

DAOL Daily Strategy

6 June 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“ SET sideway จับตา ไทย-กัมพูชา เอายังไงต่อ? ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- ตัวเลขการจ้างงานสหรัฐฯไม่ดี ตลาดและเริ่มเก็งว่า Fed อาจลดดอกเบี้ย ก.ย.นี้
- Tesla รับกรรม หลัง อีลอน& ทรมป์ แยกทางไม่สวย
- บทวิเคราะห์ ไทย-กัมพูชา กระทบตัวไหนบ้าง?
- กลุ่มท่องเที่ยวแข็งแกร่งปัจจัยหนุนจากการส่งเสริมของภาครัฐ
- เอาหุ้นเข้า 2 พอร์ต ปรับมาแกง Dividend mode

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
2-Jun	US	ISM Manufacturing	May	49.2	48.7
3-Jun	EC	CPI MoM	May P	0.0%	0.6%
	EC	CPI Core YoY	May P	2.4%	0.03
4-Jun	US	ADP Employment Change	May	120.00k	62k
5-Jun	CH	Caixin China PMI Composite	May	--	51.1
	EC	ECB Policy Rate Meeting	Jun-25		
	US	Initial Jobless Claims	May-25	--	240k
	TH	CPI YoY	May	-0.8%	-0.2%
6-Jun	EC	GDP SA QoQ	1Q T	0.4%	0.3%
	EC	GDP SA YoY	1Q T	--	1.20%
	US	Change in Nonfarm Payrolls	May	135.71k	177k
	US	Unemployment Rate	May	4.2%	4.2%
	US	Average Hourly Earnings MoM	May	0.3%	0.2%
9-Jun	JN	GDP Annualized SA QoQ	1Q F	--	-0.7%
	CH	CPI YoY	May	--	-0.1%
	CH	Exports YoY	May	--	8.1%
	CH	Exports YoY CNY	May	--	9.3%
11-Jun	US	CPI MoM	May	0.2%	0.2%
	US	CPI Ex Food and Energy MoM	May	0.3%	0.2%
	US	CPI YoY	May	--	2.3%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	May	2.9%	2.8%
12-Jun	US	PPI Final Demand MoM	May	--	-0.5%
	US	PPI Ex Food and Energy MoM	May	--	-0.4%
	US	PPI Final Demand YoY	May	--	2.4%
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	May	--	3.10%
	US	Initial Jobless Claims	Jun-25	--	--
13-Jun	US	U. of Mich. Sentiment	Jun P	--	--

ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

		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	5,363.4	37.1	0.7	0.0	4.1	10.4	13.6	05-Jun-25	
	DJ Global	666.3	5.7	0.9	0.0	4.8	5.1	11.3	05-Jun-25	
	Bloomberg World Index	2,060.4	16.8	0.8	0.0	4.8	4.9	11.6	05-Jun-25	
	MSCI World	3,889.7	26.2	0.7	-0.4	4.9	4.6	11.7	05-Jun-25	
	MSCI Emergin Market	1,182.7	25.3	2.2	0.9	3.8	9.7	11.3	05-Jun-25	
	MSCI Thailand	390.6	(1.1)	-0.3	0.8	-5.8	-16.1	-12.5	05-Jun-25	
Americas	Dow Jones	42,319.7	49.7	0.1	-0.3	3.7	-0.6	8.8	05-Jun-25	
	NASDAQ	19,298.5	184.7	1.0	-0.8	8.1	-1.0	12.3	05-Jun-25	
	S&P 500	5,939.3	27.6	0.5	-0.5	5.1	0.5	10.9	05-Jun-25	
Europe	Stoxx Europe 600	551.9	3.2	0.6	0.2	2.9	9.3	5.2	05-Jun-25	
	Euro Stoxx 50	5,410.6	44.0	0.8	0.1	2.8	11.1	6.7	05-Jun-25	
	France	7,790.3	38.4	0.5	-0.2	1.2	6.5	-3.1	05-Jun-25	
	German	DAX	24,323.6	326.1	1.4	0.2	4.6	22.2	30.4	05-Jun-25
	UK	FTSE 100	8,811.0	38.7	0.4	0.1	2.5	8.5	6.3	05-Jun-25
Asia-Pacific	MSCIAC Asia Pacific Index	197.6	2.3	1.2	0.2	3.7	8.4	10.7	05-Jun-25	
	Thailand	SET Index	1,140.6	(8.5)	-0.7	0.8	-4.0	-18.5	-14.1	05-Jun-25
	China	Shanghai SE Composit	3,384.1	36.6	1.1	0.2	2.1	-0.7	11.0	05-Jun-25
	China	Shenzhen CSI300	3,877.6	37.3	1.0	0.2	1.8	-3.0	7.9	05-Jun-25
	Hong Kong	Hang Seng	23,907.0	617.2	2.7	1.1	5.5	19.3	29.4	05-Jun-25
	Philippines	Philippines Stock Exchange	6,376.8	35.3	0.6	-0.0	-1.3	-2.3	-2.2	05-Jun-25
	Indonesia	Jakarta SE Composite	7,113.4	48.4	0.7	0.6	4.1	0.5	2.8	05-Jun-25
	Japan	Nikkei	37,554.5	(410.6)	-1.1	0.4	2.3	-5.9	-2.6	05-Jun-25
	Singapore	Straits Times	3,917.7	23.1	0.6	0.4	1.5	3.2	17.6	05-Jun-25
	South Korea	Korea Stock Exchange	2,812.1	114.4	4.2	1.5	9.1	17.2	3.3	05-Jun-25
	Vietnam	Ho Chi Minh Stock Exchange	1,342.1	9.5	0.7	-0.3	8.1	5.5	4.6	05-Jun-25
	India	BSE Sensex	81,442.0	(9.0)	-0.0	0.5	1.0	4.1	8.5	05-Jun-25
	Taiwan	Taiwan Weighted	21,674.4	671.7	3.2	0.3	5.6	-6.5	-1.0	05-Jun-25
Currency	USD Index Spot Rate	98.7	(0.6)	-0.6	-0.0	-0.5	-8.7	-5.2	05-Jun-25	
	USD-EUR	1.1	0.0	0.9	0.0	0.7	10.0	5.1	05-Jun-25	
	USD-GBP	1.4	0.0	0.8	0.1	1.6	8.1	6.2	05-Jun-25	
	YEN-USD	143.5	(0.5)	-0.3	-0.2	-0.9	-8.5	8.2	05-Jun-25	
	CNY-USD	7.2	(0.0)	-0.3	0.0	1.3	-1.7	1.0	05-Jun-25	
	THB-USD	32.6	(0.2)	-0.7	-0.0	0.0	-4.5	11.7	05-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	0.0	0.6	-0.16	0.6	-7.6	-17.1	05-Jun-25
	US: 5-Year Bond	4.0	0.0	0.7	-0.04	0.7	-8.4	-7.2	05-Jun-25
	US: 10-Year Bond	4.4	(0.0)	-0.2	0.04	-0.2	-3.1	2.5	05-Jun-25
	US: 30-Year Bond	4.9	(0.1)	-1.1	0.13	-1.1	2.7	10.1	05-Jun-25
	THAILAND: 2-Year Bond	1.5	(0.1)	-3.3	-1.76				05-Jun-25
	THAILAND: 5-Year Bond	1.6	(0.1)	-4.5	-2.75				05-Jun-25
	THAILAND: 10-Year Bond	1.8	(0.1)	-4.7	-3.04				05-Jun-25
	THAILAND: 30-Year Bond	2.7	(0.0)	-0.6	-0.03				05-Jun-25
Other	Bloomberg Commodity Index	102.8	2.8	2.8	0.4	0.5	4.0	-0.6	05-Jun-25
	Crude Oil - WTI (spot month)	63.4	2.6	4.2	-0.3	7.0	-10.7	-16.3	05-Jun-25
	Crude Oil - Brent	65.3	1.4	2.3	-0.2	4.9	-12.2	-18.4	05-Jun-25
	Coal Newcatle (USD/Ton)	115.1	3.1	2.8	2.2	1.5	-15.2	-23.7	05-Jun-25
	Baltic Dry Index	1,626.0	273.0	20.2	9.2	14.4	63.6	-12.2	05-Jun-25
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	302.5	(25.2)	-7.7	-1.6	1.2	-20.8	-13.2	05-Jun-25
	Sugar Futures (USD / lb.)	16.6	(0.5)	-2.8	-1.1	-5.2	-5.2	-10.7	05-Jun-25
	Copper (LME) USD/Ton	9,832.7	284.6	3.0	1.7	4.8	11.8	0.3	05-Jun-25
	China Hot Rolled Steel	3,212.0	(13.0)	-0.4	0.2	-2.6	-7.5	-15.0	05-Jun-25
	GOLD (spot)	3,352.7	63.4	1.9	0.2	-2.1	28.6	41.4	05-Jun-25
	Soybean Meal Futures	297.1	0.8	0.3	-0.0	3.8	-1.8	-18.1	05-Jun-25
	Crude Palm Oil	3,904.0	16.0	0.4	-1.1	0.4	-20.7	0.9	05-Jun-25
	Corn	439.5	(4.5)	-1.0	0.4	-1.4	-2.8	-2.4	05-Jun-25
	Bitcoin	#####	(4094.0)	-3.9	1.4	7.6	9.3	44.1	05-Jun-25
	Ethereum	2,399.5	(178.0)	-6.9	1.0	36.5	-27.6	-36.2	05-Jun-25
	ARKW Investments	121.4	0.7	0.6	-2.6	17.2	10.7	56.9	05-Jun-25
	Global x Auto & Electric ETF	22.2	0.3	1.2	-0.8	4.5	-3.8	-10.8	05-Jun-25
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	118.3	4.4	3.9	3.2	-4.4	44.3	54.8	05-Jun-25

Source: Bloomberg

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index

DAOL SEC

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	+3.3150	97.75↑	+3.25	3.44	164834	1604162
PTT	+1.1700	30.00↑	+0.50	1.69	311257	928062
TRUE	+0.8490	12.70↑	+0.30	2.42	631379	795550
KBANK	+0.7600	156.50↑	+4.00	2.62	192950	3000600
CPF	+0.6900	26.00↑	+1.00	4.00	336976	865663
PTTEP	+0.6600	99.75↑	+2.00	2.05	93296	923095
GULF	+0.6150	44.50↑	+0.50	1.14	242904	1080761
KTB	+0.3450	21.90↓	+0.30	1.39	387042	845654
BBL	+0.3200	142.00↑	+2.00	1.43	99334	1401336
SCB	+0.2800	117.50↑	+1.00	0.86	97220	1136222
SCC	+0.2500	163.00↑	+2.50	1.56	29273	477989
TTB	+0.2400	1.94↑	+0.03	1.57	2698874	521171
AWC	+0.1841	1.98↑	+0.07	3.66	911789	179627
IVL	+0.1840	20.40↑	+0.40	2.00	90057	183312
KTC	+0.1575	38.00↑	+0.75	2.01	108520	406957
VAYU1	+0.1210	10.30↑	+0.10	0.98	17466	17946
CENDEL	+0.1100	23.50↑	+1.00	4.44	86237	202252
EA	+0.1098	2.92↓	+0.18	6.57	1454024	411524
SAWAD	+0.0960	18.80↑	+0.80	4.44	232470	439056
MOSHI	+0.0900	40.75↑	+3.00	7.95	9868	39515
BCP	+0.0825	36.25↑	+0.75	2.11	55584	199402
JTS	+0.0750	38.75↑	+1.25	3.33	2043	7844
JMART	+0.0720	6.90↓	+0.60	9.52	254320	174537
KKP	+0.0700	45.00↑	+1.00	2.27	18017	80332
BA	+0.0680	13.80↓	+0.40	2.99	46450	63797
TCAP	+0.0675	47.50↑	+0.75	1.60	9496	44916
MBK	+0.0640	16.90↑	+0.40	2.42	9689	16198
COM7	+0.0600	19.10↑	+0.30	1.60	85497	162267
ERW	+0.0560	2.18↓	+0.14	6.86	360022	77565
BTS	+0.0528	4.64↑	+0.04	0.87	847453	387874

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DVB	+0.5168	4.22↑	+0.38	9.90	67423	27427
NETBAY	+0.1890	18.80↑	+0.90	5.03	14553	26960
XO	+0.1760	15.40↑	+0.40	2.67	3028	4632
HL	+0.1540	7.00↑	+0.55	8.53	8458	5635
MEB	+0.1240	19.50↑	+0.40	2.09	1106	2121
TNH	+0.0950	32.50↑	+0.50	1.56	2	7
BBIK	+0.0840	21.00↑	+0.40	1.94	1416	2961
AU	+0.0840	7.20↑	+0.10	1.41	4403	3162
PMC	+0.0779	1.09↓	+0.19	21.11	826323	87450
BKA	+0.0726	1.54↑	+0.33	27.27	1096006	159776
KGEN	+0.0720	0.73↑	+0.04	5.80	12353	867
STX	+0.0704	1.46↑	+0.22	17.74	217503	30127
KUMWEL	+0.0528	1.20↓	+0.12	11.11	2319	294
MAGURO	+0.0520	15.50↑	+0.40	2.65	966	1492
KJL	+0.0480	6.40↑	+0.20	3.23	430	273
AMARC	+0.0430	1.89↑	+0.10	5.59	50079	9266
TRV	+0.0425	1.38↑	+0.17	14.05	3	0
EFORL	+0.0412	0.16↑	+0.01	6.67	34966	556
TMW	+0.0400	51.00↓	+1.00	2.00	114	583
TACC	+0.0378	4.44↑	+0.06	1.37	2529	1117
TATG	+0.0287	0.99↓	+0.07	7.61	24988	2465
TAKUNI	+0.0246	0.37↑	+0.03	8.82	21370	769
APD	+0.0245	1.36↓	+0.07	5.43	5914	817
KOOL	+0.0242	0.24↑	+0.01	4.35	7702	177
GFC	+0.0230	4.16↓	+0.10	2.46	2397	977
DOD	+0.0230	1.58↓	+0.05	3.27	8962	1414
IVF	+0.0225	0.85↓	+0.05	6.25	29040	2485
TPL	+0.0216	0.70↑	+0.04	6.06	29908	2135
SWC	+0.0204	3.14↑	+0.04	1.29	224	70
SICT	+0.0196	2.80↑	+0.04	1.45	2022	567

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
AOT	-1.1700	31.75↓	-1.00	-3.05	370205	1200085
BDMS	-0.2600	21.10↓	-0.20	-0.94	250821	531844
CPAXT	-0.2580	19.10↓	-0.30	-1.55	68930	132496
BIC	-0.1980	20.20↓	-0.60	-2.88	29585	59881
CPALL	-0.1850	48.00↓	-0.25	-0.52	247845	1194610
TOP	-0.1350	29.00↓	-0.75	-2.52	246318	722441
WHART	-0.1260	9.20↓	-0.45	-4.66	17839	16565
OR	-0.0980	11.80↓	-0.10	-0.84	178777	212314
FTREIT	-0.0945	9.25↓	-0.35	-3.65	26174	24303
MTC	-0.0850	39.75↓	-0.50	-1.24	46556	186916
BH	-0.0700	139.50↓	-1.00	-0.71	36004	505790
CPNREIT	-0.0600	11.70↑	-0.20	-1.68	35707	41685
GPSC	-0.0575	32.25↑	-0.25	-0.77	68011	217818
AXTRART	-0.0570	11.70↓	-0.30	-2.50	31380	36774
HMPRO	-0.0540	7.60↓	-0.05	-0.65	130625	99490
TOA	-0.0510	10.20↓	-0.30	-2.86	11232	11603
BANPU	-0.0492	4.52↑	-0.06	-1.31	321342	145018
CRC	-0.0490	19.20↓	-0.10	-0.52	254958	488234
PLANB	-0.0490	4.86↓	-0.14	-2.80	242405	118641
GLOBAL	-0.0440	5.40↑	-0.10	-1.82	82063	44169
IMPACT	-0.0420	9.65↓	-0.35	-3.50	10546	10209
MONO	-0.0308	1.56↓	-0.11	-6.59	798496	127167
PB	-0.0300	50.75↓	-0.75	-1.46	57	288
SIRI	-0.0286	1.30↓	-0.02	-1.52	345057	44988
ITC	-0.0250	11.70↓	-0.10	-0.85	50936	60048
MAJOR	-0.0240	8.20↓	-0.40	-4.65	11263	9369
SKY	-0.0240	13.00↓	-0.40	-2.99	30479	40071
GJS	-0.0209	0.12↓	-0.01	-7.69	4512	54
BCH	-0.0200	13.40↑	-0.10	-0.74	49226	66006
TFFIF	-0.0185	5.85↑	-0.05	-0.85	42856	25033

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PSG	-0.1673	1.14↓	-0.01	-0.87	33789	3923
ALPHAX	-0.0957	0.40↓	-0.01	-2.44	15283	612
AUCT	-0.0570	5.40↓	-0.10	-1.82	5376	2902
KLINIQ	-0.0460	21.80↓	-0.20	-0.91	1368	3001
HYDRO	-0.0450	1.10↓	-0.15	-12.00	2287	255
TITLE	-0.0324	3.68↓	-0.04	-1.08	3937	1451
WINNER	-0.0248	2.00↓	-0.04	-1.96	941	190
SECURE	-0.0220	10.20↓	-0.20	-1.92	852	873
LTMH	-0.0210	4.76↓	-0.10	-2.06	670	321
UREKA	-0.0194	0.54↓	-0.01	-1.82	17026	924
IROYAL	-0.0192	3.42↓	-0.08	-2.29	202	70
BVG	-0.0184	1.66↓	-0.04	-2.35	1917	320
SALEE	-0.0157	0.37↓	-0.01	-2.63	7078	262
TBN	-0.0150	5.55↓	-0.15	-2.63	96	53
DEXON	-0.0147	1.42↓	-0.03	-2.07	158	23
NAT	-0.0136	3.14↓	-0.04	-1.26	517	164
BIS	-0.0128	2.50↓	-0.04	-1.57	708	178
PIS	-0.0112	3.96↓	-0.02	-0.50	5418	2161
YUASA	-0.0110	10.40↓	-0.10	-0.95	118	122
AMA	-0.0106	4.08↓	-0.02	-0.49	4487	1831
PTC	-0.0084	0.89↓	-0.02	-2.20	242	22
TVT	-0.0082	0.27↓	-0.01	-3.57	1481	40
TPCH	-0.0082	3.02↑	-0.02	-0.66	1226	368
MGT	-0.0082	1.70↓	-0.02	-1.16	744	126
ABM	-0.0071	0.60↓	-0.01	-1.64	1199	74
NTSC	-0.0070	5.85↓	-0.05	-0.85	369	216
ADD	-0.0068	3.12↓	-0.04	-1.27	478	149
HPT	-0.0068	0.38↓	-0.01	-2.56	64423	2460
BM	-0.0067	1.07↓	-0.01	-0.93	39515	4230
VCOM	-0.0064	2.40↓	-0.02	-0.83	5336	1295



SET	1140.63	+8.61	+0.76 %	Vol	33207.27	Proj.	0.00132.02-100.00 %	17:03	
GAP:									
B.Vol	Bid	Ask	O.Vol	Avg.	40.48	%Buy	49.18	%Sell	50.82
				Open	1138.12	Volume	8203567	%B-S	-1.64
				High	1145.01	Vol5D	8816821	Value	33207271
				Low	1135.10	Mktcap	14008620	%Mcap	100.00
				Prev	1132.02	BVPS	N/A	P/BV	1.07
				%Swing	0.88	EPS	N/A	P/E	15.33
%B_Vol	%	%	%O_Vol	Impact	+8.610	DPS	N/A	Yield(%)	4.22
SET	1140.63	+8.61	+0.76 %	33207.27 MB	Gain 275	Lose 176	Unch 201	P/E	15.33

17:45	Net	Buy	Sell
Foreign	-115.73	19621.10	19736.83
Institute	-259.40	3465.06	3724.46
Proprietary	33.30	1913.17	1879.86
Customer	341.83	8207.95	7866.12

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

Hang Seng: P/E	11.89↑	Yield(%)	3.42↓
----------------	--------	----------	-------

FX/MM RATES	Last	Change	%Chg	Time
USD Index	98.658	-0.083	-0.08	7:07
FED Fund	4.50			8:04
BOT Policy	1.75000			10:00
BOT Avg.	32.5710			18:00
USD/THB	32.5800	-0.0400	-0.12	7:17
EUR/THB	37.3106	-0.0197	-0.05	7:17
GBP/THB	44.2502	-0.0151	-0.03	7:17
JPY/THB	22.6828	-0.0353	-0.16	7:17
CNY/THB	4.5405	-0.0055	-0.12	7:17
	BIBOR	SIBOR(US\$)	SIBOR(S\$)	LIBOR(US\$)
1M	1.79566		3.280	4.96018
3M	1.89413		3.300	4.85372
6M	1.93863		0.821	4.68213
9M	2.21250			
1Y	2.03353		0.812	6.04143
Bitcoin	101835.0↑			
JPY/USD	143.6200			
USD/EUR	1.1452			

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	52100.00			16:38
THGold Ornam.	52900.00			16:38
Gold Spot	3363.87a	+11.30	+0.34	7:17
Gold Futures	3363.1a	0.0	0.00	7:07
Gold Fixing	3374.60↑	+10.00	+0.30	8:00
Silver Spot	35.75a	+0.09	+0.25	7:17
Silver Futures	35.780a			7:06
Silver Fixing				
Platinum Fut.	1026.9			May 30
Palladium Fut.	987.00			May 30
Baltic Dry Idx	1626↑	+137	+9.20	5:01
Rubber (TOCOM)	298.90b	-4.80	-1.59	7:00
Coal (NewCastle)	112.000a			7:00

คาดดัชนีฯ ผันผวน รับข่าว “Trump” คู่กับ “Xi” และติดตามข่าวไทย-กัมพูชา

- ตลาดหุ้นไทยวันนี้ เกิดสัญญาณรับข่าวทางเทคนิค หลังการปรับลดน้ำหนักของ MSCI โดยเริ่มมีการทำ cover short หุ่นใหญ่ที่ถูกลดน้ำหนักไปก่อนหน้านี้ อย่างไรก็ตามต้องติดตามว่า ตลาดจะมีแรงซื้อที่แข็งแกร่งมากพอจนทำให้การรับขั้วรอบนี้ทะลุรอบ 1145-1152 จุดขึ้นไปหรือไม่ หลังการเจรจาการค้ายังสามารถหนุนตลาดหุ้นต่างประเทศให้สูงขึ้นได้มาก และไทยยังมีประเด็นของกัมพูชาเข้ามาในวันนี้
- ประธานาธิบดีทรัมป์ได้สนทนากับผู้นำจีน สี จิ้นผิง และจะมีการหารือโดยเจ้าหน้าที่ระดับสูงอีกครั้ง ซึ่งเป็นข่าวบวกของตลาด อย่างไรก็ตาม นักวิเคราะห์ให้สหรัฐฯ มีความเห็นว่า การพูดคุยกันครั้งนี้ ไม่มีผลกระทบทางบวกที่ชัดเจนต่อตลาด แม้มีสัญญาณบวกเรื่องการเจรจาการค้า “ตลาดยังเผชิญความไม่แน่นอนสูง แม้มีข่าวเจรจาการค้า แต่ปัจจัยใหม่กลับเป็นสงครามการค้าระหว่างทรัมป์กับอีลอน มัสก์”
- "ภูมิธรรม" บินด่วนเข้าค่ายสุรสิงหนาท จ.สระแก้ว หารือลับกับรองนายกฯ กัมพูชาแก้ปัญหาชายแดนไทย-กัมพูชา ขณะที่ แถลงการณ์ของรัฐบาลไทย มีการระบุว่าไม่ยอมรับเขตอำนาจศาล ICJ ในกรณีพิพาทต่างๆ ตั้งแต่ปี พ.ศ.2503 จนถึงปัจจุบัน ข่าวนี้ ทำให้เรายังคงมีความกังวล โดยเฉพาะอย่างยิ่ง หากมีการใช้กำลังทางทหาร ก่อนที่จะมีการหารืออย่างเป็นทางการ 14 มิ.ย.นี้ หุ่นที่มีโรงงาน การค้า หรือธุรกิจในกัมพูชา ยังมีความเสี่ยงต่อ

คาดดัชนีฯ ผันผวน รับข่าว “Trump” คู่กับ “Xi” และติดตามข่าวไทย-กัมพูชา

- กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬาได้เสนอกรอบ 1.33 หมื่นล้านบาทเพื่อกระตุ้นการท่องเที่ยว ซึ่งในส่วนของ ททท.จะเสนอกรอบไม่ต่ำกว่า 3 พันล้านบาทโดยกระจายไปยัง 3 โครงการหลัก 1) เที่ยวคนละครั้ง 1.7 พันล้านบาท 2) สนับสนุนแพลตฟอร์มท่องเที่ยวออนไลน์ 800 ล้านบาท 3) กระตุ้นเครื่องบินเช่าเหมาลำหรือเที่ยวบินเชิงพาณิชย์ 750 ล้านบาท ซึ่งททท. คาดสร้างรายได้กระตุ้นเศรษฐกิจราว 8.7 – 9 หมื่นล้านบาท โดยเรามองเป็น “บวก” ต่อกลุ่มโรงแรม อย่าง CENTEL, ERW
- Agoda (อโกด้า) รายงานเทรนด์การค้นหาที่พักในเอเชีย สำหรับวันหยุดฤดูร้อนของชาวยุโรป ปี 2025 พบว่า 5 อันดับแรกจุดหมายปลายทางยอดนิยม ได้แก่ อันดับ 1 ไทย (นิยมสูงสุด 2 ปีซ้อน) อันดับ 2 อินโดนีเซีย อันดับ 3 ญี่ปุ่น อันดับ 4 มาเลเซียอันดับ 5 เวียดนาม (ติด Top 5 ครั้งแรก) โดย ช่วงเดือนกรกฎาคมถึงสิงหาคม ซึ่งเป็นช่วงฤดูร้อนและฤดูการพักผ่อนของยุโรปสำหรับเมืองยอดนิยมในประเทศไทยสำหรับชาวยุโรป ได้แก่ กรุงเทพฯ (ได้รับความนิยมมากที่สุด), เกาะสมุย (อานิสงส์ซีรีส์ ‘The White Lotus’), พัทยา ช่วยสนับสนุนหุ้นอย่าง MINT, BA, CENTEL
- Event วันนี้ : อัตราเงินเฟ้อไทยเดือนพ.ค., การจ้างงานนอกภาคการเกษตรสหรัฐฯ

6 June 25



- "ภูมิธรรม" บินด่วนเข้าค่ายสุรสิงหนาท จ.สระแก้ว
หารือลับกับรองนายกฯ กัมพูชา แก้ปัญหาชายแดน
ไทย-กัมพูชา ขณะที่ แถลงการณ์ของรัฐบาลไทย
มีการระบุว่าไม่ยอมรับเขตอำนาจศาล ICJ ในกรณี
พิพาทต่างๆ ตั้งแต่ปี พ.ศ.2503 จนถึงปัจจุบัน
ข่าวนี้ ทำให้เรายังคงมีความกังวล โดยเฉพาะ
อย่างยิ่ง หากมีการใช้กำลังทางทหาร ก่อนที่จะ
มีการหารืออย่างเป็นทางการ 14 มิ.ย.นี้ หุ่นที่
มีโรงงาน การค้า หรือธุรกิจในกัมพูชา ยังมี
ความเสี่ยงต่อ

6 June 25

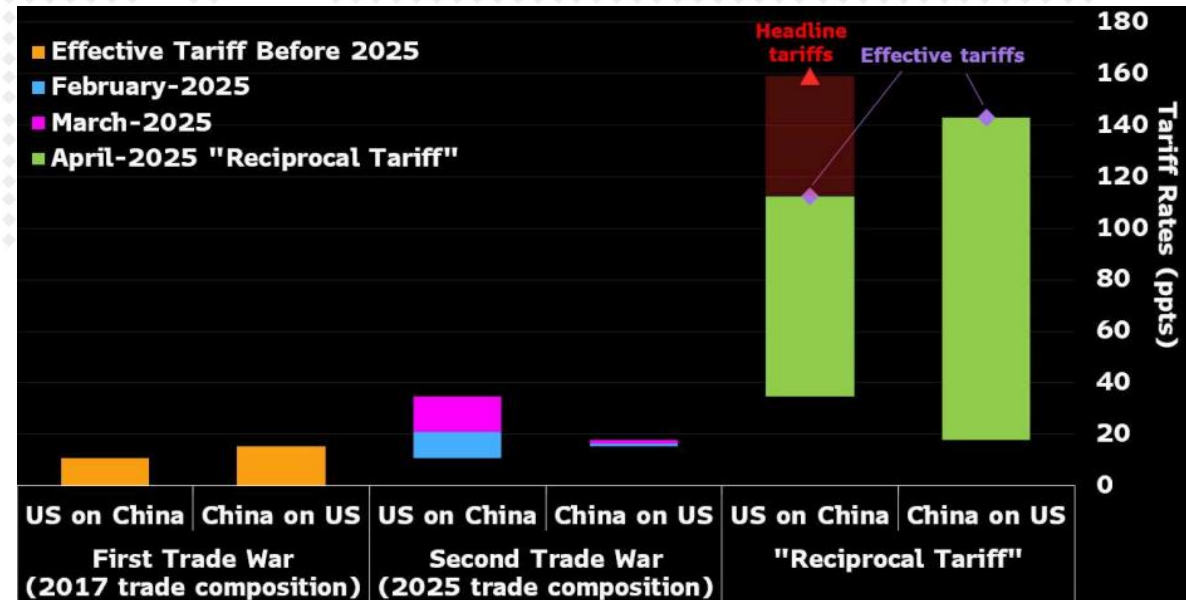


- Agoda (อโกด้า) รายงานแนวโน้มการค้าค้นหาที่พักในเอเชีย สำหรับวันหยุดฤดูร้อนของชาวยุโรป ปี 2025 พบว่า 5 อันดับแรกจุดหมายปลายทางยอดนิยม ได้แก่ อันดับ 1 ไทย (นิยมสูงสุด 2 ปีซ้อน) อันดับ 2 อินโดนีเซีย อันดับ 3 ญี่ปุ่น อันดับ 4 มาเลเซีย อันดับ 5 เวียดนาม (ติด Top 5 ครั้งแรก) โดย ช่วงเดือนกรกฎาคมถึงสิงหาคม ซึ่งเป็นช่วงฤดูร้อนและฤดูการพักผ่อนของยุโรปสำหรับเมืองยอดนิยมในประเทศไทยสำหรับชาวยุโรป ได้แก่ กรุงเทพฯ (ได้รับความนิยมมากที่สุด), เกาะสมุย (อานิสส์ซีรีส์ 'The White Lotus'), พัทยา ช่วยสนับสนุนหุ้นอย่าง MINT, BA, CENTEL



Strategy Research

ความคืบหน้า ข้อตกลงการค้าสหรัฐฯ กับ ประเทศต่างๆ



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

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

การประกาศขึ้นภาษีดังกล่าวเกิดขึ้นหลังจากที่ศาลการค้าระหว่างประเทศตัดสินว่าระบบภาษีศุลกากรแบบต่างตอบแทนหรือตอบแทนของทรมป่นั้นผิดกฎหมาย แต่ต่อมา ศาลอุทธรณ์มีคำสั่งให้ระงับผลการตัดสินศาลการค้า ซึ่งเป็นศาลชั้นต้น เป็นการชั่วคราวในระหว่างรอข้อมูลจากทั้งสองฝ่าย (แต่มีได้ยกเลิกคำตัดสินศาล) ทำให้สหรัฐยังคงสามารถจัดเก็บภาษีดังกล่าวได้ในขณะนี้



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

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

1

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

2

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

FACT SHEETS

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

The White House

April 2, 2025

PURSuing RECIPROCITY TO REBUILD THE ECONOMY AND RESTORE NATIONAL

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

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

ศาลการค้าสหรัฐฯ ตัดสินภาษีทั่วโลกของทรัมป์ผิดกฎหมายและถูกระงับ

Trump Global Tariffs Deemed Illegal, Blocked by Trade Court

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

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

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

1. คำพิพากษา:

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

2. เหตุผลหลักของศาล:

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

3. เนื้อหาสำคัญอื่นๆ ในคำพิพากษา:

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

4. ผลลัพธ์ของคดี:

- ศาล ตัดสินให้คำสั่งของทรัมป์เป็นโมฆะ
- การเก็บภาษีนำเข้าภายใต้คำสั่งประธานาธิบดีที่อ้าง IEEPA ถูก ระงับชั่วคราว
- รัฐบาลอาจยื่นอุทธรณ์คำพิพากษานี้ต่อไป

ทรัมป์เผยพร้อมเดินทางเยือนจีนเพื่อพบ “สี จิ้นผิง”

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

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

By Skylar Woodhouse

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

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



Donald Trump and Xi Jinping

DAOL SEC

(บลูมเบิร์ก) — ประธานาธิบดีสหรัฐฯ นายโดนัลด์ ทรัมป์ กล่าวว่าเขาพร้อมจะเดินทางเยือนจีนเพื่อพูดคุยกับประธานาธิบดีสี จิ้นผิง ในประเด็นนโยบายต่างประเทศและเศรษฐกิจ

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

ในวาระดำรงตำแหน่งสมัยที่สอง ทรัมป์ได้แสดงความตั้งใจอย่างต่อเนื่องที่จะพูดคุยโดยตรงกับผู้นำจีน โดยก่อนหน้านี้เขาได้คาดการณ์ว่าอาจมีการพูดคุยทางโทรศัพท์ หลังจากเจ้าหน้าที่ระดับรองของทั้งสองประเทศได้ตกลงชั่วคราวในการยุติสงครามการค้าที่เริ่มจากการที่ทรัมป์ขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจีนอย่างรุนแรง

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

แม้จะแสดงท่าทีเปิดกว้างในการเจรจากับจีน ทรัมป์กลับกล่าวถึงการเยือนซาอุดีอาระเบีย กาตาร์ และสหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ ว่ามีเป้าหมายเพื่อยับยั้งไม่ให้ประเทศเหล่านั้นเข้าไปอยู่ในอิทธิพลของจีน

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

5 ข้อเสนอที่ไทยเสนอต่อสหรัฐฯ เตรียมนัดหารือใน 2 สัปดาห์

DAOL SEC

15 May 25



เสนอเพิ่มนำเข้าสินค้าเกษตรเพื่อเป็นวัตถุดิบแปรรูปและส่งออกตลาดโลก

เสริมความร่วมมือธุรกิจอาหารแปรรูปไทยและสหรัฐฯ มุ่งพัฒนาอุตสาหกรรมอาหารแปรรูป ด้วยการใช้จุดแข็ง 2 ประเทศร่วมกัน โดยเฉพาะการนำเข้าสินค้าเกษตรจากสหรัฐฯ เพื่อเป็นวัตถุดิบแปรรูปและส่งออกตลาดโลก และหารือร่วมภาคเกษตรของสหรัฐฯ ที่เป็นฐานเสียงสำคัญทางการเมืองของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์



เสนอเพิ่มนำเข้าสินค้าจำเป็น เช่น พลังงาน อวูร และสินค้าเกษตร

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



ลดภาษีนำเข้า-เปิดตลาดให้สินค้าสหรัฐฯ

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



เพิ่มความเข้มงวดกฎหมายถิ่นกำเนิดสินค้า

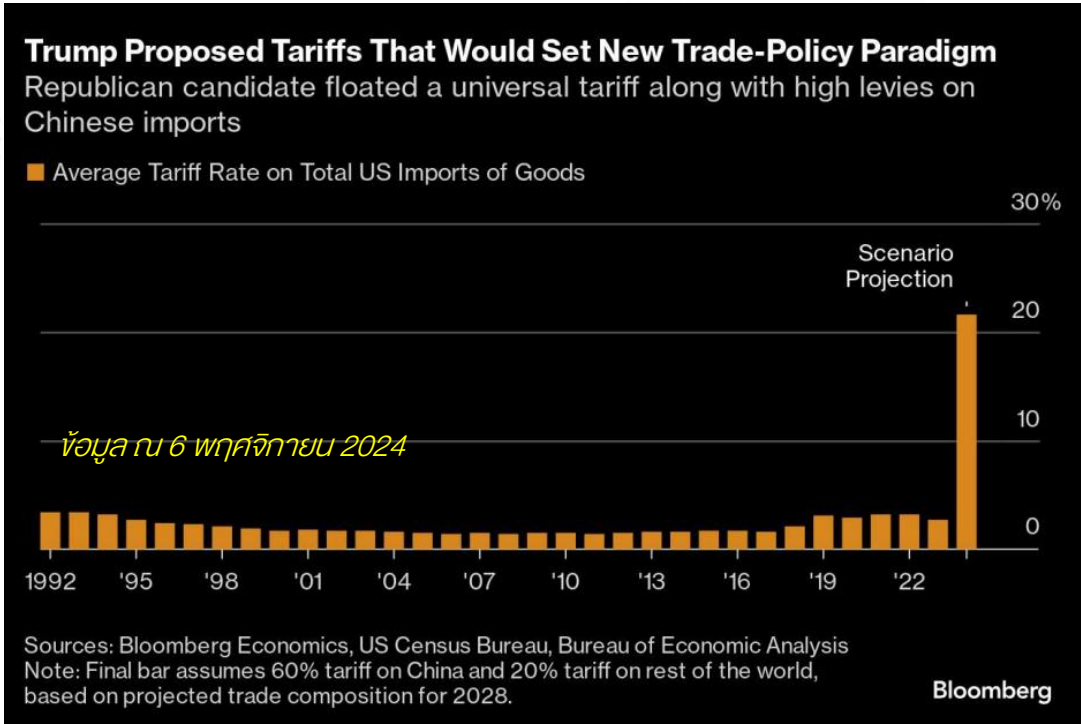
บังคับใช้กฎหมายถิ่นกำเนิดสินค้าเคร่งครัดผ่านการบังคับใช้กฎว่าด้วยถิ่นกำเนิดสินค้า เพื่อแก้ปัญหาการสวมสิทธิ์สินค้า “Made in Thailand” โดยสินค้าจากประเทศที่ 3 ส่งออกผ่านไทยไปสหรัฐฯ ซึ่งจะเพิ่มการเฝ้าระวังเพื่อรักษาภาพลักษณ์สินค้าไทยในตลาดสหรัฐฯ



สนับสนุนเอกชนลงทุนสหรัฐฯ โดยเฉพาะกลุ่มพลังงาน

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

Strategy Research



Tariff Warning – อัตราภาษีนำเข้า อาจสูงขึ้นถึง 20%

06-11-2024

แนวโน้มที่โดนัลด์ ทรัมป์ จะกลับมาดำรงตำแหน่งประธานาธิบดีอีกครั้ง โลกกำลังเตรียมรับมือกับสิ่งที่อาจกลายเป็น **คลื่นการขึ้นภาษีนำเข้าครั้งใหญ่ที่สุด** นับตั้งแต่ช่วงทศวรรษ 1930

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

สหรัฐฯ และจีนตกลงลดภาษีศุลกากรเป็นการชั่วคราว 90 วัน 14 May 25

ดำเนินการข้อตกลง ภายใน 14 พ.ค. 2025

อาจมีการหารือเพิ่มเติมระหว่างโดนัลด์ ทรัมป์ และสี จิ้นผิงในเร็วๆ นี้



สหรัฐฯ ดำเนินการต่อจีน

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



จีนดำเนินการต่อสหรัฐฯ

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



Strategy Research

Time Line การตอบโต้ทางภาษีระหว่าง สหรัฐฯ - จีน

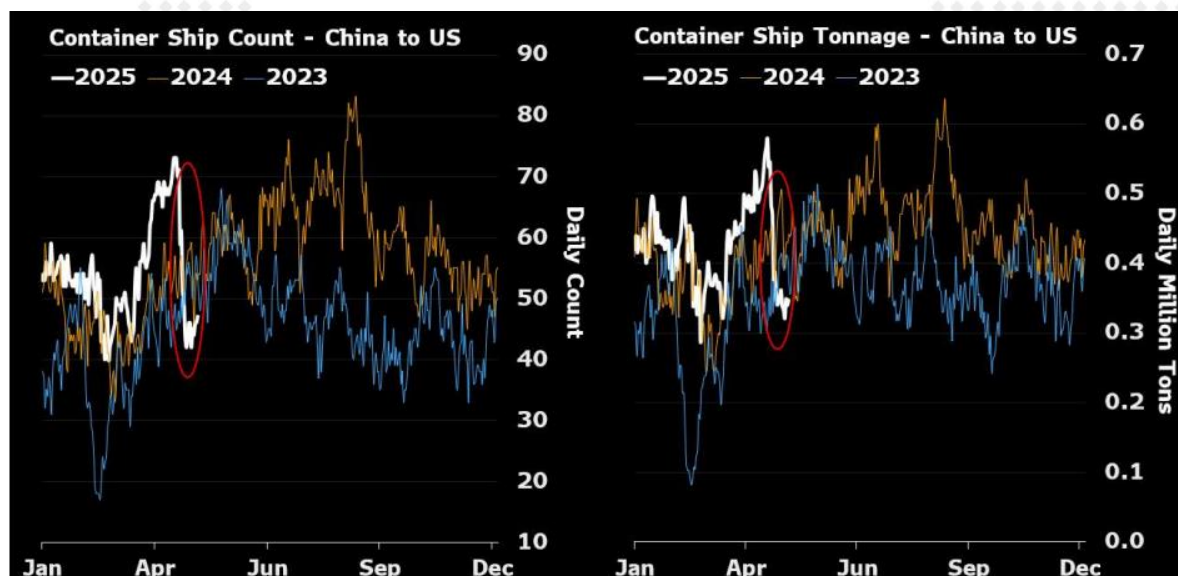
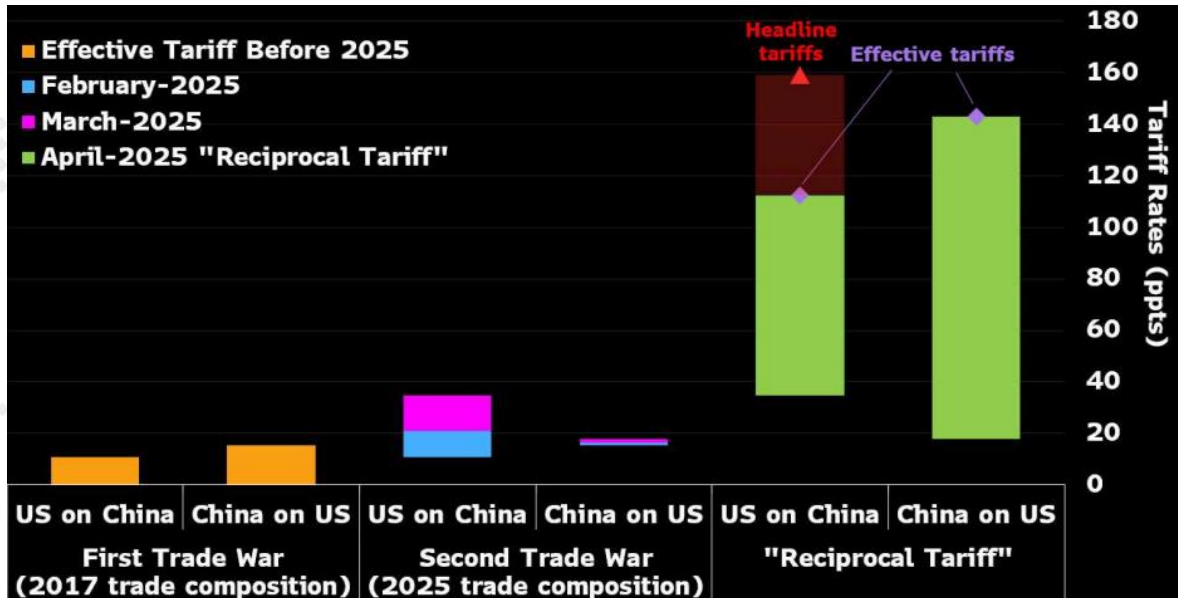
DAOL SEC

14 May 25

วันที่	 มาตรการภาษีที่สหรัฐฯ กำหนดต่อจีน	อัตราเก็บเพิ่ม	สะสม
4 ก.พ. 2025	กำหนดภาษีนำเข้าสินค้าจีนทุกประเภทเป็น 10%	10%	10%
4 มี.ค. 2025	เพิ่มอีก 10% เหตุปล่อยให้เฟนทานิลเข้าสู่สหรัฐฯ จำนวนมาก	10%	20%
2 เม.ย. 2025	Reciprocal Tariff	34%	54%
9 เม.ย. 2025	Liberation Day ประกาศเพิ่ม	50%	104%
11 เม.ย. 2025	ประกาศระงับภาษีตอบโต้ 90 วัน ยกเว้นจีน และเก็บภาษีจีนเพิ่ม	21%	125%
11 เม.ย. 2025	ภาษีป้องกันเฟนทานิล	20%	145%

วันที่	 มาตรการภาษีที่จีนตอบโต้สหรัฐฯ	รวมสะสม
4 เม.ย. 2025	ตอบโต้โดยเก็บภาษีนำเข้าสหรัฐฯ ทั้งหมด และจำกัดส่งออก “แร่ธาตุหายาก”	34%
10 เม.ย. 2025	ตอบโต้ โดยเพิ่มภาษีนำเข้าสหรัฐฯ เป็น 84% และจำกัดนำเข้า “ภาพยนตร์”	84%
12 เม.ย. 2025	ประกาศขึ้นภาษีตอบโต้ จาก 84% เป็น 125% และจะไม่ตอบโต้กับสหรัฐฯ อีก	125%

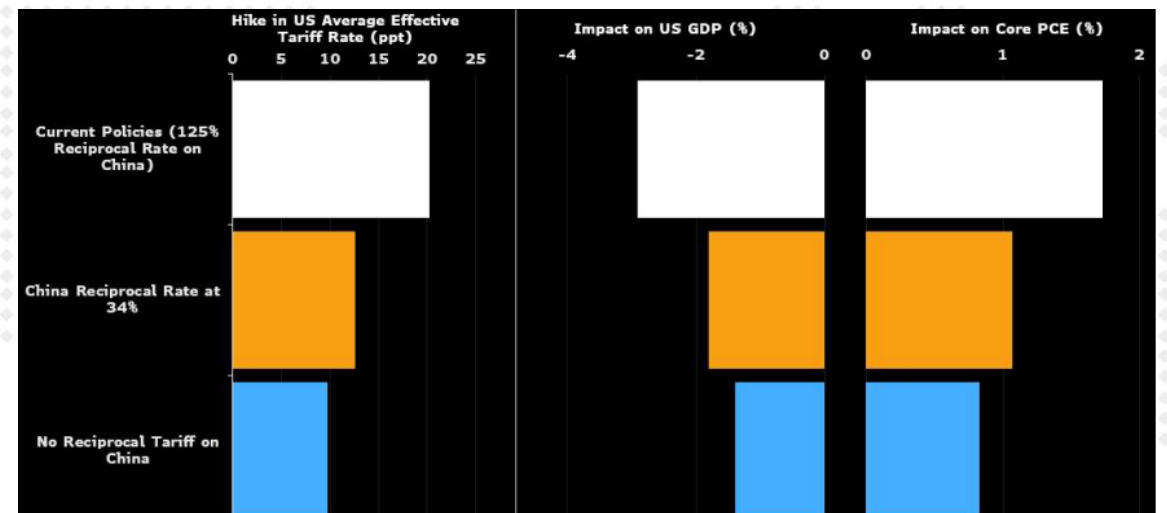
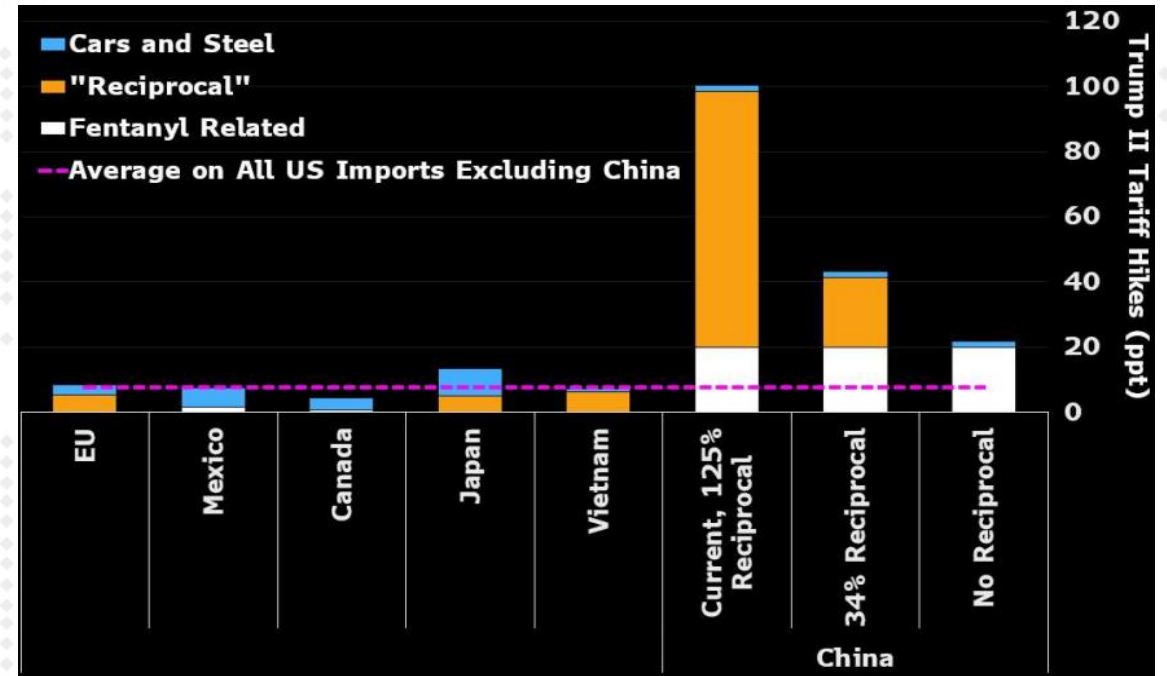
Strategy Research



	Tariffs	Export Controls	Fentanyl	FX	Purchase Agreements
Likely US Position	Keen to reduce - but not eliminate - tariffs	US China hawks favor tightening, Trump has shown flexibility; wants China to ease critical mineral controls	Wants China to crack down on fentanyl precursor producers	US has longstanding but outdated concern about yuan undervaluation	Wants China to buy more US goods
Likely Chinese Position	Wants US tariffs lowered to levels applied to other countries	Wants US to ease semiconductor controls; open to easing controls on critical minerals	Open to tighter measures, but won't eliminate precursor production	Stable yuan, avoiding steep depreciation or gains	Open to buying more US products like energy and agricultural goods
Zone of Possible Agreement	"Agreement to agree," possibly with temporary pause of some tariffs	Agree to continue discussing mutual relaxation of controls	Low-hanging fruit for signaling progress	Scope for surface-level alignment on avoiding yuan weakness	Possible "agreement to agree" on increased purchases
Source: Bloomberg Economics					Bloomberg

DAOL SEC

Date	Action	Detail
April 2017	Investigation	US launches national security investigation of steel and aluminum imports under Section 232
August	Investigation	USTR initiates investigation into Chinese trade practices under Section 301
October	Investigation	The US ITC recommends Trump impose restrictions to address imports of solar panels and washing machines
January 2018	US Tariffs	US imposes safeguard tariffs on solar panels and washing machines
February	Investigation	Commerce releases results of steel and aluminum 232 investigation finding that imports pose a threat to national security
March	Investigation	US finds that China is conducting unfair trade practices under Section 301
March	US Tariffs	US 232 tariffs on steel (25%) and aluminum (10%) imports go into effect citing national security.
April	China Tariffs	China retaliates with tariffs on US products worth \$2.4 billion and announces a 178.6% duty on sorghum
May	Tariff Removed	China ends tariffs on US sorghum as part of negotiations
July	US & China Tariffs	Both sides implement first round tariffs (\$34 billion each) and US announces tariffs on additional \$200 billion of Chinese imports
August	US & China Tariffs	Both sides implement second phase tariffs (\$16 billion each)
September	US Tariffs	US imposes 10% tariffs on \$200 billion of Chinese goods; China retaliates with tariffs on \$60 billion of US goods
December	Leader Meeting	Trump and Xi agree to a 90-day tariff truce at G20 in Buenos Aires, delaying tariff hikes
May 2019	US Tariffs	US increases tariffs from 10% to 25% on \$200 billion of Chinese goods
June	China Tariffs	China raises tariffs on \$60 billion of US goods.
August	US Tariffs	Trump announces a 10% tariff on additional \$300 billion of Chinese imports
September	US Tariffs	US imposes 15% tariffs on \$112 billion of Chinese imports
December	Deal Announced	US cancels scheduled tariffs, announcing Phase One trade deal
January 2020	Deal Signed	Phase One trade deal signed; China commits to additional \$200 billion of US imports
January	US Tariffs	Trump imposes tariffs on \$450 million of steel and aluminum products



• 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

• ยารักษาโรค

แม้ปัจจุบันอังกฤษยังไม่ได้ถูกเก็บภาษียาจากสหรัฐฯ แต่ทรมปีเคยพิจารณาจะเรียกเก็บในอนาคต ทั้งสองประเทศจึงตกลงที่จะเจรจาเพื่อให้มีผลลัพธ์ที่เป็นประโยชน์ต่ออุตสาหกรรมยา และอังกฤษให้คำมั่นว่าจะส่งเสริมสภาพแวดล้อมที่ดีขึ้นแก่บริษัทผลิตยา

• ภาษีอื่นๆ

ยังคงมีภาษีพื้นฐาน 10% สำหรับสินค้าส่วนใหญ่ ซึ่งทรมปีเรียกว่า “ภาษีแบบต่างตอบแทน” โดยทั้งสองฝ่ายกำลังเจรจาเพิ่มเติมเพื่อลดภาระภาษีในด้านอื่นๆ โดยไม่มีกำหนดเส้นตาย

• เกษตรกรรม

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

• มาตรการที่ไม่ใช่ภาษี

ทั้งสองประเทศตกลงที่จะร่วมมือกันด้านความมั่นคงทางเศรษฐกิจ โดยมุ่งจัดการนโยบายการค้าที่ไม่เป็นธรรมจากประเทศที่สาม และจะมีความร่วมมือมากขึ้นในด้านการลงทุน ดิจิทัลเทรด และการจัดการภาษีนำเข้า-ส่งออก

• สิ่งที่ไม่รวมอยู่ในข้อตกลง

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

• ด้านการเมือง

นายกรัฐมนตรีเคียร์ สตาร์ดเมอร์ ปฏิเสธข้อเรียกร้องจากฝ่ายตรงข้ามที่ต้องการให้เขาเดินออกจากการเจรจาหรือใช้น้ำเสียงแข็งกร้าวกับทรมปี โดยยืนยันว่าเขาเลือกทำงานหนักและรักษาความสัมพันธ์ จนได้ผลลัพธ์ที่สำคัญต่อแรงงานและประเทศ

ผลกระทบต่อข้อตกลงการค้าของ US-UK



ข้อตกลงดังกล่าวจะกลายเป็น **Standard Format** สำหรับประเทศอื่นๆ ที่จะเสนอเจรจากับสหรัฐฯ



สหรัฐฯ ส่งสัญญาณผ่อนคลายกำแพงภาษีการค้า



ไทย ได้อนิสงส์จากการผ่อนคลายนี และได้รับรูปแบบสำหรับการจัดทำข้อเสนอการค้าต่อสหรัฐฯ



ปัญหา Supply Chain ของโลหะมีแนวโน้มลดลง ราคาโลหะอาจจะอ่อนตัวลง ทั้งนี้อาจเป็นแรงหนุนต่อเงินเฟ้อได้



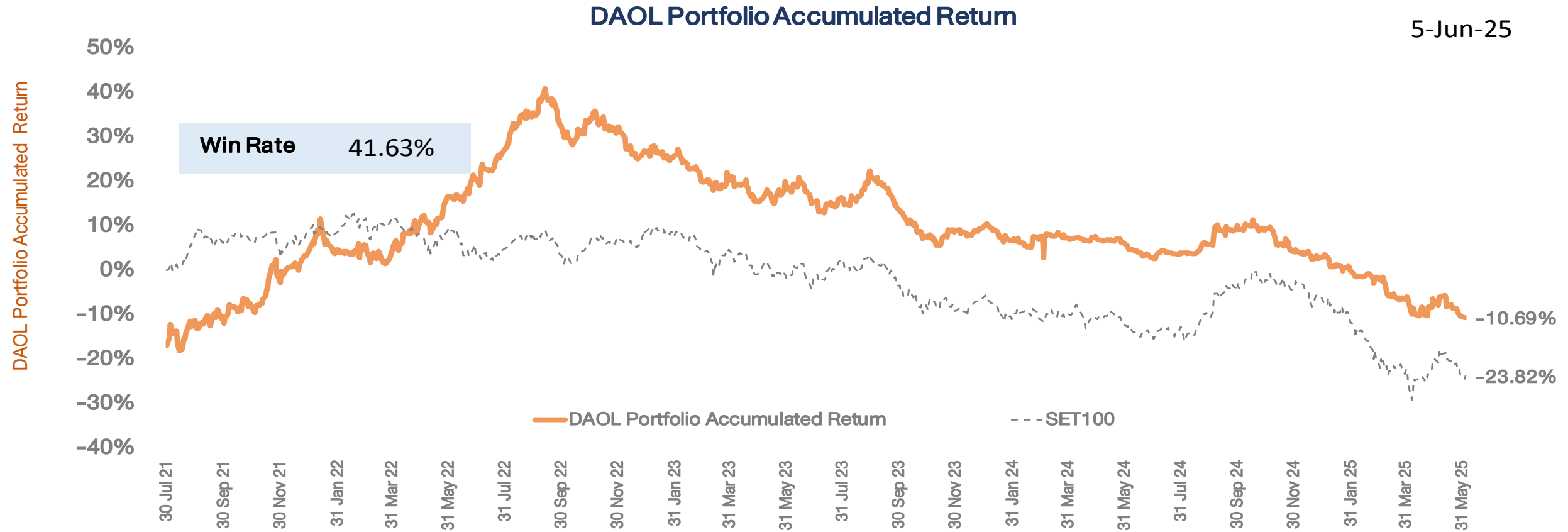
บรรยากาศของอุตสาหกรรมรถยนต์ไทยจะดีขึ้น กลุ่มหุ้นได้ประโยชน์ ได้แก่ **กลุ่มชิ้นส่วนยานยนต์** **กลุ่มนิคมฯ** และ**กลุ่มโรงไฟฟ้า**

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

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

5/6/2025 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	293.00	91,153.08	(1,244.41)	-1.35%
SET						1140.63			
Total		10%	92,397				91,153	(1,244)	
CASH		90%					801,989		
Total Portfolio							893,142		-10.69%



กลยุทธ์

- แม้ดัชนีฯ จะปรับตัวกลับมาได้บางส่วน แต่ตลาดยังไม่เสถียร นักลงทุนส่วนใหญ่ รอคอย event สำคัญๆ ทั้งการเจรจาการค้าของสหรัฐฯ-จีน สัปดาห์นี้ (แต่ยังไม่กำหนดวัน) และการเมืองในประเทศเอง กลยุทธ์ลงทุน จึงยังเป็น wait & see แต่ก็สามารถเข้ามาเก็งกำไรช่วงสั้น (หุ้นที่ลงมาลึก) และเก็บหุ้นเก็งปันผลงวดแรกของปี



Theme ลงทุน

- หุ้นที่ราคา มีโอกาสปรับตัวกลับ หลังถูกขายหนัก รวมทั้งผ่านการ rebalance ของ MSCI ไปแล้ว และ side effect เมื่อวานเราเลี้ยงไว้ 3 ตัว ADVANC, DELTA, CPALL
- เริ่มเข้าเทศกาลในการจ่ายเงินปันผลงวดแรกของปี หุ้นที่มีการจ่ายเงินปันผลสูง และจ่ายเงินปันผลมากกว่า 1 ครั้ง ส่วนใหญ่จะอยู่ในหุ้นธนาคาร PTT, PTTEP, ADVANC



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ PTT, SCB เข้ามาในพอร์ต
- พอร์ตประกอบด้วย PTT*(10%), SCB(10%) ADVANC(10%)

Investment Portfolio Proposal

4-Jun-25

Stock	Sector Name	CAGR25-26 (Net Profit Growth)	CORREL with SET	Dividend Yield
CCET	Electronic Components	22.72%	0.92	3.92%
BGRIM	Energy & Utilities	21.47%	1.00	4.39%
BJC	Commerce	17.26%	0.97	3.41%
STGT	Personal Products & Pharmaceuticals	14.64%	0.91	7.87%
CHG	Health Care Services	10.94%	0.99	4.40%



TECHNICAL VIEW

6 June 2025 # 101

DAOL SEC

SET : แนวโน้มที่คาดการณ์การปรับตัวต่อ

แนวรับ 1130-1135

แนวต้าน 1145-1150

IVL

BGRIM

แนวรับ

20.00-20.30

แนวต้าน

20.80-21.10

Cut Loss

< 19.70

แนวรับ

9.60-9.85

แนวต้าน

10.30-10.60

Cut Loss

< 9.45

SET50 Index Futures

S50M25

แนวโน้ม : แนวโน้มที่คาดการณ์การปรับตัวต่อ
ปรับตัวหรือลงต่อ

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : พิจารณา ยืน 744 ได้
เน้นฝั่ง Long

สถานะ Long : ถือ หักยืน 744

สถานะ Short : ปิด หักยืน 744

แนวรับ

733, 728, 723

แนวต้าน

744, 748, 753

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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





CASH BALANCE

DAOL SEC

6 June 2025

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 30 พ.ค.- 5 มิ.ย. 68

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

เกณฑ์การคำนวณ Cash Balance

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

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

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance

หลักทรัพย์	เริ่มต้น – สิ้นสุด
*DV8	21 พ.ค. 68- 10 มิ.ย. 68

หมายเหตุ

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

+ ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย

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

+ ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + ห้าม Net Settlement

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

+ ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + ห้าม Net Settlement + ห้ามซื้อขายชั่วคราว 1 วันทำการ



DAOL Daily Summary

News Flash:

(-) หุ่นที่ได้รับผลกระทบจากความตึงเครียดไทย-กัมพูชา

Company Update:

(+) KTB (ซื้อ/เป้า 25.00 บาท) มองเป็นบวกจาก Credit cost ที่อยู่ในกรอบและ NPL ยังคุมได้ดี

(0) EPG (ซื้อ/เป้า 3.40 บาท) FY26E ธุรกิจหลักยังทรงตัว ขณะที่การตั้งสำรอง ECL จะดีขึ้น

Key Event:

10 June: ประชุม ครม. ลุ้นเกี่ยวไทยคนละครึ่ง

17-18 June: FOMC meeting

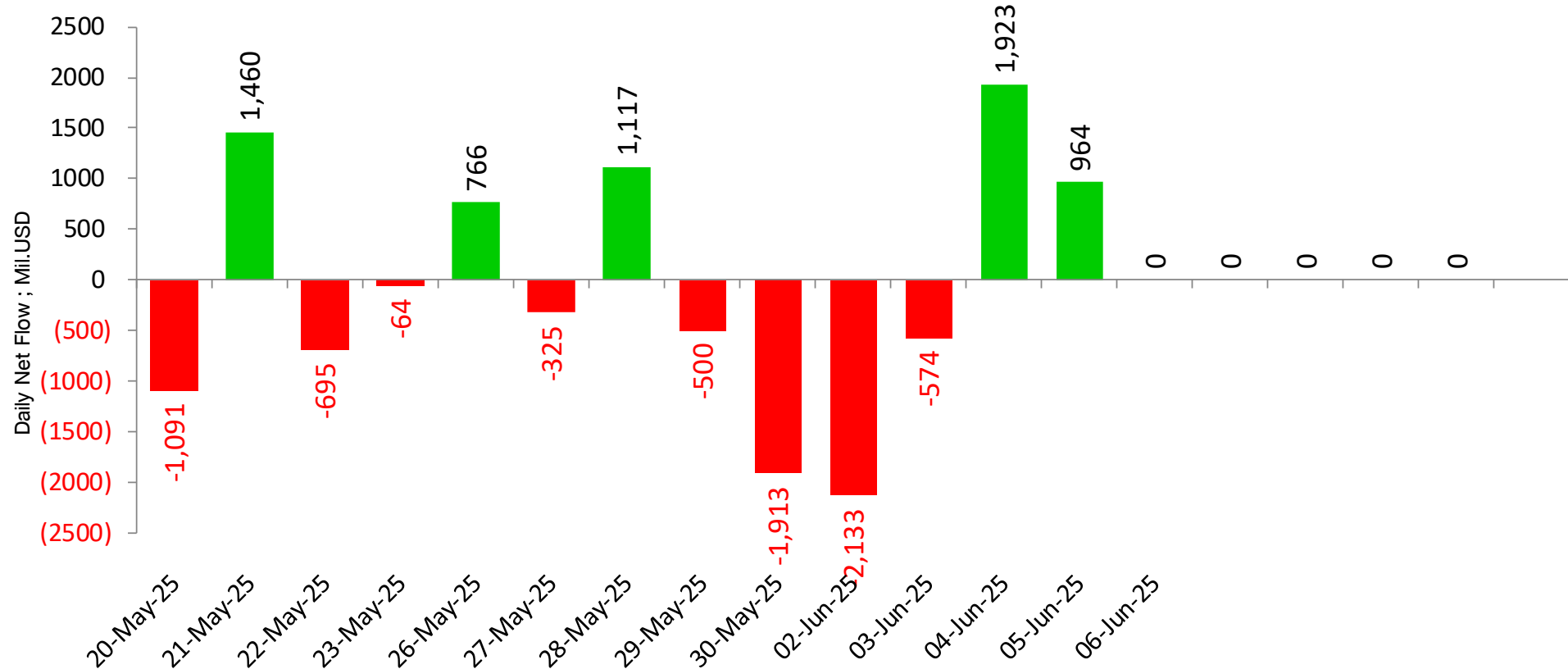


Fund Flow

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

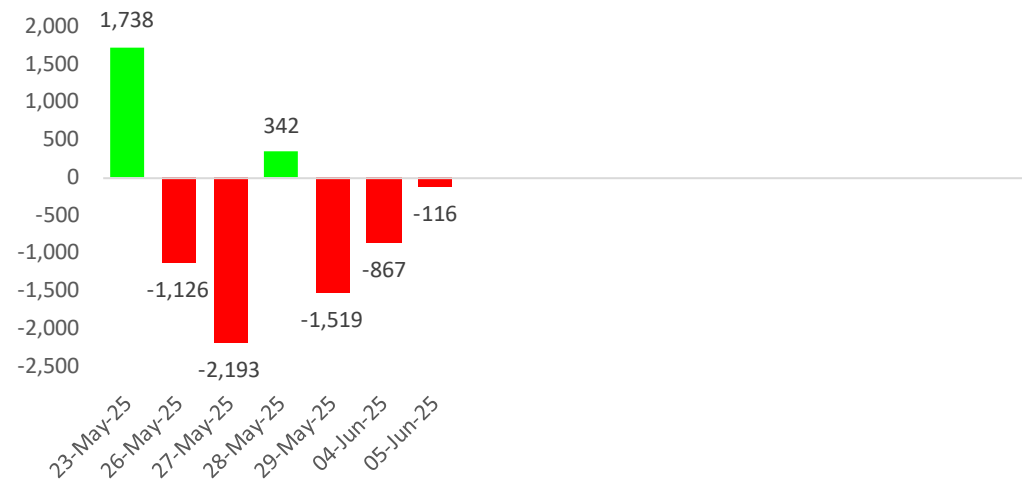
Foreign Net Position in Asia Stock Market

06-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	04-Jun-25	187	-445	-445	2,564	-10,973	-7,748	-20,099
Indonesia	05-Jun-25	-44	-288	-288	-1,184	-3,014	-1,435	731
Japan	30-May-25		2,333	12,429	38,907	1,561	-36,937	-70,112
Malaysia	05-Jun-25	-1	-68	-68	-248	-2,490	-3,346	-3,487
Philippines	05-Jun-25	2	10	10	-304	-513	-456	299
South Korea	05-Jun-25	752	1,803	1,803	-4,264	-9,573	-21,161	-36,357
Sri Lanka	05-Jun-25	0	-1	-1	2	-34	-39	-23
Taiwan	05-Jun-25	86	-1,264	-1,264	6,134	-12,156	-34,424	-32,899
Thailand	05-Jun-25	-4	-30	-30	-613	-1,785	-3,485	1,583
Vietnam	05-Jun-25	-18	6	6	-488	-1,492	-3,238	-1,609

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

06-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	-5,055	194	-12,892	-8,626
Jun '25	-983	-1,054	-14,328	10,938
2025	-39,867	-5,156	19,032	53,745

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

05-Jun-25 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KTB	0.04 %	122
MINT	0.08 %	114
WHA	0.13 %	61
VGI	0.09 %	41
KBANK	0.01 %	37
BBL	0.01 %	27
DIF	0.03 %	26
TIDLOR	0.05 %	24
PLANB	0.08 %	17
CCET	0.03 %	16

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
ADVANC	-0.27 %	-2,354
DELTA	-0.14 %	-1,700
BEM	-1.82 %	-1,445
CPALL	-0.31 %	-1,338
CRC	-1.09 %	-1,259
KTC	-1.12 %	-1,083
SCB	-0.22 %	-866
GULF	-0.08 %	-532
CPN	-0.24 %	-497
BH	-0.37 %	-413

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KTB	0.22%	672
WHA	0.39%	184
KBANK	0.04%	147
AOT	0.02%	93
PTTGC	0.09%	82
MINT	0.04%	57
TIDLOR	0.11%	52
VGI	0.10%	46
BANPU	0.09%	41
HMPRO	0.04%	40

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
ADVANC	-0.23%	-2,005
DELTA	-0.11%	-1,335
CPALL	-0.27%	-1,165
BEM	-1.03%	-818
CRC	-0.63%	-728
GULF	-0.07%	-465
BH	-0.40%	-447
CPN	-0.19%	-393
CPF	-0.13%	-275
PTT	-0.03%	-254

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KTB	0.22%	672
WHA	0.39%	184
KBANK	0.04%	147
AOT	0.02%	93
PTTGC	0.09%	82
MINT	0.04%	57
TIDLOR	0.11%	52
VGI	0.10%	46
BANPU	0.09%	41
HMPRO	0.04%	40

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
ADVANC	-0.23%	-2,005
DELTA	-0.11%	-1,335
CPALL	-0.27%	-1,165
BEM	-1.03%	-818
CRC	-0.63%	-728
GULF	-0.07%	-465
BH	-0.40%	-447
CPN	-0.19%	-393
CPF	-0.13%	-275
PTT	-0.03%	-254

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

Net Change

18 Jan 21 - Present

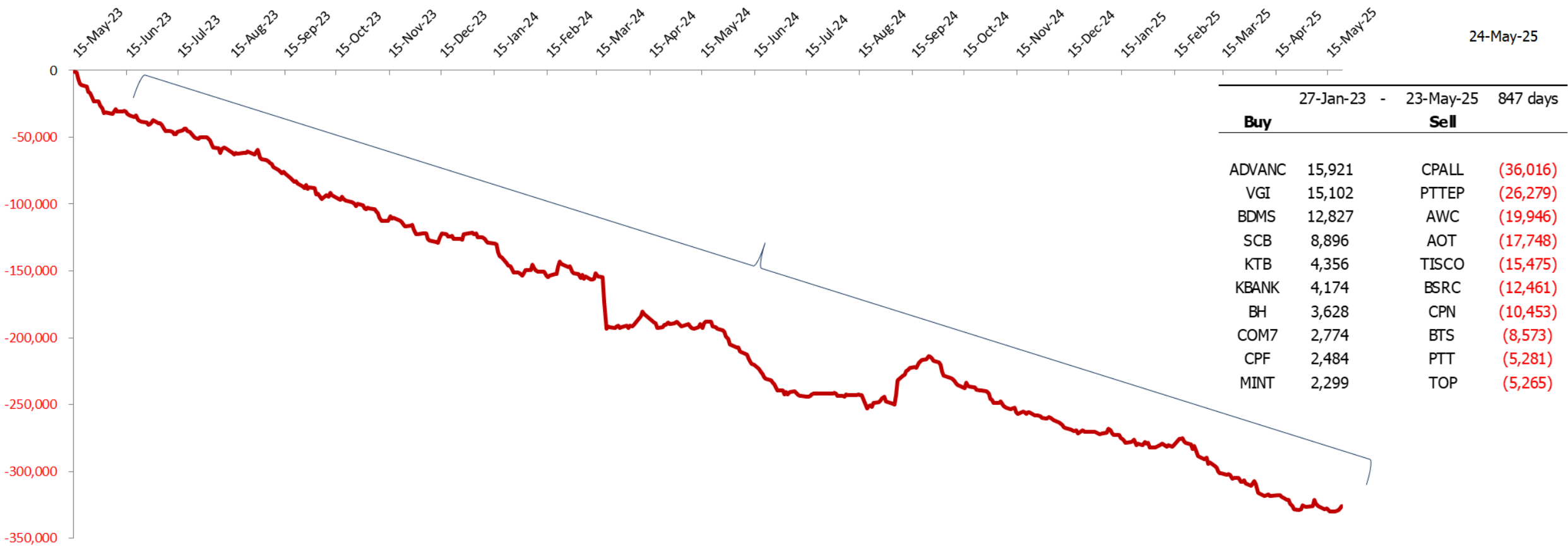
24-May-25

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
SCB	119.00	8.44	10.54	8.86	Semi-Anl	1,481.35
KBANK	164.50	2.50	10.53	6.40	Semi-Anl	2,945.21
SCCC	151.50	7.00	10.29	6.79	Semi-Anl	10.17
BBL	142.00	6.50	8.45	5.95	Semi-Anl	1,129.07
PTTEP	101.50	5.13	8.26	7.90	Semi-Anl	1,827.93
TISCO	98.00	5.75	7.67	7.82	Semi-Anl	458.60
EGCO	109.00	3.25	6.50	5.96	Semi-Anl	76.03
AEONTS	103.50	2.95	5.67	5.47	Semi-Anl	23.46
KKP	46.25	2.75	3.77	8.15	Semi-Anl	348.86
TCAP	49.00	2.05	3.37	6.88	Semi-Anl	85.71
PTT	31.25	1.30	1.96	6.26	Semi-Anl	1,040.95
TOP	27.25	0.70	1.87	6.86	Semi-Anl	496.32
RATCH	27.50	0.80	1.63	5.93	Semi-Anl	57.99
TVO	22.90	0.93	1.61	7.03	Semi-Anl	12.38
MEGA	29.50	0.80	1.61	5.46	Semi-Anl	38.43
KLINIQ	28.00	0.75	1.58	5.64	Semi-Anl	20.19

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
SAPPE	33.75	2.25	2.42	7.17	Annual	38.6
CPN	51.00	2.10	2.13	4.18	Annual	377.2
KTB	22.40	1.55	1.50	6.69	Annual	1,766.0
NETBAY	20.40	1.18	1.06	5.17	Annual	18.0
TASCO	15.70	0.90	1.02	6.50	Annual	67.3
MASTER	18.50	0.80	0.90	4.84	Annual	35.5
COM7	21.10	0.86	0.89	4.23	Annual	163.3
STA	14.00	1.00	0.87	6.20	Annual	74.94
AP	6.85	0.60	0.59	8.61	Annual	172.66
PIN	5.85	0.76	0.55	9.40	Annual	43.81
KCG	8.55	0.41	0.46	5.38	Annual	6.91
STGT	7.20	0.50	0.43	5.97	Annual	31.07
NYT	3.04	0.42	0.40	13.16	Annual	20.15
BAM	5.95	0.35	0.36	5.98	Annual	109.91
ILINK	5.20	0.42	0.32	6.15	Annual	6.77
ROJNA	5.05	0.50	0.24	4.65	Annual	29.24

High Dividend : Property Fund & REIT

12-May-25

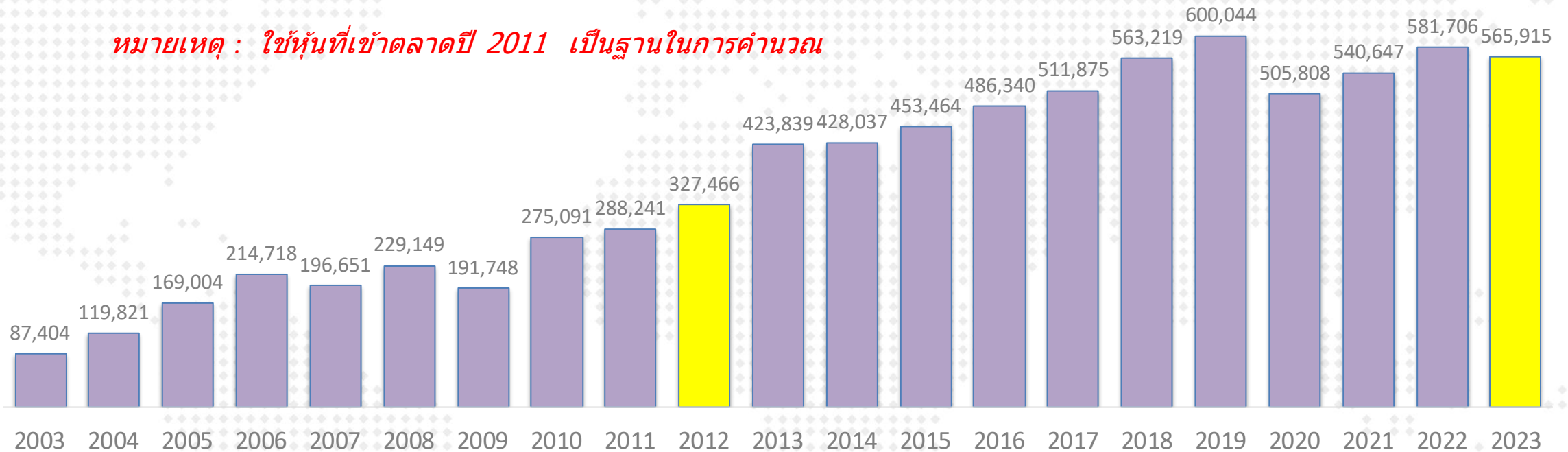
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last year	Frequency	5-day avg volume	Type
				(%)	(times)	Bt mn	
AIMCG	1.95	0.05	0.00	18.46	Quarter	0.76	#N/A
TTLPF	12.10	0.50	2.13	17.70	Quarter	0.27	Leasehold
SRIPANWA	5.15	0.22	0.50	16.70	Quarter	0.64	Freehold
MJLF	3.98	0.20	0.56	15.57	Quarter	0.40	Leasehold
POPF	5.80	0.17	0.00	15.00	Quarter	2.02	Free&Leaseho
TIF1	6.75	0.13	0.55	14.74	Quarter	0.11	Freehold
BWORK	4.64	0.17	0.23	14.12	Quarter	1.74	#N/A
SPRIME	3.90	0.10	0.52	12.82	Quarter	0.34	Leasehold
KTBSTMR	5.70	0.18	0.00	12.28	Quarter	0.65	#N/A
WHAIR	4.62	0.06	0.63	12.02	Quarter	4.88	#N/A
CTARAF	4.56	0.13	0.53	11.69	Irreg	0.81	Leasehold
3BBIF	6.00	0.16	0.69	11.67	Quarter	64.88	#N/A
GVREIT	6.90	0.21	0.78	11.49	Quarter	2.51	Leasehold
HPF	4.66	0.13	0.53	11.47	Quarter	0.17	Free&Leaseho
ALLY	4.70	0.13	0.00	11.17	Quarter	0.51	#N/A
LHHOTEL	12.10	0.39	1.22	11.01	Quarter	12.72	Free&Leaseho

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

บริษัทในตลาดหุ้นไทย จ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง

CAGR (2011-22) = 3.1 %

หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

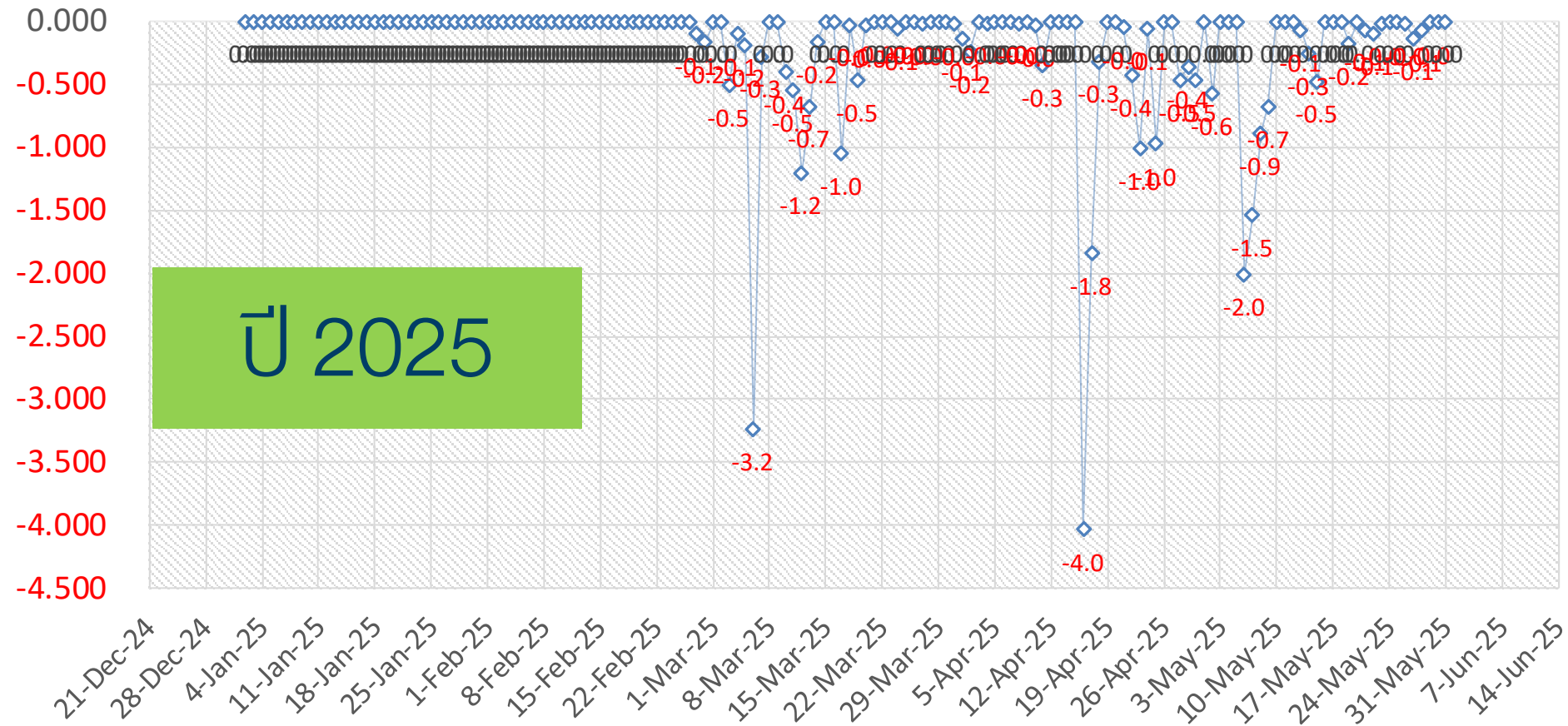


หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

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

Impact to SET Index (Points)

15-May-25



ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายปันผลงวดนี้ = -27 Points

Date of "XD"

Market Indicators

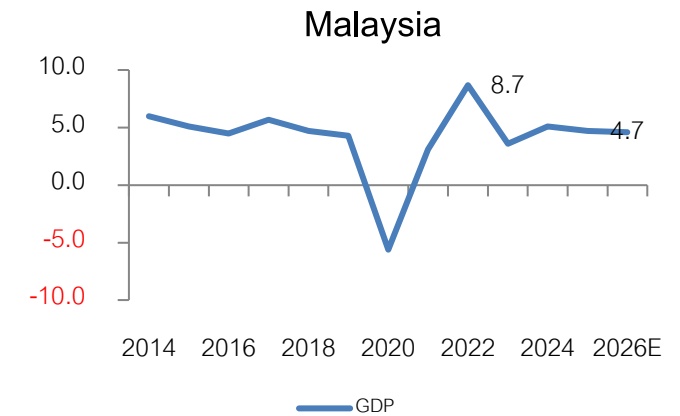
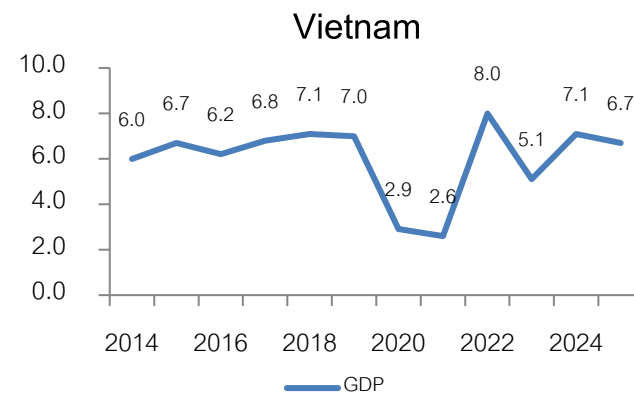
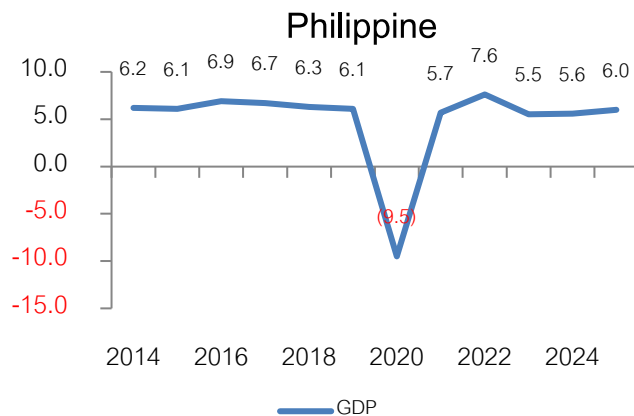
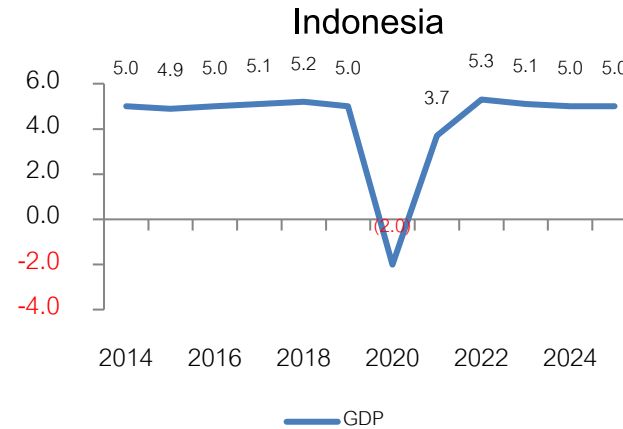
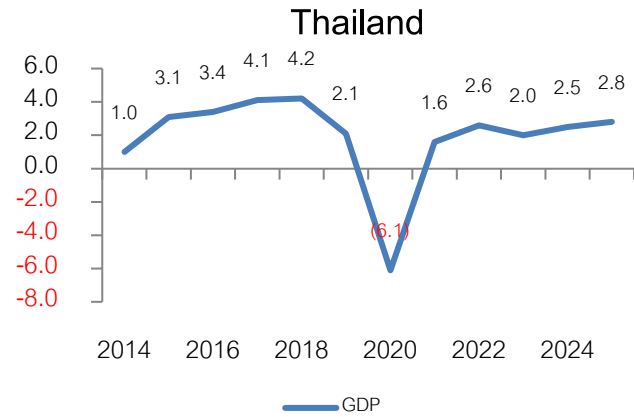
Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
2-Jun	US	ISM Manufacturing	May	49.2	48.7
3-Jun	EC	CPI MoM	May P	0.0%	0.6%
	EC	CPI Core YoY	May P	2.4%	0.03
4-Jun	US	ADP Employment Change	May	120.00k	62k
5-Jun	CH	Caixin China PMI Composite	May	--	51.1
	EC	ECB Policy Rate Meeting	Jun-25		
	US	Initial Jobless Claims	May-25	--	240k
	TH	CPI YoY	May	-0.8%	-0.2%
6-Jun	EC	GDP SA QoQ	1Q T	0.4%	0.3%
	EC	GDP SA YoY	1Q T	--	1.20%
	US	Change in Nonfarm Payrolls	May	135.71k	177k
	US	Unemployment Rate	May	4.2%	4.2%
	US	Average Hourly Earnings MoM	May	0.3%	0.2%
9-Jun	JN	GDP Annualized SA QoQ	1Q F	--	-0.7%
	CH	CPI YoY	May	--	-0.1%
	CH	Exports YoY	May	--	8.1%
	CH	Exports YoY CNY	May	--	9.3%
11-Jun	US	CPI MoM	May	0.2%	0.2%
	US	CPI Ex Food and Energy MoM	May	0.3%	0.2%
	US	CPI YoY	May	--	2.3%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	May	2.9%	2.8%
12-Jun	US	PPI Final Demand MoM	May	--	-0.5%
	US	PPI Ex Food and Energy MoM	May	--	-0.4%
	US	PPI Final Demand YoY	May	--	2.4%
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	May	--	3.10%
	US	Initial Jobless Claims	Jun-25	--	--
13-Jun	US	U. of Mich. Sentiment	Jun P	--	--

ตลาดหุ้นเอเชีย

GDP ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg
(19-Mar-25)



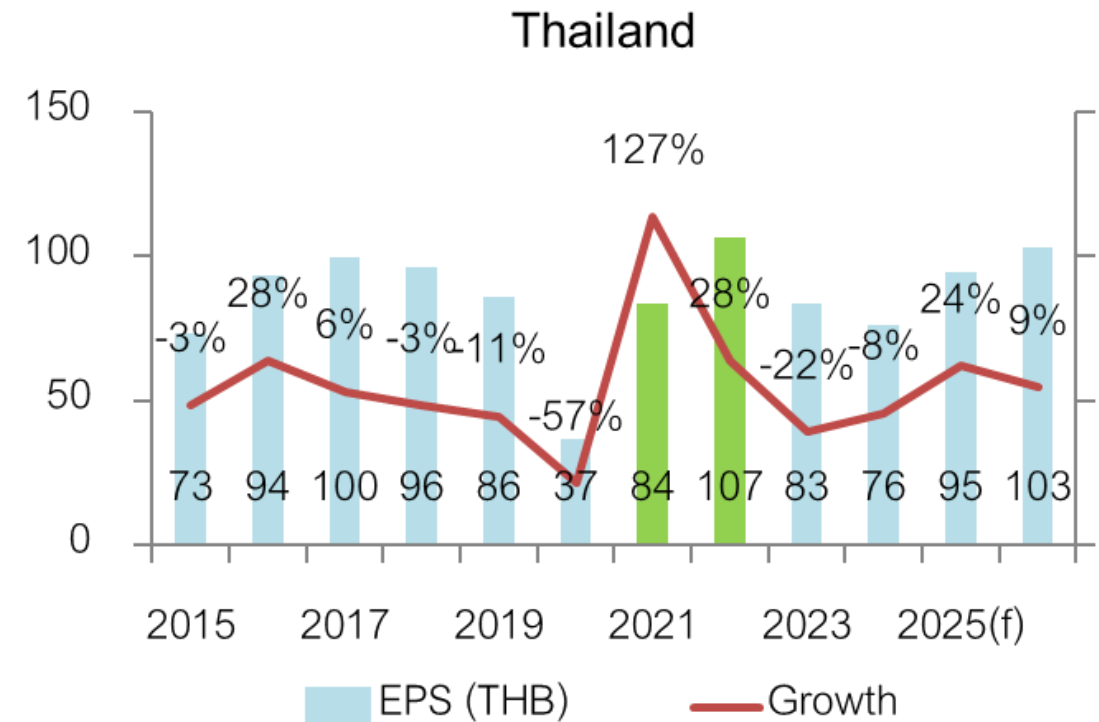
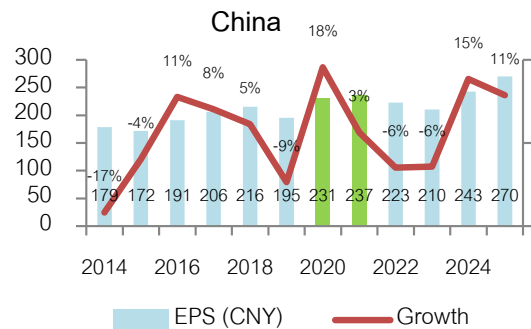
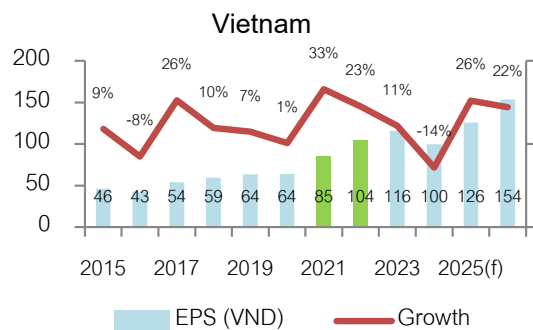
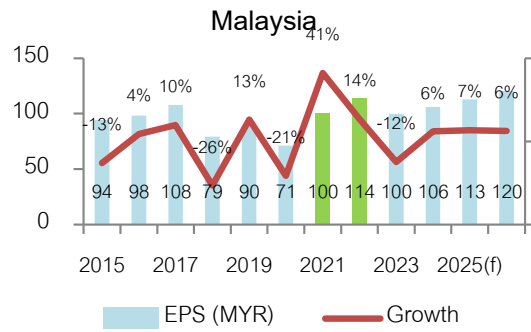
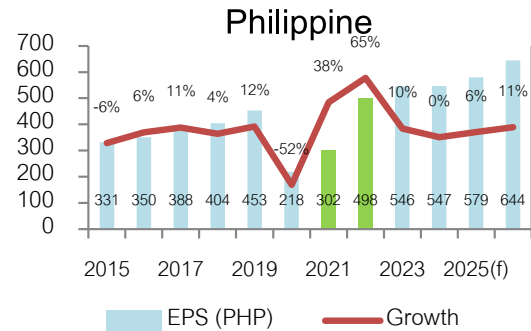
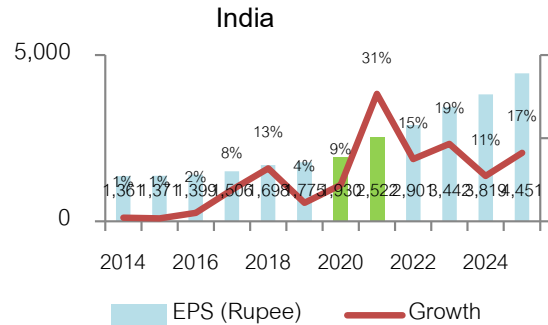
EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg

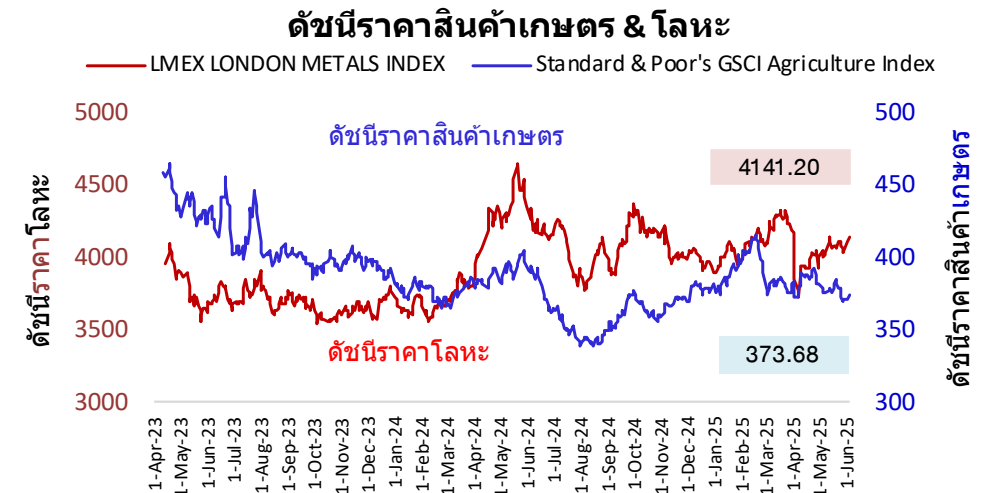
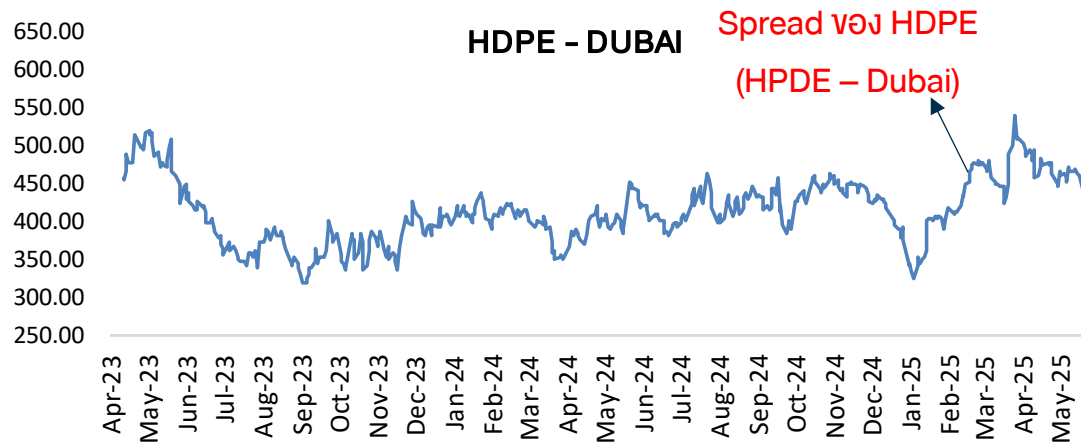
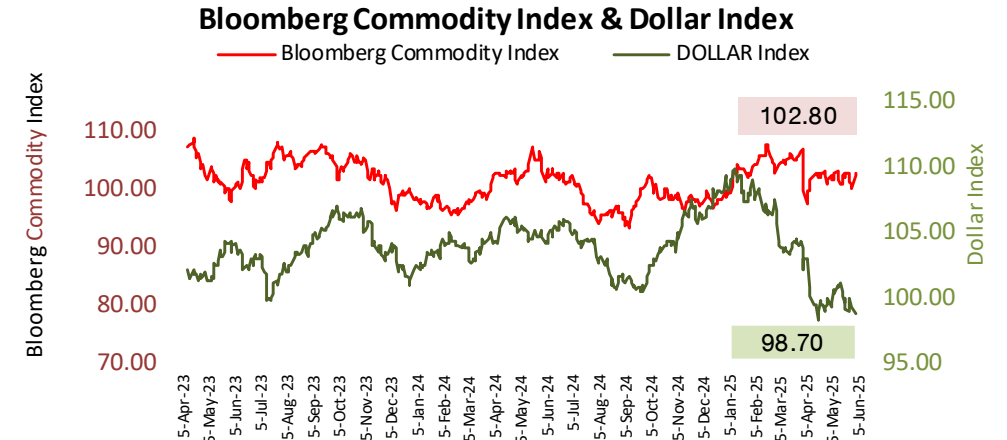
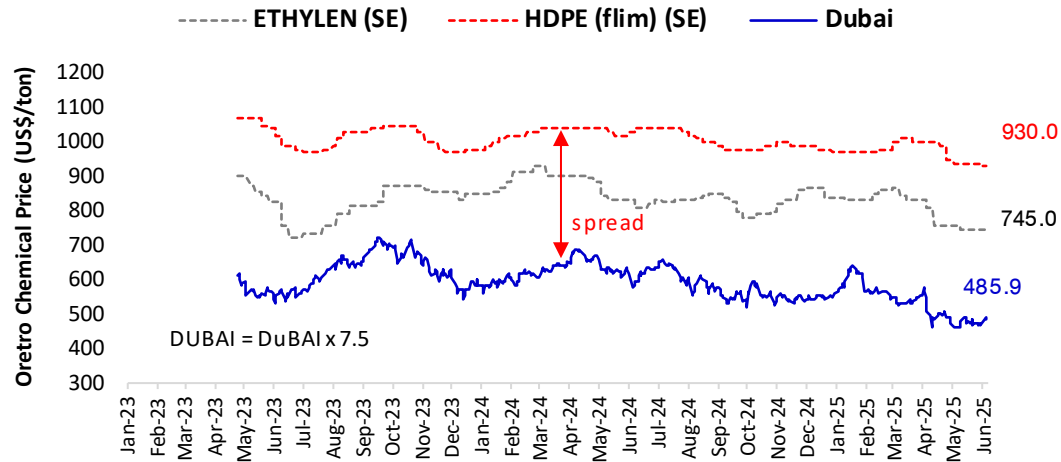
(19-Mar-25)

Currency : Local Currency



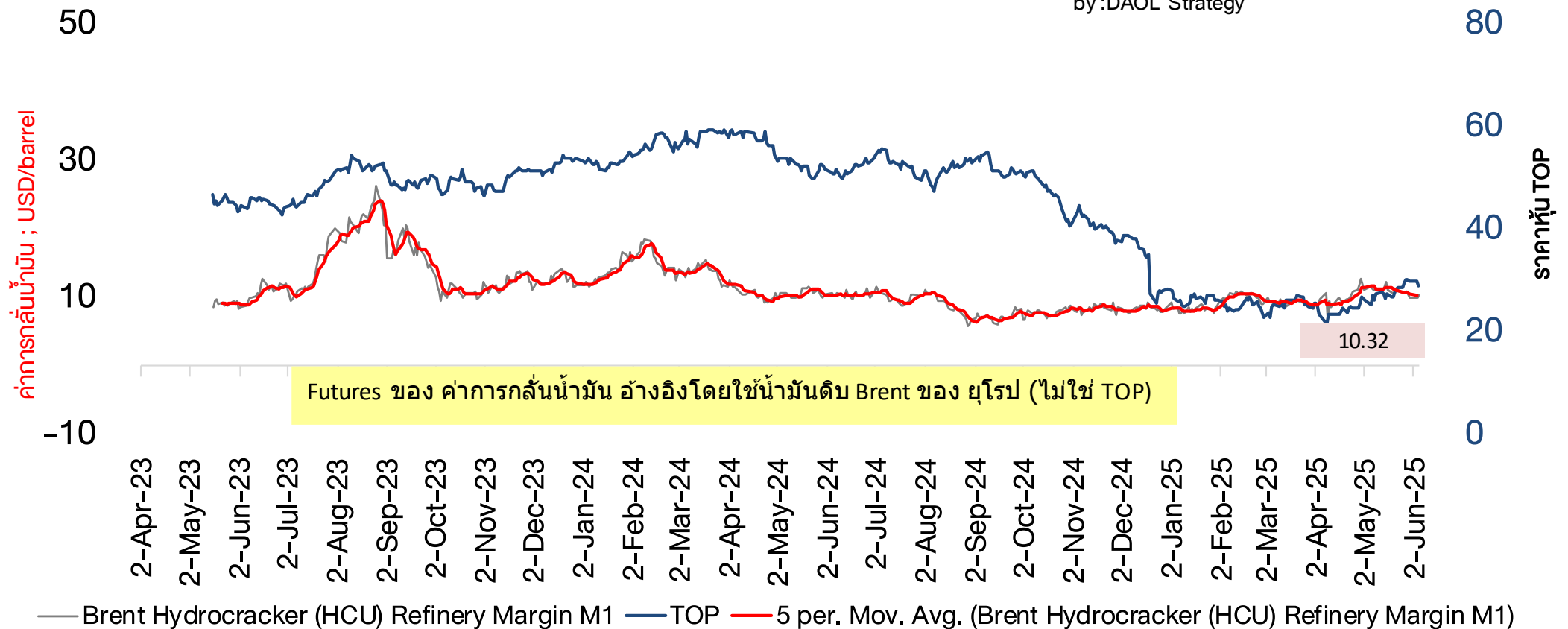
Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

DAOL SEC



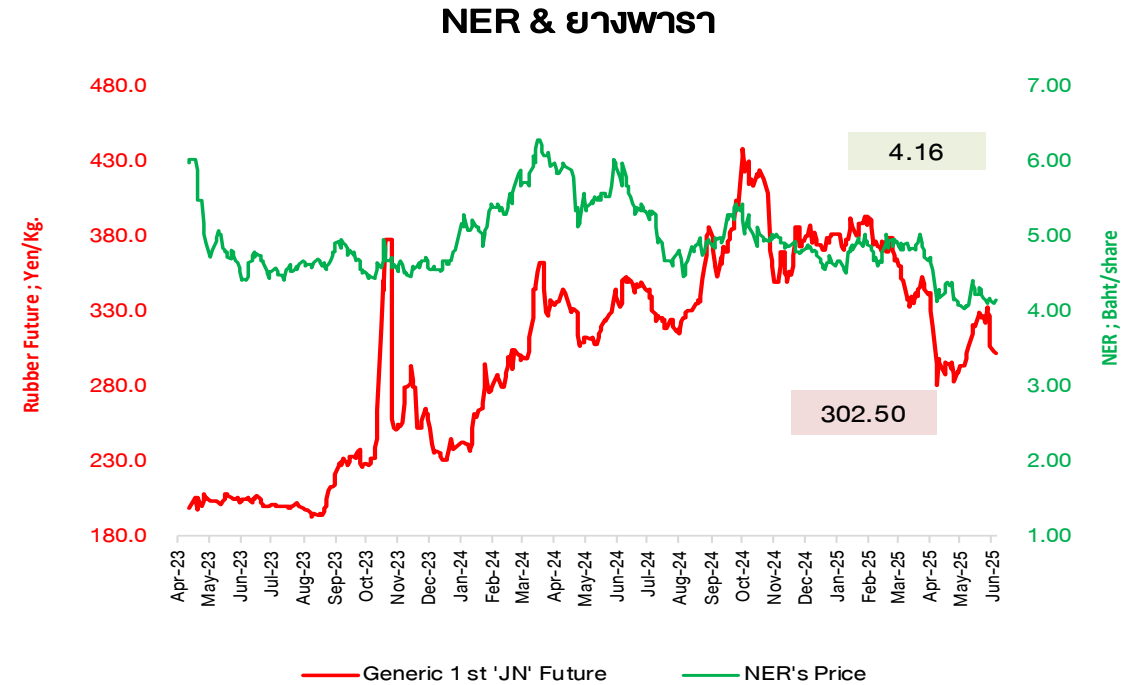
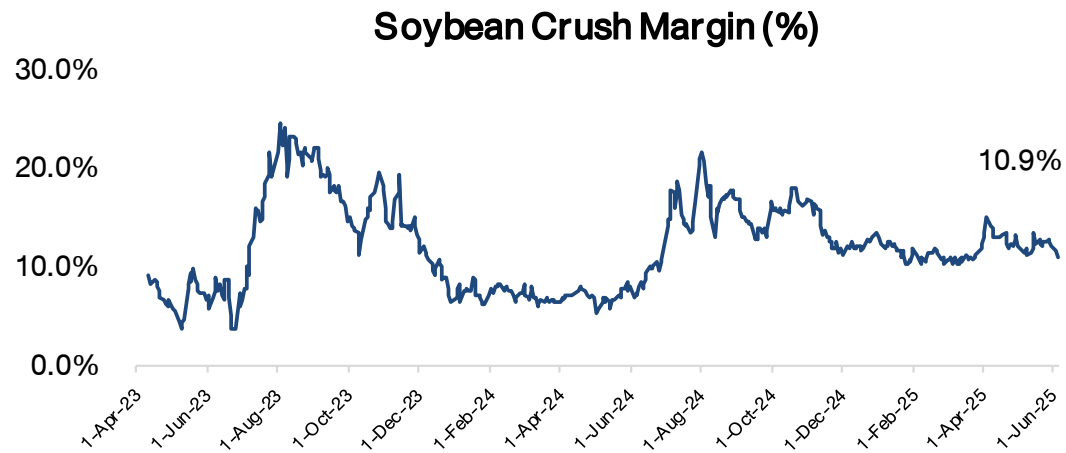
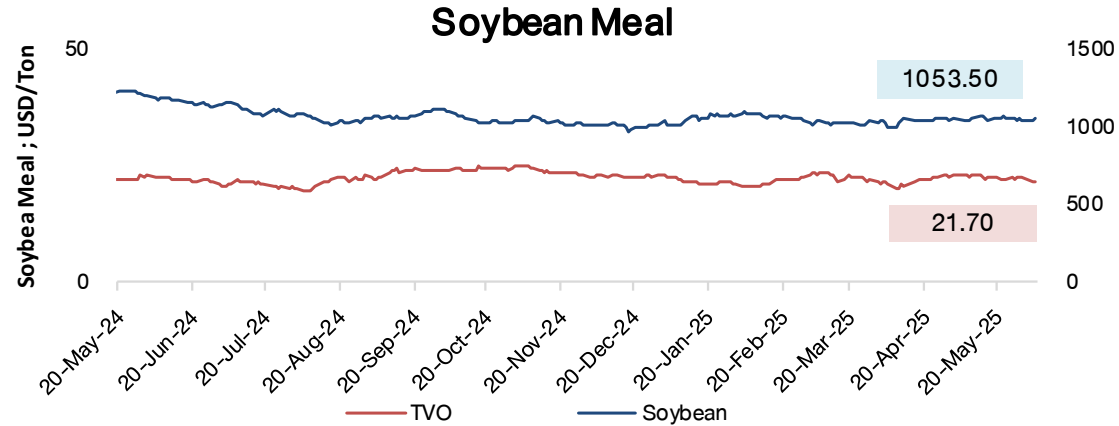
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

by :DAOL Strategy

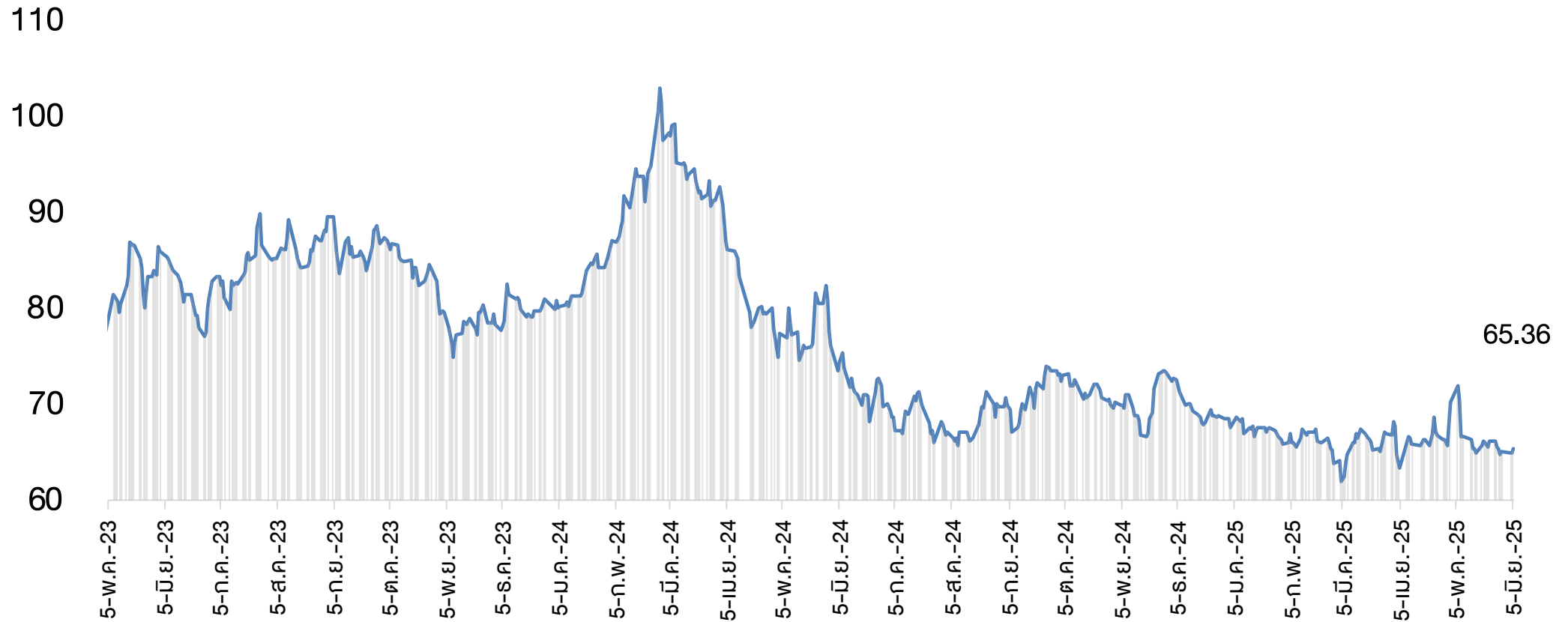


ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER

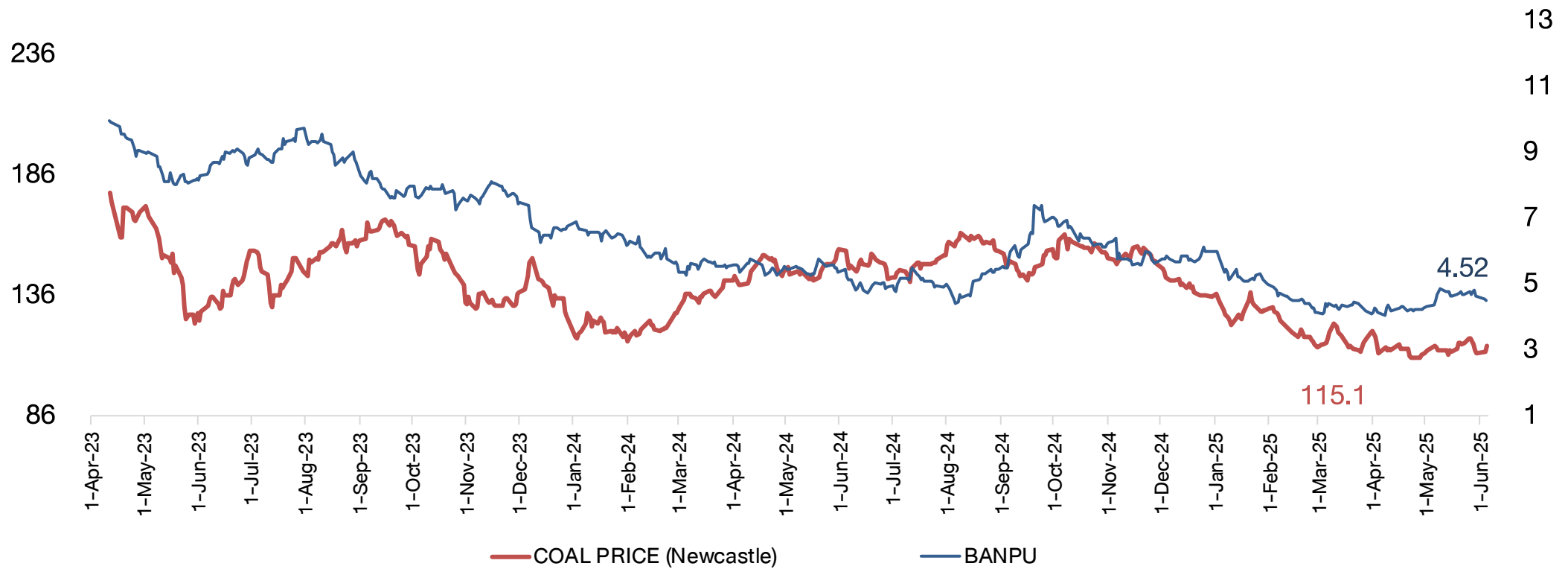
DAOL SEC



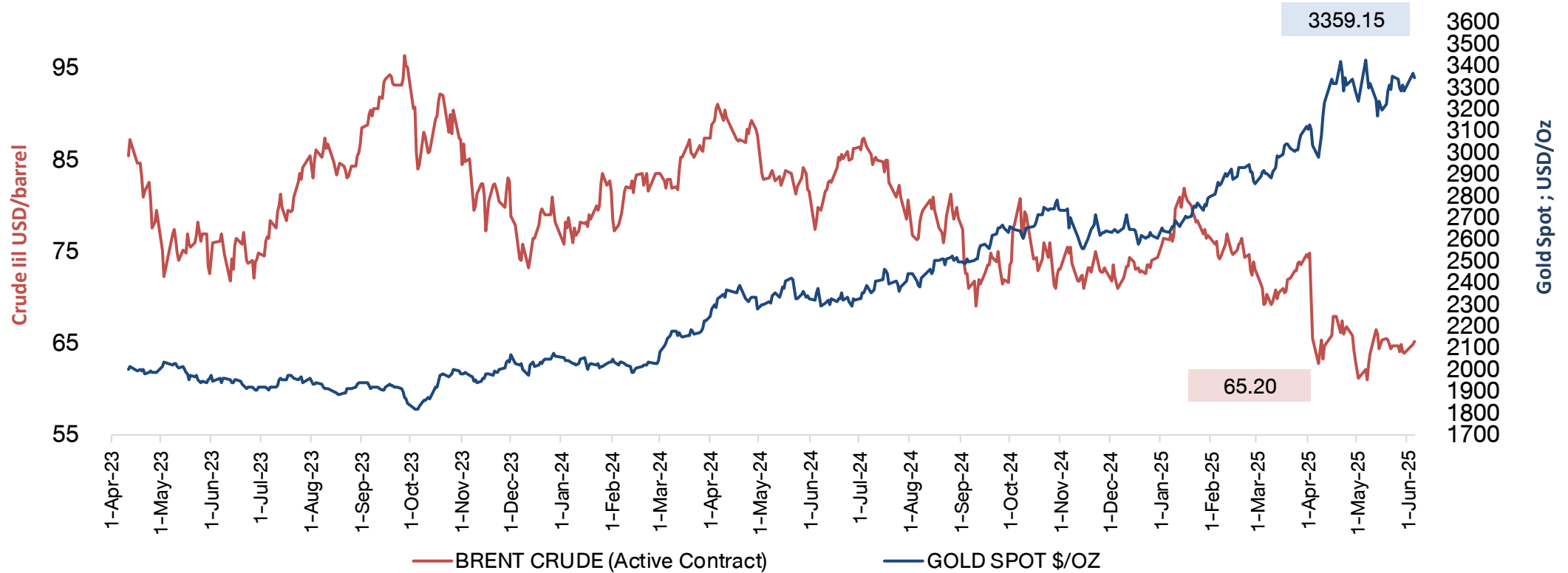
COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price



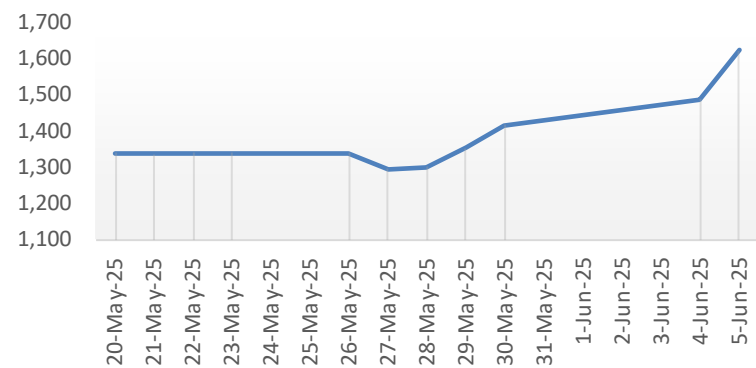
Shipping Index and Stock Performance

5-Jun-25

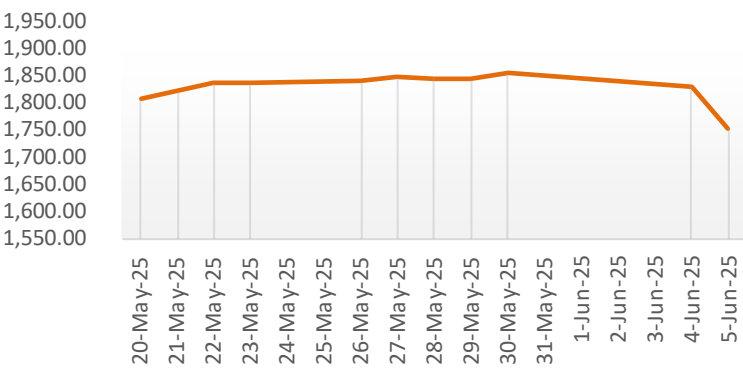
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
5-Jun-25	1,626.00	9.2%	1,626.00	9.2%	1,753.80	-4.2%	1,494.00	0.0%	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	0.5%	1,303.00	0.5%	1,846.11	-0.1%	1,487.00	0.0%	4.18	-0.5%	6.25	-1.6%	26.25	-2.8%
27-May-25	1,296.00	-3.3%	1,296.00	-3.3%	1,848.20	0.4%	1,487.00	0.5%	4.20	0.5%	6.35	-0.8%	27.00	-0.9%
26-May-25	1,340.00	0.0%	1,340.00	0.0%	1,840.08	0.2%	1,479.00	0.0%	4.18	0.0%	6.40	0.0%	27.25	-1.8%
23-May-25	1,340.00	-0.1%	1,340.00	-0.1%	1,836.90	0.0%	1,479.00	0.0%	4.18	-3.2%	6.40	-0.8%	27.75	0.0%
22-May-25	1,341.00	0.3%	1,341.00	0.3%	1,836.83	0.8%	1,479.00	0.9%	4.32	1.4%	6.45	0.0%	27.75	2.8%
21-May-25	1,337.00	-0.2%	1,337.00	-0.2%	1,822.40	0.9%	1,466.00	0.0%	4.26	1.4%	6.45	0.8%	27.00	-0.9%
20-May-25	1,340.00		1,340.00		1,806.99		1,466.00		4.20		6.40		27.25	

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

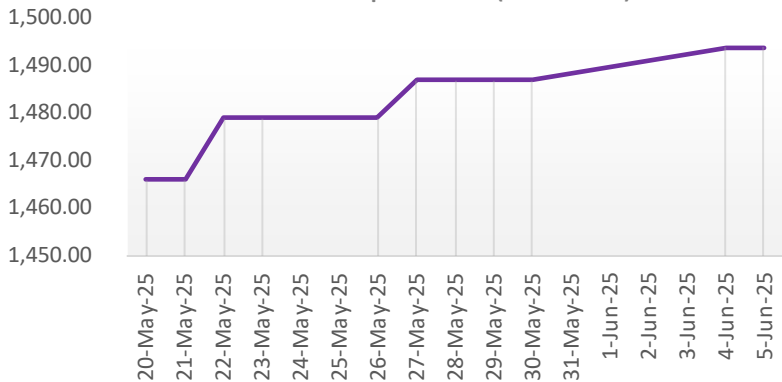
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



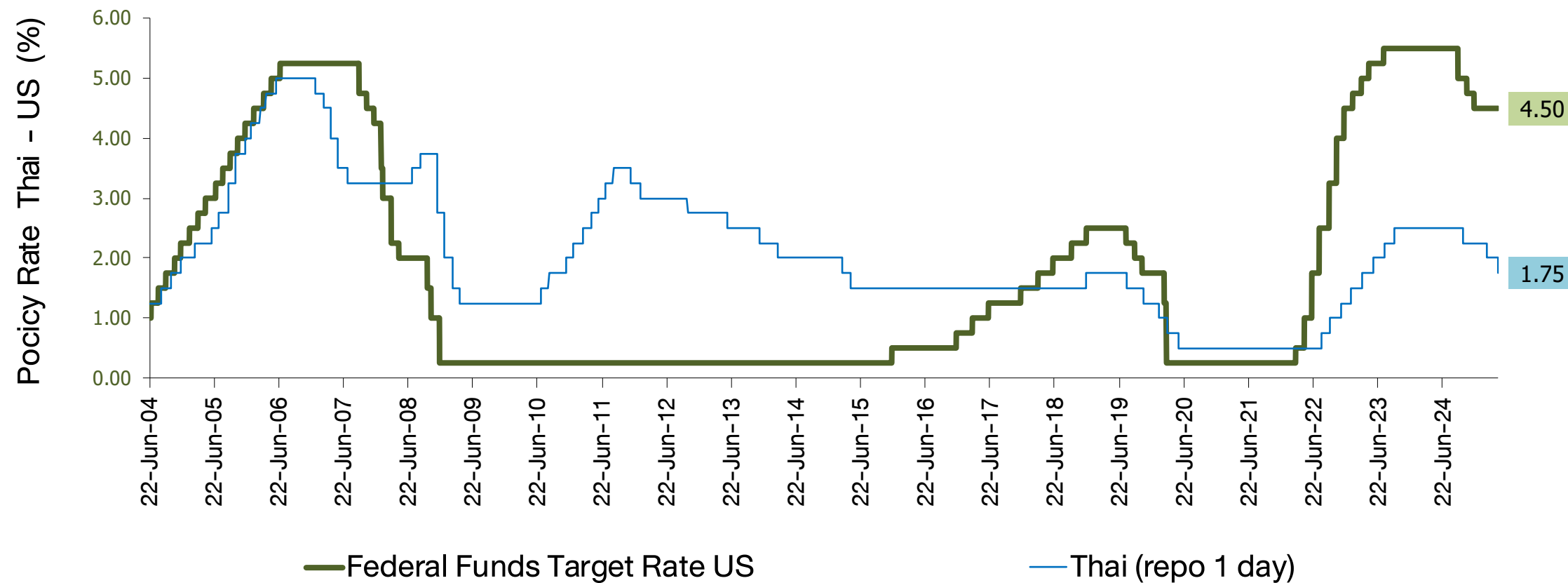
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



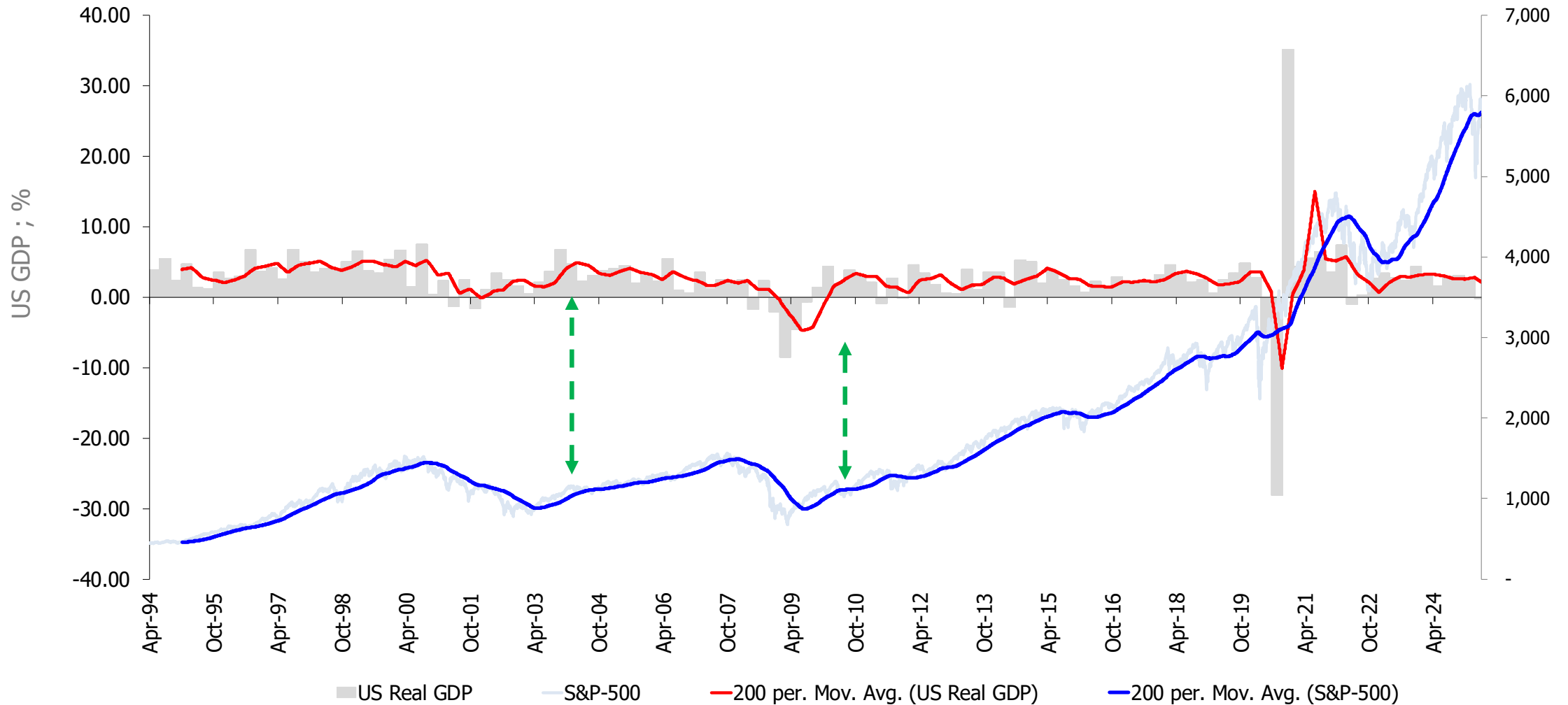
Container Ship Index (Con Tex)



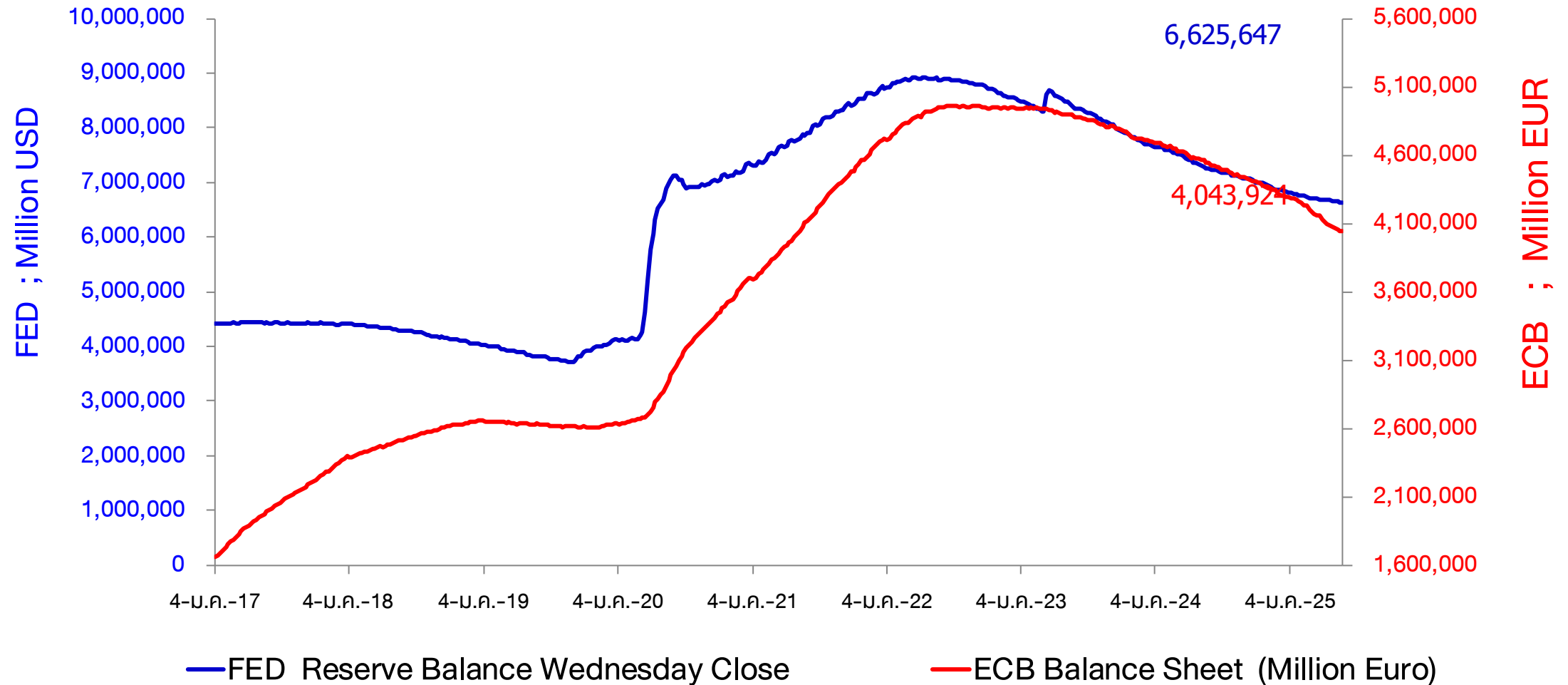
Federal Funds Rate & Thai Rate



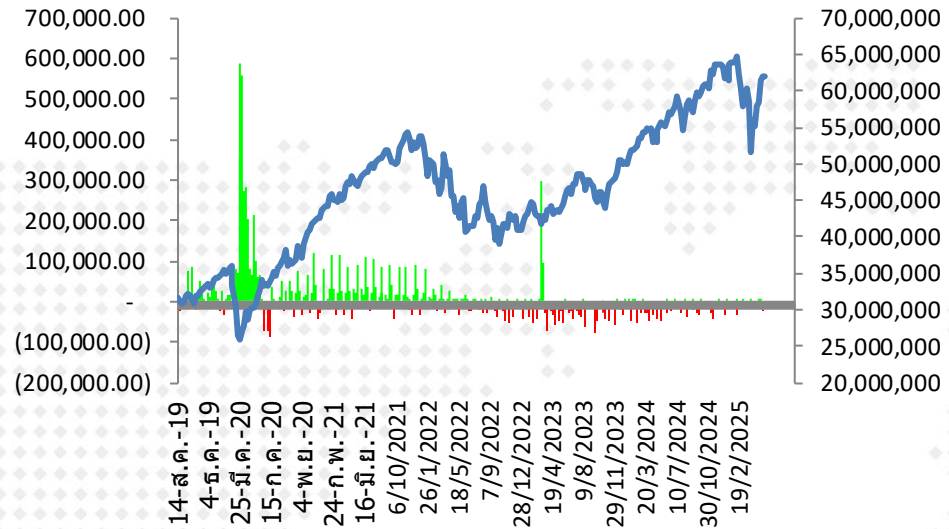
US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)

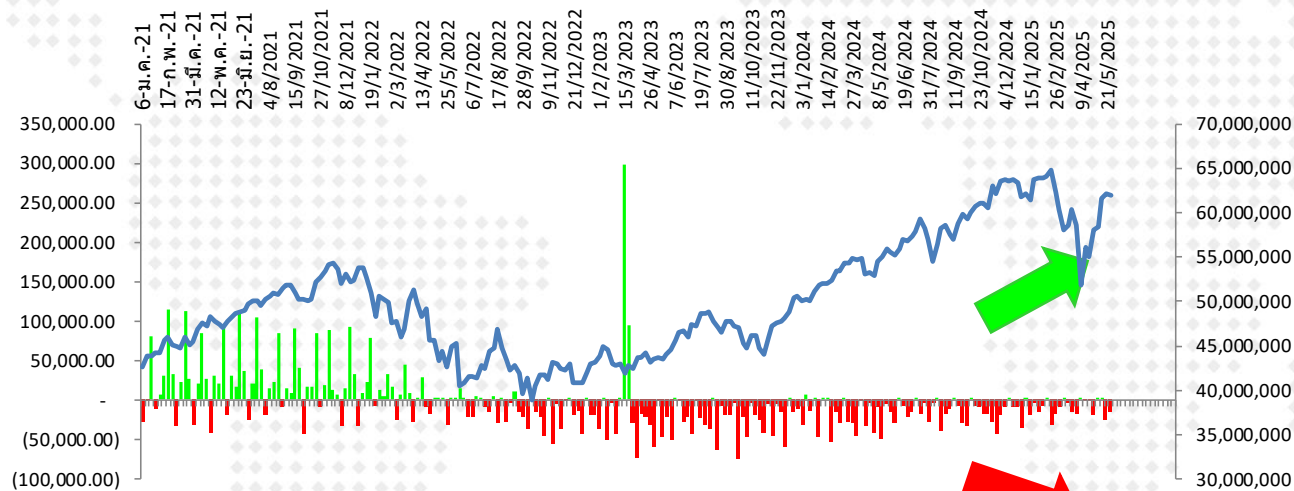


ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ Fed (QE) รายสัปดาห์



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

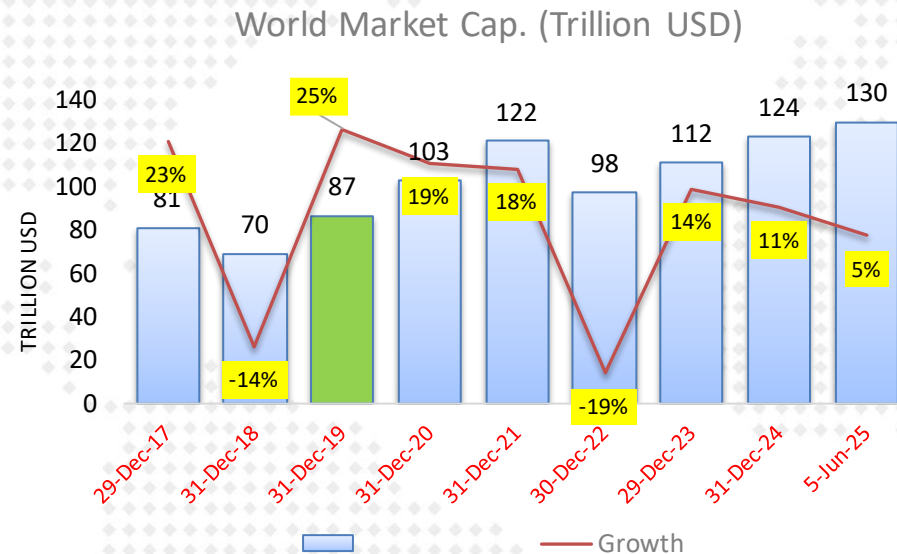


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— 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

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%
5-Jun-25	130,372,854	5%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

P/E ตลาดหุ้นสำคัญๆ

DAOL SEC

Market P/E (current & Forward)

31-May-25

Index Name	country	Index	P/E Ratio	P/E Ratio	P/E Ratio	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	EPS (current year)	
			Trailing 12M	Forward ('25)	Forward ('26)					
			Current 12M	2568(f)	2569(f)					
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,508.35	13.93	13.79	12.77	4.40	7.18	30-May-25	109.4	มาเลเซีย
PSE - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,341.53	11.05	10.15	9.32	3.25	9.05	30-May-25	627.5	ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	3,894.61	12.34	12.21	11.80	5.14	8.10	30-May-25	316.9	สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	2,697.67	12.38	9.61	8.30	2.19	8.08	30-May-25	281.0	เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	21,347.30	17.28	15.83	13.85	2.69	5.79	29-May-25	1,348.8	ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,149.18	13.63	12.53	11.73	4.28	7.34	30-May-25	90.5	ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	746.02	14.63	13.68	12.66	3.91	6.83	30-May-25	54.5	ไทย (SET50)
SENSEX	IN	81,451.01	23.99	22.13	19.29	1.27	4.17	30-May-25	3,721.1	อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	7,175.82	16.98	11.91	10.65	4.01	5.89	28-May-25	602.4	อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,332.60	13.55	11.13	9.22	1.85	7.38	30-May-25	119.8	เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,508.20	14.46	12.90	11.72	2.91	6.92	30-May-25	272.0	จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,347.49	14.46	12.90	11.72	2.92	6.91	30-May-25	259.5	จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	23,289.77	11.19	10.50	9.72	3.59	8.94	30-May-25	2,223.0	ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	42,270.07	22.43	21.01	18.49	1.70	4.46	31-May-25	2,019.8	สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	5,911.69	25.09	22.76	20.00	1.30	3.99	31-May-25	263.6	สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	19,113.77	40.44	29.24	24.68	0.70	2.47	31-May-25	657.1	สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	7,751.89	16.17	15.27	13.80	3.21	6.19	30-May-25	507.8	ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	23,997.48	20.54	16.75	14.73	2.45	4.87	31-May-25	1,430.8	เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	37,965.10	18.16	18.42	18.00	1.96	5.51	30-May-25	1,941.4	ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	2,175.09	15.33	15.40	13.93	3.23	6.52	30-May-25	141.5	ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	5,366.59	16.05	15.46	14.20	3.00	6.23	30-May-25	347.3	ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	548.67	15.65	15.23	13.66	3.27	6.39	30-May-25	36.1	ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	3,863.48	22.34	20.43	18.13	1.78	4.48	31-May-25	190.8	ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

ผลตอบแทนตลาดหุ้นไทย เทียบกับตลาดโลก

DAOL SEC

Total Return Index : ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดต่าง ในแต่ละช่วงเวลา

	MSCI World		MSCI EM		MSCI APAC ex Japan		S&P-500		SET Index		NASDAQ	
	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*
5 day	1.4%	11.1%	-0.0%	6.9%	-0.1%	7.9%	1.9%	19.8%	-1.0%	10.4%	2.3%	24.1%
1 month	6.1%	11.1%	6.1%	11.6%	7.3%	13.8%	6.5%	16.1%	0.0%	17.3%	9.9%	20.2%
3 month	2.6%	22.7%	7.5%	22.9%	7.1%	25.2%	-0.4%	31.9%	-1.0%	22.0%	1.9%	39.5%
6 month	2.9%	17.6%	9.8%	18.0%	9.1%	20.0%	-1.3%	24.6%	-16.0%	18.9%	0.1%	31.4%
9 month	7.6%	15.3%	8.4%	16.6%	9.8%	18.6%	6.8%	21.2%	-11.2%	16.8%	10.0%	27.4%
12 month	14.0%	14.7%	11.8%	16.4%	13.4%	18.1%	13.8%	19.7%	-10.1%	15.6%	14.1%	26.0%
Month to date	5.8%	11.3%	5.4%	11.9%	6.2%	14.1%	6.3%	16.5%	-2.2%	17.4%	10.0%	20.7%
Quarter to date	6.8%	25.1%	6.8%	25.6%	7.0%	28.5%	5.6%	36.1%	2.1%	24.0%	11.0%	43.7%
Year to date	5.4%	18.7%	9.9%	19.3%	9.0%	21.4%	1.1%	26.2%	-14.4%	19.8%	-0.4%	33.4%
2 ปี	18.0%	12.5%	12.5%	14.6%	12.9%	16.1%	20.3%	16.1%	-9.8%	13.6%	22.5%	21.5%
3 ปี	12.3%	14.0%	6.7%	15.3%	7.1%	17.0%	14.2%	17.9%	-7.6%	12.8%	17.4%	23.4%
4 ปี	7.2%	14.2%	-1.2%	15.9%	-1.6%	17.4%	10.5%	17.9%	-4.3%	12.4%	9.5%	23.7%
5 ปี	13.4%	14.1%	7.3%	15.9%	7.1%	17.3%	15.9%	17.8%	0.3%	13.6%	16.0%	23.4%
10 ปี	9.3%	14.7%	4.0%	16.2%	4.5%	16.7%	12.9%	18.5%	0.7%	14.9%	15.3%	22.3%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

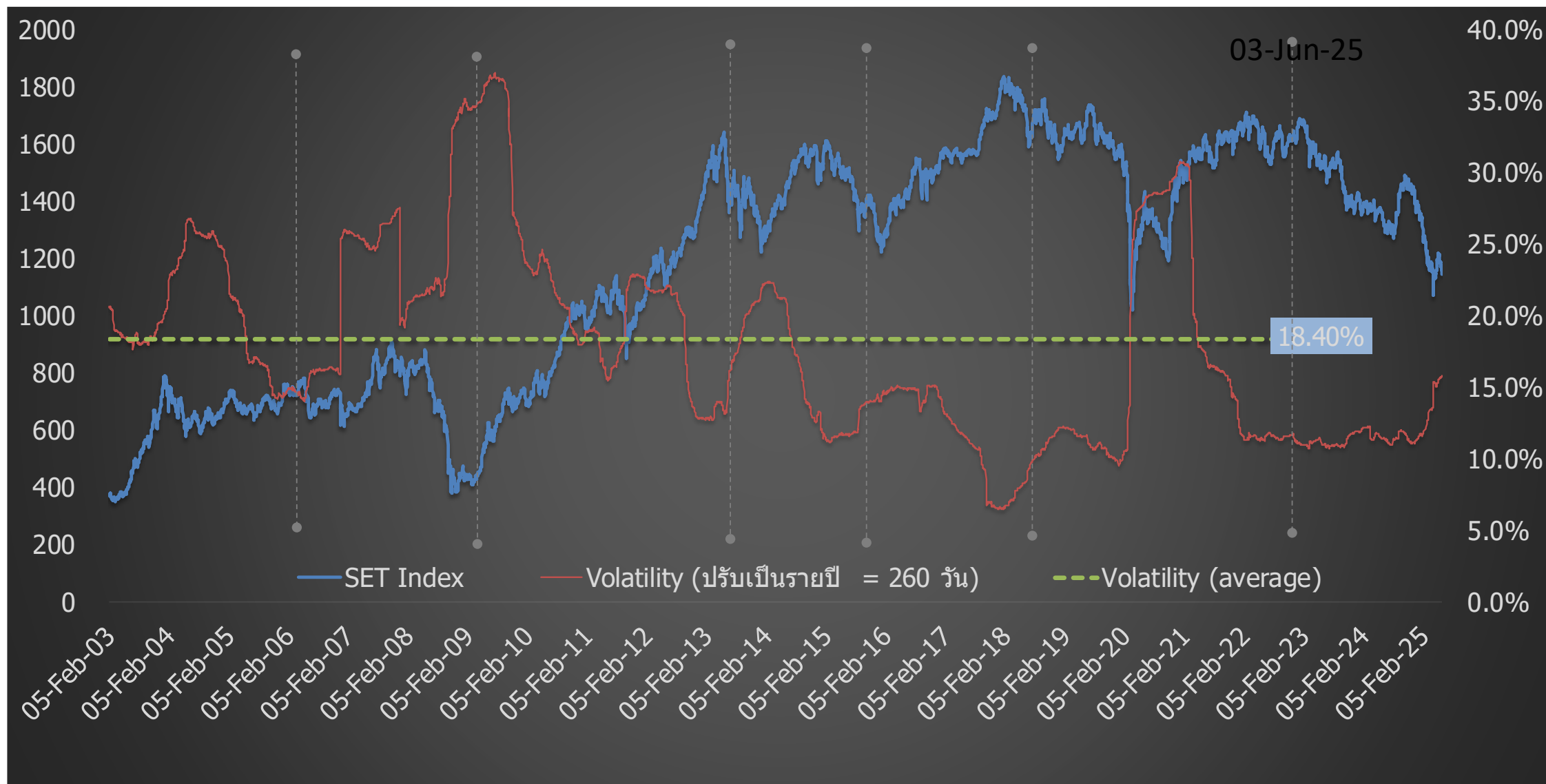
3-Jun-2025

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา ก็นเวลานานที่สุดที่เคยมีมา

DAOL SEC



SET Index Target for 2025

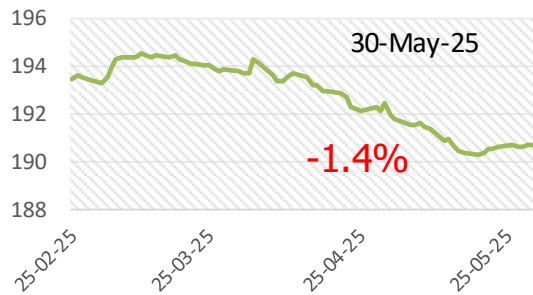
12-Mar-25

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)									

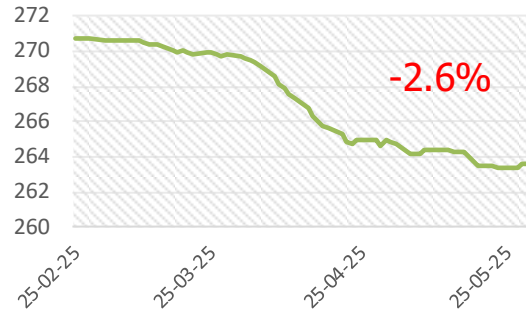
Remark : Year 2021-2026 Exclude "THAI", STARK

การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2025

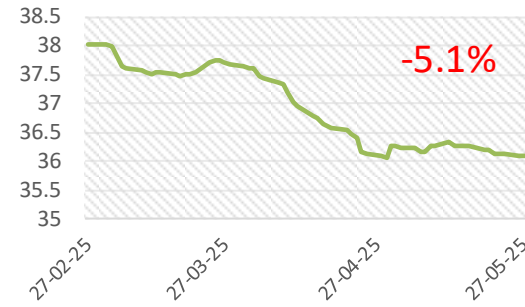
MSCI WORLD



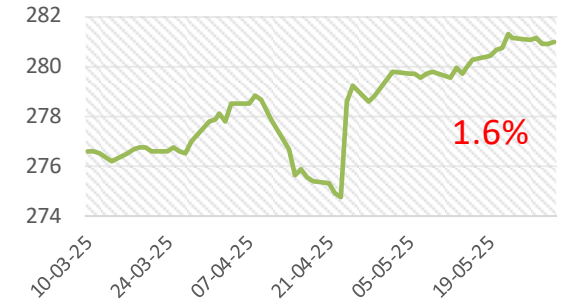
US (s&p-500)



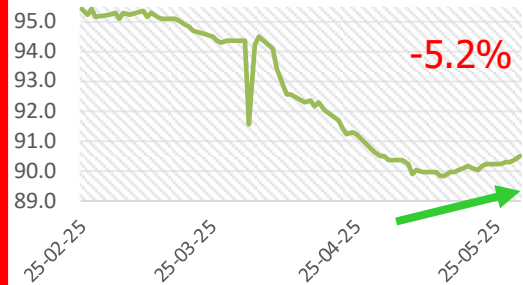
STXE 600 (EUR) Pr



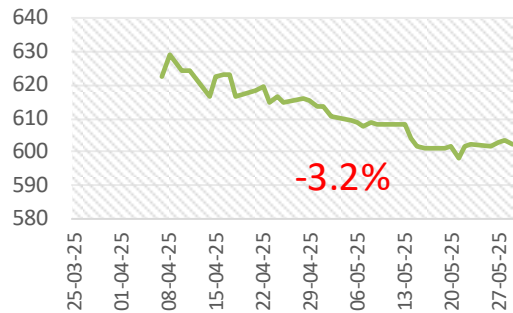
South Korea



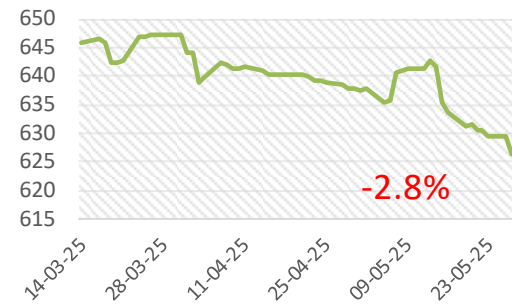
Thailand



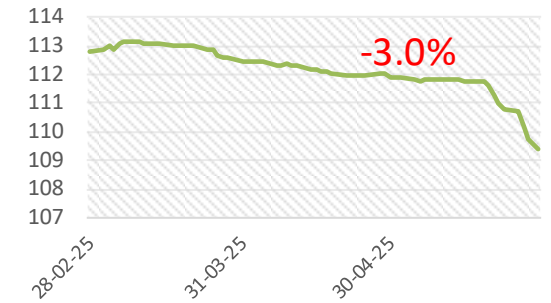
Indonesia



Philippine

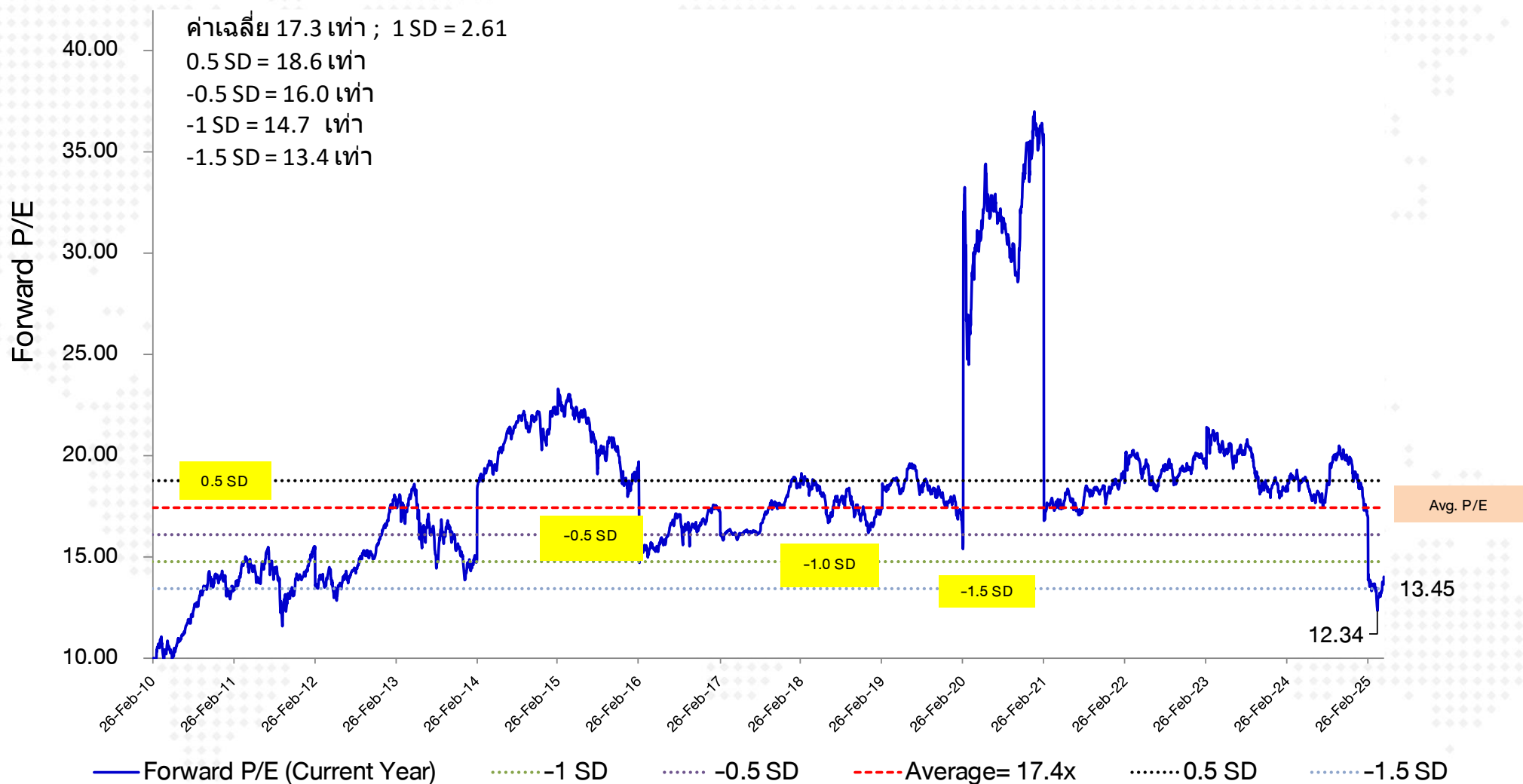


Malaysia



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

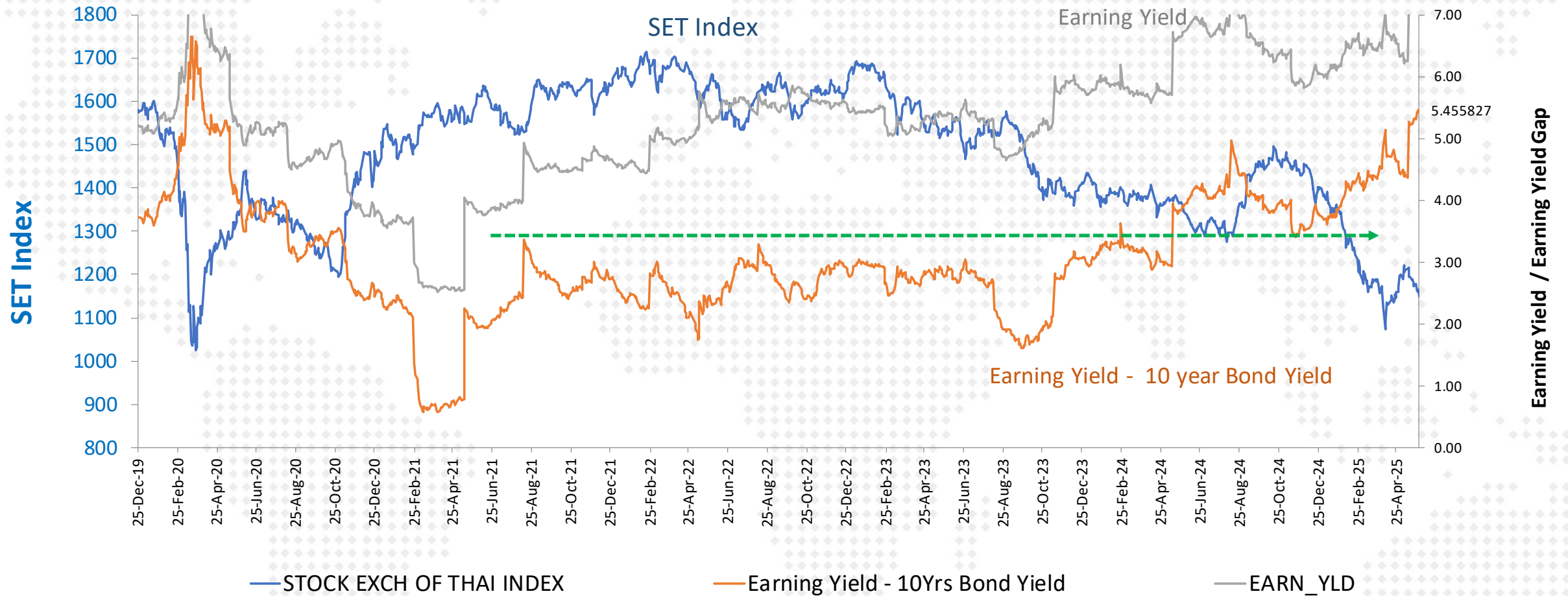
12-May-25



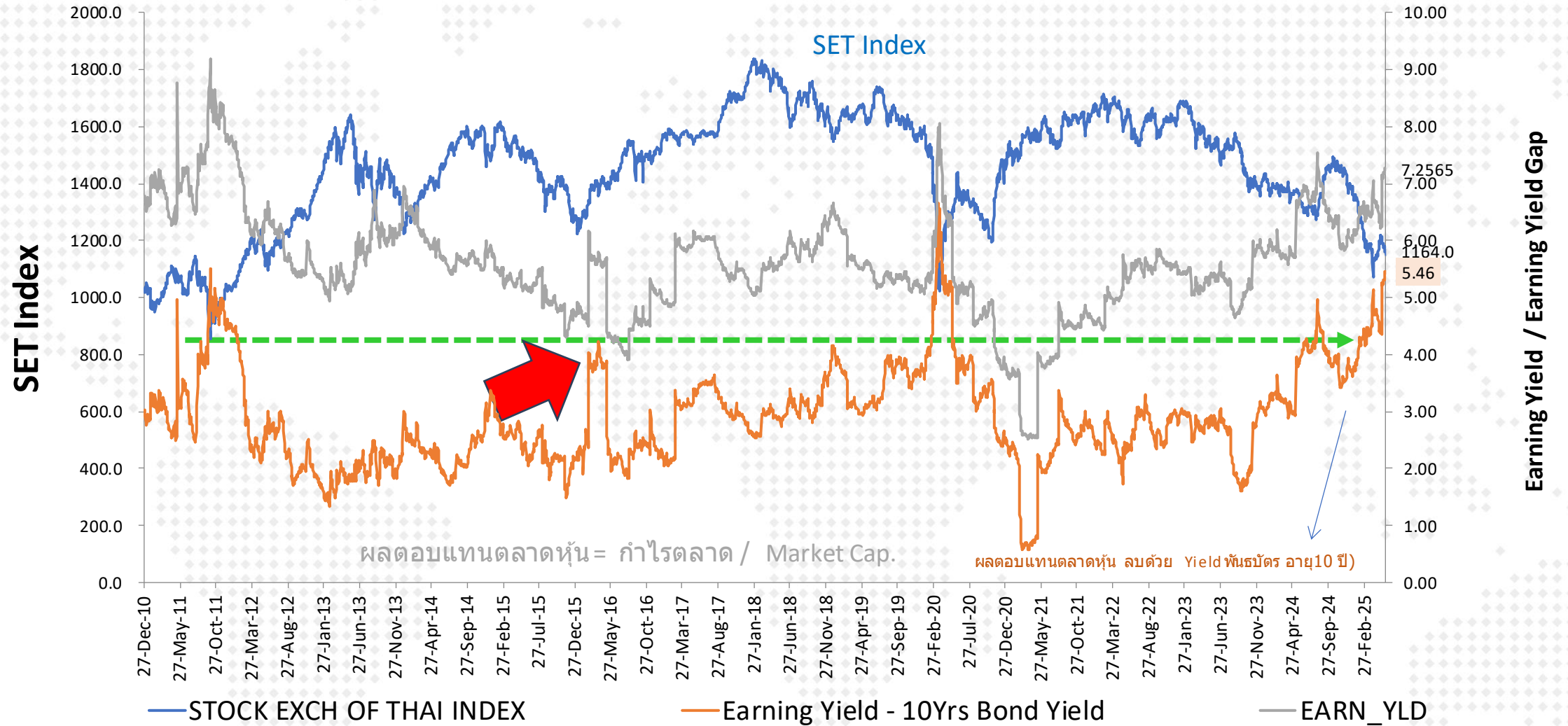
By Strategy Research

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

Thai Stock Market (Earning Yield Gap)

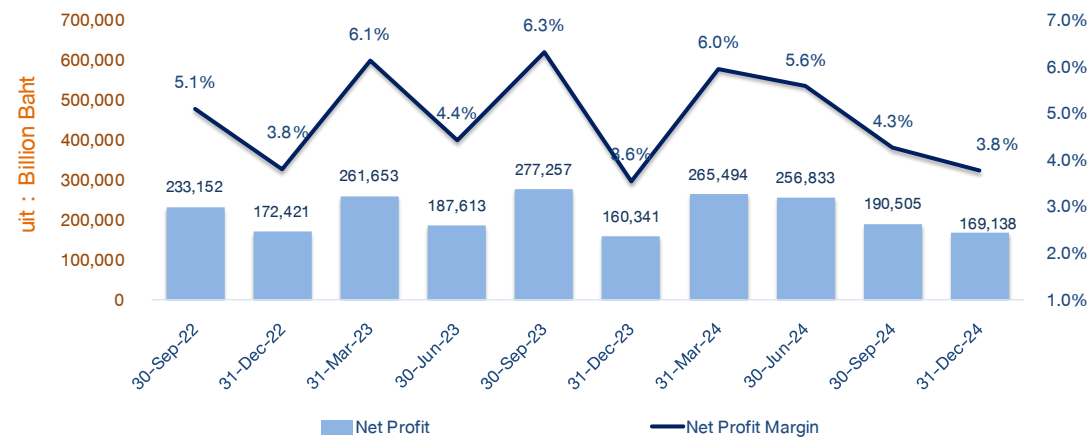


ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

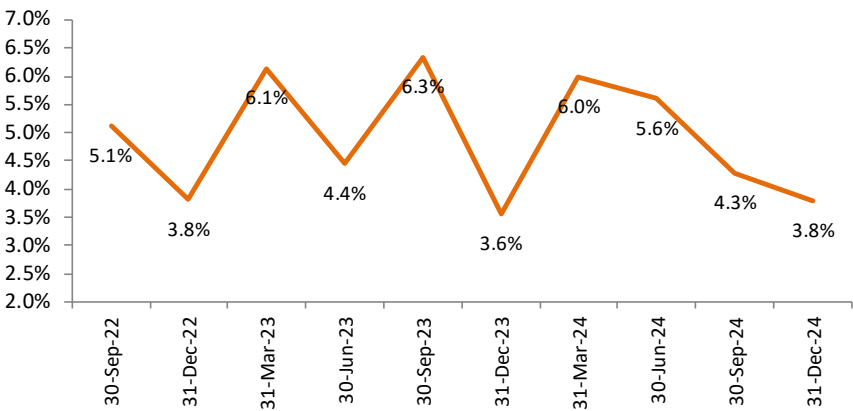


SET Profitability as of 4Q-2024

SET : Net Profit & Net Profit Margin

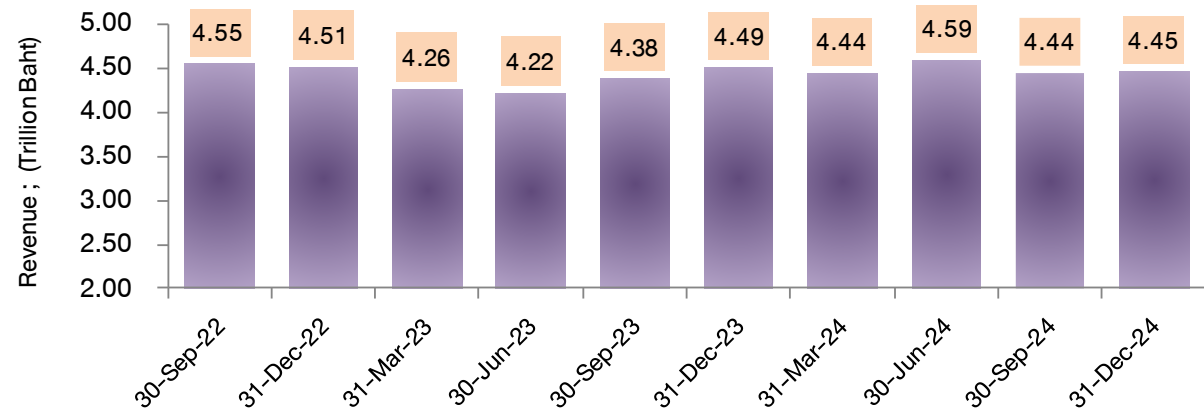


SET : Net Profit Margin



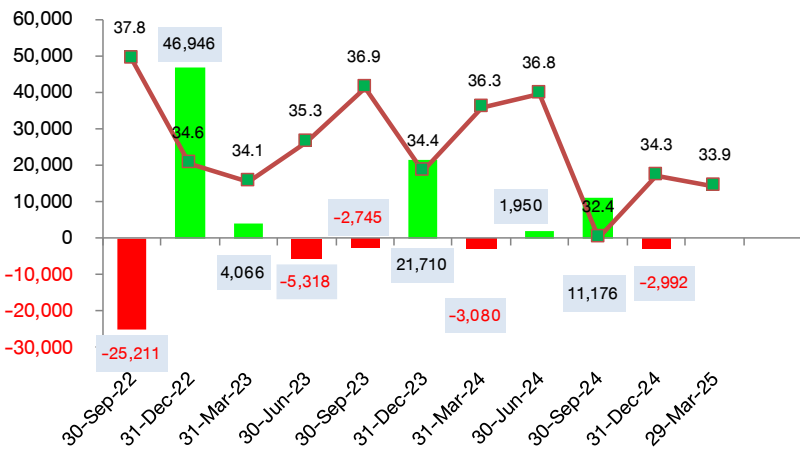
SET : Revenue

29-Mar-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