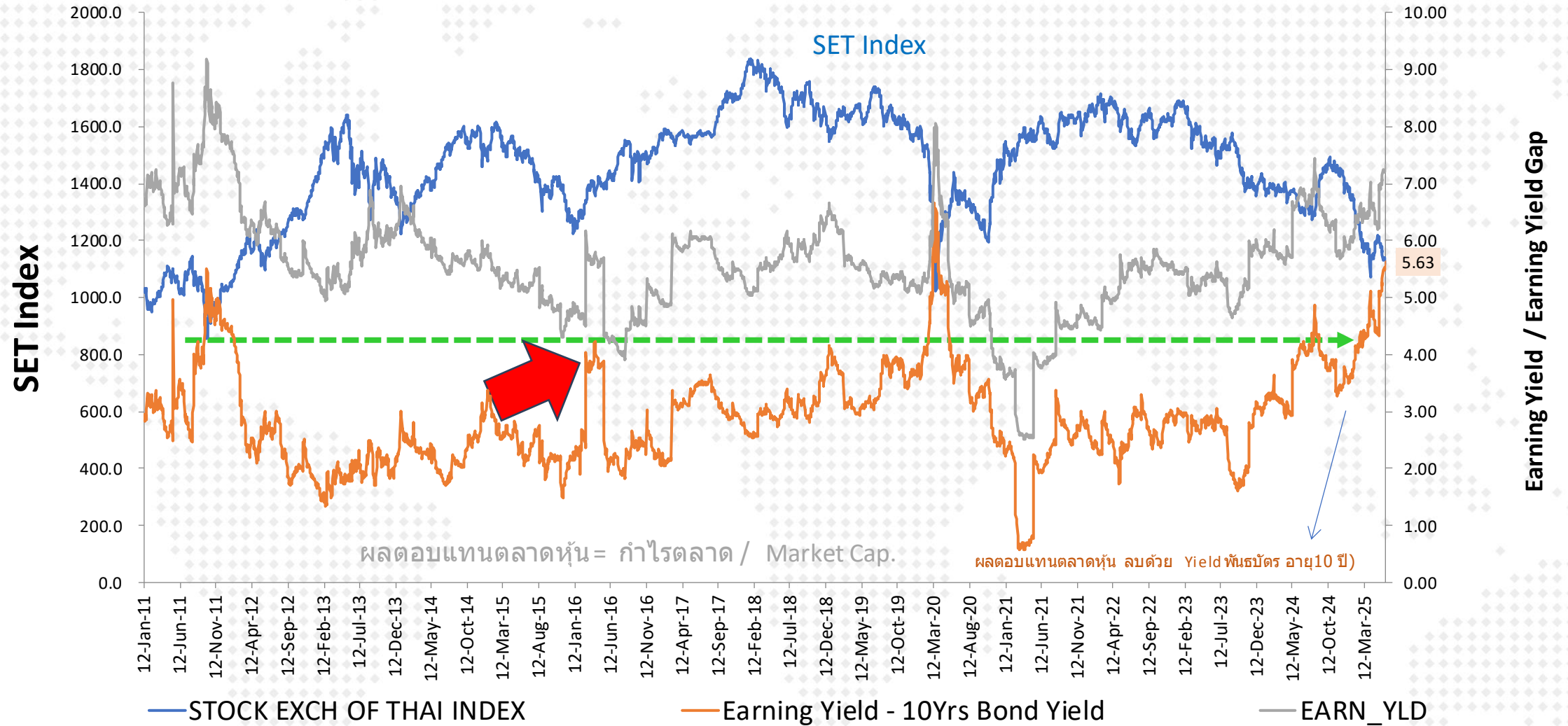
By Strategy Research

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

Thai Stock Market (Earning Yield Gap)

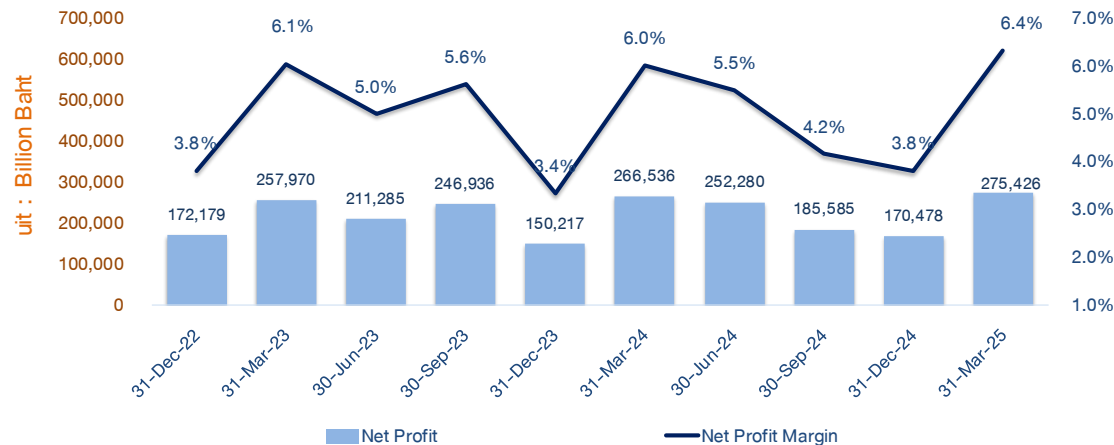


ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

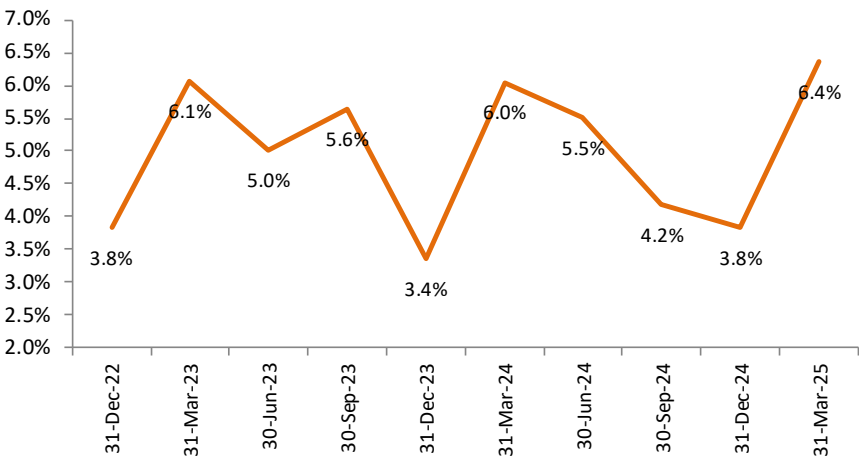


SET Profitability as of 1Q-2025

SET : Net Profit & Net Profit Margin

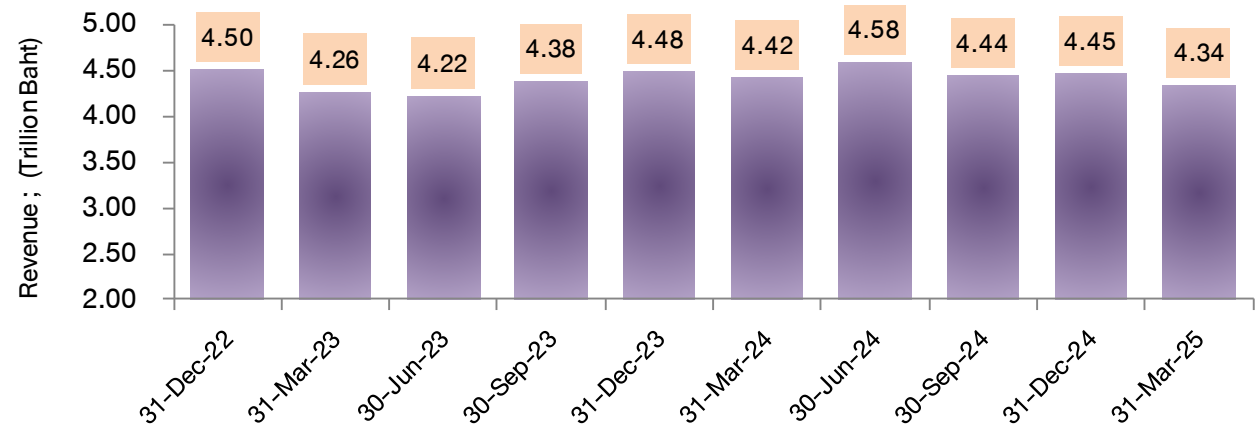


SET : Net Profit Margin



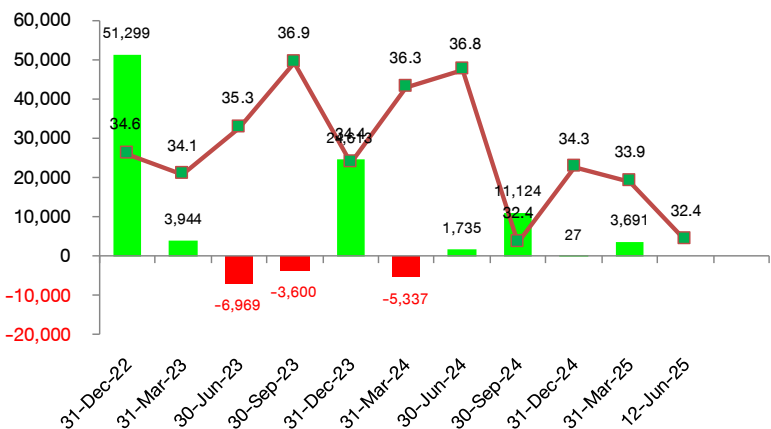
SET : Revenue

12-Jun-25



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)



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

DAOL SEC

DAOL SECURITIES (THAILAND) PCL

บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

‘DAOL, your lifetime financial partner’

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

📘 daol.th 📺 DAOL Channel 📱 @daolsec