

DAOL Daily Strategy

15 May 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“ SET sideway ขึ้นมามาก ขอพักบ้าง ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- คลังแกล้งความคืบหน้าการเจรจาไทยสหรัฐ
- งบ Q1/25 วันสุดท้าย กำไรน่าจะเกิน 2.4 แสนล้านบาท ไปเล็กน้อย
- รัฐบาลเลิกแจกเงินดีไม่ดี ?
- จับตากลุ่มรับเหมา ประกาศเซ็นสัญญา รถไฟ 3 สนามบิน กับ แลนด์บริดจ์
- เราเอาหุ้นออก 1 ตัว และเข้า 3 ตัว

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
13-May	US	CPI MoM	Apr	0.3%	-0.1%
	US	CPI Ex Food and Energy MoM	Apr	0.3%	0.1%
	US	CPI YoY	Apr	2.4%	2.4%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Apr	2.8%	2.8%
15-May	EC	GDP SA QoQ	1Q S	--	0.4%
	US	Empire Manufacturing	May	-484.0%	-810.0%
	US	Retail Sales Advance MoM	Apr	0.1%	1.4%
	US	PPI Final Demand MoM	Apr	0.2%	-0.4%
	US	PPI Ex Food and Energy MoM	Apr	0.3%	-0.1%
	US	PPI Final Demand YoY	Apr	--	2.70%
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Apr	--	3.3%
	US	Initial Jobless Claims	May-25	--	228k
	US	Manufacturing (SIC) Production	Apr	--	0.3%
16-May	JN	GDP Annualized SA QoQ	1Q P	-0.3%	2.2%
	US	Housing Starts MoM	Apr	3.8%	-11.4%
	US	Building Permits MoM	Apr P	-0.7%	0.5%
	US	U. of Mich. Sentiment	May P	53.3	52.2
19-May	CH	New Home Prices MoM	Apr	--	-0.1%
	CH	Retail Sales YoY	Apr	5.9%	5.9%
	TH	GDP YoY	1Q	--	3.2%
	EC	CPI YoY	Apr F	--	2.2%
20-May	CH	1-Year Loan Prime Rate	May-25	3.0%	3.1%
	EC	Consumer Confidence	May P	-- -	16.70
21-May	TH	Customs Exports YoY	Apr	--	17.80%
22-May	US	Initial Jobless Claims	May-25	--	--
	US	Existing Home Sales MoM	Apr	-- -	0.1
23-May	US	New Home Sales MoM	Apr	--	7.4%

ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update
World	The Global Dow	5,267.7	103.8	2.0	-0.2	8.1	8.4	11.4	14-May-25
	DJ Global	656.4	19.8	3.1	-0.1	9.1	3.6	10.5	14-May-25
	Bloomberg World Index	2,032.4	63.4	3.2	-0.1	9.1	3.5	11.1	14-May-25
	MSCI World	3,830.7	119.0	3.2	0.2	9.0	3.0	11.5	14-May-25
	MSCI Emergin Market	1,173.7	35.3	3.1	1.5	10.7	8.8	8.6	14-May-25
	MSCI Thailand	421.2	1.3	0.3	0.5	7.1	-9.5	-9.2	14-May-25
Americas	Dow Jones	42,051.1	801.7	1.9	-0.2	3.8	-1.2	6.3	14-May-25
	NASDAQ	19,146.8	1217.9	6.8	0.7	13.8	-1.7	16.0	14-May-25
	S&P 500	5,892.6	232.7	4.1	0.1	9.0	-0.2	12.3	14-May-25
Europe	Stoxx Europe 600	543.9	5.9	1.1	-0.2	7.1	7.7	3.7	14-May-25
	Euro Stoxx 50	5,403.4	93.7	1.8	-0.2	8.7	11.0	5.9	14-May-25
	France CAC 40	7,836.8	93.0	1.2	-0.5	6.8	7.2	-4.9	14-May-25
	German DAX	23,527.0	27.7	0.1	-0.5	10.7	18.2	24.7	14-May-25
	UK FTSE 100	8,585.0	30.2	0.4	-0.2	4.1	5.7	1.6	14-May-25
Asia-Pacific	MSCIAC Asia Pacific Index	194.8	4.3	2.2	1.3	10.8	6.9	9.1	14-May-25
	Thailand SET Index	1,216.7	5.8	0.5	0.2	7.8	-13.1	-11.2	14-May-25
	China Shanghai SE Composit	3,403.9	61.9	1.9	0.9	4.2	-0.1	9.1	14-May-25
	China Shenzhen CSI300	3,943.2	97.1	2.5	1.2	4.8	-1.4	8.7	14-May-25
	Hong Kong Hang Seng	23,640.7	772.9	3.4	2.3	10.1	18.0	23.9	14-May-25
	Philippines Philippines Stock Exchange	6,551.8	93.6	1.4	-0.2	5.9	0.4	-0.1	14-May-25
	Indonesia Jakarta SE Composite	6,979.9	147.1	2.2	2.2	8.4	-1.4	-2.8	14-May-25
	Japan Nikkei	38,128.1	624.8	1.7	-0.7	10.5	-4.4	-1.4	14-May-25
	Singapore Straits Times	3,871.1	(5.1)	-0.1	-0.3	6.8	2.0	17.7	14-May-25
	South Korea Korea Stock Exchange	2,640.6	63.3	2.5	-0.2	6.4	10.0	-3.5	14-May-25
	Vietnam Ho Chi Minh Stock Exchange	1,309.7	42.4	3.3	1.3	6.7	3.0	4.4	14-May-25
	India BSE Sensex	81,330.6	1876.1	2.4	0.2	6.0	3.9	11.4	14-May-25
	Taiwan Taiwan Weighted	21,782.9	867.8	4.1	2.1	9.7	-6.1	3.0	14-May-25
Currency	USD Index Spot Rate	101.0	0.7	0.7	-0.0	0.8	-6.6	-3.2	14-May-25
	USD-EUR	1.1	(0.0)	-0.7	0.1	-0.9	7.4	2.7	14-May-25
	USD-GBP	1.3	(0.0)	-0.3	-0.0	0.2	5.7	4.5	14-May-25
	YEN-USD	146.8	1.4	0.9	0.0	-2.4	-6.4	5.6	14-May-25
	CNY-USD	7.2	(0.0)	-0.4	-0.1	1.4	-1.2	0.4	14-May-25
	THB-USD	33.4	0.4	1.3	-0.2	0.3	-2.2	8.5	14-May-25

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update
Bonds Yield (%) (Government)	US: 2-Year Bond	4.1	0.2	4.1	0.00	12.4	-4.5	-14.2	14-May-25
	US: 5-Year Bond	4.2	0.2	4.2	0.13	11.8	-4.4	-4.0	14-May-25
	US: 10-Year Bond	4.5	0.2	3.6	0.18	9.0	0.1	4.7	14-May-25
	US: 30-Year Bond	5.0	0.1	2.8	0.17	6.2	4.6	10.6	14-May-25
	THAILAND: 2-Year Bond	1.6	0.0	3.3	0.82				14-May-25
	THAILAND: 5-Year Bond	1.7	0.1	4.4	1.87				14-May-25
	THAILAND: 10-Year Bond	1.9	0.1	4.1	1.72				14-May-25
	THAILAND: 30-Year Bond	2.7	0.0	1.3	0.71				14-May-25
Other	Bloomberg Commodity Index	102.4	(0.4)	-0.4	-0.8	1.3	3.6	-0.7	14-May-25
	Crude Oil - WTI (spot month)	63.2	2.1	3.5	-1.5	1.4	-11.0	-20.9	14-May-25
	Crude Oil - Brent	66.1	2.2	3.4	-1.3	0.8	-11.2	-21.2	14-May-25
	Coal Newcatle (USD/Ton)	101.9	(2.1)	-2.0	-1.8	-0.9	-22.1	-28.3	14-May-25
	Baltic Dry Index	1,280.0	(36.0)	-2.7	-1.8	-0.2	28.8	-35.8	13-May-25
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	322.0	19.3	6.4	0.0	7.8	-15.7	1.9	14-May-25
	Sugar Futures (USD / lb.)	18.1	0.3	1.6	-0.9	2.1	3.4	-2.4	14-May-25
	Copper (LME) USD/Ton	9,621.3	126.6	1.3	0.0	5.1	9.4	-3.9	14-May-25
	China Hot Rolled Steel	3,322.0	38.0	1.2	0.4	0.2	-4.3	-12.5	14-May-25
	GOLD (spot)	3,177.3	(147.7)	-4.4	0.2	-1.4	21.9	33.5	14-May-25
	Soybean Meal Futures	285.4	(1.8)	-0.6	1.4	0.6	-5.7	-20.3	14-May-25
	Crude Palm Oil	3,900.0	110.0	2.9	1.9	-10.4	-20.8	2.6	14-May-25
	Corn	438.5	(3.0)	-0.7	-0.3	-7.7	-3.0	-4.0	14-May-25
	Bitcoin	103,573.6	377.8	0.4	0.2	23.5	12.7	57.3	14-May-25
	Ethereum	2,600.3	259.8	11.1	1.0	64.7	-21.5	-13.1	14-May-25
	ARKW Investments	119.4	12.8	12.0	1.2	28.7	8.9	57.2	14-May-25
	Global x Auto & Electric ETF	22.7	1.2	5.7	0.2	15.1	-1.6	-8.1	14-May-25
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	130.4	6.8	5.5	3.4	18.7	59.0	59.1	14-May-25

Source: Bloomberg

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index

DAOI SEC

SET Imp	pt Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA		7.0700	114.00↑	7.00	6.54	231817	2587156
TRUE		1.1160	12.50	0.40	3.31	780106	963226
PTT		0.5775	31.25	0.25	0.81	367433	1141407
CPF		0.3400	26.50	0.50	1.92	219834	577111
CPN		0.2700	51.00	0.75	1.49	62728	319633
MINT		0.2300	25.75↑	0.50	1.98	153165	393612
WHA		0.1694	3.44	0.14	4.24	1746613	594485
PTTEP		0.1600	103.50	0.50	0.49	70343	728772
BDMS		0.1280	24.20↓	0.10	0.41	194442	470740
HANA		0.1050	22.00	1.50	7.32	499795	1095149
AURA		0.0990	17.60↓	0.90	5.39	28791	48957
TLI		0.0920	11.60↑	0.10	0.87	55888	65131
BAM		0.0910	6.20↑	0.35	5.98	190864	113695
TTB		0.0787	1.91	0.01	0.53	3203455	609739
RCL		0.0700	26.25↓	1.00	3.96	46328	120040
BH		0.0600	165.50	1.00	0.61	34233	565819
TFMAMA		0.0450	199.00	1.50	0.76	72	1428
CCET		0.0420	7.10	0.05	0.71	797508	561307
PR9		0.0420	24.40↑	0.70	2.95	26033	62524
TPIPP		0.0408	2.28	0.06	2.70	9810	2202
TCAP		0.0400	49.75	0.50	1.02	14907	73810
FORTH		0.0360	10.20↑	0.45	4.62	4841	4892
EA		0.0360	2.54	0.06	2.42	690728	174394
AAI		0.0340	4.32	0.20	4.85	81831	34711
BBGI		0.0336	3.34↑	0.28	9.15	98986	32142
TTA		0.0330	4.28↑	0.22	5.42	51083	21525
SPG		0.0330	13.60	1.10	8.80	1	1
VGI		0.0324	2.20	0.02	0.92	595562	131717
DEMCO		0.0300	2.16↑	0.50	30.12	31710	6241
SDC		0.0279	0.04↑	0.01	33.33	115768	434

mai	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value	
PSG	2.3408	1.25↓	0.14	12.61	538749	67673	
DV8	1.1696	3.70↑	0.86	30.28	49079	18030	
FSMART	0.3510	7.60↑	0.45	6.29	64347	50031	
AMARC	0.1720	1.73↑	0.40	30.08	114076	19439	
APP	0.1479	2.18↑	0.51	30.54	83263	17325	
LTS	0.1155	6.90↑	0.55	8.66	12363	8164	
PIS	0.1120	4.58↑	0.20	4.57	56978	27225	
HL	0.0980	6.10↑	0.35	6.09	921	552	
LIT	0.0782	0.73↑	0.17	30.36	33548	2358	
UREKA	0.0748	0.70	0.04	6.06	18832	1295	
STP	0.0700	10.70↑	0.70	7.00	2650	2767	
AF	0.0660	0.54	0.04	8.00	2	0	
DOD	0.0644	2.16↑	0.14	6.93	165366	39276	
FPI	0.0624	1.72↑	0.04	2.38	873	150	
WARRIX	0.0620	3.08↑	0.10	3.36	18798	5639	
BLESS	0.0574	0.28↑	0.07	33.33	44601	1158	
VL	0.0488	0.90	0.04	4.65	12113	1087	
LEO	0.0462	2.16↓	0.14	6.93	18796	4062	
IIG	0.0408	3.04↑	0.34	12.59	22103	7124	
MBAX	0.0400	1.58↑	0.20	14.49	705	106	
STOWER	0.0381	0.07	0.01	16.67	50104	299	
MTW	0.0360	1.02↑	0.04	4.08	9825	925	
SAAM	0.0330	6.85	0.10	1.48	486	328	
MGT	0.0328	1.84↑	0.08	4.55	3445	632	
KTMS	0.0310	1.65↓	0.10	6.45	26680	4668	
D	0.0280	2.30	0.08	3.60	2226	503	
TPL	0.0270	0.53↓	0.05	10.42	16968	865	
BIS	0.0256	2.74↑	0.08	3.01	216	58	
PTC	0.0252	0.94↑	0.06	6.82	407	37	
KOOL	0.0242	0.25↑	0.01	4.17	8225	197	

SET Impact	Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
GULF	-0.9075	48.75	-0.75	-1.52	189876	930735	
KTC	-0.8400	40.50↓	-4.00	-8.99	192457	769361	
CRC	-0.6370	19.60↑	-1.30	-6.22	601438	1170153	
SCC	-0.5000	170.00	-5.00	-2.86	45656	780814	
CPALL	-0.3650	51.00	-0.50	-0.97	755425	3908202	
PTTGC	-0.3600	19.20↓	-1.00	-4.95	493404	950383	
IVL	-0.3150	20.00↓	-0.70	-3.38	262050	524019	
MTC	-0.2550	43.00↓	-1.50	-3.37	108810	470183	
BEM	-0.2460	5.95	-0.20	-3.25	1356422	814701	
ADVANC	-0.2400	302.00	-1.00	-0.33	96781	2907508	
BTS	-0.2340	4.74↓	-0.18	-3.66	675096	323524	
NIL	-0.2160	9.60↓	-0.90	-8.57	12633	12675	
SCGP	-0.2100	16.60	-0.60	-3.49	258976	429282	
DIF	-0.1720	8.00	-0.20	-2.44	122159	97593	
BA	-0.1700	14.70	-1.00	-6.37	66447	99042	
KTB	-0.1130	22.40	-0.10	-0.44	761034	1702140	
BCP	-0.1100	37.50↓	-1.00	-2.60	80092	298334	
HMPRO	-0.1060	7.90	-0.10	-1.25	174514	137794	
CREDIT	-0.1000	19.10↓	-1.00	-4.98	997	1906	
OR	-0.0970	13.50	-0.10	-0.74	351958	476166	
AAV	-0.0936	1.28↓	-0.09	-6.57	1484277	192696	
TOP	-0.0900	27.25	-0.50	-1.80	138996	378154	
BGRIM	-0.0840	11.80	-0.40	-3.28	99876	118674	
BCH	-0.0800	15.20	-0.40	-2.56	56177	86152	
EGCO	-0.0800	109.00	-2.00	-1.80	11420	124288	
COM7	-0.0760	20.80↓	-0.40	-1.89	85684	180147	
OSP	-0.0720	15.00	-0.30	-1.96	76355	114515	
FTREIT	-0.0675	9.50	-0.25	-2.56	7705	7328	
CENTEL	-0.0660	22.60↓	-0.60	-2.59	34702	78856	
TASCO	-0.0650	15.10↑	-0.50	-3.21	52455	79935	
			</				

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value	
KLINIQ	-0.3450	25.25	-1.50	-5.61	16713	43687	
BTC	-0.2224	0.37	-0.02	-5.13	120852	4562	
NETBAY	-0.2100	20.50↓	-1.00	-4.65	26089	55607	
AUCT	-0.1710	6.30	-0.30	-4.55	25514	16235	
AU	-0.1680	8.25	-0.20	-2.37	17303	14302	
NAT	-0.1564	3.22	-0.46	-12.50	7278	2377	
GTV	-0.1351	0.11↓	-0.01	-8.33	19806	220	
XO	-0.1320	16.30↓	-0.30	-1.81	1875	3089	
MEB	-0.1240	20.20	-0.40	-1.94	1018	2077	
PSTC	-0.0714	0.44	-0.02	-4.35	9340	424	
GFC	-0.0690	4.60↑	-0.30	-6.12	2626	1230	
MGI	-0.0660	11.20	-0.30	-2.61	6762	7634	
MAGURO	-0.0520	18.10↓	-0.40	-2.16	5543	10132	
CFARM	-0.0480	0.84↓	-0.08	-8.70	66106	5679	
TNH	-0.0475	33.00	-0.25	-0.75	10	33	
EFORL	-0.0412	0.16	-0.01	-5.88	42848	683	
TPCH	-0.0410	3.24↑	-0.10	-2.99	2366	775	
BM	-0.0402	2.28	-0.06	-2.56	888	199	
CIG	-0.0385	0.04	-0.01	-20.00	254322	1017	
READY	-0.0360	4.20	-0.30	-6.67	1193	499	
KGEN	-0.0360	0.70	-0.02	-2.78	6432	454	
JPARK	-0.0328	4.92	-0.08	-1.60	4562	2248	
PIMO	-0.0312	1.16	-0.04	-3.33	9812	1126	
SANKO	-0.0297	0.91↓	-0.09	-9.00	39748	3746	
BEB	-0.0270	8.50	-0.10	-1.16	6610	5590	
ZIGA	-0.0228	1.42↑	-0.03	-2.07	84472	12110	
IVF	-0.0225	0.93↑	-0.05	-5.10	15275	1403	
BKA	-0.0220	1.23	-0.10	-7.52	96766	12356	
BBIK	-0.0210	22.40	-0.10	-0.44	5232	11721	
UBA	-0.0186	0.84	-0.03	-3.45	4415	372	



SET	1216.71	+2.32	+0.19 %	Vol	Proj.	0.001214.39-100.00 %	17:03					
GAP:	-	SET Index										
B.Vol	Bid	Ask	O.Vol	Avg.	51.38	%Buy	50.94	%Sell	49.06			
				Open	1215.21	Volume	8390328	%B-S	1.88			
				High	1218.64	VolSD	8999344	Value	43111854			
				Low	1207.21	Mktcap	14991527	%Mcap	100.00			
				Prev	1214.39	BVPS	N/A	P/BV	1.13			
				%Swing	0.94	EPS	N/A	P/E	16.79			
%B_Vol	%	%	%O_Vol	Impact	2.320	DPS	N/A	Yield(%)	3.95			
SET	1216.71	+2.32	+0.19 %	43111.86 MB	Gain	196	Lose	304	Unch	167	P/E	16.79

USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
DowJones	_DJIA	42051.06↓	-89.37	-0.21	42140.43	42150.09	42254.75	41952.86	3:17
NASDAQ	_NDXC	19146.81↑	+136.73	+0.72	19010.08	19074.70	19174.55	19023.61	5:02
S&P500	_SP500	5892.58↑	+6.03	+0.10	5886.55	5896.74	5906.55	5872.11	5:31
Canada	_TSX	25692.45↑	+75.59	+0.30	25616.86	25606.30	25706.22	25547.98	5:02
=====									
Australia	_XAO	8497.40↓	-22.80	-0.27	8520.20	8520.20	8524.80	8497.40	7:12
Japan	_R_NIKKEI				38128.13				13:45
Korea	_KOSPI	2632.94↑	-7.63	-0.29	2640.57	2634.50	2640.11	2631.53	7:13
Taiwan	_TAIEX	21782.87↑	+452.73	+2.12	21330.14	21552.42	21782.87	21575.46	12:33
Hong Kong	_HSI	23640.65	+532.38	+2.30	23108.27	23316.45	23640.65	23278.22	15:08
Singapore	_STI				3871.05				16:20
Malaysia	_FBKLCI				1583.51				15:50
China	_SSEC	3403.95↑	+29.08	+0.86	3374.87	3374.24	3417.31	3368.08	14:00
Philippines	_PSE	6551.81↓	-15.01	-0.23	6566.82	6558.56	6591.94	6550.06	13:50
Vietnam	_VNI	1309.73	+16.30	+1.26	1293.43	1293.43	1310.57	1293.43	15:05
Indonesia	_JSX	6979.88↓	+147.08	+2.15	6832.80	6915.96	6987.78	6914.75	16:00
TH: SET Est.	_IQESET	1216.71	0.00	0.00	1216.71	1216.71	1216.71	1216.71	2:55
SET	_SET	1216.71	+2.32	+0.19	1214.39	1215.21	1218.64	1207.21	17:03
SET50	_SET50	793.90	+3.93	+0.50	789.97	790.80	795.72	785.47	17:03
SET100	_SET100	1695.38	+5.87	+0.35	1689.51	1691.27	1699.18	1679.06	17:03
SETHD	_SETHD	1095.19	-2.11	-0.19	1097.30	1097.15	1097.23	1088.21	17:03
MAI	_MAI	254.49	+3.21	+1.28	251.28	253.98	256.55	252.90	17:03
India	_SENSEX	81330.56↓	+182.34	+0.22	81148.22	81278.49	81691.87	80910.03	17:00
=====									
Russia	_RTSI	1148.28↑	+0.23	+0.02	1148.05	1145.60	1152.29	1137.89	1:00
Germany	_DAX	23527.01↑	-111.55	-0.47	23638.56	23679.03	23702.20	23444.41	23:00
France	_CAC40	7836.79	-37.04	-0.47	7873.83	7875.39	7877.74	7805.70	23:05
UK	_FTSE	8585.01↑	-17.91	-0.21	8602.92	8602.92	8616.13	8558.24	22:35
Italy	_FTMIB	40356.68	+279.19	+0.70	40077.49	40097.11	40356.68	39983.80	22:35
Spain	_IBEX	13840.20↑	+71.10	+0.52	13769.10	13776.00	13846.00	13756.40	0:08
Greece	_GD	1790.99	+2.42	+0.14	1788.57	1784.52	1791.68	1780.99	21:19
	_FTASE	4440.40	+3.20	+0.07	4437.20	4424.79	4442.47	4413.81	21:19
Cyprus	_CSEG	243.54	-0.68	-0.28	244.22	244.29	244.29	242.71	21:19
Portugal	_PSI20	7176.41	-13.66	-0.19	7190.07	7188.04	7213.59	7149.30	22:45
Belgium	_BEL20	4387.62	-10.87	-0.25	4398.49	4405.86	4411.63	4373.37	22:45
Natherland	_AEX	929.24	+1.78	+0.19	927.46	928.05	931.70	925.15	22:45

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
DowJones	41945.00a	-173.00	-0.41	7:03
NASDAQ100	21388.00a	-4.25	-0.02	7:03
S&P500	4111.60			May 8
Hang Seng	23511.00b	+37.00	+0.16	6:11
FTSE100	8603.50			May 14
DAX	23715.00			May 14
CAC40	7876.00			May 14
EuroStoxx50	5401.00			May 14
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	62.210b	-0.880	-1.39	7:03
Heating Oil	2.174a			7:03
Brent	65.240a	-0.870	-1.32	7:03
ICE Brent Idx	63.11			May 8

US 10y Bond Yield
4.544300a

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	50900.00			16:44
THGold Ornam.	51700.00			16:44
Gold Spot	3183.84a	+6.49	+0.20	7:13
Gold Futures	3181.1a	0.0	0.00	7:03
Gold Fixing	3227.95			May 13
Silver Spot	32.20a	-0.03	-0.09	7:13
Silver Futures	32.160a			7:03
Silver Fixing				
Platinum Fut.	1026.9			May 8
Palladium Fut.	987.60			May 8
Baltic Dry Idx	1267↓	-13	-1.02	5:03
Rubber (TOCOM)	322.00a	0.00	0.00	6:45
Coal (NewCastle)	97.500b			7:00

17:45	Net	Buy	Sell
Foreign	425.56	23885.70	23460.15
Institute	-1571.17	3070.60	4641.77
Proprietary	-294.94	2214.85	2509.79
Customer	1440.55	13940.70	12500.15

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

Hang Seng: P/E 11.97↑ Yield(%) 3.43↓

COMMOD INDEX	Last	Change	%Chg	Time
CCI Index				

LME BASE METALS 3M (US\$/TONNE)

Aluminium	2471.00			May 13
Copper	9543.00			May 13
Steel				
Zinc	2670.00			May 13

BASE METALS FUTURES

Steel: HR Coil	891.00	0.00	0.00	6:11
Copper	4.601a	-0.010	-0.22	7:03
Coal (Newcastle)	97.500b			7:00
Crude Palm Oil	3927.00			7:05

FX/MM RATES	Last	Change	%Chg	Time
USD Index	101.028↓	-0.011	-0.01	7:03
FED Fund	4.50			8:04
BOT Policy	1.75000			10:00

BOT Avg.	33.3020			18:00
USD/THB	33.4400	+0.2810	+0.85	7:13
EUR/THB	37.3859	+0.3274	+0.88	7:13
GBP/THB	44.3481	+0.3793	+0.86	7:13
JPY/THB	22.7998	+0.1962	+0.87	7:13
CNY/THB	4.6390	+0.0390	+0.85	7:13

	BIBOR	SIBOR(US\$)	SIBOR(S\$)	LIBOR(US\$)
1M	1.79767		3.280	4.96018
3M	1.89591		3.300	4.85372
6M	1.94376		0.821	4.68213
9M	2.21250			
1Y	2.03878		0.812	6.04143

Bitcoin 103880.0↓

JPY/USD 146.6600
USD/EUR 1.1180

- ☑ การเจรจาการค้าระหว่าง สหรัฐฯ-จีน ที่ประเทศสวิตเซอร์แลนด์
 - ✓ ■ จีนจะลดภาษีสินค้าสหรัฐบางรายการเหลือ 10% จาก 125%
 - ✓ ■ ฝ่ายสหรัฐลดภาษีให้จีนเหลือ 30% จาก 145%
 - ใช้ภาษีนี้ไป 90 วัน
 - “Trump” จะคุยกับ “Xi” เร็วๆนี้
 - มีข้อตกลงรอปิด deal อีก 24 ฉบับ ต้นแบบ จะมาจาก ของสหรัฐฯ-จีน

คาดดัชนีฯ แนวแคบๆ 1210-1225 จุด รอปัจจัยหนุนใหม่ๆ

15 May 25

- ตลาดหุ้นไทยยังคงอยู่ในแนวโน้มการฟื้นตัว แต่ระยะสั้นอาจจะขาดปัจจัยหนุนใหม่ๆเข้ามาผลักดัน ทำให้นักลงทุนยังเน้นการทำ Sector rotation ไปมา ระหว่างกลุ่มหุ้นที่ได้ประโยชน์จากการคลายตัวของสงครามการค้าระหว่างสหรัฐ-จีน อย่างกลุ่ม China Play กับกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการลดลงของดอกเบี้ย รวมถึงการโฟกัสปัจจัยพื้นฐานเฉพาะตัวเฉพาะกลุ่มมากขึ้น หลังบรรยากาศการลงทุนเริ่มดีขึ้น โดยปัจจัยบวกที่ตลาดกำลังรอคอยคือการเจรจาระหว่างสหรัฐ-ไทย หลัง รัฐบาลเริ่มเปิดเผยรายละเอียดเบื้องต้นในการเจรจาออกมา ซึ่งหากได้รับการตอบรับที่ดีจากทางสหรัฐฯ ก็จะเป็นปัจจัยผลักดันให้ SET index ทะลุระดับ 1235 จุดขึ้นไปได้
- Update การเจรจาการค้าของสหรัฐฯ คืบที่ผ่านมา มี 2 เรื่อง คือ สหรัฐฯประกาศข้อตกลงกับกาตาร์มูลค่ากว่า 2.43 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และจีนได้ยกเลิกข้อจำกัดการส่งออกแร่หายากและสินค้าและเทคโนโลยีอื่นๆ ที่ใช้ในการทหาร โดยเฉพาะเจาะจงไปยัง 28 หน่วยงานของสหรัฐฯ ทั้งสองเรื่อง เป็นบวกต่อตลาด

คาดดัชนีฯ แนวแคบๆ 1210-1225 จุด รอปัจจัยหนุนใหม่ๆ

15 May 25

- รมว.คลัง แกลงความคืบหน้าการเจรจากับสหรัฐฯ คาดนัดเจรจาใน 2 สัปดาห์ โดยส่ง 5 ข้อเสนอ เช่น เสนอเพิ่มนำเข้าสินค้าเกษตรเพื่อเป็นวัตถุดิบแปรรูปและส่งออกตลาดโลก, เพิ่มนำเข้าสินค้าจำเป็น เช่น พลังงาน อาหาร และสินค้าเกษตร, ลดภาษีนำเข้า-เปิดตลาดให้สินค้าสหรัฐฯ, เจ้มงวดกฎหมายถิ่นกำเนิดสินค้า แก้ปัญหาสวมสิทธิ์ “Made in Thailand” และสนับสนุนเอกชนลงทุนสหรัฐฯ ใน 4 ปี โดยเฉพาะกลุ่มพลังงาน ... เป็นสัญญาณบวกกับไทย
- รัฐบาลประกาศเลื่อนโครงการแจกเงินดิจิทัล 10,000 บาท เฟสที่ 3 (แจกกลุ่มอายุ 16 ถึง 20 ปี) ออกไป พร้อมพิจารณาแผนกระตุ้นเศรษฐกิจใหม่ รับมือความเสี่ยงภาษีศุลกากรของสหรัฐฯ 36% กำหนดหารือระหว่างรัฐบาลและธนาคารภาครัฐวันนี้ เพื่อเตรียมมาตรการช่วยเหลือผู้ประกอบการที่ได้รับผลกระทบ โดยใช้บฯ ปี ‘68 จำนวน 1.5 แสนล้านบาท
- หุ่นรับเหมาก่อสร้าง หลังรัฐบาลเตรียมดันโครงการ เมกะโปรเจกต์ เริ่มต้น 18 มิ.ย. เซ็นสัญญาก่อสร้าง โครงการพัฒนาสนามบินอู่ตะเภาและเมืองการบินภาคตะวันออก มูลค่า 1 แสนล้านบาท ส่วนปลายปี SEC แลนด์บริดจ์ เตรียมเปิดประมูล ร.ค. นี้ เริ่มก่อสร้างปี 69 เฟสแรก 5.2 แสนล้าน เปิดปี 73 คาดว่าหุ่นกลุ่มรับเหมาและวัสดุก่อสร้าง อาจจะกลับมาเล่นถึงท่าเรือตามรอบได้ โดย STECON, CK, SEAFCO, PYLON, DRT ,SCGD, EPG, SCCC, TPIPL, SCC

คาดดัชนีฯ แนวแคบๆ 1210-1225 จุด รอปัจจัยหนุนใหม่ๆ

15 May 25

- ตลาดหุ้นไทย เข้าสู่การส่งมอบวันสุดท้ายในวันนี้(15) คาดกำไรไตรมาสนี้ ของ SET ไว้ที่ 2.4 แสนลบ. -10% YoY ; +38% QoQ DAOL รวบรวมกำไร ที่นำส่งมาแล้ว (13 พ.ค.) SET+MAI จำนวน 398 บริษัท เฉพาะ SET กำไร 2.1 แสนลบ. -3% yoy ; +37% qoq (เราใช้กำไร GULF และ INTUCH ก่อนรวม) ดีกว่าตลาดคาดราว 11% (Bloomberg Survey) คาดหลัง 15 พ.ค. อาจมีแรงขายออกมาให้เห็นหลังผ่านการรายงานกำไรไปแล้ว
- Event วันนี้ : PPI สหรัฐฯ, KBANK ขึ้นเครื่องหมาย “XD” @2.5 บาท/หุ้น, นายกฯ เยือนเวียดนามร่วมการประชุมไทย-เวียดนาม ครั้งที่ 4



Fed's Daly Says US Economy Still Solid, Officials Can Be Patient

By Maria Eloisa Capurro

(Bloomberg) -- Federal Reserve Bank of San Francisco President Mary Daly said the strength of the US economy allows policymakers to be patient as they wait for more evidence of how the Trump administration's policies will affect businesses and households.

"When you step back from the uncertainty and you look at where we are, we've got solid growth, solid labor market and declining inflation," Daly said Wednesday during an event at a conference hosted by the California Bankers Association. "That's exactly where we want to be if we were going to deliver a sustainable growth path."

Daly said monetary policy is "in a good position" to respond to "whatever comes" from Trump policies on taxes, trade, immigration and deregulation.

"The word of the day is patience," she said. "Patience to see, not guess."

Officials held borrowing costs steady last week. Several policymakers have said they expect higher unemployment and inflation, but elevated uncertainty clouds their understanding of how the economy will shape up.

The Fed decision to stand pat looked wise after the US and China announced early this week they would temporarily lower tariffs on many goods as they work toward a broader trade deal. Economists now see a lower probability of recession as a result of the negotiations, but many still forecast a slowdown in activity.

Daly said Trump's policies had created an "uncertainty shock" but that hadn't yet turned into a demand shock that might hurt growth and employment.

แมรี ดาลี (Mary Daly) ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) สาขาซานฟรานซิสโก กล่าวว่า **สหรัฐ ยังมีเศรษฐกิจที่แข็งแกร่ง ทำให้ Fed สามารถ "อดทน" และ "รอดู" ผลกระทบจากนโยบายของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ทั้งในด้านภาษีการค้า นโยบายคนเข้าเมือง และการลดกฎระเบียบ** โดยเธอกล่าวว่า “จงอดทนเพื่อดู ไม่ใช่เดา” นโยบายการเงินยังอยู่ในจุดที่ “เหมาะสม” และมีความยืดหยุ่นเพียงพอที่จะตอบสนองต่อสิ่งที่จะเกิดขึ้นได้อย่างทันถ่วงที แม้จะมีความไม่แน่นอนจากนโยบายของทรัมป์ แต่เศรษฐกิจโดยรวมยังเติบโตดี ตลาดแรงงานแข็งแกร่ง และเงินเฟ้อกำลังลดลง ซึ่งเป็นสัญญาณเชิงบวกเฟดตัดสินใจคงดอกเบี้ยไว้เมื่อสัปดาห์ก่อน ซึ่งกลายเป็นการตัดสินใจที่ถูกต้อง หลังจากสหรัฐและจีนตกลงให้ลดภาษีศุลกากรชั่วคราว และนักเศรษฐศาสตร์ส่วนใหญ่จึงปรับลดโอกาสที่จะเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอย

15 May 25

US Announces More Than \$243 Billion in Deals With Qatar (1)

By Jennifer A. Dlouhy and Hadriana Lowenkron

(Bloomberg) -- The White House said President Donald Trump had secured deals totaling more than \$243.5 billion with Qatar, laying the groundwork for a bigger \$1.2 trillion economic pledge with the tiny Gulf country.

"The landmark deals celebrated today will drive innovation and prosperity for generations, bolster American manufacturing and technological leadership, and put America on the path to a new Golden Age," the White House said.

The announcement came on the second leg of Trump's swing through the Middle East, a day after the president touted some \$600 billion in investments by Saudi Arabia in US manufacturing, products and services.



สหรัฐฯ ประกาศข้อตกลงมูลค่ากว่า 2.43 แสนล้านดอลลาร์กับกาตาร์

- ทำเนียบขาวประกาศว่าประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ได้บรรลุข้อตกลงกับกาตาร์ รวมมูลค่ากว่า 2.43 แสนล้านดอลลาร์ ซึ่งถือเป็นก้าวแรกสู่การจับมือทางเศรษฐกิจที่มีมูลค่ารวมถึง 1.2 ล้านล้านดอลลาร์ในอนาคต
- ข้อตกลงประกอบด้วยแผนของสายการบิน Qatar Airways มูลค่า 96 พันล้านดอลลาร์ในการซื้อเครื่องบินจาก Boeing, ข้อตกลงมูลค่า 1 พันล้านดอลลาร์กับ Raytheon เพื่อจัดหาเทคโนโลยีต่อต้านโดรนให้กับกาตาร์ และข้อตกลงเกือบ 2 พันล้านดอลลาร์สำหรับการจัดหาโดรน MQ-9B
- ความร่วมมือยังครอบคลุมถึงด้านการป้องกันประเทศ ความมั่นคง และการลงทุนทางเศรษฐกิจ โดยมีแถลงการณ์แสดงเจตจำนงที่จะเสริมสร้างความร่วมมือด้านความมั่นคง รวมถึงการลงทุนที่อาจมีมูลค่ากว่า 28 พันล้านดอลลาร์ และข้อตกลงอื่นๆ อีกหลายรายการมูลค่าหลายพันล้านดอลลาร์



Strategy Research

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 เซอร์วิซ์แอปเปิล 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

หุ้นรับเหมาก่อสร้าง หลังรัฐบาลเตรียมดำเนินโครงการ เมกะโปรเจกต์ เริ่มต้น 18 มิ.ย. เริ่มสัญญาก่อสร้าง โครงการพัฒนาศูนย์ท่าอากาศยานและเมืองการบินภาคตะวันออก มูลค่า 1 แสนล้านบาท ส่วนปลายปี SEC แลนด์บริดจ์ เตรียมเปิดประมูล ร.ค. นี้ เริ่มก่อสร้างปี 69 เฟสแรก 5.2 แสนล้านบาท เปิดปี 73 คาดว่าหุ้นกลุ่มรับเหมาและวัสดุก่อสร้าง อาจจะกลับมาเล่นเก็งกำไรตามรอบได้ โดย **STECON, CK, SEAFCO, PYLON, DRT, SCGD, EPG, SCCC, TPIPL, SCC**

โครงการพัฒนาศูนย์ท่าอากาศยานและเมืองการบินภาคตะวันออกประกอบด้วย

- Airport Terminal มีอาคารผู้โดยสารกว่า 157,000 ตร.ม. รองรับผู้โดยสารได้มากกว่า 15.9 ล้านคนต่อปี มี 2 ทางวิ่ง ยาว 3,500 ม. รับเครื่องบินได้ทุกขนาด มี 60 หลุมจอด
- Air Cargo & Logistics รับขนส่งและกระจายสินค้ากว่าล้านตันต่อปี
- Airport City ประกอบด้วยศูนย์การค้าระดับโลก, MICE, Indoor Arena, โรงแรม, สนามแข่งรถ, ร้านอาหาร, Medical Tourism Hub, สนามแข่งฟอร์มูลาวัน และ Entertainment Complex

ซึ่งทั้งหมดมี 4 เฟส เป็นสัมปทาน 50 ปี ของบริษัท อู่ตะเภาอินเตอร์เนชั่นแนล เอวิเอชัน จำกัด (UTA) ที่ประกอบด้วย Bangkok Airways, BTS และ Sino-Thai คาดแล้วเสร็จปี 2572

SEC แลนด์บริดจ์รายละเอียดเบื้องต้น

- เศรษฐกิจพิเศษภาคใต้ (Southern Economic Corridor : SEC) ประกอบด้วย 4 จังหวัด ได้แก่ ชุมพร ระนอง สุราษฎร์ธานี นครศรีธรรมราช
- โครงการสะพานเศรษฐกิจเชื่อมทะเลอ่าวไทย-อันดามัน (Land Bridge) ใช้งบประมาณในการลงทุนประมาณ 1 ล้านล้านบาท มีระยะทางประมาณ 95 กิโลเมตร
- โครงการตามแลนด์บริดจ์จะแบ่งการพัฒนาออกเป็น 4 ระยะ ประกอบด้วย

ระยะที่ 1 มีการลงทุนประมาณ 5.22 แสนล้านบาท

- สร้างท่าเรือฝั่งระนอง รองรับปริมาณตู้สินค้า 6 ล้าน TEU
- สร้างท่าเรือฝั่งชุมพร รองรับปริมาณตู้สินค้า 4 ล้าน TEU
- สร้างทางรถไฟ ทางบริการ มอเตอร์เวย์ขนาด 4 ช่องจราจร
- ก่อสร้างพื้นที่เปลี่ยนรูปแบบการขนส่งสินค้า (SRTO)
- ก่อสร้างปี 69 เปิดให้บริการปลายปี 73

ระยะที่ 2 มีการลงทุนประมาณ 1.64 แสนล้านบาท

- ขยายท่าเรือฝั่งระนอง ให้รองรับปริมาณตู้สินค้า 12 ล้าน TEU
- ขยายท่าเรือฝั่งชุมพร ให้รองรับปริมาณตู้สินค้า 8 ล้าน TEU
- ขยายมอเตอร์เวย์เป็น 6 ช่องจราจร
- เริ่มก่อสร้างปี 74-75 และเสร็จภายในปี 76

ระยะที่ 3 มีการลงทุนประมาณ 2.28 แสนล้านบาท

- ขยายท่าเรือฝั่งระนอง ให้รองรับปริมาณตู้สินค้า 20 ล้าน TEU
- ขยายท่าเรือฝั่งชุมพร ให้รองรับปริมาณตู้สินค้า 14 ล้าน TEU
- เริ่มก่อสร้างปี 76-77 และเสร็จภายในปี 78

ระยะที่ 4 มีการลงทุนประมาณ 8.51 หมื่นล้านบาท

- ขยายท่าเรือฝั่งชุมพร ให้รองรับปริมาณตู้สินค้า 20 ล้าน TEU
- ขยายพื้นที่เปลี่ยนรูปแบบการขนส่งสินค้า (SRTO)
- เริ่มก่อสร้างปี 78-79 และเสร็จภายในปี 81

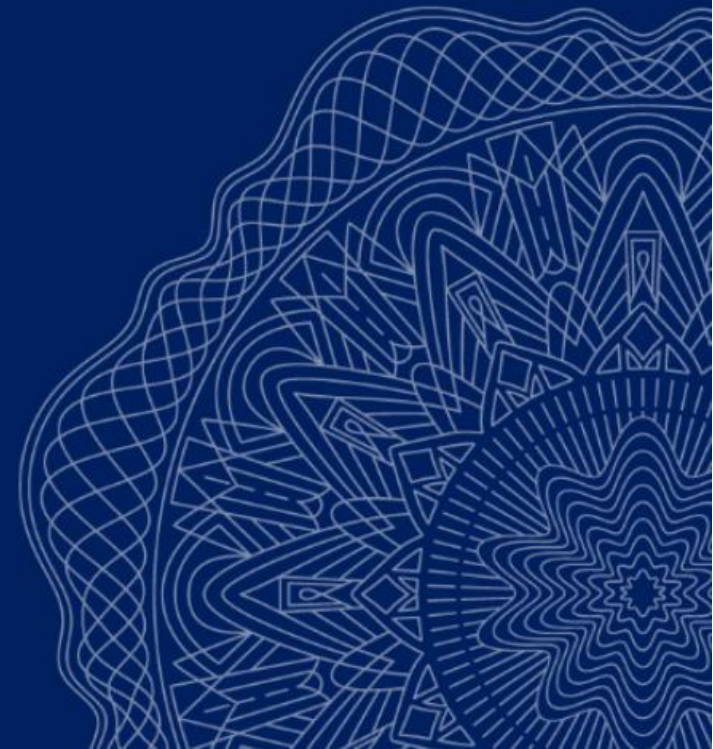


- Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. (CATL) ผู้ผลิตแบตเตอรี่รถยนต์ไฟฟ้าสัญชาติจีน คาดว่าจะระดมทุนได้ไม่ต่ำกว่า 4 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ จากการเสนอขายหุ้นในฮ่องกง โดยมีแผนจะตั้งราคาที่ระดับสูงสุดที่เคยระบุไว้
- CATL ได้แจ้งกับนักลงทุนว่ามีแผนจะตั้งราคาหุ้นที่ 263 ดอลลาร์ฮ่องกงต่อหุ้น ซึ่งเป็นราคาสูงสุดที่กำหนดไว้เมื่อเริ่มรับคำสั่งซื้อจากนักลงทุนเมื่อวันจันทร์
- ที่ราคานี้ CATL จะระดมทุนได้ 3.1 หมื่นล้านดอลลาร์ฮ่องกง (4 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ) จากหุ้น 118 ล้านหุ้นในการเสนอขายพื้นฐาน และอาจเพิ่มขึ้นเป็น 4.6 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หากมีการใช้สิทธิ์ซื้อหุ้นส่วนเกิน 15%
- การเสนอขายหุ้นครั้งนี้คาดว่าจะเป็นการจดทะเบียนที่ใหญ่ที่สุดในฮ่องกงในปีนี้ แม้จะมีความตึงเครียดระหว่างปักกิ่งและวอชิงตัน โดยได้รับความต้องการจากนักลงทุนอย่างมาก
- ความต้องการหุ้นมีมากกว่าจำนวนหุ้นที่มีให้หลายเท่าในวันแรกของการเสนอขาย แม้ว่าบริษัทจะจำกัดนักลงทุนบางรายในสหรัฐฯ ก็ตาม

Monetary Policy Forum 1/2025

14 พฤษภาคม 2568

(แนวโน้มเศรษฐกิจประเมิน ณ วันที่ 30 เมษายน 2568)



สปท. ย้ำพื้นที่ “ดอกเบีย” เหลือจำกัด ภายใต้ดอกเบียปัจจุบันที่ลดลงมาอยู่ที่ 1.75% รับห่วง “ลงทุนชะลอ” ต้นตอดูด “ศักยภาพเศรษฐกิจ”

ล่าสุด “ธนาคารแห่งประเทศไทย” (สปท.) เปิดเวทีพบนักวิเคราะห์ผ่าน Monetary Policy Forum 1/2025 โดยเวทีพูดคุยมีหลากหลายประเด็นที่ยังคงเป็นคำถาม ทั้งประสิทธิภาพการส่งผ่าน “ดอกเบียนโยบาย” หรือพื้นที่ในการกำนโยบายการเงินในระยะข้างหน้า รวมถึงประเด็นเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับต่ำ

นายปิติ ดิษยทัต รองผู้ว่าการ ด้านเสถียรภาพการเงิน ธนาคารแห่งประเทศไทย (สปท.) กล่าวว่า ในส่วนของ Policy space หรือขีดความสามารถในการดำเนินนโยบายการเงิน หรือมุมมองของดอกเบียนโยบายนั้นมองว่า ปัจจุบันไม่ได้มีเยอะมากแล้ว ภายใต้ดอกเบียปัจจุบันที่ลดลงมาอยู่ที่ 1.75%

> ดังนั้น เมื่อดอกเบียลดต่ำลงแล้ว แรงกระตุ้นเพิ่มเติมจากการลดประสิทธิภาพจะมีน้อยลง การส่งผ่านหรือ ผลทางเศรษฐกิจก็จะค่อยๆ ลดลง ฉะนั้นการใช้เครื่องมือดอกเบียที่อยู่ในระดับต่ำอยู่แล้ว ต้องช่างน้ำหนักมากขึ้นถึงความจำเป็นในการใช้ในระยะข้างหน้า ซึ่งการมี Policy space ไว้ก็เพื่อรองรับเหตุการณ์ที่มีความไม่แน่นอน ที่อาจเกิดขึ้นหลากหลายในระยะข้างหน้า เพื่อรองรับชานาโรเศรษฐกิจ หรือวากักศ์ของเศรษฐกิจที่อาจถูกระกบในระยะข้างหน้าได้ ไม่เพียงเท่านั้น ในบริบทที่ความไม่แน่นอนสูง ผลของ “การลดดอกเบีย” อาจไม่ได้มากนัก

ทั้งนี้ หากดูผลกระทบต่อภาพรวมเศรษฐกิจไทยขณะนี้ ปัจจัยหลักมาจากภายนอกประเทศ จากนโยบายการค้าจากสหรัฐ ดังนั้นเศรษฐกิจไทยและเศรษฐกิจโลกก็ต้องชะลอตัวลดลงระดับหนึ่ง

ดังนั้น จำเป็นต้องรักษา และประคองให้เศรษฐกิจมีเสถียรภาพ เพียงพอในการรองรับความไม่แน่นอน ที่ไม่ใช่มาจากการกระตุ้นเพื่อให้เศรษฐกิจให้เติบโตเท่าเดิม ภายใต้ข้อจำกัดจากข้างนอกที่ไม่สามารถควบคุมได้ ดังนั้นโจทย์ของนโยบายต้องสามารถรองรับที่ต่างๆ ที่กำลังจะเกิดขึ้นในอีกหลายเดือน หรือสถานการณ์ที่กำลังจะลากยาวเป็นปีในระยะข้างหน้า

เป็นห่วงการลงทุนต่ำ

อย่างไรก็ตาม หากถามว่า ภาพของการลงทุนที่อยู่ระดับต่ำ สปท.เป็นห่วงหรือไม่นั้น เป็นห่วงอย่างยิ่ง เพราะเหล่านี้เกี่ยวเนื่องกับเรื่องของศักยภาพการเติบโตของเศรษฐกิจ ดังนั้นการลงทุนที่อยู่ระดับต่ำมานานในช่วงที่ผ่านมาถือว่าเป็นตัวสะท้อนให้เห็นถึงต้นตอหนึ่งที่ทำให้ศักยภาพเศรษฐกิจไทยชะลอตัวลงในช่วงที่ผ่านมา

และระยะสั้นช่วงที่มีความไม่แน่นอนสูงมาก สิ่งที่จะเห็น คือ การชะลอตัวของการลงทุน โดยเฉพาะในไทยแต่เป็นทุกประเทศ เหล่านี้จึงกระทบต่อศักยภาพของเศรษฐกิจไทยให้ลดลงในระยะสั้น ส่วนระยะยาวขึ้นอยู่กับการปรับตัวของภาคธุรกิจต่างๆ ให้สอดคล้องกับโลกและซัพพลายเชนที่เปลี่ยนไปมากน้อยเพียงใด



Tariffs มีความไม่แน่นอนสูงมาก

สรุปพัฒนาการล่าสุดของนโยบายการค้าสหรัฐฯ และคู่ค้าสำคัญ

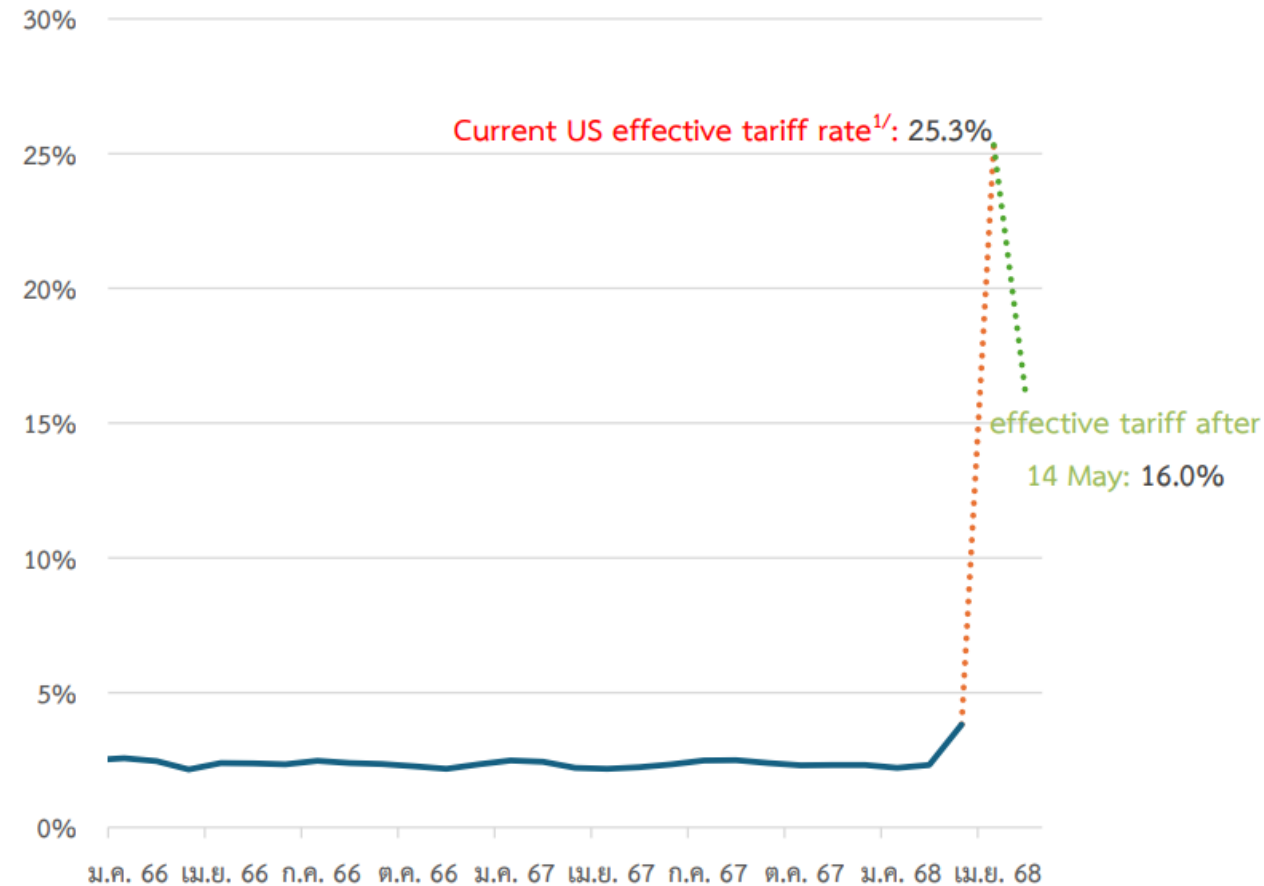
- **Sectoral tariff 25%** หมวดเหล็ก อะลูมิเนียม และรถยนต์*
 - กลุ่มที่อยู่ระหว่างพิจารณา ได้แก่ semiconductor ยา ทองแดง ไม้ และแร่ธาตุสำคัญ
- **Universal baseline tariff 10%** ทุกประเทศ ยกเว้น แคนาดา เม็กซิโก
 - เลื่อนการเก็บ Reciprocal tariff ในอัตรารายประเทศ 90 วัน (ถึง 8 ก.ค. 68) โดยไทยโดน Reciprocal tariff = 36%**
- **Tariff รายประเทศ**
 - สหรัฐฯ ขึ้นภาษีสินค้าที่ไม่เข้าข่าย USMCA ต่อแคนาดา และเม็กซิโก 25%
 - สหรัฐฯ ลดภาษีนำเข้าต่อจีนชั่วคราวเหลือ 30% จาก 145%** ขณะที่จีนลดภาษีตอบโต้สหรัฐฯ เหลือ 10% จาก 125% เป็นเวลา 90 วัน (ถึง 12 ส.ค. 68)

หมายเหตุ: * เป็นหมวดสินค้าที่ถูกขึ้นภาษีผ่าน Section 232 โดยสินค้าที่ถูกขึ้นภาษี 25% จะไม่ถูกเก็บ Reciprocal Tariff เพิ่ม ทั้งนี้ ขึ้นส่วนรถยนต์มีผลบังคับใช้วันที่ 3 พ.ค.

** ภาษีขั้นต่ำของ Reciprocal Tariff ซึ่งประกาศวันที่ 2 เม.ย. โดยอัตราภาษีแยกรายประเทศซึ่งสูงกว่า 10% ถูกระงับไว้เป็นเวลา 90 วัน โดย Reciprocal Tariff จะยกเว้นสินค้าที่ถูกเก็บภาษีหรือถูกสอบสวนผ่าน Section 232 อยู่แล้ว

*** ประกอบด้วยภาษีนำเข้า 20% ทุกสินค้าไม่มีข้อยกเว้นโดยอ้างเหตุผลด้านการค้ายาเสพติดในการขึ้นภาษี + 10% Reciprocal Tariff ซึ่งมีข้อยกเว้นให้กับสินค้าที่ถูกเก็บภาษีหรือถูกสอบสวนผ่าน Section 232 อยู่แล้ว

Effective Tariff Rate ของสหรัฐฯ



หมายเหตุ: ^{1/}คำนวณจากข้อมูลมูลค่าการนำเข้าของสหรัฐฯ ในปี 2567 และภาษีนำเข้าที่ effective ณ วันที่ 13 พ.ค.

ที่มา: United States International Trade Commission (USITC), calculated by BOT

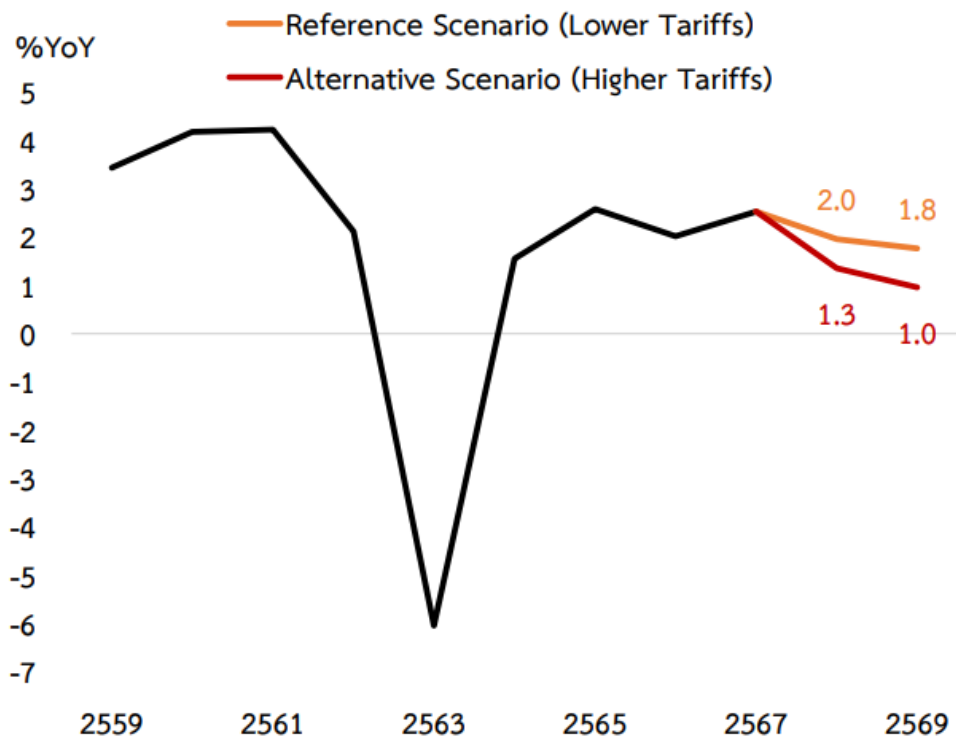


ฉากทัศน์และข้อสมมติอัตราภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ
(ณ 30 เม.ย. 68)

	Reference Scenario (Lower Tariffs)	Alternative Scenario (Higher Tariffs)
Scenario	การเจรจาปิดเยื่อและล่าช้า โดยสหรัฐฯ มีการผ่อนผัน Reciprocal Tariff ให้กับคู่ค้าเป็นระยะ รวมถึงผ่อนผันอัตราภาษีให้กับจีนตั้งแต่ Q3/2568 ทั้งนี้ สถานการณ์มีความไม่แน่นอนสูงอย่างน้อยจนถึงสิ้นปี 2569	ทุกประเทศเจรจาลดภาษีได้ครึ่งหนึ่งของ Reciprocal Tariff ตั้งแต่ Q3/2568 โดยเศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มเข้าสู่ Technical Recession ในปีนี้
Assumption on tariff rate (ตั้งแต่ Q3/68)	• ทุกประเทศรวมไทย: Universal Tariff 10% • จีน: 54% • Sectoral tariff: 25% (Auto & Parts, Steel & Aluminum)	• ทุกประเทศ: เจรจา Reciprocal Tariff ได้ครึ่งหนึ่ง • จีน: 72.5% • ไทย: 18% • Sectoral tariff: 25% (Auto & Parts, Steel & Aluminum)

เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวลดลง โดยมีผลกระทบจากนโยบายการค้าของสหรัฐฯ เป็นปัจจัยสำคัญ ทั้งนี้ แนวโน้มเศรษฐกิจอาจแตกต่างจากฉากทัศน์ที่นำเสนอได้มาก เนื่องจากสถานการณ์ยังมีความไม่แน่นอนสูง

แนวโน้มการขยายตัวของเศรษฐกิจ



ที่มา: สศช. และประเมินโดย ธปท.

ร้อยละต่อปี	2567*	Reference Scenario (Lower Tariffs)		Alternative Scenario (Higher Tariffs)	
		2568	2569	2568	2569
อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ	2.5	2.0	1.8	1.3	1.0
อุปสงค์ในประเทศ	3.0	2.2	1.5	1.4	0.9
การบริโภคภาคเอกชน	4.4	3.0	2.0	2.5	1.5
การลงทุนภาคเอกชน	-1.6	-1.0	0.6	-4.1	-0.7
การอุปโภคภาครัฐ	2.5	1.2	0.5	1.2	0.5
การลงทุนภาครัฐ	4.8	6.2	1.4	6.2	1.4
ปริมาณการส่งออกสินค้าและบริการ	7.8	1.9	-0.9	0.1	-4.4
ปริมาณการนำเข้าสินค้าและบริการ	6.3	0.6	-0.6	-1.3	-3.8
ดุลบัญชีเดินสะพัด (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	11.1	13.0	14.0	11.0	9.0
มูลค่าการส่งออกสินค้า (%YoY)	5.8	0.8	-2.8	-1.3	-7.0
มูลค่าการนำเข้าสินค้า (%YoY)	6.3	1.0	-2.5	-0.8	-5.7
จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศ (ล้านคน)	35.5	37.5	40.5	37.0	39.0
ราคาน้ำมันดิบ (ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อ บาร์เรล)	79.7	71.0	68.0	68.0	60.0
อัตราเงินเฟ้อทั่วไป	0.4	0.5	0.8	0.2	0.4
อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน	0.6	0.9	0.9	0.7	0.7

หมายเหตุ: * ข้อมูลจริง



- กลุ่มส่งออกที่ถูกกระทบ ได้แก่ อาหารแปรรูป เครื่องใช้ไฟฟ้า เครื่องจักร ชิ้นส่วนยานยนต์รวมยางล้อ โลหะ ซึ่งได้รับผลต่างกัน
- กลุ่มส่งออก แต่ยังไม่ถูกกระทบ เพราะยังไม่โดนเก็บภาษี ได้แก่ อิเล็กทรอนิกส์

กลุ่มส่งออก	Tariff ปัจจุบัน	%มูลค่าเพิ่ม ต่อ GDP	%สัดส่วนผลิต เพื่อส่งออก	ลักษณะธุรกิจ	การปรับตัวของธุรกิจ หาก tariff สูงและต่างจากคู่แข่ง ^{1/}
- อาหารแปรรูป	10%	0.7%	76%	- local content สูง - SME กว่า 1.2 หมื่นราย และเชื่อมโยงกับเกษตรกร - จ้างงาน 2.7 แสนคน - supply chain ยาว	ปรับตัวยาก เพราะอำนาจต่อรองน้อย แข่งขันสูง ตลาดใหม่ยาก โดยเฉพาะ SME รายที่ปรับตัวได้ ส่วนใหญ่เป็นรายใหญ่ ทำผ่านการลดต้นทุน / ย้ายคำสั่งซื้อไปผลิตในต่างประเทศ
- ชิ้นส่วนรถยนต์ รวมยางล้อ	25%	1.6%	50%	- ผู้ส่งออกชิ้นส่วนยานยนต์ 700 รายเป็นไทย (70% ของบริษัททั้งหมด, 40% ของมูลค่าส่งออก) / ผู้ส่งออกยางล้อ 25 รายเป็นต่างชาติ^{2/} (20% ของบริษัททั้งหมด, 60% ของมูลค่าส่งออก) - SME 3,400 ราย - จ้างงาน 4 แสนคน	ชิ้นส่วนยานยนต์ปรับตัวยาก ที่ปรับตัวได้ เช่น เปลี่ยนไปผลิตเครื่องมือแพทย์ / สินค้า niche market เช่น ผลิตชิ้นส่วนให้รถสามล้อ
- เครื่องใช้ไฟฟ้า	10%	0.8%	77%	- ผู้ส่งออก 200 รายเป็นต่างชาติ (50% ของบริษัททั้งหมด, 75% ของมูลค่าส่งออก) - SME 5,000 ราย - จ้างงาน 1.4 แสนคน	หาก tariff ไทยสูงกว่าคู่แข่งมาก จะตัดสินใจย้ายฐานการผลิตได้ภายใน 1 ปี บางบริษัทมีโรงงานอยู่ในสหรัฐฯ อยู่แล้ว

^{1/} จากการสอบถามผู้ประกอบการ

^{2/} บริษัทส่งออกทั้งหมดในสาขางานยาง ที่ถือหุ้นโดยต่างชาติมากกว่า 50%



อีกกลุ่มที่กังวลมาก คือ กลุ่มที่เจอการแข่งขันที่สูงขึ้นจากสินค้านำเข้า (import flooding) เช่น เครื่องนุ่งห่มและสิ่งทอ เฟอร์นิเจอร์ เครื่องใช้ไฟฟ้าโดยเฉพาะขนาดเล็ก

กลุ่ม Import flooding	Tariff ปัจจุบัน	%มูลค่าเพิ่ม ต่อ GDP	%สัดส่วนสินค้า นำเข้าต่อสินค้าใน ประเทศทั้งหมด	ลักษณะธุรกิจ	การปรับตัวของธุรกิจ หาก tariff สูงและต่างจากคู่แข่ง ^{1/}
- เครื่องนุ่งห่มและสิ่งทอ	10%	0.8%	44%	- เจอการแข่งขันที่สูงมานานกว่า 10 ปี - SME กว่า 1.2 แสนราย - จ้างงาน 4.3 แสนคน	- SME ที่ผลิตสินค้าตลาดกลางถึงล่างอยู่ยาก - หนทางเพื่ออยู่รอด (1) บังคับใช้กฎหมายและการตรวจสอบที่เข้มงวด ทั้งการป้องกันสวมสิทธิ ตรวจสอบมาตรฐานสินค้า ตรวจสอบการผ่านแดน (2) ผลิตสินค้าตลาดบน / niche market เช่น ใช้อัตลักษณ์ / Customization พร้อมกับมาตรการช่วยทั้งเงินทุนช่วยปรับตัว และองค์ความรู้ เพื่อพัฒนาสินค้าและหาตลาด
- เฟอร์นิเจอร์		0.2%	74%	- เจอการแข่งขันที่สูงขึ้นราว 3-4 ปีก่อน - SME กว่า 1.2 หมื่นราย - จ้างงานกว่า 1.5 แสนคน	
- เครื่องใช้ไฟฟ้า		0.8%	37%	- SME 5,000 ราย - จ้างงาน 1.4 แสนคน	

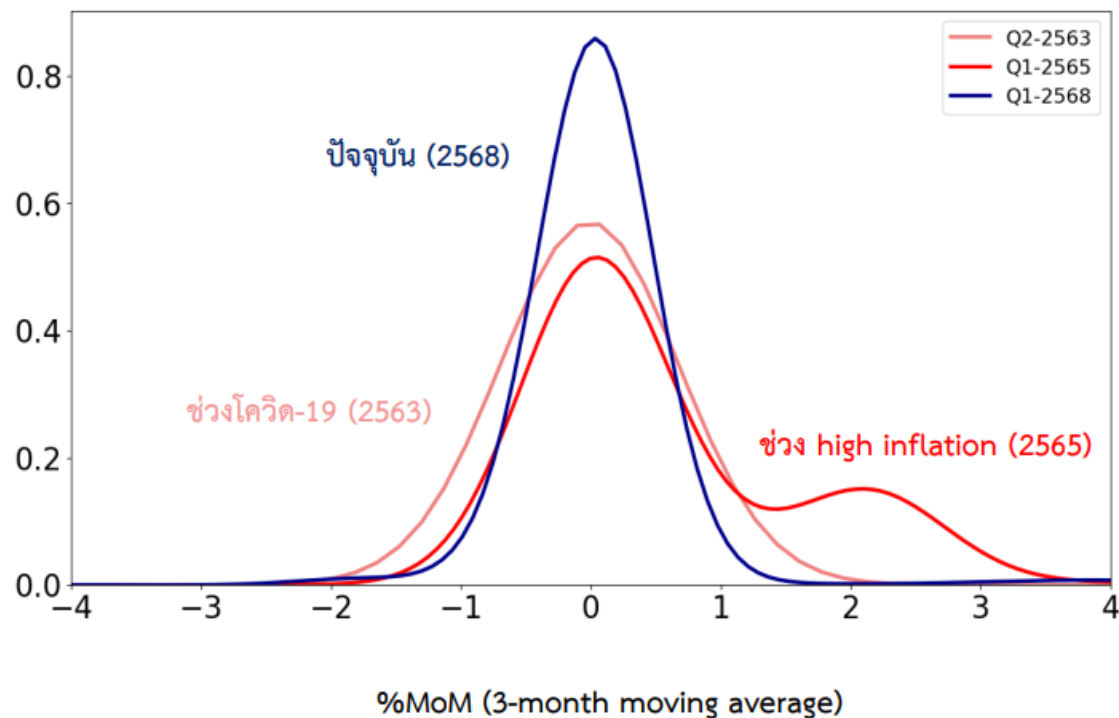
^{1/} จากการสอบถามผู้ประกอบการ



ไม่ได้มีสัญญาณของการหดตัวของราคาสินค้าและบริการที่กระจายเป็นวงกว้างที่สะท้อนภาวะเงินฝืด

การเปลี่ยนแปลงของราคาสินค้าในระดับย่อยยังกระจายตัวปกติ
โดยไม่ได้เบ้สูงหรือต่ำในภาพรวม หรือสะท้อนปัญหาอุปสงค์ที่น่ากังวล

Distribution of price changes (in core CPI basket)



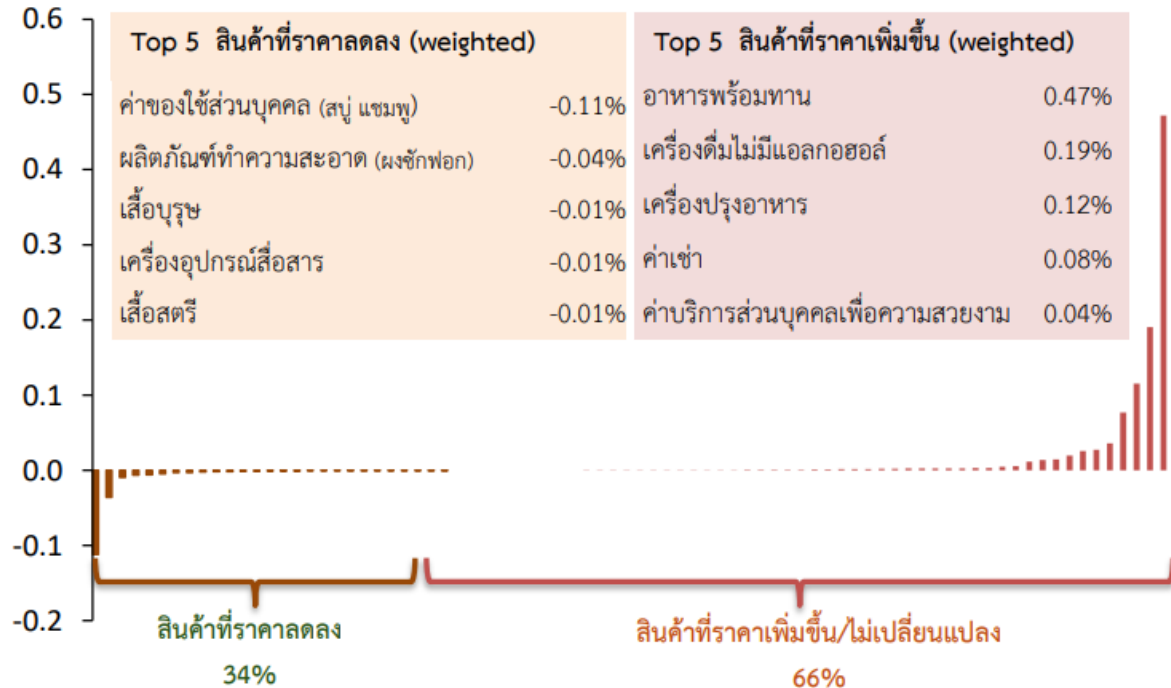
ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ คำนวณโดย ธปท.

ราคาสินค้าและบริการพื้นฐานไม่ได้ลดลงอย่างเป็นวงกว้าง (broad-based)
โดยสัดส่วน 2/3 ของราคาสินค้าและบริการยังปรับเพิ่มขึ้นหรือคงที่

การเปลี่ยนแปลงของราคาสินค้าและบริการของเงินเพื่อพื้นฐาน (เม.ย. 68)

Contribution to

%YoY



ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ คำนวณโดย ธปท.

หมายเหตุ: คำนวณจากเงินเพื่อพื้นฐานระดับหมวดย่อย 4-digit (80 หมวด)

เงินเฟ้อสหรัฐฯ ต่ำกว่าคาด ชี้อผลกระทบจากภาษียังไม่รุนแรงนัก

เงินเฟ้อต่ำกว่าคาด ชี้อผลกระทบจากภาษียังไม่รุนแรงนัก

Softer-Than-Expected Inflation Points to Muted Tariff Fallout

- อัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ในเดือนเมษายนเพิ่มขึ้นน้อยกว่าที่คาดไว้ ท่ามกลางราคาเสื้อผ้าและรถยนต์ใหม่ที่คงที่ ซึ่งบ่งชี้ว่าบริษัทต่าง ๆ ยังมีความเร่งด่วนน้อยในการผลักดันต้นทุนจากภาษีที่สูงขึ้นไปยังผู้บริโภคในขณะนี้ โดยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ที่ไม่รวมอาหารและพลังงาน (Core CPI) เพิ่มขึ้นเพียง 0.2% จากเดือนมีนาคม ซึ่งเป็นการอ่านค่าที่ต่ำกว่าคาดเป็นเดือนที่สามติดต่อกัน
- รายงาน CPI ชี้ให้เห็นพลวัตสองประการในเศรษฐกิจ โดยสินค้าที่ได้รับผลกระทบจากภาษีที่สูงขึ้น เช่น รถยนต์ใหม่และเสื้อผ้า ยังไม่เห็นการเพิ่มขึ้นของราคาตามที่นักเศรษฐศาสตร์คาดไว้ ซึ่งบ่งชี้ว่าผู้นำเข้าและผู้ค้าปลีกอาจกำลังดูดซับต้นทุนที่เพิ่มขึ้น หรือสินค้าที่ขายอยู่ในขณะนี้ถูกนำเข้ามาก่อนที่ภาษีหลัก (โดยเฉพาะกับจีน) จะมีผลบังคับใช้
- ในส่วนของบริษัท บางประเภท เช่น การเดินทางและสินค้าการ แสดงให้เห็นสัญญาณอ่อนตัว ซึ่งอาจบ่งชี้ว่าผู้บริโภคกำลังลดการใช้จ่ายเพื่อการพักผ่อนและค่าใช้จ่ายที่ไม่จำเป็นอื่น ๆ
- ข้อตกลงชั่วคราวที่บรรลุในช่วงสุดสัปดาห์เพื่อลดระดับสงครามการค้ากับจีนได้ลดการคาดการณ์ความเสียหายที่ภาษีจะสร้างต่อเศรษฐกิจลงอย่างมาก โดยนักเศรษฐศาสตร์หลายคนเชื่อว่าสหรัฐฯ น่าจะหลีกเลี่ยงภาวะเศรษฐกิจถดถอยได้ แต่ภาษียังคงจะทำให้เงินเฟ้อสูงกว่าเป้าหมายของธนาคารกลาง
- แม้ว่าข้อมูลเงินเฟ้อที่อ่อนตัวจะสนับสนุนการคาดการณ์การลดอัตราดอกเบี้ยของเฟดในปีนี้ แต่ผู้เชี่ยวชาญเตือนว่าผลกระทบเต็มที่ของภาษีอาจปรากฏให้เห็นในอีกไม่กี่เดือนข้างหน้าเมื่อสินค้าคงคลังที่นำเข้าก่อนการใช้ภาษีหมดลง ซึ่งสร้างความไม่แน่นอนสำหรับเส้นทางนโยบายของเฟด

DAOL SEC

สหรัฐเผยดัชนี CPI +2.3% เดือนเม.ย. ต่ำกว่า
คาดการณ์

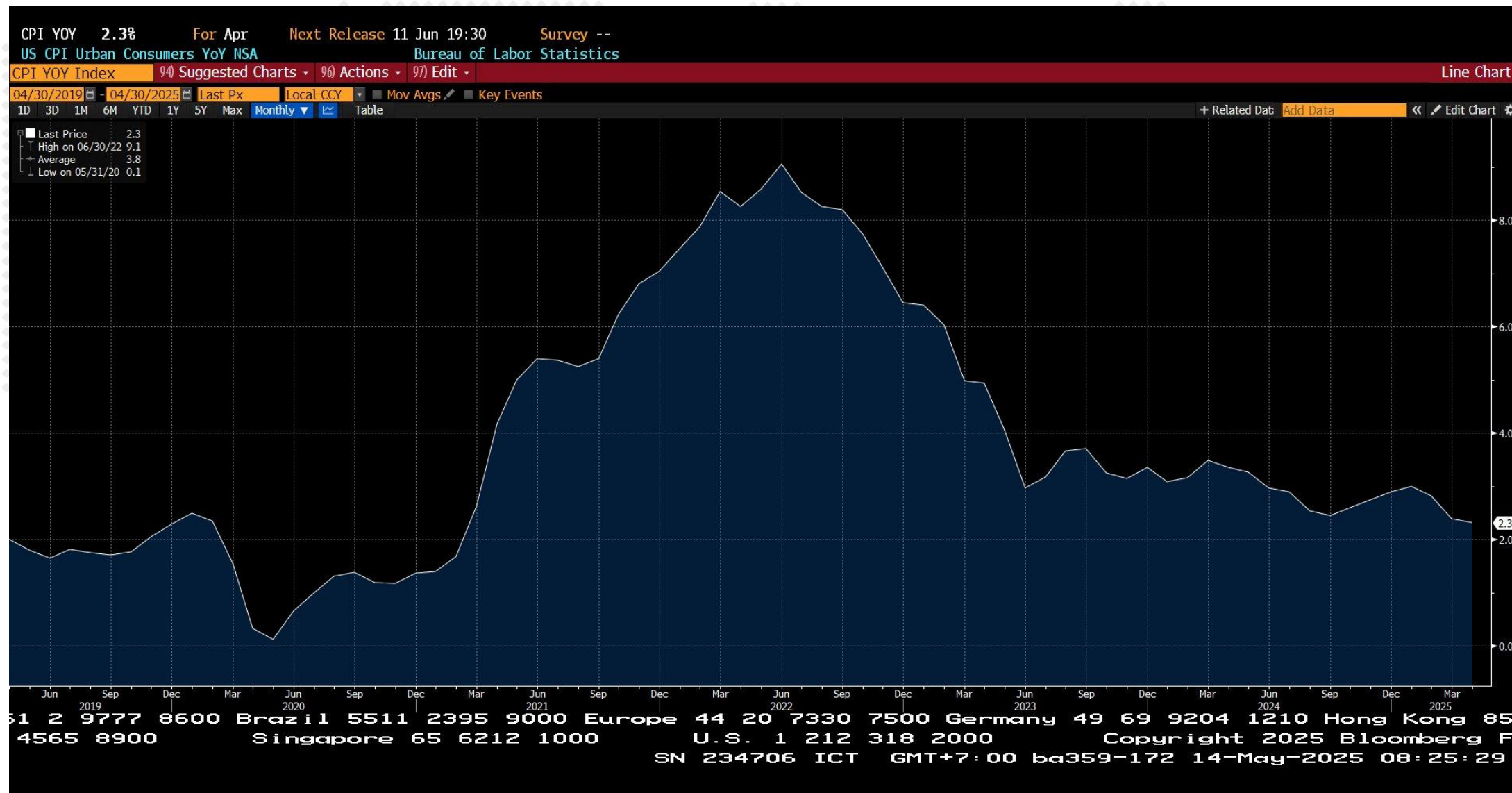
สำนักข่าวอินโฟเควสท์ (13 พ.ค. 68)--กระทรวงแรงงานสหรัฐเปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ซึ่งเป็นมาตรวัดเงินเฟ้อจากการใช้จ่ายของผู้บริโภค ประจำเดือนเม.ย.ในวันนี้

ทั้งนี้ ดัชนี CPI ทัวไป (Headline CPI) ซึ่งรวมหมวดอาหารและพลังงาน ปรับตัวขึ้น 2.3% ในเดือนเม.ย. เมื่อเทียบกับปีต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 2.4% จากระดับ 2.4% ในเดือนมี.ค.

เมื่อเทียบรายเดือน ดัชนี CPI ทัวไป ปรับตัวขึ้น 0.2% ในเดือนเม.ย. ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 0.3% หลังจากปรับตัวลง 0.1% ในเดือนมี.ค.

ส่วนดัชนี CPI พื้นฐาน (Core CPI) ซึ่งไม่นับรวมหมวดอาหารและพลังงาน ปรับตัวขึ้น 2.8% ในเดือนเม.ย. เมื่อเทียบกับปี สอดคล้องตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ จากระดับ 2.8% ในเดือนมี.ค.

เมื่อเทียบรายเดือน ดัชนี CPI พื้นฐาน ปรับตัวขึ้น 0.2% ในเดือนเม.ย. ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 0.3% จากระดับ 0.1% ในเดือนมี.ค.



14 May 25

MSCI ประกาศหุ้นเข้าคำนวณดัชนีฯ เข้าซื้อ
ทำ rebalance วันที่ 30 พ.ค. 68 (ปิด)

☀️ MSCI ปรับหุ้นเข้า/ออก ในการคำนวณดัชนีฯ
มีผลราคาปิด วันที่ 30 พ.ค.68

- *Global Standard Index
- +หุ้นเข้า : ไม่มี
- -หุ้นออก : BEM, CRC, KTC
- *Global Small Cap Index
- +หุ้นเข้า : AWC, BEM
- -หุ้นออก : AURA, BPP, DOHOME, GUNKUL, JTS, JMART, M, PRM

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

ตารางคาดการณ์ก่อนประกาศหุ้นเข้าคำนวณดัชนีฯ

Ticker	Index Class	IMI Weight	Market Cap (Avg 1M)	% Chg.	Foreign Room
DELTA	Global Standard Index	5.0%	978,945,090,667	36.44%	7.16%
PTT	Global Standard Index	7.0%	879,169,024,575	2.98%	22.68%
ADVANC	Global Standard Index	7.3%	847,768,743,149	1.57%	10.65%
GULF	Global Standard Index	3.2%	669,005,931,445	0.80%	7.46%
AOT	Global Standard Index	4.1%	540,285,174,000	23.64%	24.36%
CPALL	Global Standard Index	7.0%	451,221,180,710	2.48%	24.61%
TRUE	Global Standard Index	2.7%	412,206,562,556	0.17%	0.00%
PTTEP	Global Standard Index	3.5%	393,465,252,994	12.71%	31.20%
SCB	Global Standard Index	2.4%	392,335,340,965	2.93%	5.64%
BDMS	Global Standard Index	6.1%	370,124,724,135	1.23%	4.17%
KBANK	Global Standard Index	2.1%	362,980,987,248	3.35%	3.12%
KTB	Global Standard Index	1.8%	298,249,147,075	0.66%	12.32%
CPAXT	Global Standard Index	1.3%	259,127,395,730	1.87%	46.80%
CPN	Global Standard Index	2.3%	217,488,480,000	5.98%	12.47%
CPF	Global Standard Index	2.1%	210,510,343,128	7.64%	13.66%
SCC	Global Standard Index	2.4%	184,440,000,000	2.45%	15.85%
TTB	Global Standard Index	1.1%	179,271,895,077	3.00%	19.86%
OR	Global Standard Index	0.8%	156,840,000,000	2.24%	22.39%
MINT	Global Standard Index	2.2%	146,115,306,697	12.42%	17.65%
CRC	Global Standard Index	1.3%	138,170,210,000	15.25%	35.87%
BH	Global Standard Index	2.6%	131,669,935,684	1.61%	14.91%
KTC	Global Standard Index	1.0%	117,417,333,548	4.45%	34.09%
HMPRO	Global Standard Index	1.1%	110,733,087,371	4.80%	19.58%
BEM	Global Standard Index	1.0%	87,735,900,000	13.19%	43.54%

รัฐบาล เตรียมออก Thailand Digital Token

DAOL SEC

14 May 25

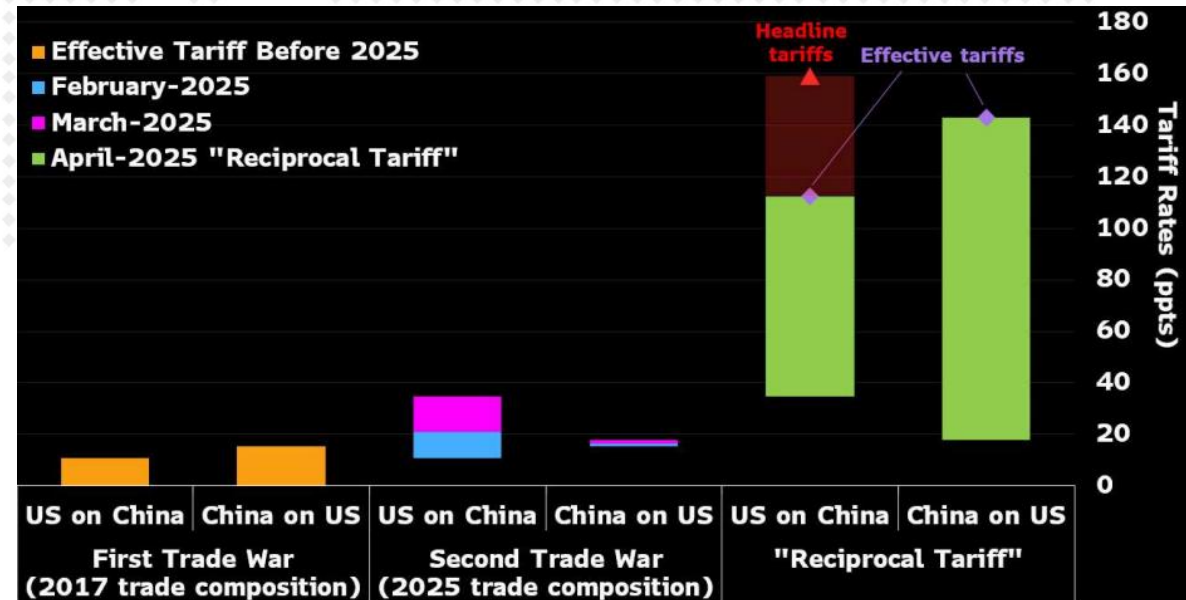
เฟส 1 : ออกในรูปแบบ Investment Coin อ้างอิงพันธบัตรรัฐบาล ประชาชน
ทั่วไปสามารถซื้อเพื่อลงทุนได้

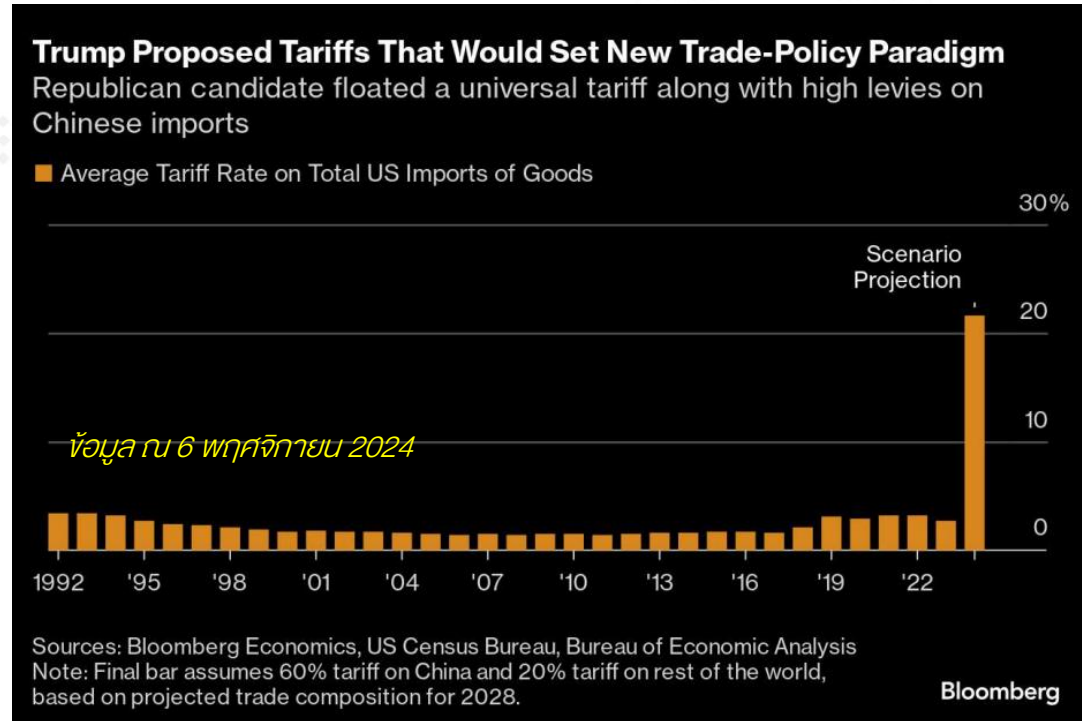
เฟส 2 : พัฒนาต่อเป็น Stable Coin อ้างอิงพันธบัตรรัฐบาล ประชาชน
สามารถนำไปใช้จ่ายผ่านแพลตฟอร์มกลางสำหรับชำระค่าสินค้าและบริการได้



- กรม.เห็นชอบแนวทางการกู้เงินเพื่อเปิดทางออก "Thailand Digital Token" ภาครัฐ
- วัตถุประสงค์: เพิ่มทางเลือกการออมให้ประชาชน-รายย่อย เข้าถึงการลงทุนได้ง่ายขึ้น
- ทดลองออกงวดแรกวงเงินประมาณ 5 พันล้านบาท ภายใน 1-2 เดือน
- ไม่สามารถใช้ G Token ชำระค่าสินค้า/บริการได้ แต่สามารถซื้อขายผ่าน Exchange
- กระทรวงการคลังยืนยันทำในสัดส่วนที่เหมาะสม และพิจารณาร่วมกับ ธปท. แล้ว

ความคืบหน้า ข้อตกลงการค้าสหรัฐฯ กับ ประเทศต่างๆ





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, ภาษีอุกเหินเฟินทานิล, 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

สหรัฐฯและจีน บรรลุข้อตกลงลดภาษีแล้ว

DAOL SEC

13 May 25



Scott Kenneth Homer Bessent

รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังสหรัฐฯ



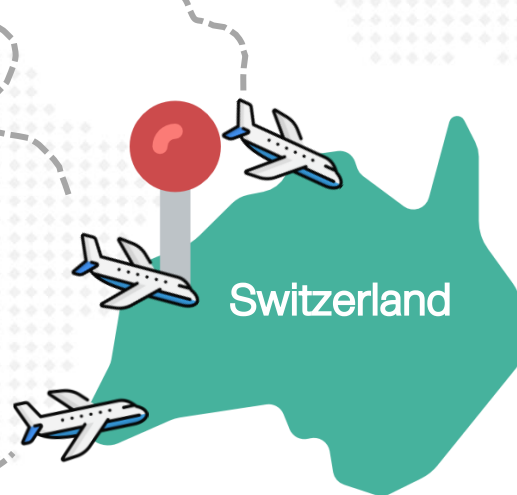
Jamieson Lee Greer

ผู้แทนการค้าสหรัฐฯ



He Lifeng

รองนายกรัฐมนตรีจีน



- สหรัฐฯ และจีนได้บรรลุข้อตกลงที่จะหยุดการขึ้นภาษีนำเข้าที่สูงขึ้นต่อกันเป็นเวลา 90 วัน และจะปรับลดอัตราภาษีของแต่ละฝ่ายลง
- สหรัฐฯ จะลดภาษี "ตอบโต้" ที่กำหนดกับจีนลงเหลือ 30% (จากเดิม 145%) ในขณะที่ภาษี 20% ที่เกี่ยวข้องกับยา fentanyl ยังคงมีผลบังคับใช้
- จีนจะปรับลดภาษีนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ ลงเหลือ 10% (จากเดิม 125%)
- รัฐมนตรีคลังสหรัฐฯ Scott Bessent ยืนยันว่าทั้งสองฝ่ายไม่ต้องการให้เกิดการแยกตัวทางเศรษฐกิจ และมีกลไกที่ดีในการหลีกเลี่ยงความตึงเครียดที่จะเพิ่มขึ้นอีก
- มีการวางแผนที่จะมีการเจรจาเพิ่มเติมในอนาคต รวมถึงการหารือในระดับปฏิบัติการ



Strategy Research

Time Line การตอบโต้ทางภาษีระหว่าง สหรัฐฯ - จีน

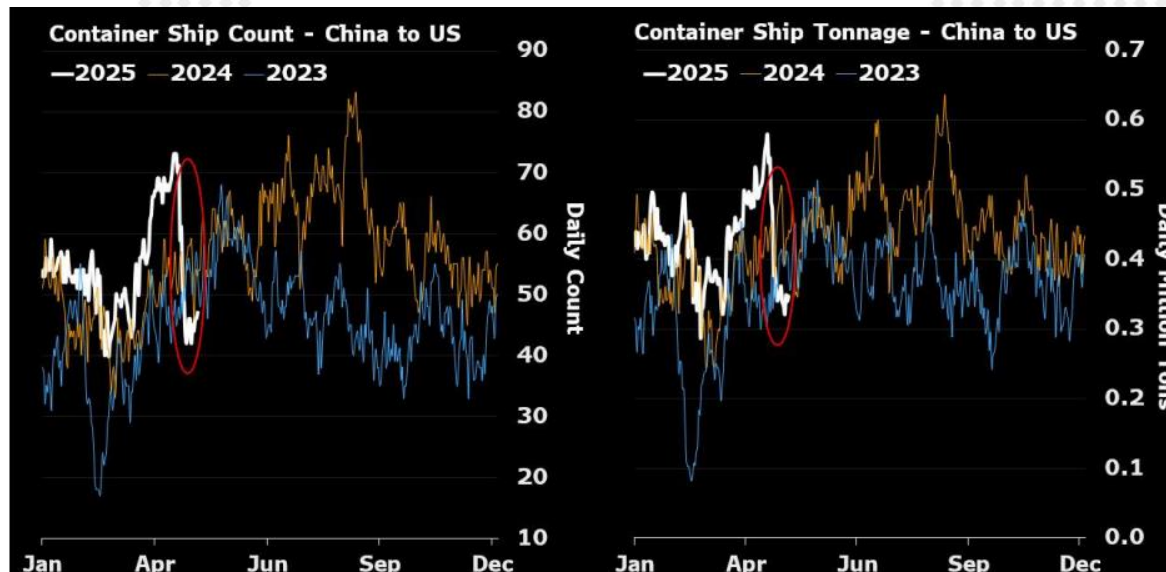
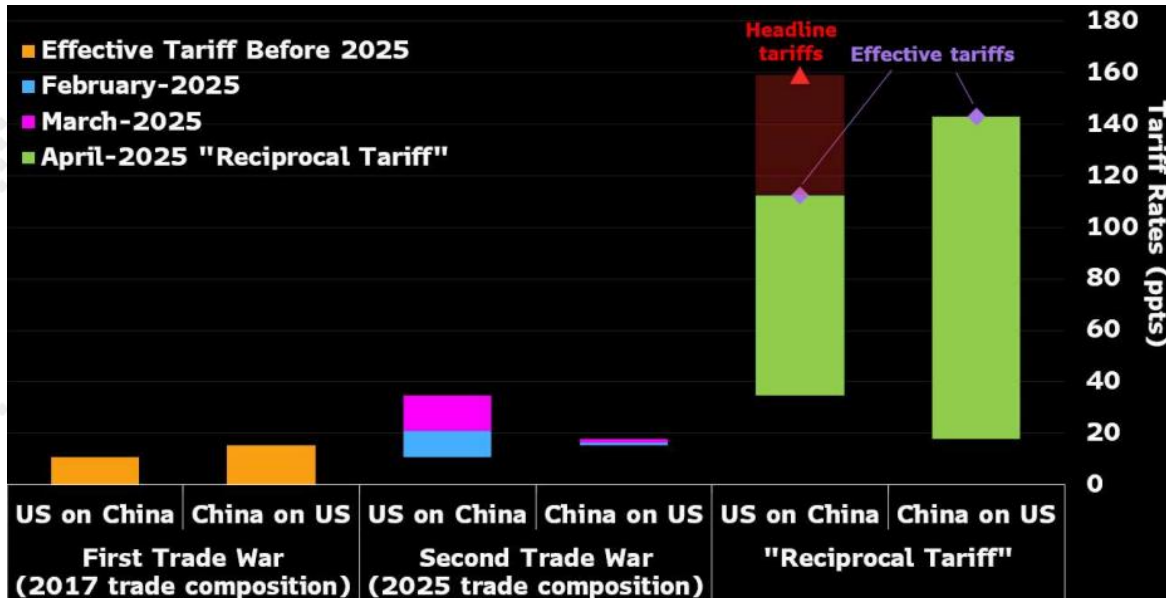
DAOL SEC

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%

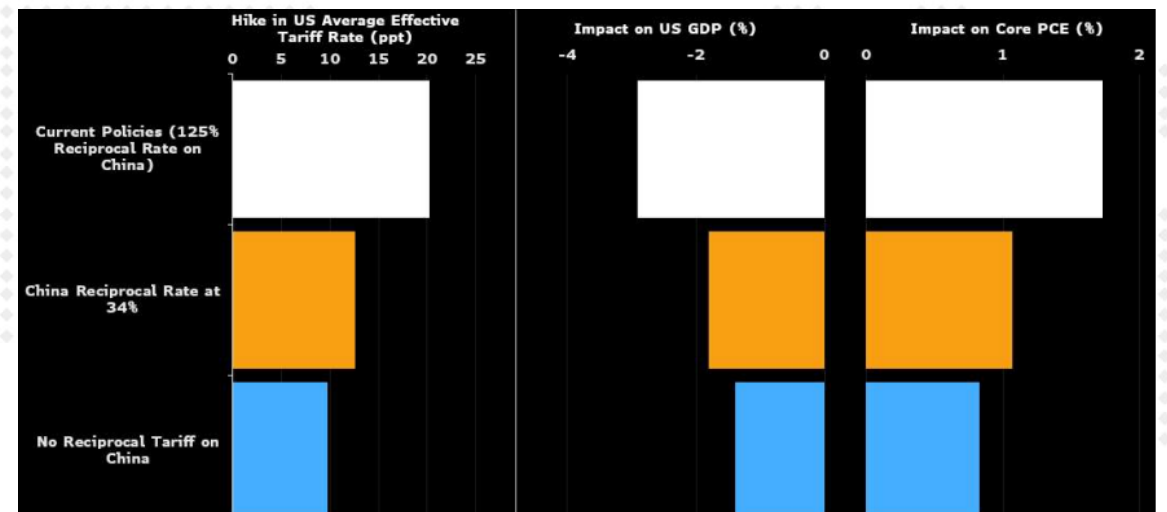
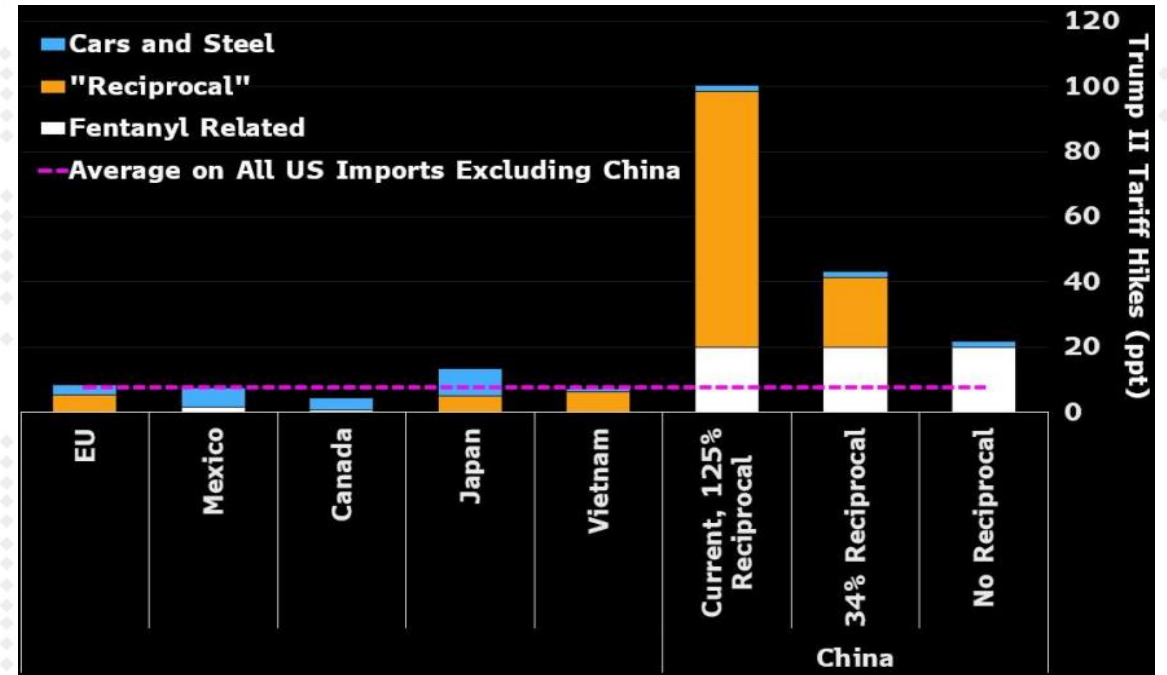
Strategy Research



	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% โดยอังกฤษจะเริ่มดำเนินการตามมาตรฐานสหประชาชาติที่กำหนด ซึ่งช่วยต่ออายุอุตสาหกรรมเหล็กของอังกฤษที่เกือบล่มสลายก่อนหน้านี้

• **ภาษีรถยนต์**

สหรัฐฯ ลดภาษีนำเข้ารถยนต์อังกฤษจาก 27.5% เหลือ 10% สำหรับรถไม่เกิน 1 แสนคันต่อปี (ปี 2024 อังกฤษส่งออกรถยนต์ไปสหรัฐฯ ประมาณ 1.02 แสนคัน) พร้อมให้สิทธิพิเศษกับชิ้นส่วนที่ใช้ในการผลิตรถยนต์ดังกล่าว

• **ยาธิรักษาโรค**

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 สตาร์เมอร์ 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**

ผู้บริหารบริษัทเทคโนโลยีเรียกร้องวุฒิสมาชิกพิจารณาข้อบังคับเกี่ยวกับ AI ใหม่

Tech Executives Urge Senators to Rethink Regulations for AI

- ผู้บริหารระดับสูงจากบริษัทเทคโนโลยีและ AI รายใหญ่ เช่น OpenAI, Microsoft, AMD, และ CoreWeave ได้เข้าให้การต่อคณะกรรมการวุฒิสภาสหรัฐฯ เพื่อเรียกร้องให้ทบทวนกฎระเบียบที่อาจขัดขวางการเติบโตของบริษัทและส่งผลกระทบต่อธุรกิจเสียเปรียบคู่แข่งอย่างจีน
- Sam Altman ซีอีโอของ OpenAI เน้นย้ำว่าสหรัฐฯ ต้องการกฎระเบียบที่ "สมเหตุสมผล" ที่ไม่ทำให้การพัฒนา AI ชะลอตัว เพื่อรักษาความเป็นผู้นำในการแข่งขัน AI ระดับโลก และเชื่อว่าไม่จำเป็นต้องให้ NIST กำหนดมาตรฐานสำหรับ AI แต่ก็สามารถเป็นประโยชน์ได้ ซึ่งแตกต่างจากผู้บริหารคนอื่นๆ ที่เห็นว่า NIST จำเป็นต้องทำหน้าที่นี้
- จ้อเรียกร้องสำคัญจากภาคอุตสาหกรรมรวมถึงการสนับสนุนการวิจัยและพัฒนา AI ของรัฐบาลกลาง การพัฒนาทักษะแรงงาน การควบคุมการส่งออกที่ชาญฉลาด การขยายการเข้าถึงข้อมูลสาธารณะสำหรับนักพัฒนา และการปรับปรุงโครงข่ายไฟฟ้าเพื่อรองรับศูนย์ข้อมูล AI อย่างมีประสิทธิภาพ
- ผู้บริหารแสดงความกังวลเกี่ยวกับข้อจำกัดในการส่งออกชิป AI ของสหรัฐฯ ไปยังบางประเทศ ซึ่งอาจทำให้บริษัทต่างชาติหันไปใช้ทางเลือกจากจีน โดยมีการระบุถึงแผนของรัฐบาล Trump ที่จะยกเลิกข้อจำกัดชิป AI บางส่วน รวมถึงความกังวลเรื่องความซับซ้อนของกฎระเบียบที่แตกต่างกันในแต่ละรัฐ และความจำเป็นในการมีนโยบายการค้าที่สมดุลเพื่อหลีกเลี่ยงการเสริมสร้างความแข็งแกร่งให้กับคู่แข่งในต่างประเทศ
- วุฒิสมาชิก Ted Cruz วางแผนที่จะเสนอร่างกฎหมายที่สร้าง "sandbox ด้านกฎระเบียบสำหรับ AI" ซึ่งมีแนวทางการกำกับดูแลที่ผ่อนปรนมากขึ้น โดยเชื่อว่าจะช่วยเร่งการเติบโตทางเศรษฐกิจ รักษาความเป็นผู้นำของสหรัฐฯ ในด้าน AI และเอาชนะจีนได้ หากมีนโยบายที่ส่งเสริมแทนที่จะยับยั้งนวัตกรรม

"เป็นการยากที่จะบอกว่าเรานำหน้าไปไกลแค่ไหน แต่ผมจะบอกว่าไม่ใช่ช่วงเวลาที่ยาวนานนัก" Sam Altman ประธานเจ้าหน้าที่บริหารของ OpenAI กล่าวในการพิจารณาเมื่อตอบคำถามว่าสหรัฐฯ หรือจีนกำลังชนะในด้าน AI เขากล่าวว่าสหรัฐฯ ต้องการ "กฎระเบียบที่สมเหตุสมผลที่ไม่ทำให้เราช้าลง "

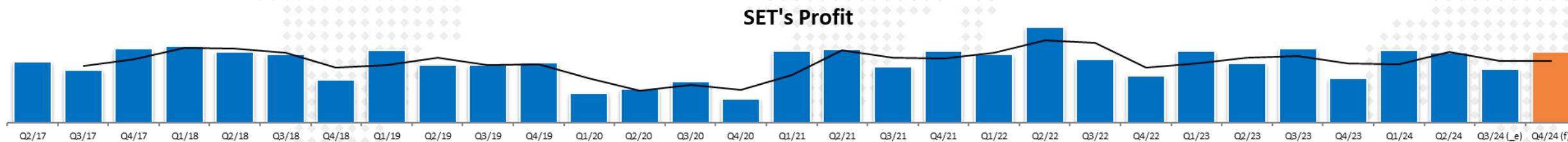
รายชื่อหลักทรัพย์ขึ้นเครื่องหมาย “XD” วันที่ 13-16 พ.ค. 68

DAOL SEC

Symbol	X-Date	Dividend (per Share)
CHAO	13/5/2025	0.17
AKR	13/5/2025	0.1
AMATA	13/5/2025	0.55
UMI	13/5/2025	0.025
AAPL80	13/5/2025	0.00864
PG	13/5/2025	0.2
SANOI80	13/5/2025	0.14274
VISA80	13/5/2025	0.00245
DIF	14/5/2025	0.2222
POPF	14/5/2025	0.1703
CREDIT	14/5/2025	0.6
K	14/5/2025	0.03
WINDOW	14/5/2025	0.03
KBANK	15/5/2025	2.5
MSFT80	15/5/2025	0.01401
PINGAN80	15/5/2025	0.07452
LLY80	16/5/2025	0.00249
SBUX80	16/5/2025	0.01038
TENCENT19	16/5/2025	0.0949
TENCENT80	16/5/2025	0.19322

Strategy Research

กำไรตลาดหุ้น 1Q-25



สรุปผลประกอบการ แยกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 1Q/2025 (งวดสิ้นสุด 31 มี.ค.25)

14-May-25 : ข้อมูล ณ สิ้นวัน

	งบไตรมาส					เปรียบเทียบ		
	1Q/25	1Q/24	4Q/24	YoY	QoQ	Weight	Impact	ผลการณ์
	1Q/25	1Q/24	4Q/24	YoY	QoQ	1Q/24	YoY	
Agro & Food Industry								
Agribusiness	2,327	875	1,867	165.9%	24.6%	0.4%	0.7%	14.5%
Food & Beverage	7,129	6,107	5,297	16.7%	34.6%	2.8%	0.5%	7.7%
Consumer Products								
Fashion	808	176	54	359.5%	14014%	0.1%	0.3%	n.m.
Home & Office Products	-31	-64	141	n.m.	n.m.	-0.0%	0.0%	n.m.
Personal Products & Pharmaceutica	699	393	909	77.8%	-23.0%	0.2%	0.1%	-9.8%
Financials								
Banking	68,397	64,000	60,352	6.9%	13.3%	29.6%	2.0%	5.6%
Finance & Securities	5,954	5,657	5,482	5.3%	8.6%	2.6%	0.1%	16%
Insurance	272	666	763	-59.1%	-64.3%	0.3%	-0.2%	n.m.
Industrials								
Automotive	1,182	1,210	1,224	-2.4%	-3.4%	0.6%	-0.0%	-2.5%
Industrial Materials & Machinery	466	-29	61	n.m.	670.3%	-0.0%	0.2%	n.m.
Paper & Printing Materials	0	0	0	n.m.	n.m.	0.0%	#DIV/0!	n.m.
Petrochemicals & Chemicals	-3,851	752	-10,316	n.m.	n.m.	0.3%	-2.1%	n.m.
Packaging	1,705	2,430	-407	-29.8%	n.m.	1%	-0.3%	8.4%
Steel	137	186	236	-26.1%	-418%	0.1%	-0.0%	n.m.
Property & Construction								
Construction Materials	1,815	3,535	-175	-48.7%	n.m.	16%	-0.8%	25.3%
Property Development	9,974	10,471	9,832	-4.7%	14%	4.8%	-0.2%	21.1%
Property Fund & REITs	3,493	3,390	2,971	3.0%	17.6%	16%	0.0%	43.2%
Construction Services	-372	343	-172	n.m.	n.m.	0.2%	-0.3%	20.6%
Resources								
Energy & Utilities	63,914	77,300	39,754	-17.3%	60.8%	35.8%	-6.2%	21.1%
Mining	0	0	0	n.m.	n.m.	0.0%	#DIV/0!	n.m.
Services								
Commerce	14,611	13,267	15,474	10.1%	-5.6%	6.1%	0.6%	5.7%
Health Care Services	2,594	2,884	1,097	-10.1%	136.4%	13%	-0.1%	-0.8%
Media & Publishing	11	365	66	-96.9%	-83.2%	0.2%	-0.2%	-25.1%
Professional Services	109	86	115	26.5%	-5.7%	0.0%	0.0%	n.m.
Tourism & Leisure	1,346	1,292	1,031	4.2%	30.6%	0.6%	0.0%	2.1%
Transportation & Logistics	5,226	4,816	5,659	8.5%	-7.7%	2.2%	0.2%	29.8%
Technology								
Electronic Components	7,243	6,150	2,002	17.8%	2619%	2.8%	0.5%	20.5%
ICT	14,580	9,961	6,333	46.4%	130%	4.6%	2.1%	-6.0%
ผลรวมบริษัท ใน SET	209,740	216,220	149,650	-3.0%	40.2%	100.0%	-3.0%	11.2%
MAI								
Agro & Food Industry (MAI)	186	169	176	9.8%	6.0%			
Consumer Products (MAI)	212	84	103	1518%	105.5%			
Financials (MAI)	48	52.78	32	-10%	47.3%			
Industrial (MAI)	461	471	330	-2.0%	39.9%			
Property & Construction (MAI)	-28	135	-480	n.m.	n.m.			
Resources (MAI)	21	103	17	-80%	216%			
Services (MAI)	416	491	-25	-15.2%	n.m.			
Technology (MAI)	291	334	470	-12.9%	-38.1%			
ผลรวมบริษัท ใน MAI	1,607	1,839	623	-12.6%	158%			
รวมผลการดำเนินงาน SET + MAI	211,347	218,059	150,273	-3.1%	40.6%			

DAOL SEC

ผลประกอบการของบริษัทใน SET+MAI (งวดสิ้นสุด 31 มี.ค.25)

14-May-25

DAOL SEC

จำนวนบริษัทที่ส่งงบ 397 บริษัท

	1Q/25	1Q/24	4Q/24	% YoY	% QoQ
กำไรสุทธิ	211,347	218,059	150,273	-3.1%	40.6%
ประเมินกำไร SET	241,161	269,027	174,946	-10%	38%

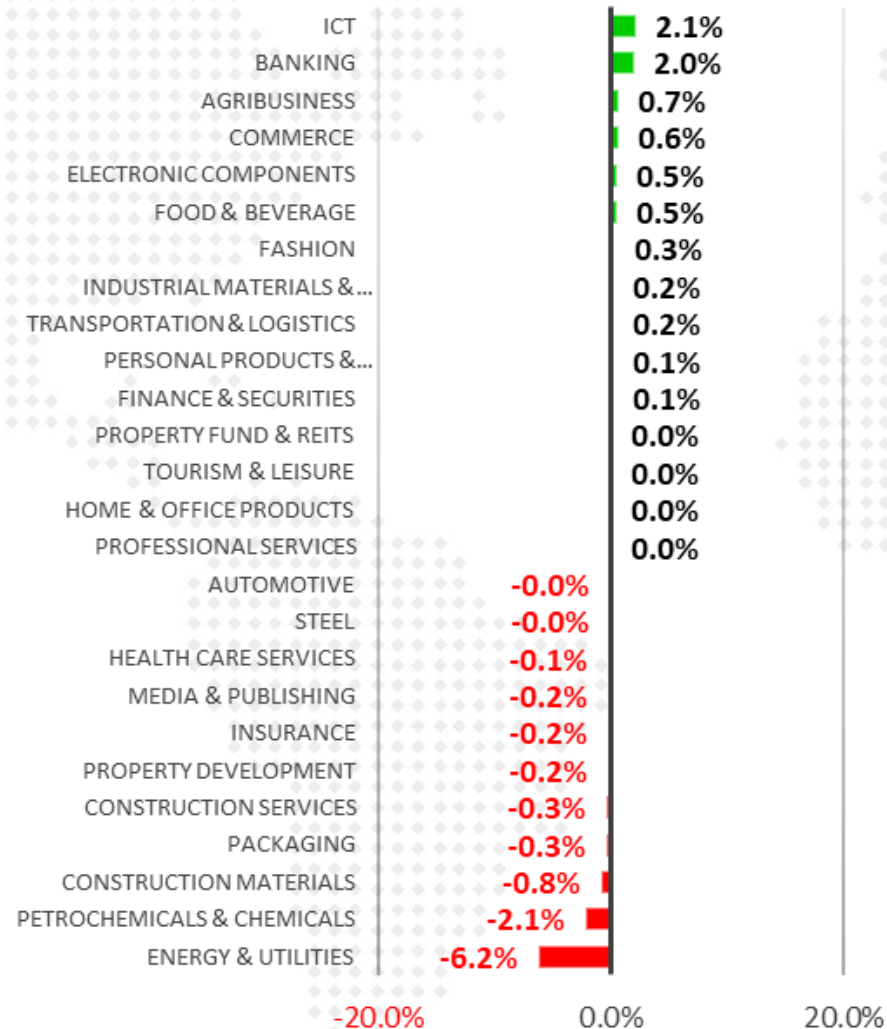
: estimated by DAOL ; ไม่รวม THAI, STARK

SET Profit Exclude Volatile Sector

	1Q/25	1Q/24	4Q/24	% YoY	% QoQ
SET	209,740	216,220	149,650	-3.0%	40.2%
Ex - Bank	141,343	152,220	89,298	-7.1%	58.3%
Ex- Energy PetroChemical	149,677	138,168	120,213	8.3%	24.5%
Ex - Energy Petrochemical SCC	148,578	135,743	120,725	9.5%	23.1%
Ex - Bank Energy Petrochemical SCC	80,182	71,743	60,373	11.8%	32.8%

หมายเหตุ : กำไร GULF และ INTUCH ใช้ตัวเลขกำไรก่อนควบรวมกิจการ

Ranking ของ Sector ที่กำไรสูงสุด มีผลต่อกำไร SET มากที่สุด YoY



บริษัทที่นำส่งงบการเงินมาแล้ว (SET+MAI)

จำนวน 397 บริษัท

14-May-25

จำนวนบริษัทที่มีการคาดการณ์กำไร

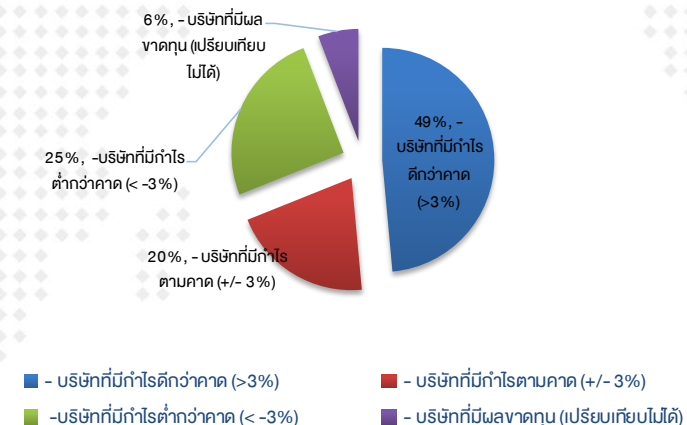
103 บริษัท

(Bloomberg Consensus)

	จำนวน	%
- บริษัทที่มีกำไรดีกว่าคาด (>3%)	50	49%
- บริษัทที่มีกำไรตามคาด (+/- 3%)	21	20%
- บริษัทที่มีกำไรต่ำกว่าคาด (< -3%)	26	25%
- บริษัทที่มีผลขาดทุน (เปรียบเทียบไม่ได้)	6	6%

รวบรวมโดย DAOL Strategy

เปรียบเทียบตัวเลขจริง & คาดการณ์



การวิเคราะห์สถานการณ์และแนวโน้มอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin) จากการวิเคราะห์ข้อมูลที่ได้มา แสดงให้เห็นถึงแนวโน้มที่แตกต่างกันในอัตรากำไรสุทธิของแต่ละกลุ่มอุตสาหกรรมและของตลาดโดยรวม

ตลาดโดยรวม: อัตรากำไรสุทธิของตลาดโดยรวมมีความผันผวนในช่วงเวลาดังกล่าว โดยส่วนใหญ่อัตรากำไรสุทธียังคงเป็นบวก แต่มีช่วงที่ลดลงอย่างเห็นได้ชัดในช่วงไตรมาส 2 ปี 2020 ถึงไตรมาส 4 ปี 2020 ซึ่งเป็นช่วงที่คาดว่าจะได้รับผลกระทบจากการระบาดใหญ่ของโควิด-19 สูงสุด หลังจากนั้นมีการฟื้นตัวในปี 2021 ตามมาด้วยความผันผวนในไตรมาสถัดมา

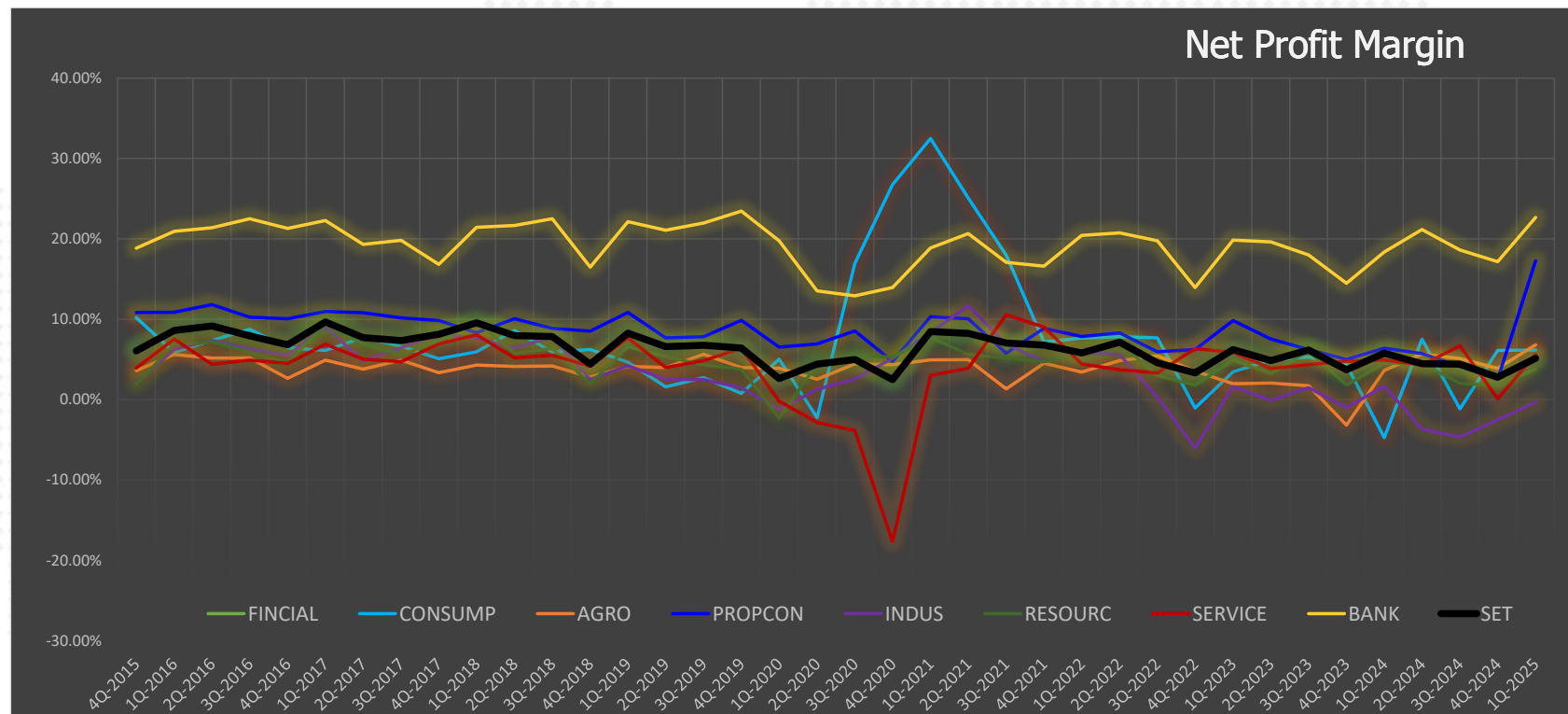
แนวโน้มรายกลุ่มอุตสาหกรรม:

- o กลุ่มอุตสาหกรรม เช่น BANK (ธนาคาร), FINCIAL (การเงิน) มีอัตรากำไรสุทธิเฉลี่ยค่อนข้างสูงอย่างสม่ำเสมอในช่วงเวลาทั้งหมด
- o กลุ่มอุตสาหกรรมที่ได้รับผลกระทบอย่างหนักจากการระบาดใหญ่ เช่น TOURISM (การท่องเที่ยว) และ TRANS (ขนส่งและโลจิสติกส์) มีอัตรากำไรสุทธิติดลบอย่างมีนัยสำคัญในช่วงปี 2020 ถึงปี 2021 ซึ่งสะท้อนถึงการหยุดชะงักอย่างรุนแรงในการดำเนินงาน

- o บางกลุ่ม เช่น STEEL (เหล็ก) และ IMM (สินค้าอุตสาหกรรม) มีความผันผวนมากกว่า โดยมีช่วงที่อัตรากำไรสุทธิติดลบหรือต่ำมาก
- o กลุ่มอื่นๆ เช่น AGRO (ธุรกิจการเกษตร), FOOD (อาหารและเครื่องดื่ม), CONSUMP (สินค้าอุปโภคบริโภค), FASHION (แฟชั่น), HOME (สินค้าภายในบ้าน), PERSON (ของใช้ส่วนตัวและเวชภัณฑ์), INDUS (บริการรับเหมาก่อสร้าง), AUTO (ยานยนต์), PKG (บรรจุภัณฑ์), PROPCON (อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง), CONMAT (วัสดุก่อสร้าง), PROP (พัฒนาอสังหาริมทรัพย์), SERVICE (บริการ), COMM (พาณิชย์), HEALTH (การดูแลสุขภาพ), MEDIA (สื่อและสิ่งพิมพ์), PROF (บริการเฉพาะกิจ), TECH (เทคโนโลยี), ETRON (ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์) และ ICT (เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร) แสดงแนวโน้มที่หลากหลาย บางกลุ่มมีการเปลี่ยนแปลงอย่างค่อยเป็นค่อยไป บางกลุ่มมีช่วงที่ลดลงและฟื้นตัว และบางกลุ่มค่อนข้างมีเสถียรภาพ

การเปรียบเทียบและแนวโน้ม: กลุ่มอุตสาหกรรมใดดีที่สุด?

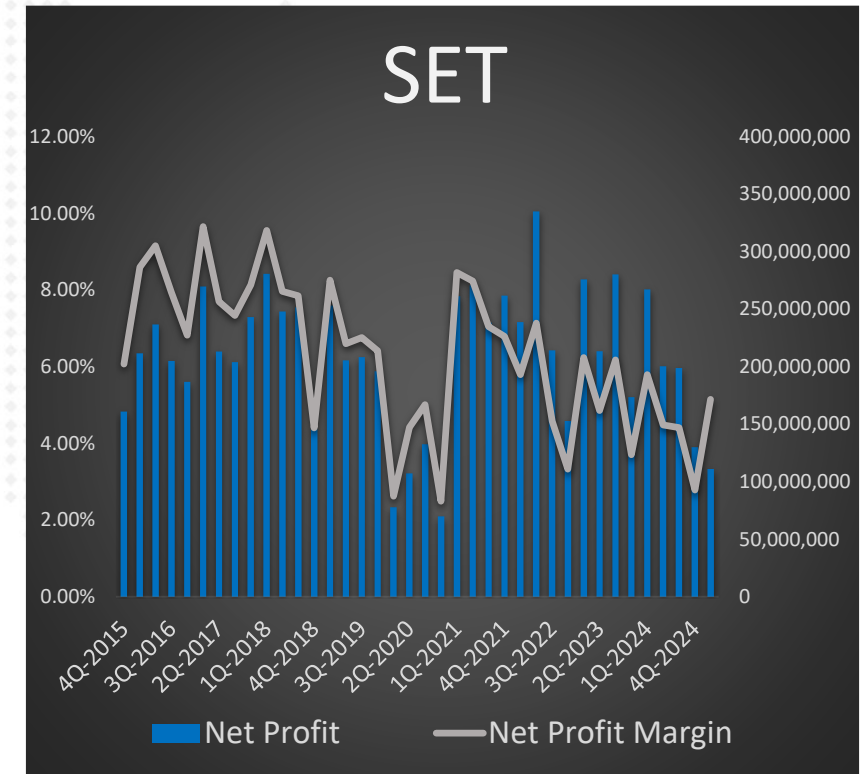
จากอัตรากำไรสุทธิเฉลี่ยในช่วงเวลาทั้งหมด (ไตรมาส 4 ปี 2015 ถึงไตรมาส 1 ปี 2025) กลุ่มอุตสาหกรรม BANK (ธนาคาร) โดดเด่นที่สุดด้วยอัตรากำไรสุทธิเฉลี่ยสูงสุด (ประมาณ 19.26%) ซึ่งบ่งชี้ว่า โดยเฉลี่ยแล้ว บริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมธนาคารทำกำไรได้ดีที่สุดเมื่อเทียบกับรายได้ในช่วงนี้



การเปรียบเทียบและแนวโน้ม: กลุ่มอุตสาหกรรมใดดีที่สุด?

จากอัตรากำไรสุทธิเฉลี่ยในช่วงเวลาทั้งหมด (ไตรมาส 4 ปี 2015 ถึงไตรมาส 1 ปี 2025) กลุ่มอุตสาหกรรม BANK (ธนาคาร) โดดเด่นที่สุดด้วยอัตรากำไรสุทธิเฉลี่ยสูงสุด (ประมาณ 19.26%) ซึ่งบ่งชี้ว่า โดยเฉลี่ยแล้ว บริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมธนาคารทำกำไรได้ดีที่สุดเมื่อเทียบกับรายได้ในช่วงนี้

แม้ว่ากลุ่ม "BANK" จะมีอัตรากำไรสุทธิ เฉลี่ย สูงที่สุด แต่การพิจารณาว่ากลุ่มใด "ดีที่สุด" สำหรับแนวโน้มในอนาคตนั้นขึ้นอยู่กับปัจจัยอื่นๆ นอกเหนือจากความสามารถในการทำกำไรในอดีต ซึ่งรวมถึงภาวะเศรษฐกิจในอนาคต สภาพแวดล้อมด้านกฎระเบียบ การเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยี และผลประกอบการของบริษัทในแต่ละกลุ่มโดยเฉพาะ อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาจากข้อมูลอัตรากำไรสุทธิในอดีตที่ให้มาเพียงอย่างเดียว กลุ่มอุตสาหกรรม BANK แสดงให้เห็นถึงประสิทธิภาพเฉลี่ยที่แข็งแกร่งที่สุด



As of 7 May 25

ประเมินกำไรตลาด	1Q-25(f)	4Q-24	1Q-24	YoY	QoQ
คาดการณ์ SET	241,161	174,975	269,027	-10.4%	37.8%

- ตลาดหุ้นไทย เข้าสู่ฤดูกาล รายงานผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน คาดว่ากำไรไตรมาสนี้ ราว 2.4 แสนลบ. -10% YoY ; +38% QoQ เพิ่มขึ้นจาก 4Q ที่ 1.74 แสนลบ.
- กำไรที่ประเมินครั้งนี้ สูงกว่าครั้งก่อนที่ 2.01 แสนลบ.
- วันสุดท้ายของการส่งงบงวดนี้ 15 พ.ค.68

ประเมินกำไร 1Q-2025

source : Bloomberg

รวบรวมโดย DAOL Strategy

	1Q-25(f)	4Q-24	1Q-24	Growth YoY	Growth QoQ
สรุปกำไรแยก Sector (เฉพาะ SET)					
Energy & Utilities	53,863	27,780	79,431	-32.2%	93.9%
Commerce	17,794	20,325	15,620	13.9%	-12.5%
Banking	69,137	60,497	65,272	5.9%	14.3%
Transportation & Logistics	11,225	-27,770	7,980	40.7%	n.m.
Information & Communication 1	18,671	3,923	17,214	8.5%	376.0%
Property Development	11,142	14,974	16,124	-30.9%	-25.6%
Food & Beverage	15,419	13,413	12,575	22.6%	15.0%
Health Care Services	7,025	5,424	8,559	-17.9%	29.5%
Electronic Components	6,901	2,002	6,150	12.2%	244.8%
Finance & Securities	6,696	614	8,121	-17.5%	990.8%
Construction Materials	3,625	4,375	6,667	-45.6%	-17.2%
Petrochemicals & Chemicals	-2,877	-8,643	2,753	n.m.	n.m.
Insurance	0	5,488	5,504	n.m.	n.m.
Property Fund & REITs	2,335	5,337	4,817	-51.5%	-56.3%
Packaging	968	556	3,116	-68.9%	74.1%
Media & Publishing	201	-1,477	689	-70.8%	n.m.
Tourism & Leisure	1,330	5,962	3,288	-59.6%	-77.7%
Construction Services	99	-4,756	1,069	-90.7%	n.m.
Agribusiness	1,222	1,981	833	46.6%	-38.3%
Automotive	822	-934	2,034	-59.6%	n.m.
Steel	153	-739	-633	n.m.	n.m.
Industrial Materials & Machine	408	255	164	148.1%	60.2%
Personal Products & Pharmacei	138	1,243	657	-78.9%	-88.9%
Fashion	438	1,399	-2,391	n.m.	-68.7%
Professional Services	239	-553	289	-17.6%	n.m.
Home & Office Products	0	-95	-131	n.m.	n.m.
Paper & Printing Materials	0	132	179	n.m.	n.m.
รวมหุ้นที่มีการทำประมาณการ	226,973	130,713	265,953	-14.7%	73.6%

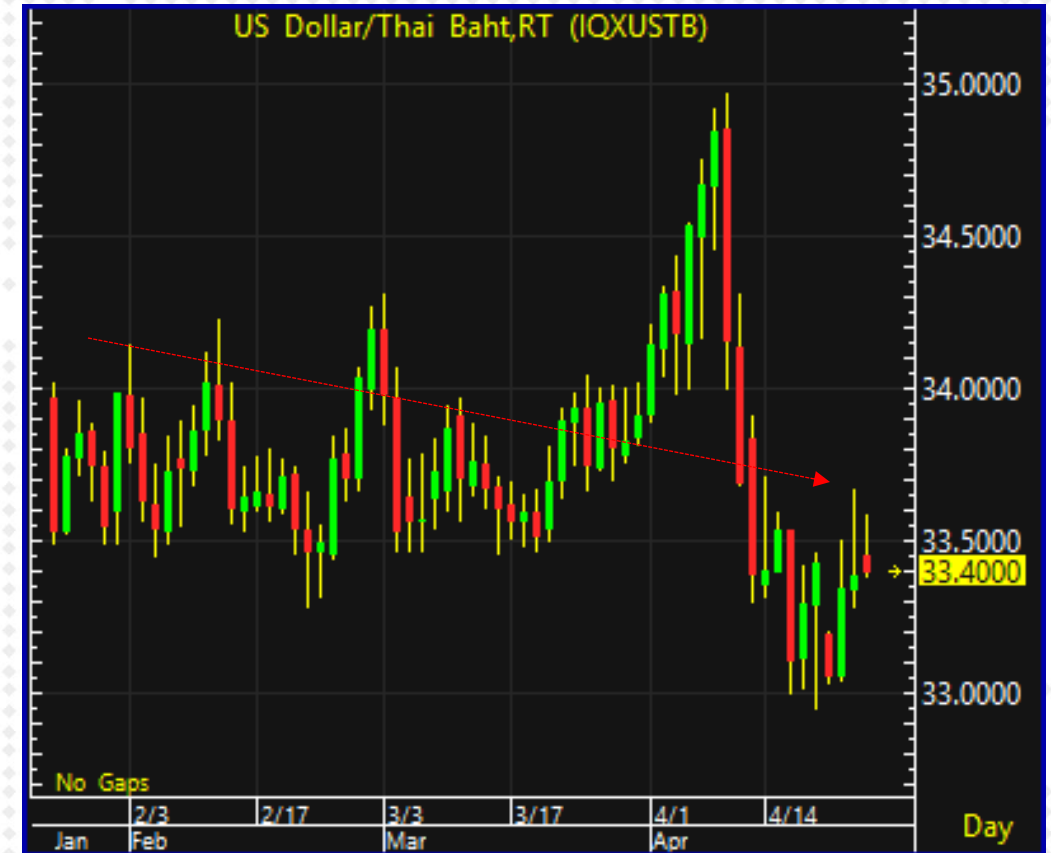
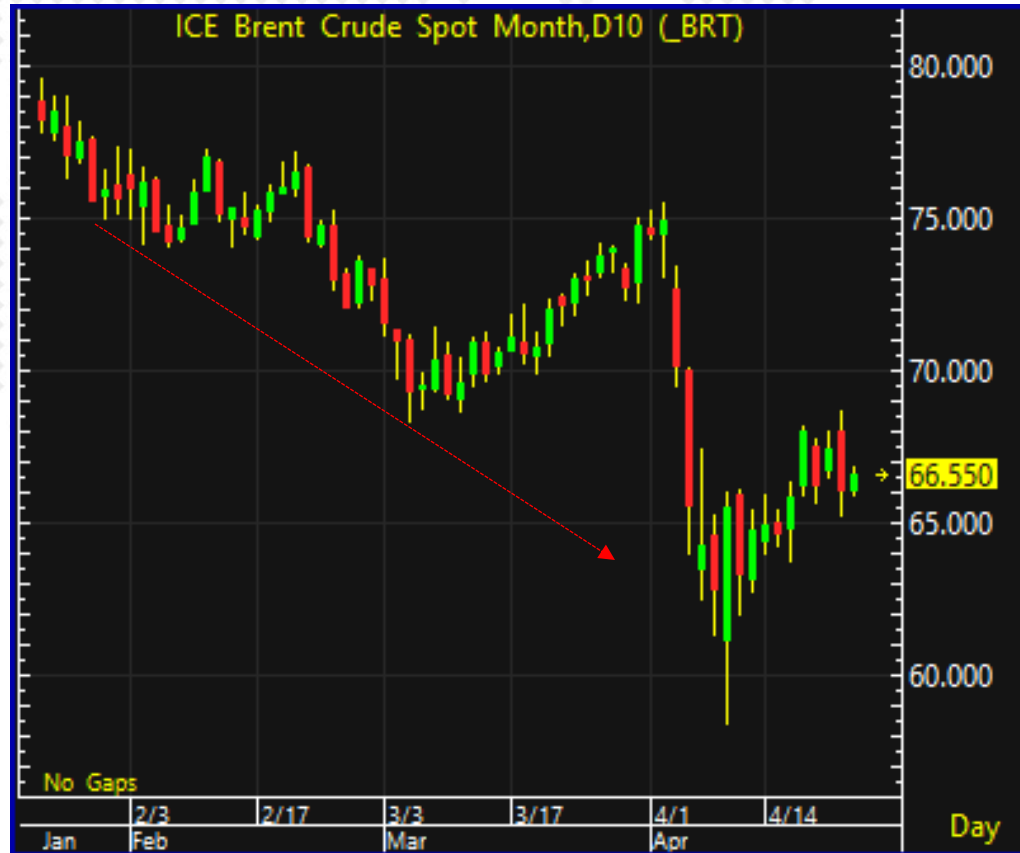
ประเมินกำไร 1Q-2025

source : Bloomberg

รวบรวมโดย DAOL Strategy

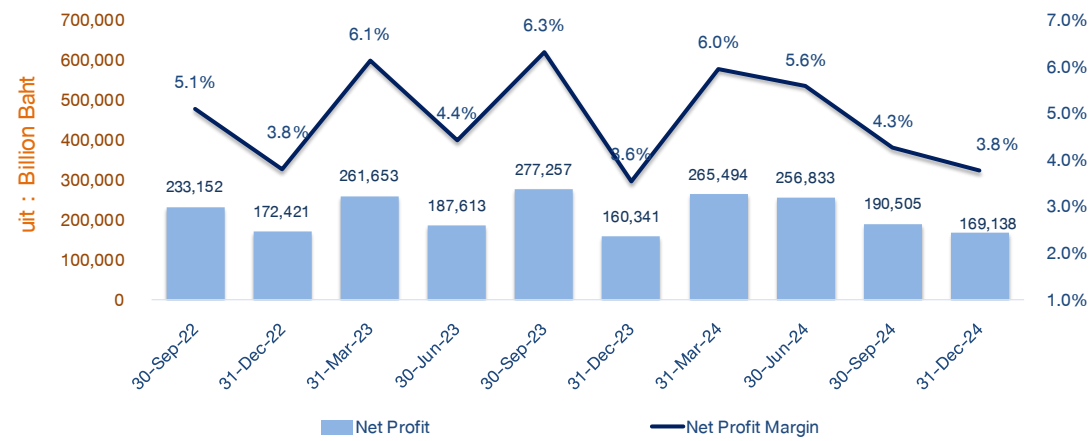
07-May-25

	1Q-25(f)	4Q-24	1Q-24	Growth YoY	Growth QoQ	Market	2025 (f)	1Q % of Full year forecast
PTT	23,259	9,312	28,968	-19.7%	149.8%	SET	97,301	24%
CPALL	6,890	7,179	6,319	9.0%	-4.0%	SET	28,287	24%
CPF	6,316	4,173	1,152	448.3%	51.4%	SET	20,117	31%
AOT	5,937	5,344	5,785	2.6%	11.1%	SET	21,344	28%
BDMS	4,385	4,333	4,074	7.7%	1.2%	SET	17,236	25%
OR	4,138	2,999	3,723	11.1%	38.0%	SET	10,125	41%
TRUE	3,417	-7,508	-769	n.m.	n.m.	SET	15,225	22%
TOP	3,014	2,767	5,863	-48.6%	8.9%	SET	10,344	29%
DIF	2,932	-7,398	2,682	9.3%	n.m.	SET	11,833	25%
CPAXT	2,685	3,960	2,481	8.2%	-32.2%	SET	12,734	21%
CRC	2,389	2,176	2,171	10.1%	9.8%	SET	9,484	25%
EGCO	2,110	-106	1,662	26.9%	n.m.	SET	8,493	25%
TFG	1,821	855	174	948.0%	112.9%	SET	4,236	43%
BCP	1,749	17	2,437	-28.2%	#####	SET	7,654	23%
BA	1,738	531	1,873	-7.2%	227.4%	SET	3,935	44%
BTG	1,687	983	-124	n.m.	71.6%	SET	4,347	39%
WHA	1,655	1,247	1,365	21.3%	32.8%	SET	4,945	33%
TCAP	1,644	1,338	1,762	-6.7%	22.9%	SET	7,097	23%
MTC	1,564	1,543	1,389	12.6%	1.4%	SET	6,857	23%
AAV	1,285	357	-409	n.m.	260.2%	SET	2,860	45%
SAWAD	1,201	1,225	1,261	-4.8%	-2.0%	SET	5,364	22%
OSP	1,143	567	828	37.9%	101.6%	SET	3,044	38%
BJC	1,119	1,645	428	161.7%	-31.9%	SET	5,162	22%
GPSC	1,028	1,000	864	18.9%	2.8%	SET	4,487	23%
SCCC	967	2,563	1,161	-16.8%	-62.3%	SET	4,134	23%

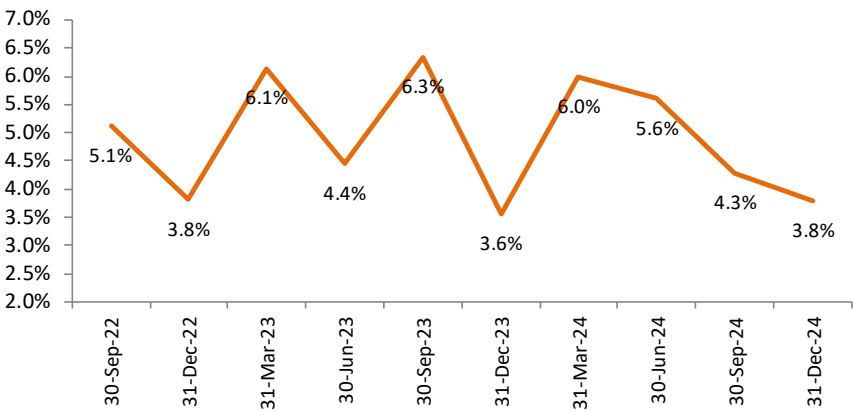


SET Profitability as of 4Q-2024

SET : Net Profit & Net Profit Margin

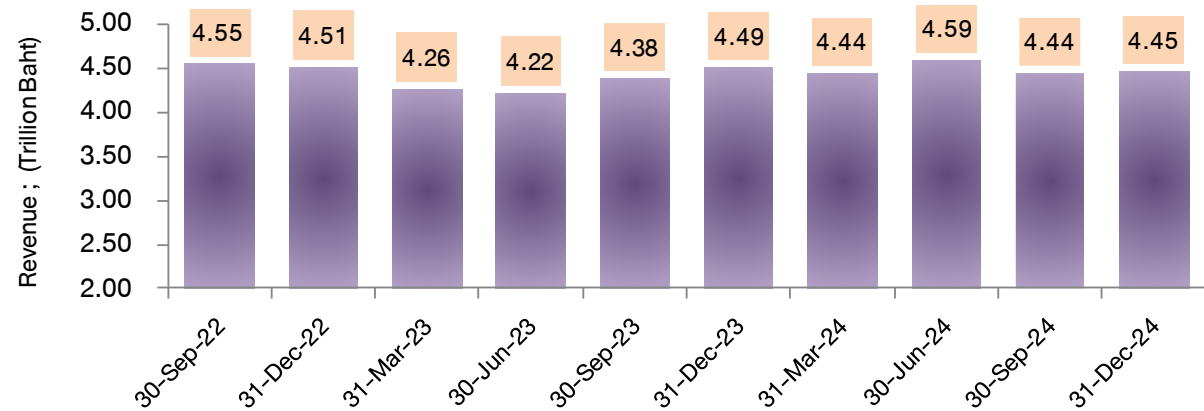


SET : Net Profit Margin



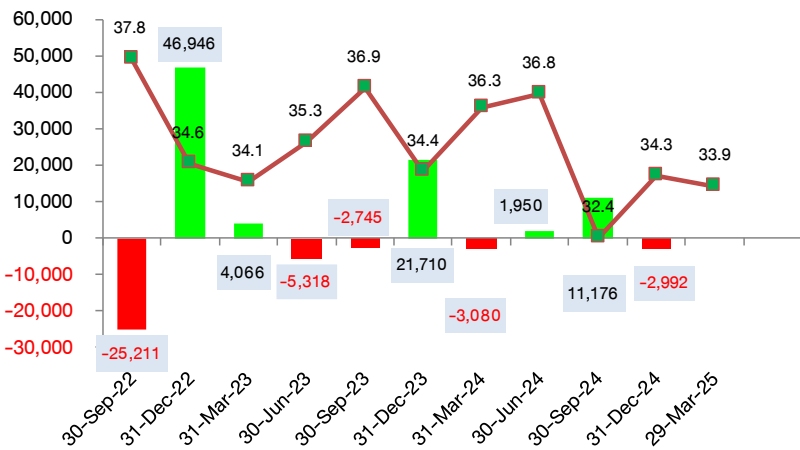
SET : Revenue

29-Mar-25



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)



ผลการดำเนินงานหุ้นธนาคาร (ตัวเลขจริง)

	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Lastest Period	BEST Net Income	
	2Q-23	3Q-23	4Q-23	1Q-24	2Q-24	3Q-24	4Q-24	1Q-25		2Q-25(f)	
									Last Actual	Estimate next Q	Forecast Period
BBL	11,294	11,350	8,863	10,524	11,807	12,476	10,404	12,618	2025:Q1	11,196	06/25 Q2
KBANK	10,994	11,282	9,388	13,486	12,653	11,965	10,494	13,791	2025:Q1	12,481	06/25 Q2
KTB	10,156	10,282	6,111	11,078	11,195	11,107	10,475	11,714	2025:Q1	10,623	06/25 Q2
BAY	8,425	8,096	7,732	7,543	8,209	7,672	6,276	7,533	2025:Q1	--	06/25 Q2
SCB	11,868	9,663	10,995	11,281	10,014	10,941	11,707	12,502	2025:Q1	11,613	06/25 Q2
TTB	4,566	4,735	4,867	5,334	5,355	5,230	5,112	5,096	2025:Q1	4,485	06/25 Q2
TISCO	1,854	1,874	1,780	1,733	1,753	1,713	1,702	1,643	2025:Q1	1,557	06/25 Q2
KKP	1,408	1,281	670	1,506	769	1,305	1,451	1,062	2025:Q1	1,378	06/25 Q2
CIMBT	539	367	-131	626	668	596	962	838	2025:Q1	--	06/25 Q2
LHFG	532	543	352	399	491	580	577	696	2025:Q1	--	06/25 Q2

52,141	50,467	42,673	54,942	53,546	54,738	51,345	58,426	53,332	: เฉพาะที่มีผลการดำเนินงาน
							58,426	0%	: yoy
								-9%	: QoQ

59,473	50,626	63,510	62,915	63,586	59,159	67,493	: Actual
						6%	: YoY
						14%	: QoQ

ผลการดำเนินงานหุ่นธนาคาร (ตัวเลขจริง)

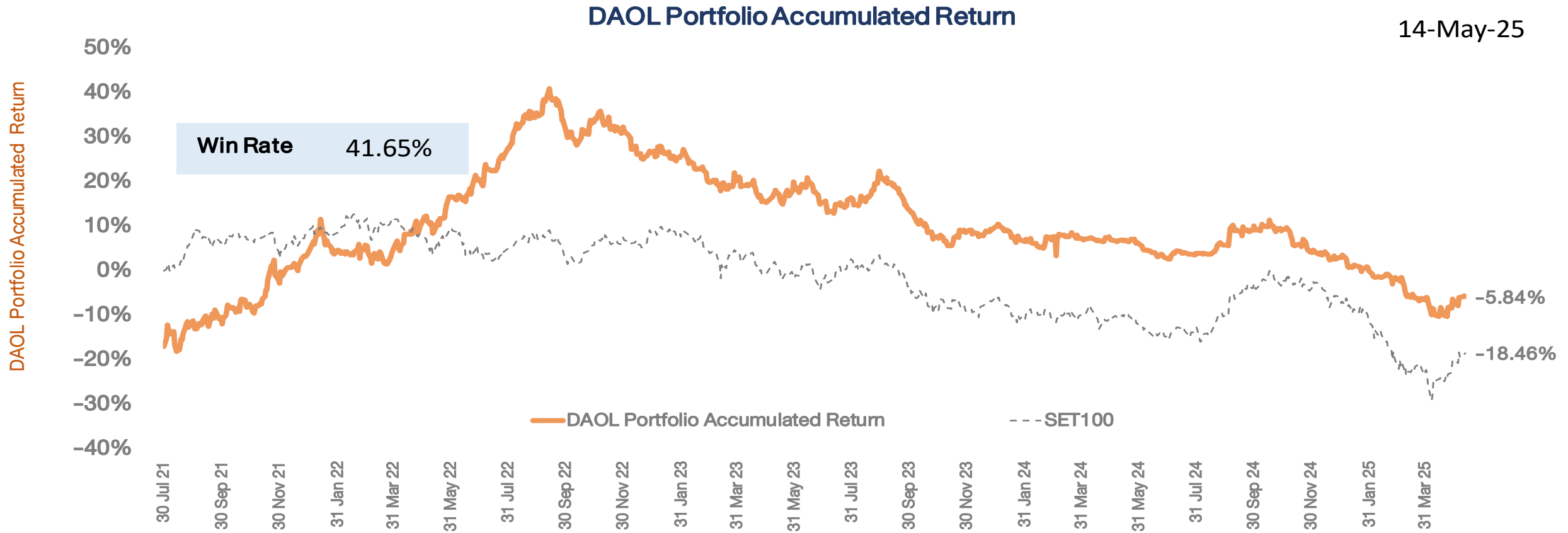
DAOL SEC

Provision / Revenue (Current Quarter)		Total Loans Reserve for Losses on Loans (Current Quarter)		Net Loans (Current Quarter)	Net Loans (Current Quarter)	Gross Nonperforming Loans (NPL)	Provision for Loan Losses (Current Quarter)	Provision for Loan Losses / Total Loan	Gross NPLs / Total Loan	Provision / Gross NPL (Accu) (Coverage Ratio)
18.2%	BBL	2,742,365	293,695	--	2,448,670	97,793	9,067	0.33%	3.6%	3.0
18.2%	KBANK	2,450,885	135,656	--	2,315,229	91,241	9,818	0.40%	3.7%	1.5
19.8%	KTB	2,663,654	150,448	--	2,513,206	95,017	8,223	0.31%	3.6%	1.6
20.4%	BAY	1,818,861	0	1,881,793	1,818,861	73,851	7,484	0.41%	4.1%	0.0
20.8%	SCB	2,451,098	148,444	--	2,302,654	98,521	9,570	0.39%	4.0%	1.5
26.4%	TTB	1,219,166	59,126	--	1,160,040	39,529	4,580	0.38%	3.2%	1.5
8.1%	TISCO	233,130	8,600	--	224,530	5,591	386	0.17%	2.4%	1.5
17.7%	KKP	362,759	--	--	349,731	16,319	1,104	0.30%	4.5%	n.m.
22.3%	CIMBT	--	--	--	244,081	--	829			n.m.
8.6%	LHFG	--	--	--	244,801	--	192			n.m.
		13,941,917	795,969	1,881,793	13,621,801	517,862	51,253	0.37%	3.7%	1.5

Credit Cost

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

14/5/2025 0:00		Market Price							
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
AMATA	PROP	10%	15.75	5,964	93,928	15.90	94,822.47	894.55	0.95%
TOP	ENERG	10%	28.25	3,328	94,003	27.25	90,675.67	(3,327.55)	-3.54%
HANA	ETRON	10%	20.40	4,608	94,003	22.00	101,376.02	7,372.80	7.84%
ITC	FOOD	10%	12.60	7,487	94,340	12.60	94,340.04	-	0.00%
BA	TRANS	10%	15.70	6,009	94,340	14.70	88,331.12	(6,008.92)	-6.37%
SET						1216.71			
Total		50%	470,614				469,545	(1,069)	
CASH		50%					472,035		
Total Portfolio							941,580		-5.84%



กลยุทธ์

- เรายังมองทิศทางตลาดหุ้นไทย ว่ายังมีโอกาสไปต่อ แต่ดัชนีฯ จะเคลื่อนที่ได้ช้าลง จากแรงขายหลังส่งงบจบไปแล้ว และมีการ switching หุ้นให้เห็น คือ “ขายหุ้นแพงซื้อหุ้นถูก” กลยุทธ์ สลับไปหาหุ้นที่ราคาขึ้นมาน้อย โดยควรเป็นหุ้นที่อยู่ในกระแสการลงทุน เช่น China Play หรือเป็นหุ้นที่กำลังจะกลับมาดี และควรตามการเจรจาการค้าสหรัฐกับประเทศต่างๆ ด้วย



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ AMATA* ออก และนำ DELTA*, TRUE*, RCL* เข้ามาในพอร์ต
- พอร์ตประกอบด้วย DELTA*(10%), TRUE*(10%), RCL*(10%), ITC(10%), BA*(10%), TOP(10%), HANA*(10%)

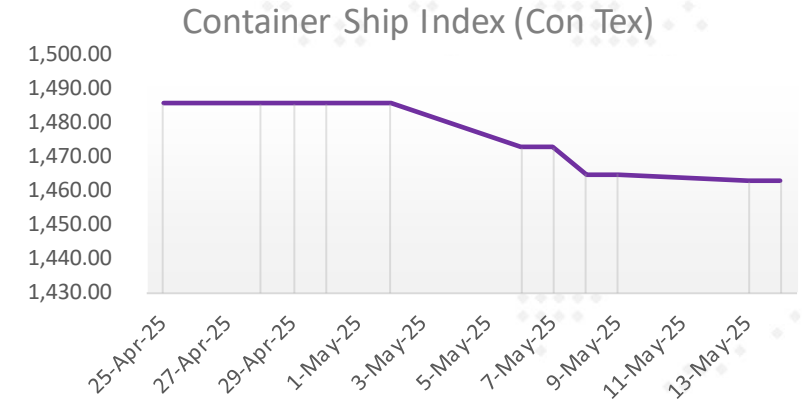
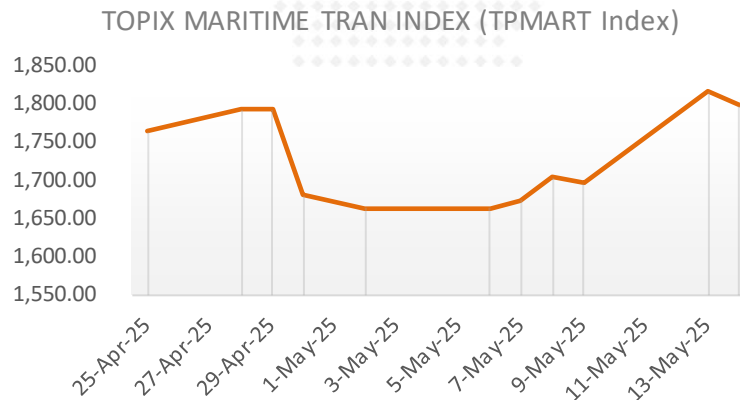
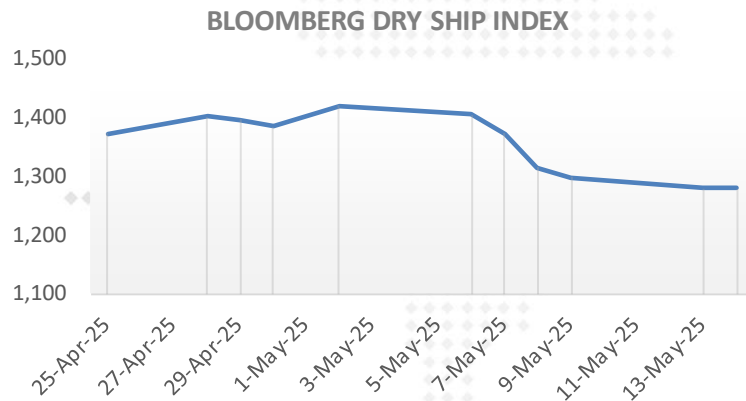


Theme ลงทุน

- China Play จากมาตรการเศรษฐกิจของจีน และ Broker ต่างชาติ เริ่มเล็งตลาดหุ้นจีนและเศรษฐกิจจีนว่าจะกลับมาดีแล้ว หลังมีชัยในการเจรจาการค้ารอบแรก หุ้น 3 sector จะได้อานิสงส์ ปิโตรเคมี อิเล็กทรอนิกส์ และเดินเรือ หุ้นเด่นของ 3 กลุ่มนี้ SCGP, IVL, PTTGC, CCET*, DELTA*, RCL*
- list หุ้น ที่ราคาขึ้นมาน้อย ในช่วง 1 ปีที่ผ่านมา คาดว่าจะเป็นเป้าหมายของนักลงทุน เหมาะกับการเข้าเก็งกำไรช่วงสั้นๆ ได้แก่ GLOBAL, ERW, ITC, NTL*, AWC*, BA*, PRM

หุ้นเรือคอนเทนเนอร์ : ซีอีโอ Hapag-Lloyd เผยปริมาณขนส่งพุ่งสูงมากในช่วงสองสามวันที่ผ่านมา DAOL SEC

- ซีอีโอของ Hapag-Lloyd ผู้ให้บริการขนส่งตู้คอนเทนเนอร์อันดับ 5 ของโลกเปิดเผยว่า บริษัทกำลังจัดการกับปริมาณการขนส่งที่ "พุ่งสูงมาก" ในสัปดาห์นี้
- ปริมาณการขนส่งที่เพิ่มขึ้นนี้เกิดขึ้นหลังจากสหรัฐฯ และจีนลดอัตราภาษี ซึ่งเป็นการสงบศึกการค้าที่คาดว่าจะปลดปล่อยอุปสงค์ที่อัดอั้นไว้สำหรับการขนส่งข้ามมหาสมุทรแปซิฟิก
- ปริมาณการขนส่งที่เห็นในช่วงสองสามวันที่ผ่านมาเพิ่มขึ้นกว่า 50% เมื่อเทียบกับช่วงไม่กี่สัปดาห์ที่ผ่านมา ซึ่งถือว่ามีความสำคัญอย่างยิ่ง
- การจองตู้คอนเทนเนอร์จากจีนไปยังสหรัฐฯ ซึ่งลดลงอย่างมากในช่วงไม่กี่สัปดาห์ก่อนหน้านี้ มีความแข็งแกร่งในช่วงไม่กี่วันที่ผ่านมา ในขณะที่ภูมิภาคอื่นๆ ยังคงค่อนข้างคงที่



SET	Prior	Close	Chg.	%Chg.	AOM Value (Baht)	Market Cap (Baht)	P/E* (Times)	PEG* (Times)	P/BV* (Times)	Book Value per Share* (Baht)	Dividend Yield (%)	st Accumulate Dividend per Sha	12M Trailing Dividend Yield (%)	Price as Percent of 52 Week High Based on Last Close (BLOOMBERG L.P.)	Price Chg 1 Year
MASTER	21.2	18.3	-2.9	-13.68	989,830,580.00	5,521,324,768.80	10.57	0.41	1.57	11.63	4.37	0.8	4.37	27.7	(68.6)
ERW	2.66	2.3	-0.36	-13.53	1,353,262,896.00	11,239,937,686.70	8.78	0.12	1.29	1.78	3.91	0.09	3.91	45.1	(54.0)
COCOCO	7	6.6	-0.4	-5.71	1,273,774,300.00	9,702,000,000.00	14.13	0.52	2.64	2.5	4.55	0.3	4.55	47.5	(51.1)
ITC	13.3	12.6	-0.7	-5.26	2,612,859,800.00	37,800,000,000.00	10.95	0.38	1.52	8.29	9.13	1.15	9.13	48.5	(40.0)
NTL	14.2	10.5	-3.7	-26.06	1,781,939,580.00	30,591,774,045.00	7.04	0.68	0.97	10.88	4.17	0.44	4.17	49.1	(51.2)
AWC	2.48	2.16	-0.32	-12.9	4,388,216,008.00	69,148,017,576.00	11.13	0.58	0.74	2.92	3.47	0.07	3.47	50.0	(49.3)
AMATA	21.3	15.8	-5.5	-25.82	11,089,511,700.00	18,170,000,000.00	7.32	0.23	0.83	19.12	5.06	0.8	5.06	51.0	(30.4)
WHA	3.48	3.3	-0.18	-5.17	14,384,762,880.00	49,324,554,440.70	9.73	-2.59	1.42	2.33	5.78	0.19	5.78	53.2	(37.7)
BAM	5.95	5.85	-0.1	-1.68	2,420,622,670.00	18,907,447,455.00	11.81	2.7	0.43	13.68	5.98	0.35	5.98	57.4	(34.6)
BH	166	164.5	-1.5	-0.9	14,637,699,100.00	130,771,626,034.00	17.4	11.15	4.48	36.71	3.04	5	3.04	57.9	(36.2)
LH	4.24	4.18	-0.06	-1.42	2,890,779,884.00	49,949,801,075.68	9.1	-0.34	0.97	4.31	7.66	0.32	14.83	60.1	(40.7)
BA	17.9	15.7	-2.2	-12.29	2,229,227,980.00	32,970,000,000.00	8.7	0.4	2.07	7.59	8.28	1.3	8.28	60.4	(13.3)
PRM	6.4	5.75	-0.65	-10.16	1,641,059,240.00	14,375,000,000.00	6.13	-25.54	1.15	5	8.59	0.48	8.59	61.8	(24.3)
PTTEP	121	103	-18	-14.88	31,984,683,625.00	408,908,496,200.00	5.33	6.83	0.77	133.66	9.34	9.63	9.34	64.6	(33.1)
TU	10.9	10.3	-0.6	-5.5	3,853,488,395.00	45,887,866,768.80	8.55	-0.06	0.86	12.04	6.66	0.66	6.66	65.2	(32.2)
AP	7.6	6.9	-0.7	-9.21	2,587,875,245.00	21,706,706,515.50	4.32	-0.25	0.5	13.88	8.7	0.6	8.7	65.7	(28.1)
SPALI	16	14.6	-1.4	-8.75	2,647,445,090.00	28,514,588,838.00	4.61	1.38	0.54	27.23	9.93	1.45	9.93	69.2	(24.7)
SIRI	1.43	1.38	-0.05	-3.5	1,354,420,507.00	24,009,062,381.58	4.57	-0.34	0.5	2.78	10.82	0.15	10.82	71.1	(16.9)
NER	4.72	4.44	-0.28	-5.93	1,101,711,954.00	8,204,186,481.12	4.54	0.62	0.97	4.59	8.11	0.36	8.11	71.6	(19.3)
HMPRO	8.6	8	-0.6	-6.98	7,311,242,555.00	105,209,584,200.00	16.16	-23.42	3.68	2.17	5.39	0.43	5.39	72.1	(20.8)
KKP	54.75	46.5	-8.25	-15.07	5,523,409,300.00	39,374,362,320.00	7.65	-1.01	0.61	76	8.66	4	8.66	79.8	(13.1)
PTT	32	31	-1	-3.13	28,783,827,775.00	885,452,883,750.00	9.77	-0.5	0.77	40.5	6.82	2.1	6.82	88.6	(8.1)



TECHNICAL VIEW

15 May 2025 # 088

DAOL SEC

SET : แกว่งตัวผันผวนในรอบจำกัด

แนวรับ 1208-1213

แนวต้าน 1221-1225

ADVANC

PR9

แนวรับ
298.00-301.00

แนวต้าน
306.00-310.00

Cut Loss
< 296.00

แนวรับ
23.80-24.20

แนวต้าน
24.70-25.25

Cut Loss
< 23.50

SET50 Index Futures

S50M25

แนวโน้ม : แกว่งตัวผันผวน

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : Trading 785-802

สถานะ Long : ปิด หากหลุด 785

สถานะ Short : ถือ หากหลุด 785

แนวรับ
790, 785, 780

แนวต้าน
797, 802, 806

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

15 May 2025

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 9-14 พ.ค. 68

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

เกณฑ์การคำนวณ Cash Balance

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

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

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance

หลักทรัพย์	เริ่มต้น – สิ้นสุด
* MONO	28 เม.ย. 68- 16 พ.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**



Company Update

- (+) SNNP (ซื้อ/เป้า 17.00 บาท) กำไร 2Q25E โตต่อ จากรายได้ในประเทศโต และเวียดนามฟื้นตัว
- (0) CPALL (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 70.00 บาท) 2025E คาดยังโตได้จาก GPM แม้ได้รับแรงกดดันจากเศรษฐกิจ

Results Review

- (+) BGRIM (ปรับขึ้นเป็น ซื้อ/เป้า 20.00 บาท) 1Q25 กลับมาฟื้นตัว, สภาวะปัจจุบันลดแรงกดดันลงมากในช่วงที่เหลือ
- (+) AURA (ซื้อ/เป้า 21.00 บาท) 1Q25 ดีกว่าคาด ทำ new high จาก high season และราคาทองขึ้น
- (+) MAGURO (ซื้อ/เป้า 26.00 บาท) กำไร 1Q25 โต YoY ตามคาด, 2Q25E โตต่อ YoY, QoQ
- (-) AOT (ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 47.00 บาท) กำไร 2QFY25 ต่ำกว่าคาด จากรายได้ดิวตี้ฟรีที่ลดลง

Results Review

- (0) SFLEX (ซื้อ/เป้า 3.80 บาท) 1Q25 ไกลเคียงคาด โต YoY ได้ต่อเนื่อง, เพิ่มวงเงินซื้อหุ้นคืน
- (0) BBIK (ซื้อ/เป้า 35.00 บาท) 1Q25 ไกลเคียงคาด, แนวโน้มจะดีขึ้นตาม backlog ที่ทยอยเพิ่มขึ้น
- (0) PTG (ซื้อ/เป้า 8.50 บาท) 1Q25 กำไรใกล้เคียงคาด ช่วงที่เหลืองปีสภาวะผ่อนคลายขึ้น
- (0) GUNKUL (ซื้อ/เป้า 5.00 บาท) 1Q25 โตดี ช่วงที่เหลืองปีค่างาน EPC และโรงไฟฟ้าลมนูน
- (0) BEM (ซื้อ/เป้า 10.00 บาท) 1Q25 โตเล็กน้อยตามคาด จาก low season อุบัติเหตุก่อสร้าง และแผ่นดินไหว
- (0) CRC (ซื้อ/เป้า 45.00 บาท) กำไร 1Q25 โตตามคาด จากค่าใช้จ่ายลดลง โดยรายได้โตได้จำกัด จาก SSSG ตีตลาดทุกรธุรกิจ
- (0) OSP (ซื้อ/เป้า 18.00 บาท) กำไร 1Q25 ไกลเคียงคาด, คาดกำไร 2Q25E โตต่อ YoY, QoQ
- (0) ERW (ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 2.50 บาท) 1Q25 ตามคาด, แต่มีการปรับเป้าการเติบโตของรายได้ปี 2025E ลง
- (0) AAV (ถือ/เป้า 1.50 บาท) 1Q25 ทรงตัวดีตามคาด แต่จะเป็นระดับสูงสุดของปี

15 May 2025

Stock	Net profit (Bt mn)		EPS	Target	Rec.	Results highlight
	Actual	BB cons	Revision	(Bt)		
+ Above consensus						
OSP	1265	1143	none	18.00	Buy	กำไรโต +53% YoY, +123% QoQ มีกำไรพิเศษจากการขายโรงแกว่ 295 ลบ. ด้านรายได้ International beverage และ GPM ทำสถิติสูงสุดใหม่, tax rate ลดลง จากสัดส่วนรายได้ต่างประเทศเพิ่มขึ้น
AURA	398	353	none	21.00	Buy	กำไรทำสถิติสูงสุดใหม่ เดิมโตดีจาก 1) ธุรกิจขายปลีกทองเป็น high season และราคาทองขึ้น, 2) ธุรกิจขายฝากยังโตดีตามยอดลูกหนี้ขายฝากที่เพิ่มขึ้น
- Below consensus						
AOT	5,053	5,923	FY25E: -8%	47.00 (52.00)	Hold	กำไรปรับตัวลดลง YoY, QoQ โดยรายได้ส่วนแบ่งผลประโยชน์ลดลงและต่ำกว่าคาด โดยรายการหลักๆ ที่ลดลงมาจากธุรกิจดีวีดีพี
In line with consensus						
BGRIM	654	625	25E: +32% 26E: +8%	20.00	Buy (Hold)	โครงการใหม่และปัจจัยฤดูกาลช่วยหนุน
MAGURO	33	34	none	26.00	Buy	กำไร 1Q25 โต YoY ตามคาดหนุนโดยรายได้ที่ขยายตัวจากการขยายสาขา SSSG -5.3%, GPM ขยายตัวจากต้นทุนวัตถุดิบลดลงและสัดส่วนแบรนด์ที่ high margin เพิ่มขึ้น
CRC	2,337	2,389	none	45.00	Buy	กำไร 1Q25 โตตามคาด โดยรายได้โตได้จำกัด จาก SSSG ติดลบทรูธุรกิจและกดดันจากผลกระทบจากค่าเงิน EUR และ VND
BEM	871	867	none	10.00	Buy	กำไรโตเล็กน้อยใกล้เคียงคาด จากการเริ่มเข้าสู่ปีดีทอม และผลกระทบชั่วคราวจากอุบัติเหตุก่อสร้างพระราม 3-ดาวคะนอง และแผ่นดินไหว แต่ถูกชดเชยบางส่วนจากการจัดการต้นทุนภายใน
GUNKUL	367	none	none	5.00	Buy	ผลประกอบการโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนช่วยหนุน ชดเชยรายได้ Trading & EPC
PTG	190	177	none	8.50	Buy	ผลประกอบการถูกกดดันจาก oil sales volume และค่าใช้จ่ายที่เร่งตัวขึ้น
SFLEX	65	68	none	3.80	Buy	กำไรโต YoY ได้ต่อเนื่อง แต่ยังไม่เด่น ได้ผลบวกจาก GPM ดีขึ้นจากต้นทุนวัตถุดิบลดลง แต่ส่วนแบ่งกำไร JV ปรับตัวลดลงจาก low season และมีการแจ้งปรับเพิ่มวงเงินซื้อหุ้นคืน
BBIK	72	74	none	35.00	Buy	กำไรโต YoY ไม่มาก ตามที่สททางกรันรรับรายได้ ซึ่งเป็นผลจาก backlog ที่ยังไม่เด่น ขณะที่มีการแจ้ง backlog ณ 31 มี.ค.25 มีการเติบโตดีขึ้น
ERW	345	333	none	2.50 (2.80)	Hold	กำไรตามคาดจาก RevPAR ที่เพิ่มขึ้น +5% YoY แต่ลดลง -2% QoQ แต่มีการปรับเป้าการเติบโตของรายได้ปี 2025E ลงเหลือ 6-8% YoY จากเดิม 10% YoY จากนักท่องเที่ยวจีนที่ลดลง
AAV	core 1,294	core 1,254	none	1.50	Hold	กำไรยังทรงตัวดี จากแนวโน้มผู้โดยสารที่ยังทรงตัว และได้ผลบวกจากต้นทุนน้ำมันเชื้อเพลิงที่ลดลง

Feedback from Meetings

Company	Outlook	EPS revision	Target (Bt) New(prev)	Rec.	Highlight
SNNP	Positive	none	17.00 (no change)	Buy (maintained)	คาดการณ์ 2Q25E โต YoY, QoQ จากรายได้ในประเทศ เดิมโตต่อ YoY, QoQ และรายได้ต่างประเทศฟื้นตัว QoQ จากรายได้เวียดนามฟื้นตัวหลังจบเทศกาล Tet ผู้บริหารคาดการณ์รายได้เวียดนามปี 2025E จะอยู่ที่ 600-700 ล้านบาท (ใกล้เคียงกับปี 2023)
BCP	Neutral	none	34.00 (no change)	Hold (maintained)	คาดว่าจะได้รับผลกระทบเชิงลบจากอัตราการใช้กำลังการผลิต (crude run) ที่ลดลงของโรงกลั่นศรีราชาและการรับรู้ผลขาดทุนจากสต็อก (stock loss net of NRV) ที่เป็นไปได้ใน 2Q25E แม้อาจชดเชยบางส่วนได้โดยส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์น้ำมันและน้ำมันดิบ (crack spread) ที่ฟื้นตัวขึ้น QoQ
CPALL	Neutral	none	70.00 (86.00)	Buy (maintained)	2025E ได้รับแรงกดดันจากเศรษฐกิจ แต่ยังคงได้จากรายได้ที่ยังโตจากการขยายสาขา สินค้าใหม่และ GPM ที่คาดว่าจะเติบโตได้

Results Announcement

15-May CK, OKJ, ORI, PLANB, PR9, SISB, SJWD, STECON



RESULTS CALENDAR

(As of 9 May 2025)

DAOL SEC

May-25

5	6	7	8	9
HOLIDAY	ADVANC, CPN	SEAFCO, SPRC, THANI, THCOM	CPAXT, DOHOME, GGC, GPSC, GULF, IRPC, LPN, MAJOR, OR, QH, SAV, SHR, WORK	AWC, BANPU, BEC, CBG, CKP, IVL, MOSHI, NER, PLUS, SAT, SUN, TACC, TOP, TRUE, TU, TVO
12	13	14	15	16
HOLIDAY	AAI, BA, BCP, CCET, CENTEL, CPALL, GFPT, HANA, JPARK, KCE, KLINIQ, MENA, MINT, MASTER, NEO, ONEE, PRM, PSH, PTG, PTTGC, SAPPE, SPALI, SSP, STA, STGT, TASCO, TCAP, THG, TTW	AAV, AOT, AP, AURA, BBIK, BDMS, BEM, BGRIM, CHG, CPF, CRC, ERW, GUNKUL, JMT, LH, MAGURO, MEGA, OSP, PTT, RATCH, SC, SFLEX, SIRI, SNNP, STECON, TKN	BJC, CK, OKJ, ORI, PLANB, PR9, SAWAD, SISB, SJWD	
19	20	21	22	23
26	27	28	29	30
			EPG	BTS

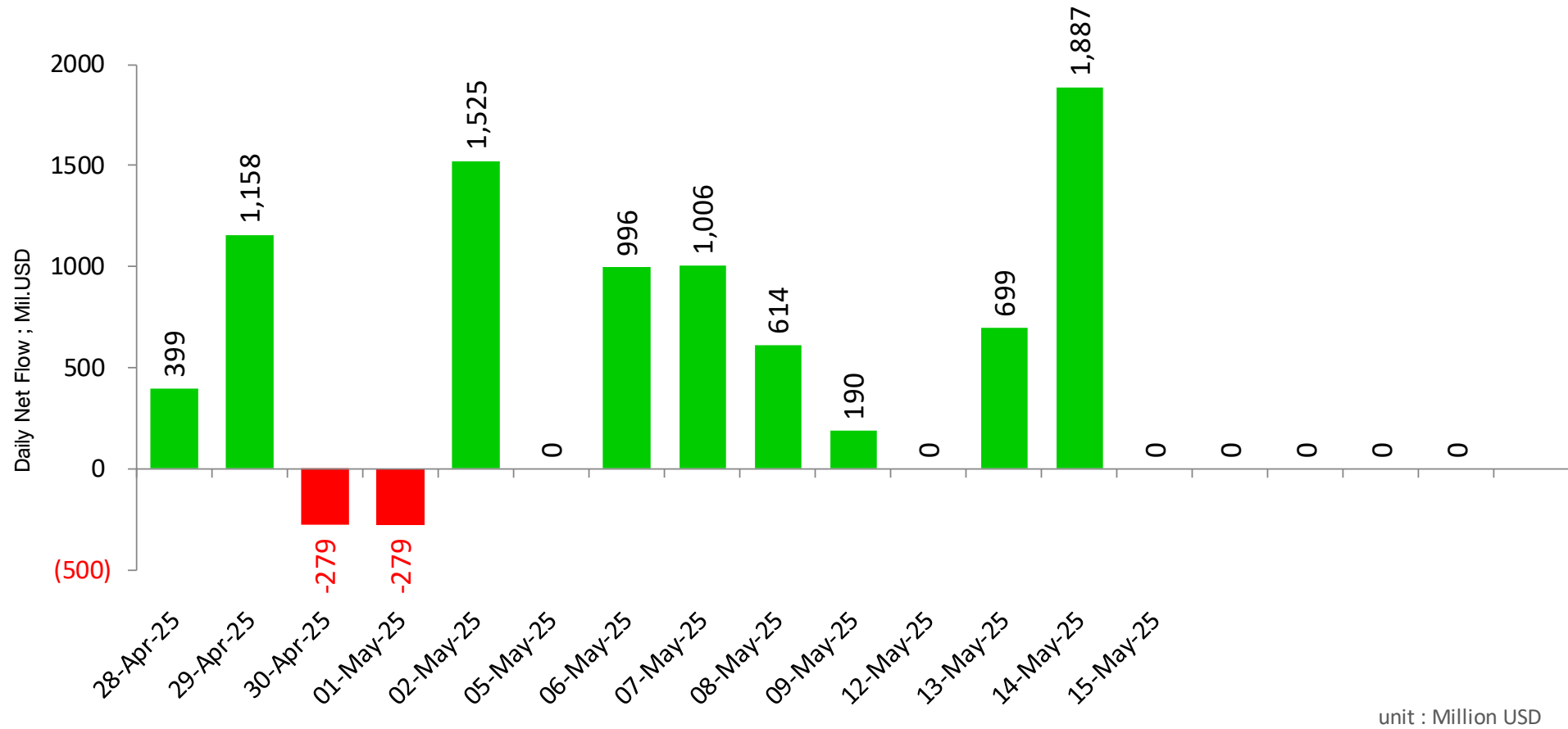


Fund Flow

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

DAOL SEC



■ 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

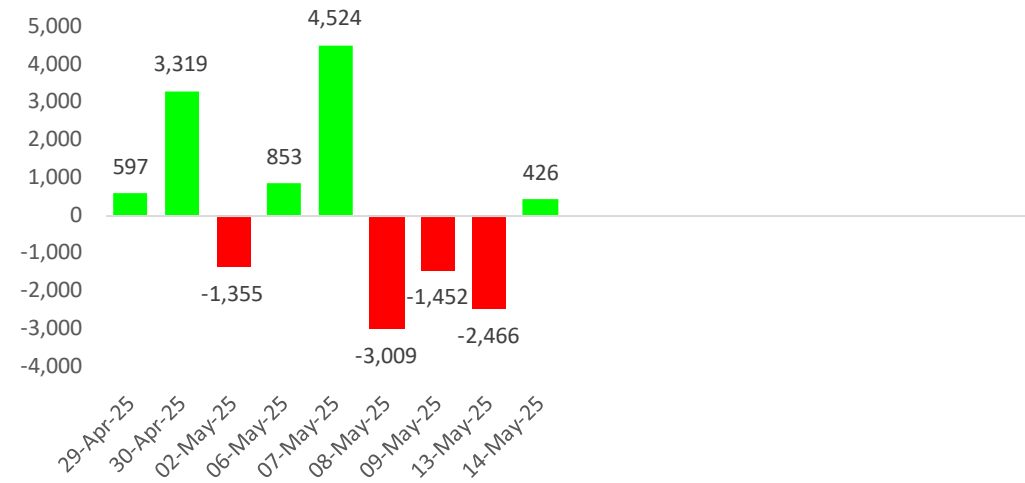
Foreign Net Position in Asia Stock Market

15-May-25

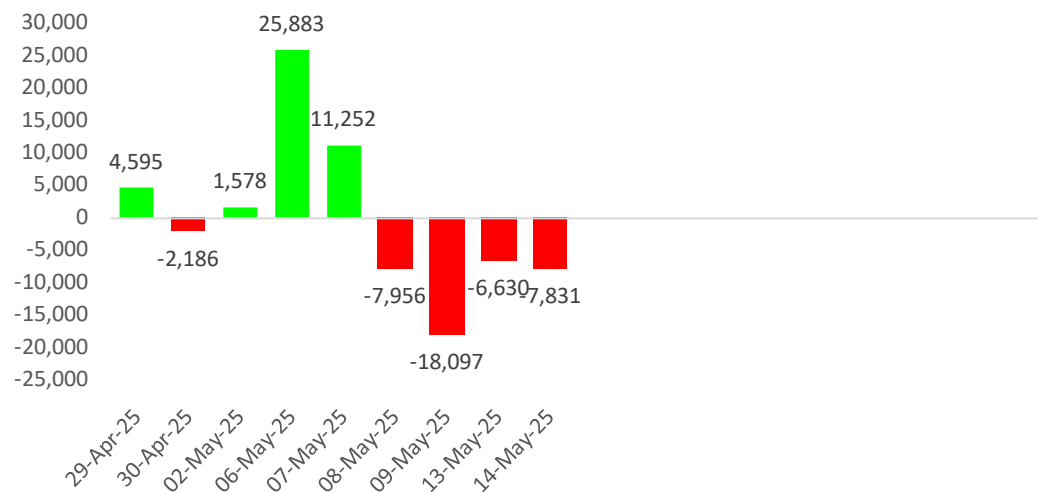
(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
China	31-Mar-25			4,272	8,606	8,606	19,065	
India	13-May-25	19	19	1,398	2,669	-10,868	-8,634	-24,964
Indonesia	14-May-25	-34	-34	-224	-1,423	-3,286	-2,242	-737
Japan	25-Apr-25		1,936	26,478	26,478	-10,868	-39,457	-84,797
Malaysia	14-May-25	114	298	478	61	-2,181	-3,029	-2,961
Philippines	14-May-25	6	7	50	-4	-213	-348	253
South Korea	14-May-25	369	582	802	-6,153	-11,462	-24,273	-43,758
Sri Lanka	14-May-25	0	0	-2	1	-35	-42	-24
Taiwan	14-May-25	1,536	2,713	6,701	6,531	-11,758	-33,944	-38,191
Thailand	14-May-25	13	-61	-73	-506	-1,678	-3,862	1,383
Vietnam	14-May-25	88	114	163	-349	-1,354	-3,238	-2,291

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

15-May-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	-2,478	4,557	-20,505	-13,761
2025	-39,867	-5,156	19,032	53,745

Unit : Million Baht

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

14-May-25 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
ADVANC	0.08 %	715
WHA	0.42 %	214
BBL	0.05 %	136
AMATA	0.52 %	95
CPF	0.04 %	87
BTS	0.09 %	69
MINT	0.04 %	58
AOT	0.01 %	54
VGI	0.12 %	53
PTTEP	0.01 %	41

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
GULF	-0.03 %	-220
SCB	-0.05 %	-201
KTB	-0.04 %	-125
BH	-0.08 %	-105
OR	-0.06 %	-97
CPALL	-0.02 %	-93
KBANK	-0.02 %	-77
CPN	-0.03 %	-69
SCC	-0.03 %	-62
CPAXT	-0.02 %	-50

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

14-May-25 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน) รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

			14-May-25		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
ADVANC	0.13%	1,162	GULF	-0.04%	-293
WHA	0.44%	224	SCB	-0.07%	-282
AMATA	1.13%	206	CPALL	-0.03%	-139
BBL	0.05%	136	HANA	-0.63%	-122
AOT	0.02%	108	SCC	-0.05%	-103
BTS	0.12%	93	CPAXT	-0.03%	-75
CPF	0.04%	87	BCH	-0.19%	-73
PTTEP	0.02%	82	HMPRO	-0.07%	-73
VGI	0.17%	75	CPN	-0.03%	-69
KGEN	4.86%	60	BH	-0.05%	-66

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช้มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)
source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

14-May-25 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน) รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

			14-May-25		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
SCB	0.31%	1,249	ADVANC	-0.38%	-3,395
CPF	0.30%	649	IVL	-0.51%	-573
KTB	0.20%	625	ONEE	-8.96%	-479
AOT	0.11%	592	GULF	-0.06%	-439
AMATA	2.59%	471	DELTA	-0.03%	-418
WHA	0.61%	310	SKR	-2.44%	-333
BDMS	0.08%	308	HANA	-1.50%	-291
SAWAD	0.58%	237	TU	-0.70%	-291
CPALL	0.05%	232	PTTEP	-0.07%	-288
F&D	21.32%	224	KBANK	-0.05%	-193

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช้มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)
source : Bloomberg , SETSMART , SET

Net Change

18 Jan 21 - Present

04-May-25

Net Buy

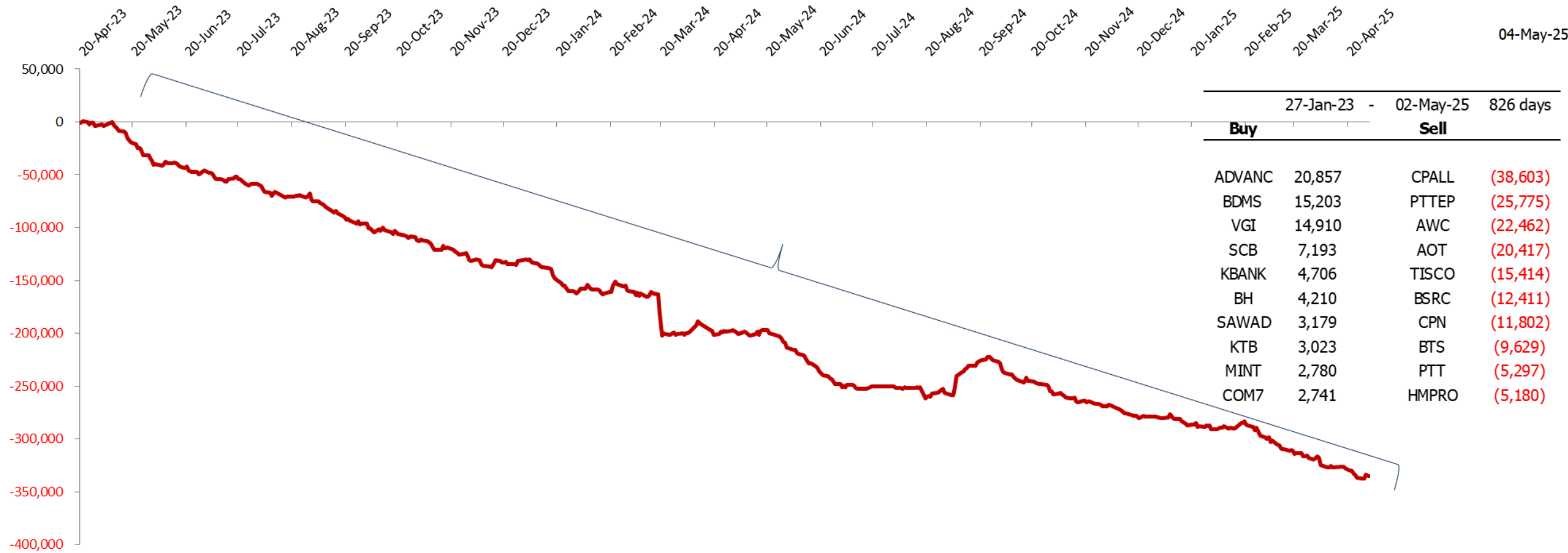
Net Sell

BDMS	29,910	CPALL	(32,664)
BH	24,062	AOT	(31,249)
ADVANC	23,924	AWC	(23,285)
SCB	17,264	PTT	(22,687)
VGI	12,743	CPN	(12,570)
KTC	7,652	BSRC	(12,160)
KBANK	6,174	TTB	(10,134)
KTB	5,502	BBL	(9,732)
MINT	2,472	TISCO	(9,093)
HUMAN	2,073	BTS	(9,081)

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย
มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านซ้ายมือ เป็นมูลค่า
ที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย
ตั้งแต่นั้นมา จนถึงปัจจุบัน

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht



27-Jan-23		-	02-May-25	826 days
Buy			Sell	
ADVANC	20,857		CPALL	(38,603)
BDMS	15,203		PTTEP	(25,775)
VGI	14,910		AWC	(22,462)
SCB	7,193		AOT	(20,417)
KBANK	4,706		TISCO	(15,414)
BH	4,210		BSRC	(12,411)
SAWAD	3,179		CPN	(11,802)
KTB	3,023		BTS	(9,629)
MINT	2,780		PTT	(5,297)
COM7	2,741		HMPRO	(5,180)



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

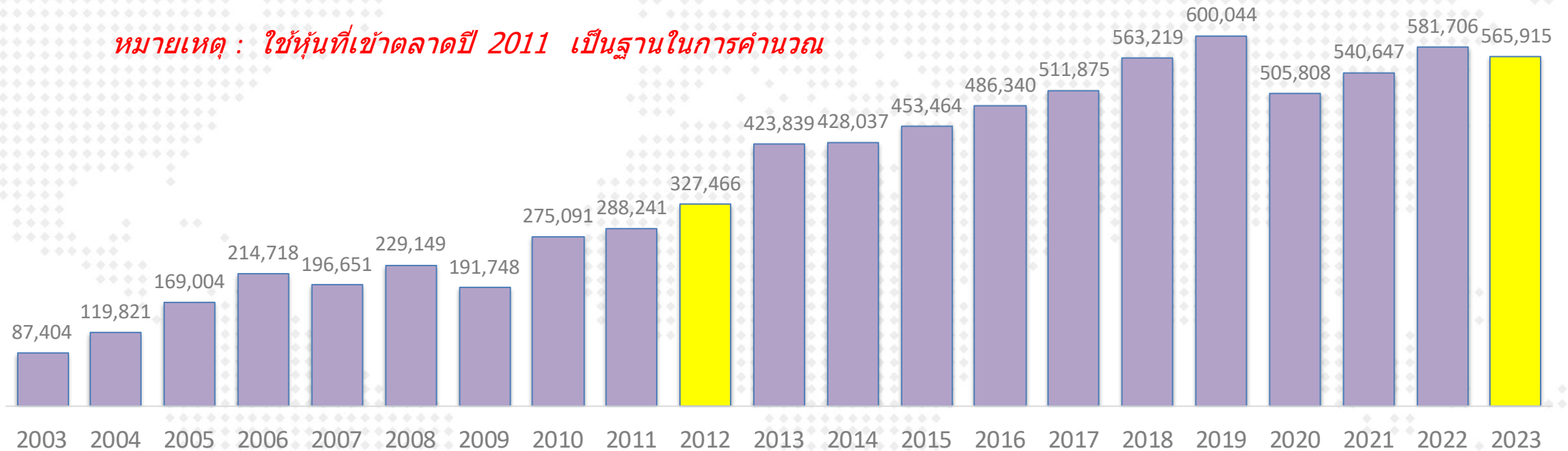
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last year	Frequency	5-day avg volume	Type
				(%)	(times)	Bt mn	
AIMCG	1.95	0.05	0.00	18.46	Quarter	0.76	#N/A
TTLPF	12.10	0.50	2.13	17.70	Quarter	0.27	Leasehold
SRIPANWA	5.15	0.22	0.50	16.70	Quarter	0.64	Freehold
MJLF	3.98	0.20	0.56	15.57	Quarter	0.40	Leasehold
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

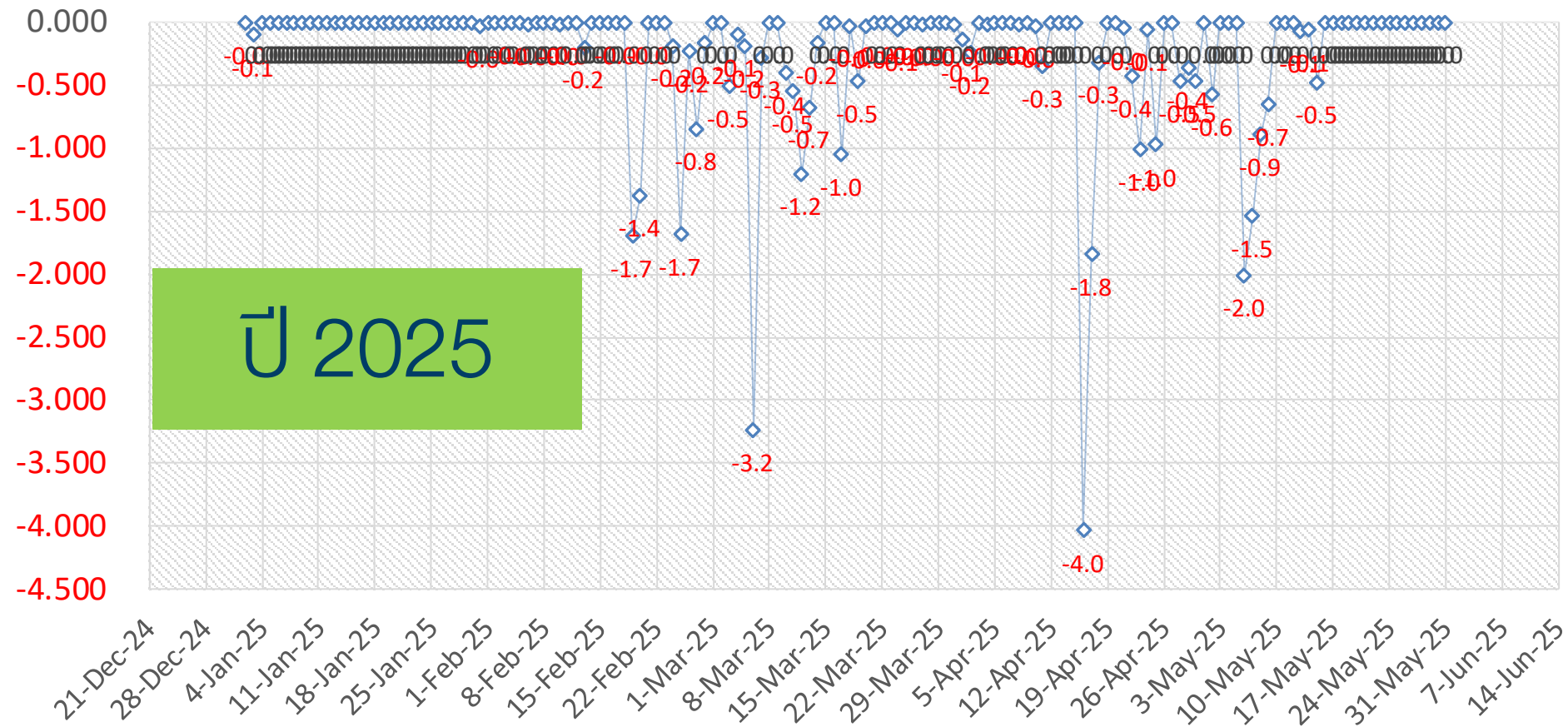


หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

- 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)

26-Apr-25



ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายปันผลงวดนี้ = -33 Points

Date of "XD"

Market Indicators

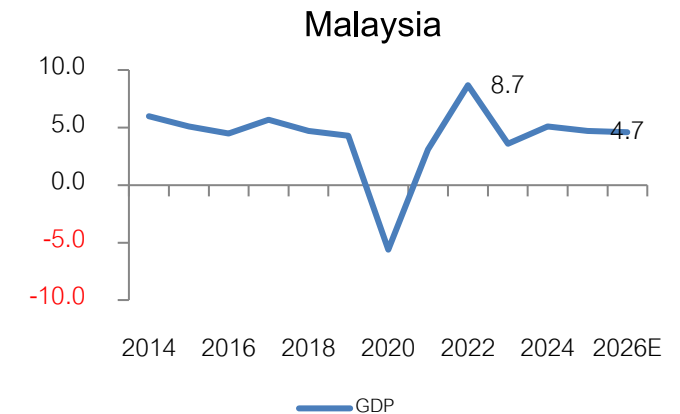
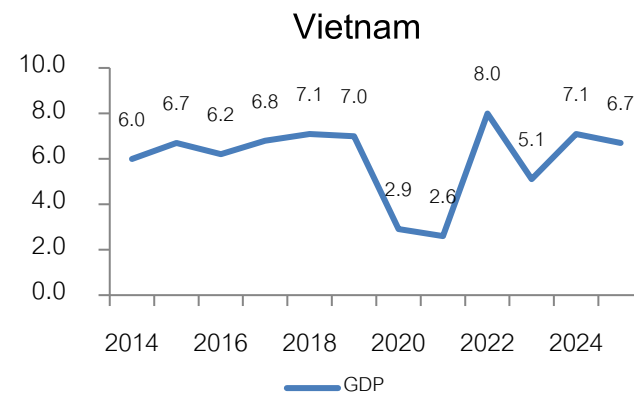
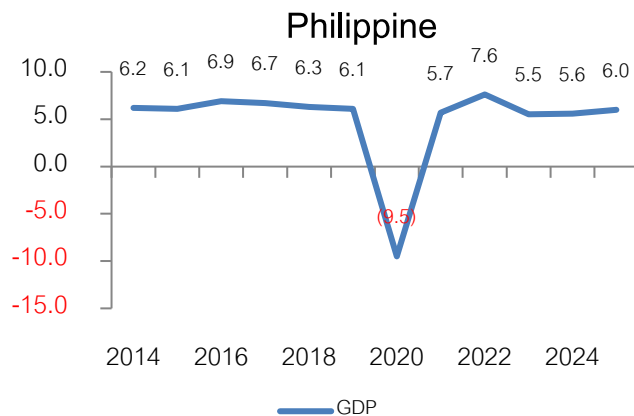
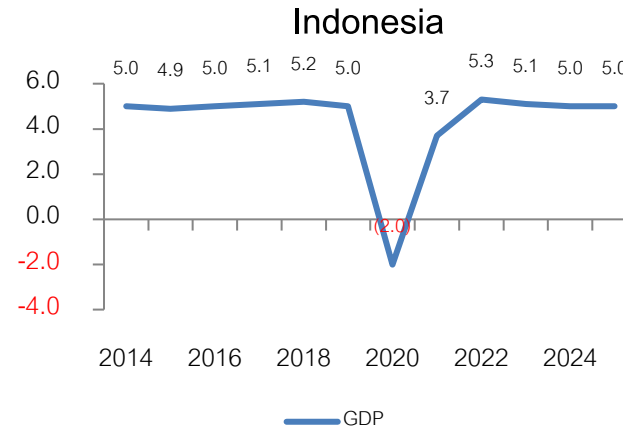
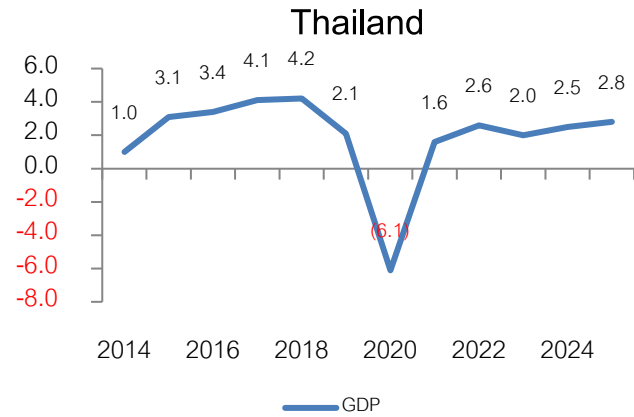
Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
13-May	US	CPI MoM	Apr	0.3%	-0.1%
	US	CPI Ex Food and Energy MoM	Apr	0.3%	0.1%
	US	CPI YoY	Apr	2.4%	2.4%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Apr	2.8%	2.8%
15-May	EC	GDP SA QoQ	1Q S	--	0.4%
	US	Empire Manufacturing	May	-484.0%	-810.0%
	US	Retail Sales Advance MoM	Apr	0.1%	1.4%
	US	PPI Final Demand MoM	Apr	0.2%	-0.4%
	US	PPI Ex Food and Energy MoM	Apr	0.3%	-0.1%
	US	PPI Final Demand YoY	Apr	--	2.70%
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Apr	--	3.3%
	US	Initial Jobless Claims	May-25	--	228k
	US	Manufacturing (SIC) Production	Apr	--	0.3%
16-May	JN	GDP Annualized SA QoQ	1Q P	-0.3%	2.2%
	US	Housing Starts MoM	Apr	3.8%	-11.4%
	US	Building Permits MoM	Apr P	-0.7%	0.5%
	US	U. of Mich. Sentiment	May P	53.3	52.2
19-May	CH	New Home Prices MoM	Apr	--	-0.1%
	CH	Retail Sales YoY	Apr	5.9%	5.9%
	TH	GDP YoY	1Q	--	3.2%
	EC	CPI YoY	Apr F	--	2.2%
20-May	CH	1-Year Loan Prime Rate	May-25	3.0%	3.1%
	EC	Consumer Confidence	May P	-- -	16.70
21-May	TH	Customs Exports YoY	Apr	--	17.80%
22-May	US	Initial Jobless Claims	May-25	--	--
	US	Existing Home Sales MoM	Apr	-- -	0.1
23-May	US	New Home Sales MoM	Apr	--	7.4%

ตลาดหุ้นเอเชีย

GDP ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg
(19-Mar-25)



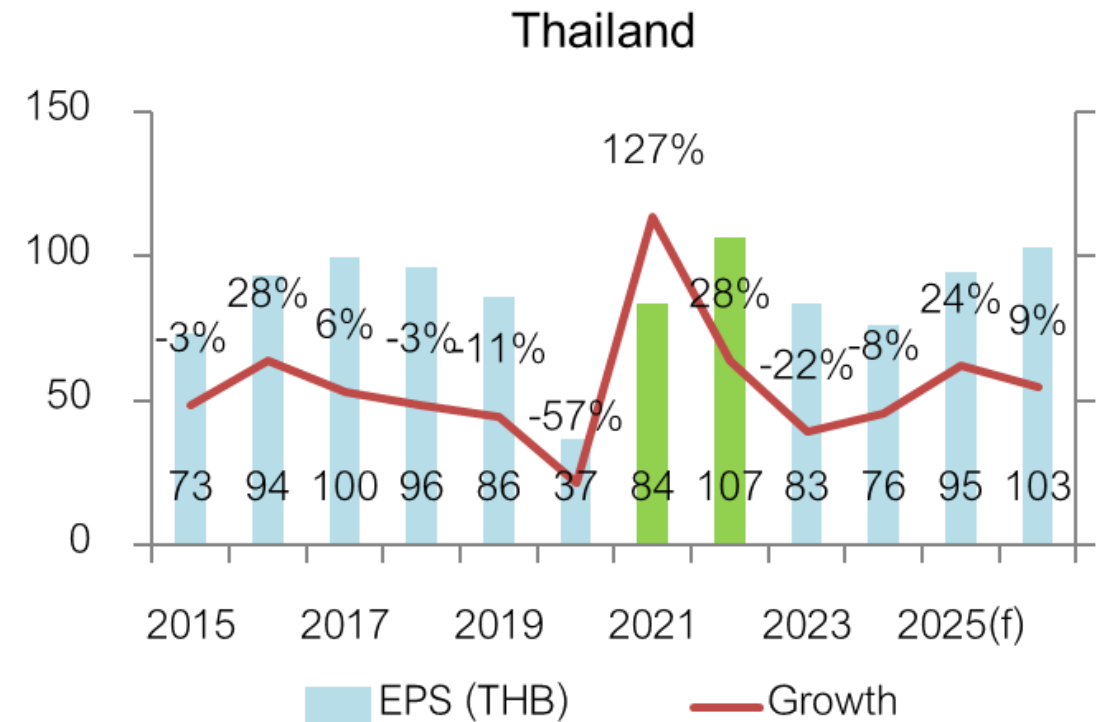
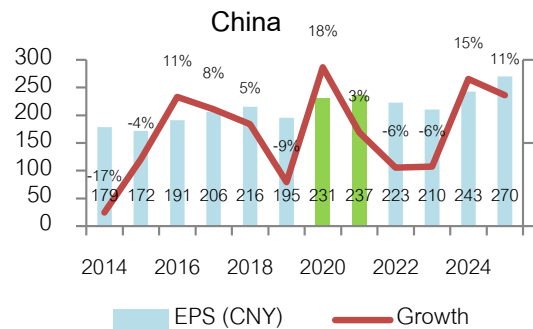
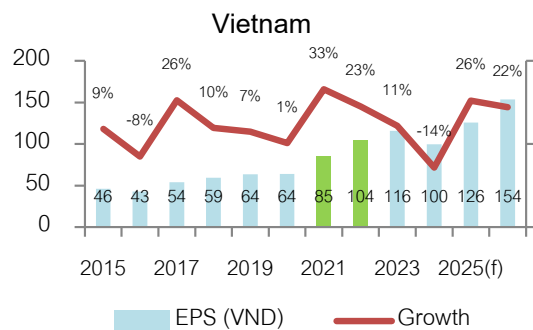
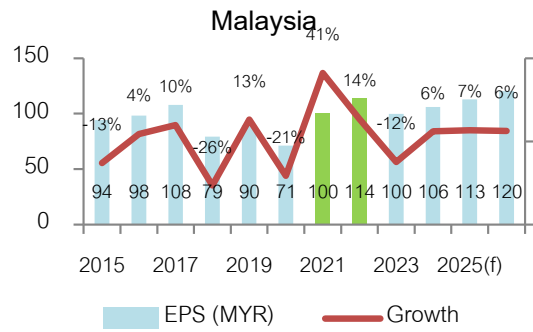
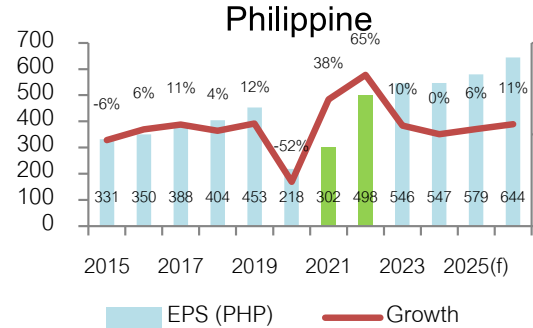
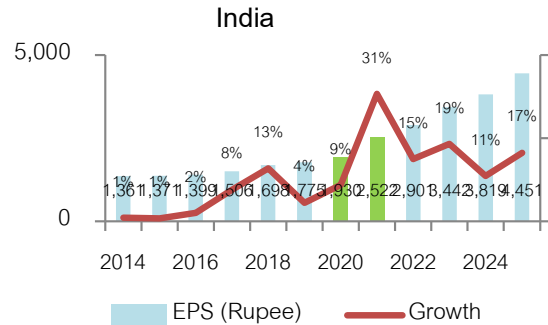
EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg

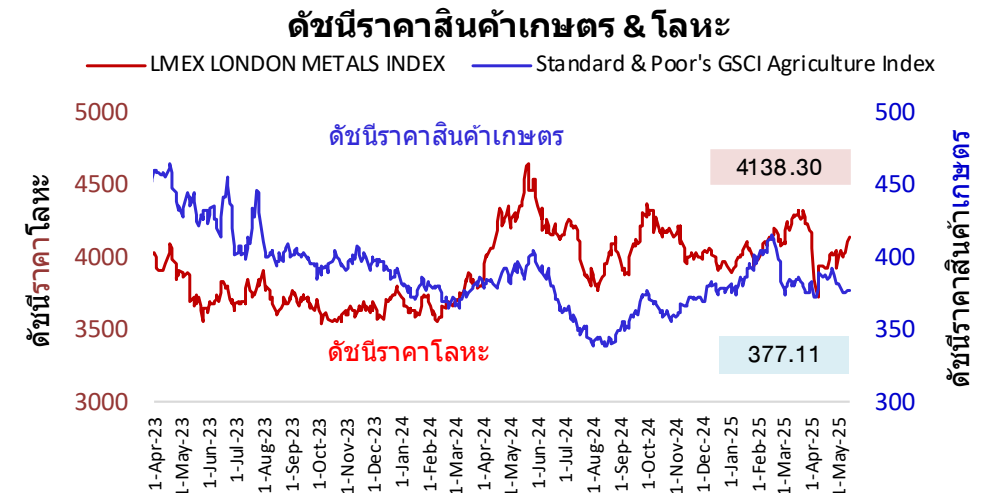
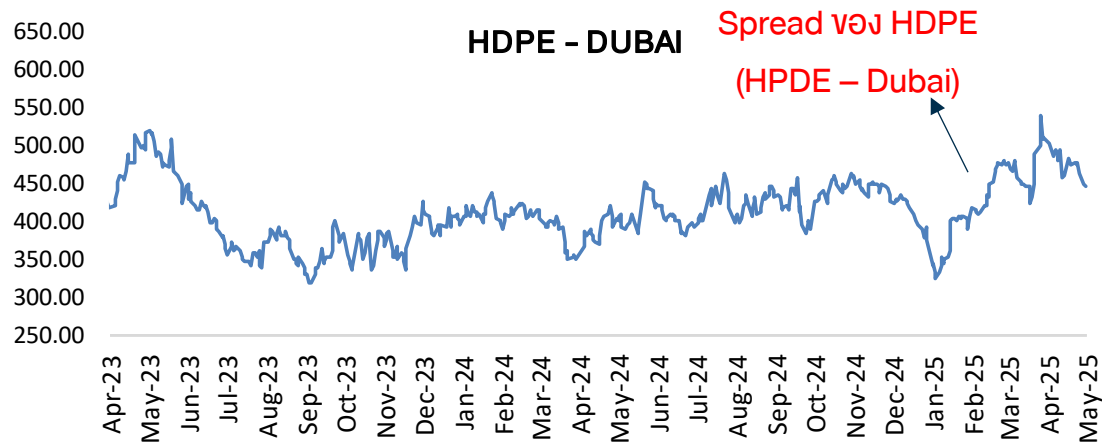
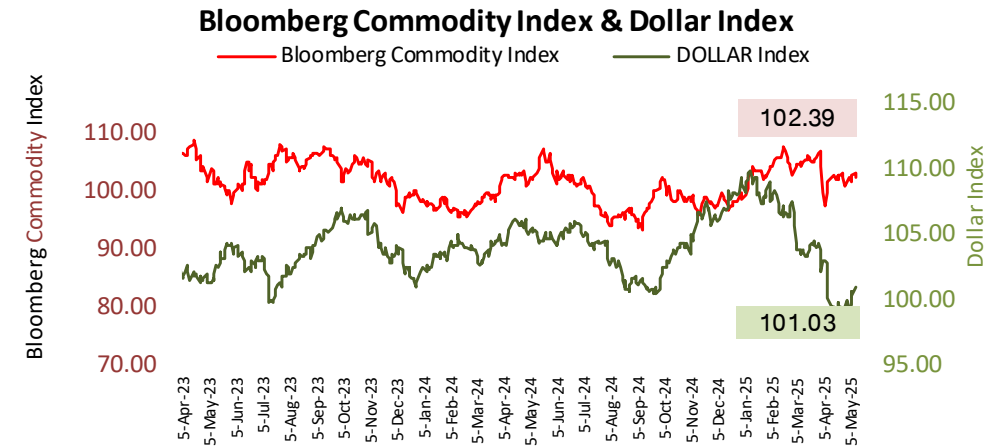
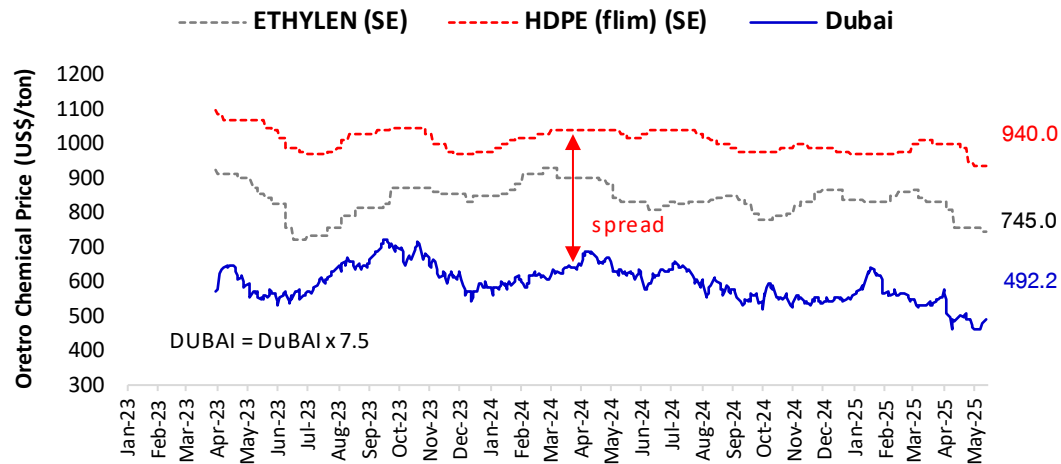
(19-Mar-25)

Currency : Local Currency



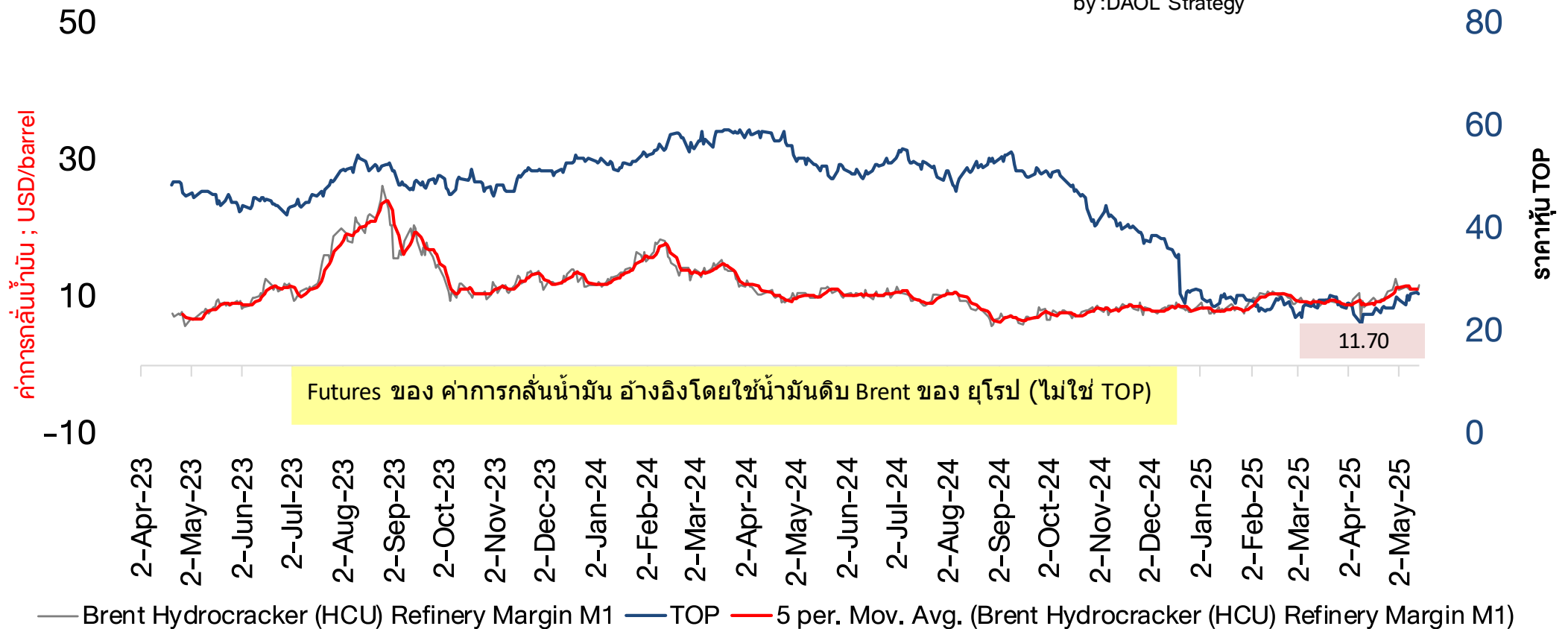
Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

DAOL SEC



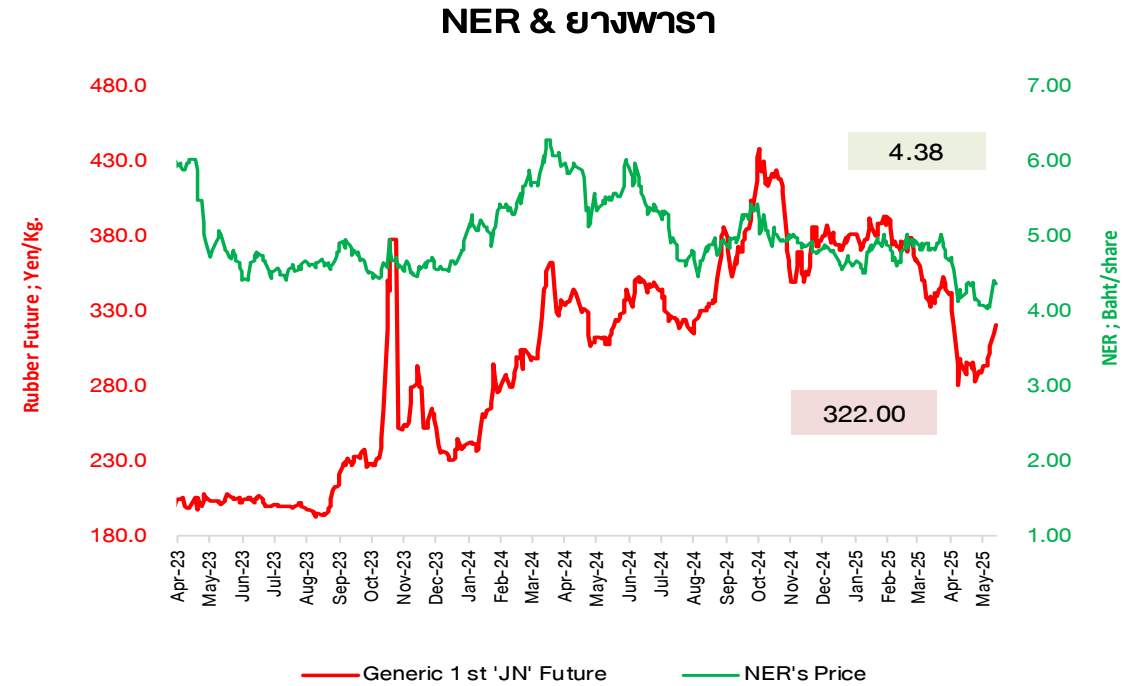
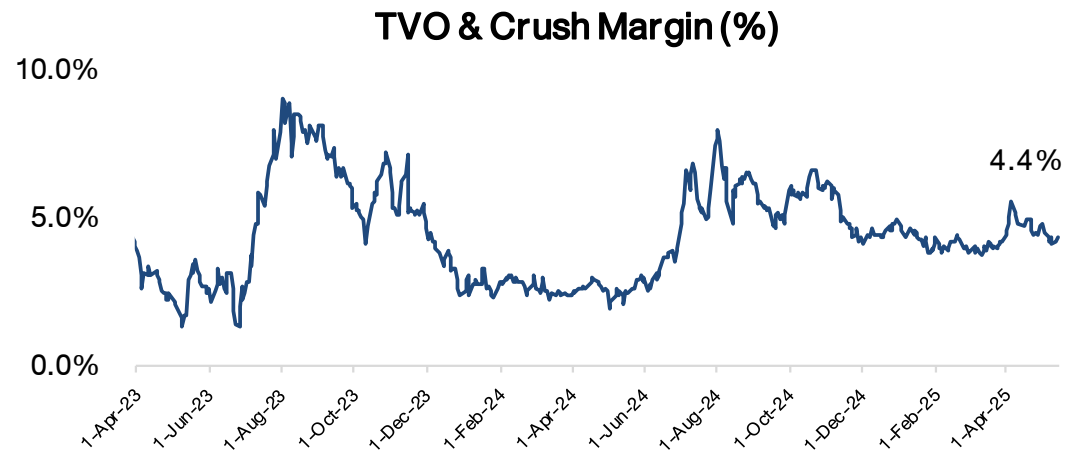
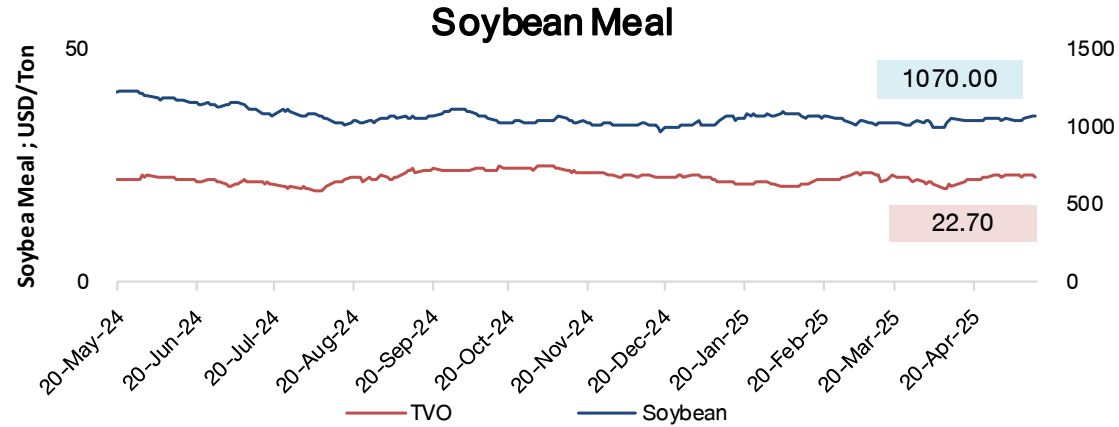
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

by :DAOL Strategy

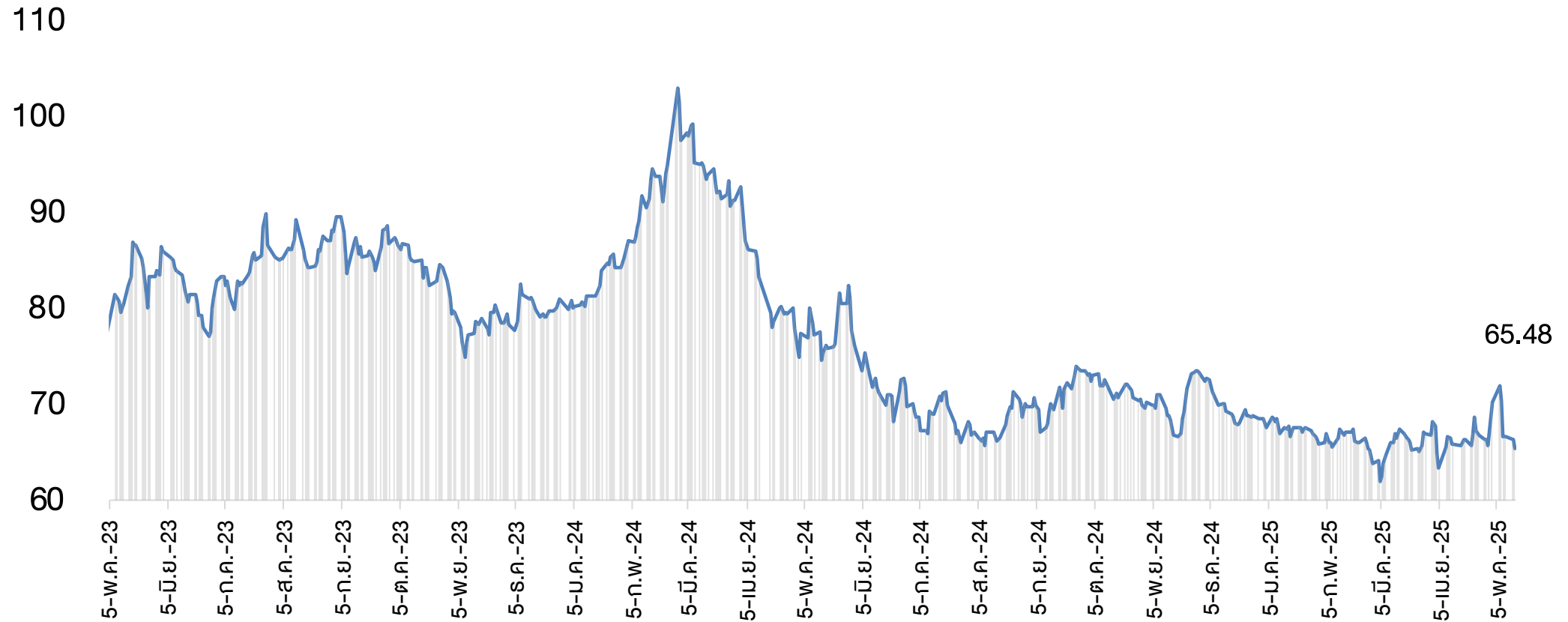


ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER

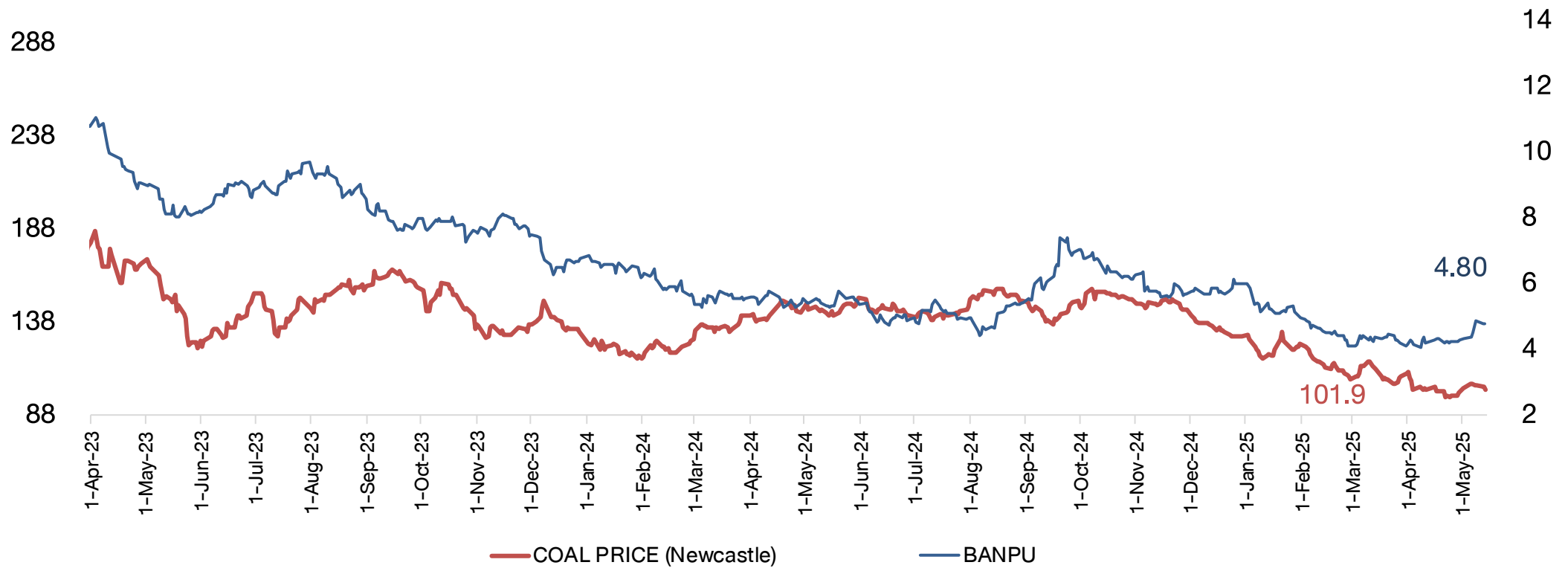
DAOL SEC



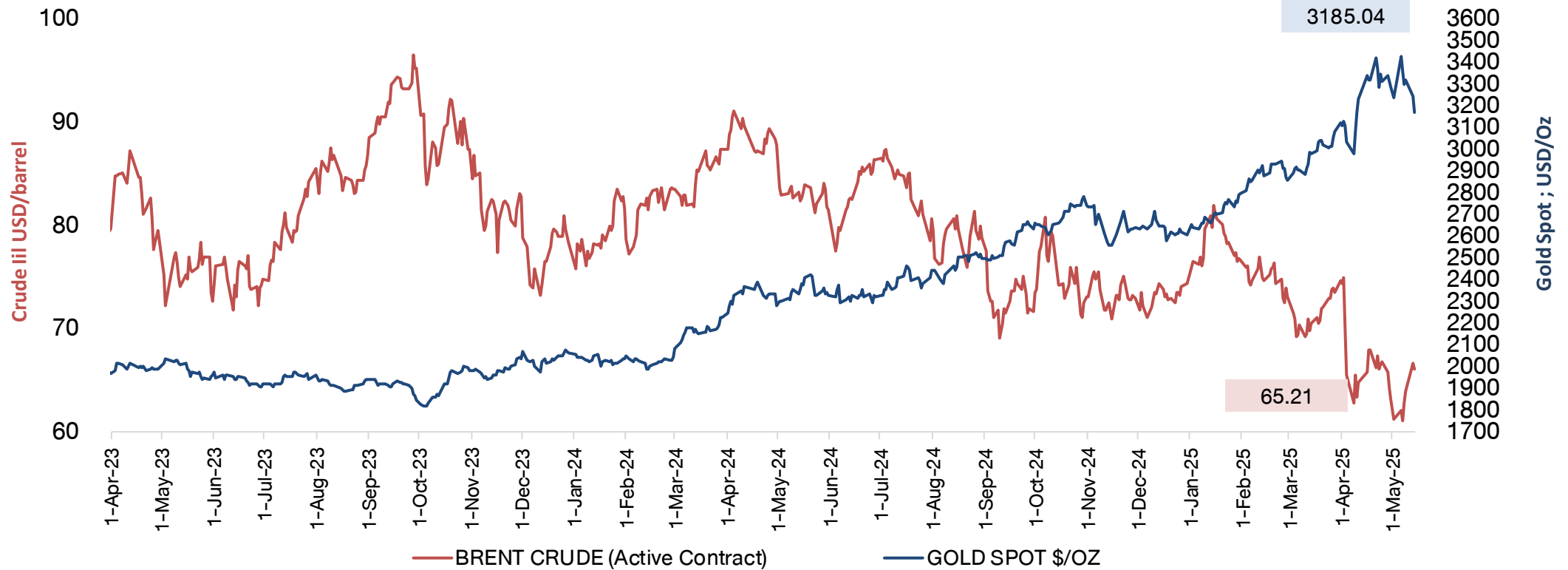
COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price



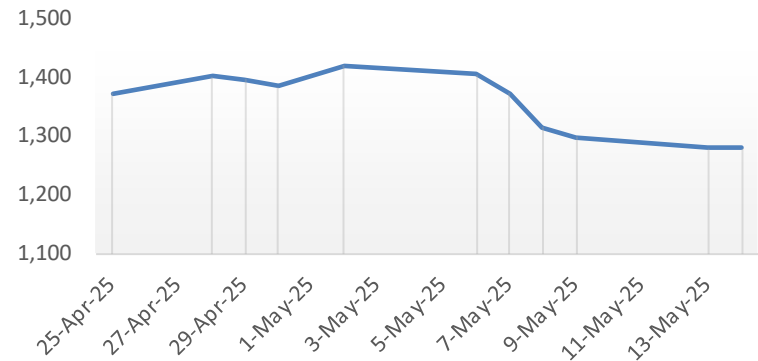
Shipping Index and Stock Performance

14-May-25

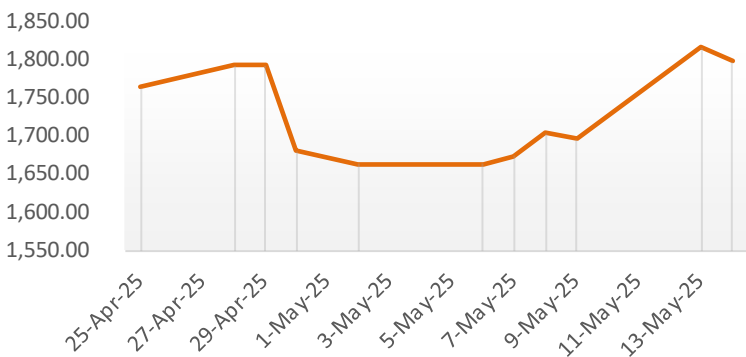
	BAL TIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
14-May-25	1,280.00	0.0%	1,280.00	0.0%	1,798.88	-1.0%	1,463.00	0.0%	4.28	5.4%	6.20	2.5%	26.25	4.0%
13-May-25	1,280.00	-1.5%	1,280.00	-1.5%	1,816.28	7.1%	1,463.00	-0.1%	4.06	2.5%	6.05	7.1%	25.25	2.6%
9-May-25	1,299.00	-1.3%	1,299.00	-1.3%	1,696.61	-0.4%	1,465.00	0.0%	3.96	1.0%	5.65	1.8%	24.60	9.3%
8-May-25	1,316.00	-4.2%	1,316.00	-4.2%	1,703.55	1.8%	1,465.00	-0.5%	3.92	-3.0%	5.55	-5.9%	22.50	-0.9%
7-May-25	1,374.00	-2.3%	1,374.00	-2.3%	1,673.59	0.6%	1,473.00	0.0%	4.04	2.5%	5.90	4.4%	22.70	1.3%
6-May-25	1,406.00	-1.1%	1,406.00	-1.1%	1,663.07	0.0%	1,473.00	-0.9%	3.94	-2.5%	5.65	-3.4%	22.40	-2.2%
2-May-25	1,421.00	2.5%	1,421.00	2.5%	1,663.07	-1.1%	1,486.00	0.0%	4.04	-1.9%	5.85	-0.8%	22.90	0.0%
30-Apr-25	1,386.00	-0.9%	1,386.00	-0.9%	1,680.74	-6.2%	1,486.00	0.0%	4.12	1.0%	5.90	0.0%	22.90	-0.4%
29-Apr-25	1,398.00	-0.4%	1,398.00	-0.4%	1,792.57	0.0%	1,486.00	0.0%	4.08	-1.9%	5.90	-1.7%	23.00	-0.9%
28-Apr-25	1,403.00	2.2%	1,403.00	2.2%	1,792.57	1.6%	1,486.00	0.0%	4.16	-1.4%	6.00	-2.4%	23.20	1.3%
25-Apr-25	1,373.00		1,373.00		1,764.65		1,486.00		4.22		6.15		22.90	

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

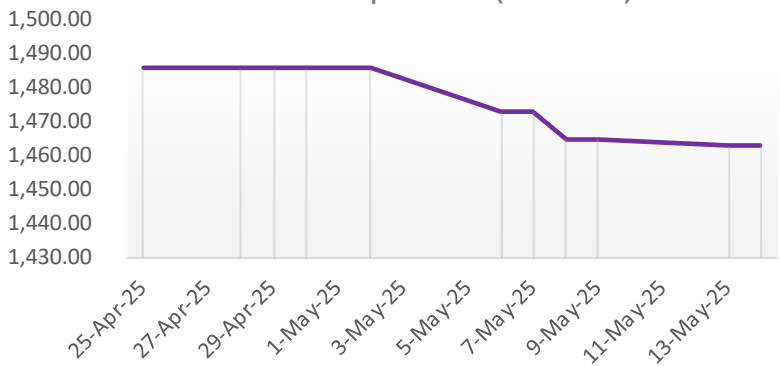
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



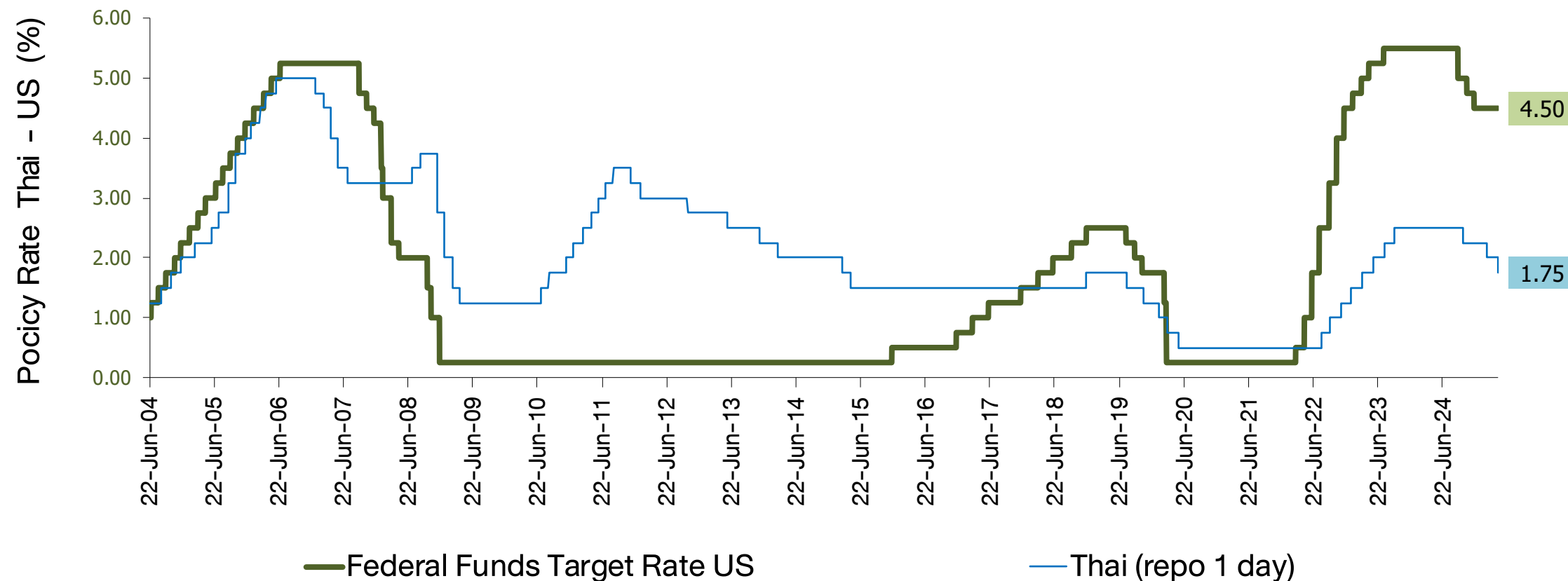
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



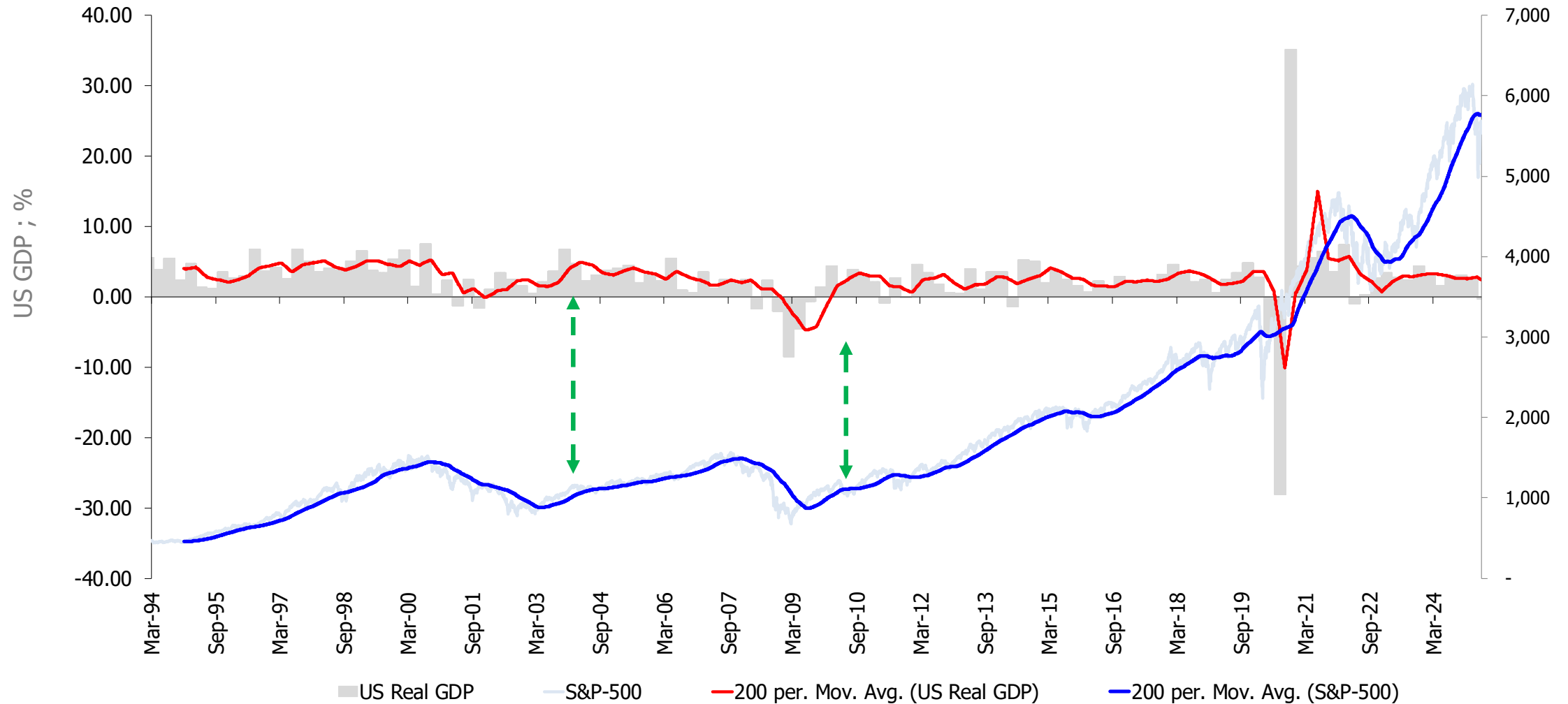
Container Ship Index (Con Tex)



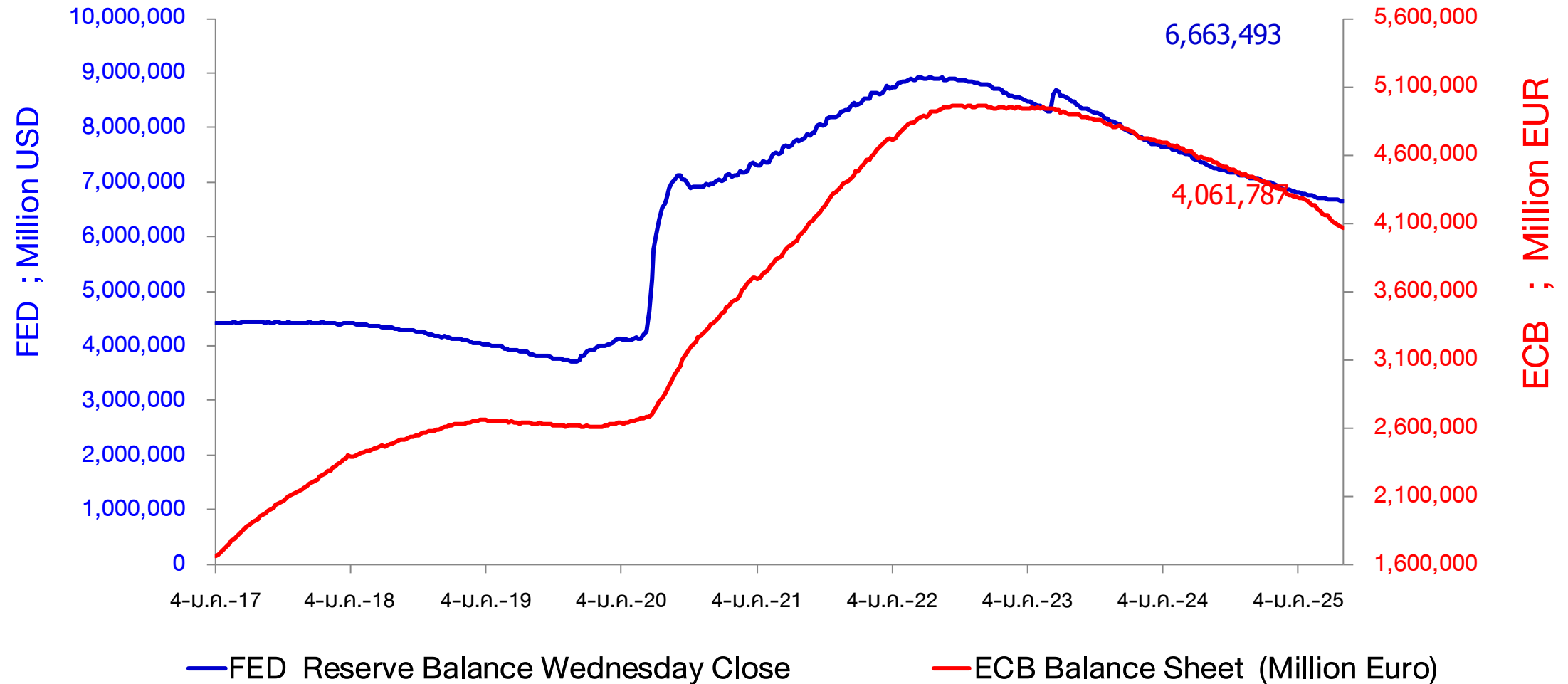
Federal Funds Rate & Thai Rate



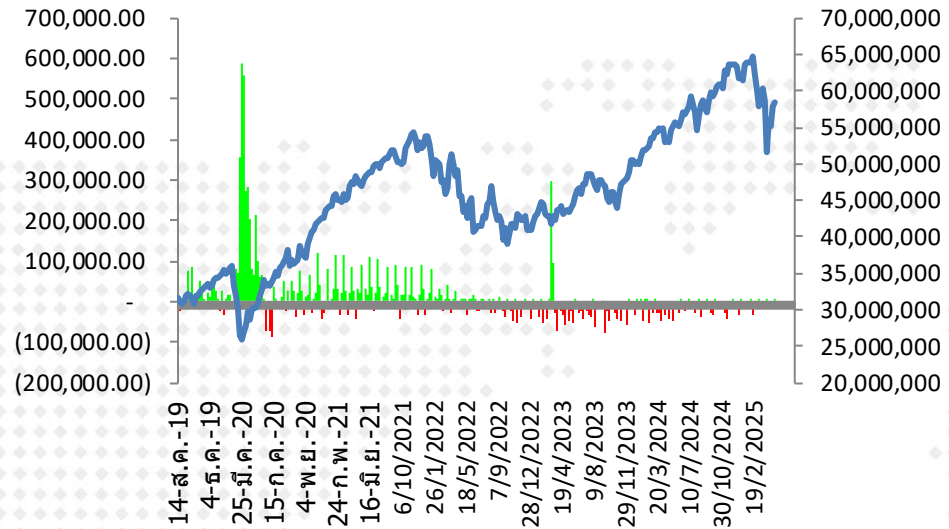
US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)

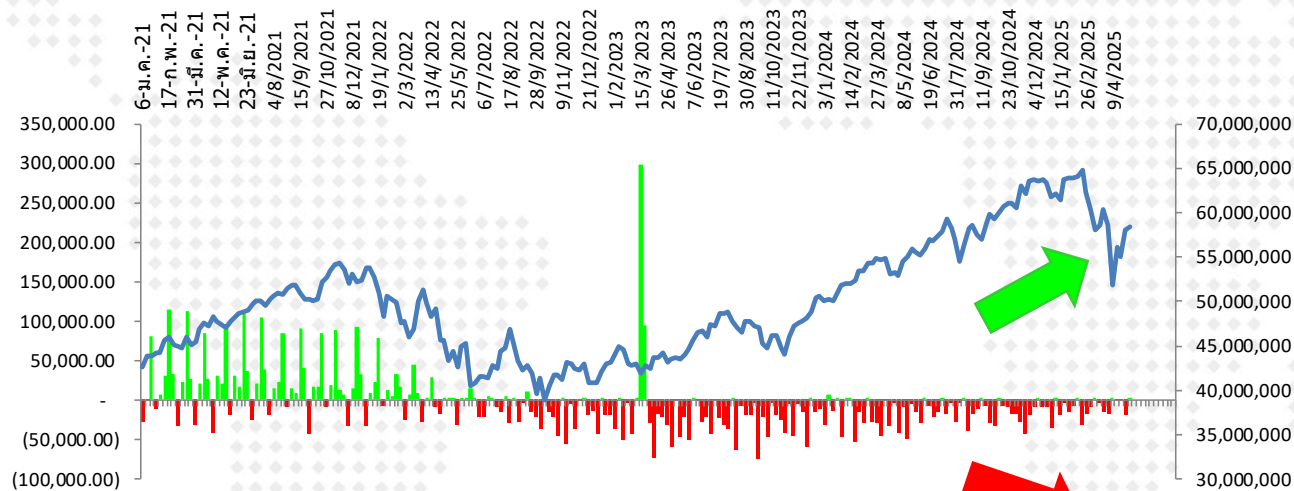


ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ Fed (QE) รายสัปดาห์



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

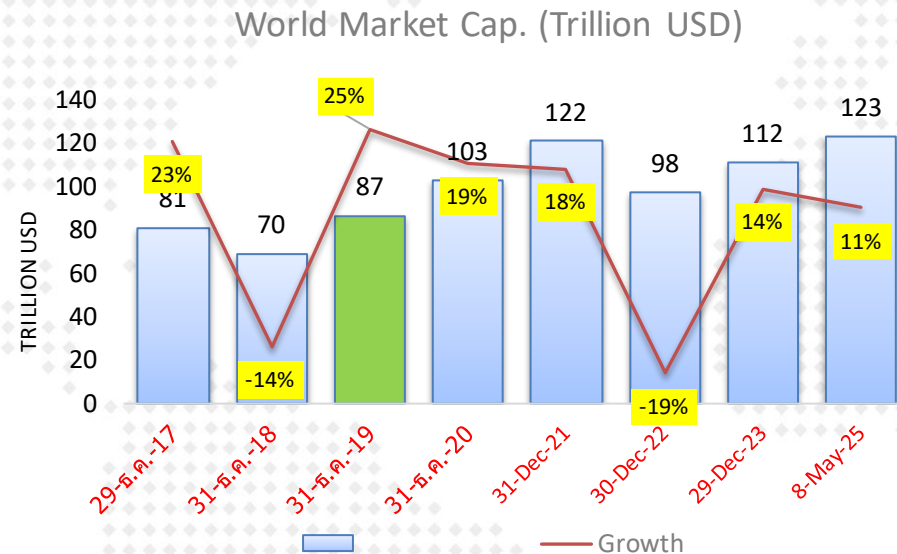


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— 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

การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



		Growth
30-ธ.ค.-16	66,383,155	
29-ธ.ค.-17	81,434,892	23%
31-ธ.ค.-18	69,647,068	-14%
31-ธ.ค.-19	86,990,167	25%
31-ธ.ค.-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%
8-May-25	123,386,663	11%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

P/E ตลาดหุ้นสำคัญๆ

DAOL SEC

Market P/E (current & Forward)

10-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	2567(f)	2568(f)					
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,546.50	14.34	13.83	12.98	4.29	6.97	09-May-25	111.8	มาเลเซีย
PSEI - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,458.20	11.58	10.43	9.48	3.10	8.63	09-May-25	619.6	ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	3,876.16	12.30	12.13	11.68	5.05	8.13	09-May-25	319.9	สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	2,577.27	12.63	9.24	7.95	2.23	7.92	09-May-25	279.2	เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	20,915.04	16.58	15.27	13.29	2.73	6.03	09-May-25	1,369.4	ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,210.94	16.01	13.30	12.32	4.04	6.25	09-May-25	90.0	ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	789.38	16.21	14.51	13.36	3.64	6.17	09-May-25	54.4	ไทย (SET50)
SENSEX	IN	79,454.47	23.27	21.42	18.66	1.28	4.30	09-May-25	3,720.7	อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	6,832.80	9.09	11.16	10.02	4.27	11.00	09-May-25	612.4	อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,267.30	12.88	10.45	8.56	1.80	7.76	09-May-25	121.3	เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,502.53	13.54	12.86	11.64	2.91	7.39	09-May-25	272.3	จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,342.00	13.54	12.86	11.64	2.92	7.38	09-May-25	259.8	จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	22,867.74	11.55	10.37	9.60	3.57	8.66	09-May-25	2,206.5	ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	41,249.38	22.87	20.28	17.86	1.73	4.37	10-May-25	2,034.8	สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	5,659.91	24.21	21.62	19.08	1.35	4.13	10-May-25	264.8	สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	17,928.92	33.49	26.97	23.18	0.74	2.99	10-May-25	664.4	สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	7,743.75	16.17	15.15	13.71	3.13	6.19	09-May-25	511.3	ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	23,499.32	18.87	16.39	14.56	2.44	5.30	10-May-25	1,431.2	เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	37,503.33	18.60	19.51	17.69	1.96	5.37	09-May-25	1,905.1	ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	2,133.14	14.59	15.02	13.65	3.23	6.85	09-May-25	141.9	ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	5,309.74	15.51	15.25	14.01	3.01	6.45	09-May-25	348.5	ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	537.96	14.96	14.86	13.35	3.26	6.68	09-May-25	36.6	ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	3,711.68	21.66	19.51	17.39	1.82	4.62	10-May-25	191.4	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	-0.4%	13.7%	0.1%	14.5%	0.2%	16.8%	-0.4%	14.7%	1.0%	28.0%	-0.3%	16.8%
1 month	14.0%	22.3%	13.3%	16.2%	14.0%	17.8%	13.8%	38.6%	13.8%	28.9%	17.4%	48.7%
3 month	-2.2%	22.4%	3.0%	22.9%	2.9%	25.3%	-5.7%	31.2%	-3.3%	23.3%	-8.0%	38.9%
6 month	-1.3%	17.2%	0.9%	18.0%	-0.1%	19.9%	-4.9%	23.9%	-15.2%	18.7%	-6.7%	30.6%
9 month	9.4%	15.3%	9.8%	16.6%	11.3%	18.4%	7.5%	21.0%	-3.2%	16.8%	8.2%	27.3%
12 month	10.6%	14.5%	8.9%	16.3%	11.2%	17.9%	10.7%	19.3%	-8.5%	15.5%	10.8%	25.4%
Month to date	1.5%	11.2%	1.9%	12.4%	2.4%	14.4%	1.7%	12.3%	1.2%	27.9%	2.8%	15.9%
Quarter to date	2.5%	29.9%	3.3%	30.5%	3.1%	33.8%	1.0%	42.5%	5.6%	29.1%	3.7%	51.2%
Year to date	1.1%	19.6%	6.3%	20.3%	5.0%	22.4%	-3.3%	27.3%	-11.4%	21.0%	-7.0%	34.6%
2 ปี	15.5%	12.4%	9.8%	14.5%	9.7%	16.0%	18.7%	15.9%	-8.8%	13.7%	21.8%	21.2%
3 ปี	11.4%	14.3%	6.0%	15.6%	6.2%	17.3%	12.9%	18.2%	-6.3%	12.9%	14.8%	23.8%
4 ปี	6.2%	14.2%	-1.8%	15.9%	-2.3%	17.4%	9.2%	17.9%	-3.5%	12.4%	7.7%	23.6%
5 ปี	13.3%	14.2%	7.1%	16.0%	6.3%	17.3%	15.8%	17.8%	2.2%	13.6%	15.3%	23.4%
10 ปี	8.7%	14.7%	3.4%	16.2%	4.0%	16.6%	12.3%	18.4%	1.0%	14.9%	14.7%	22.2%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

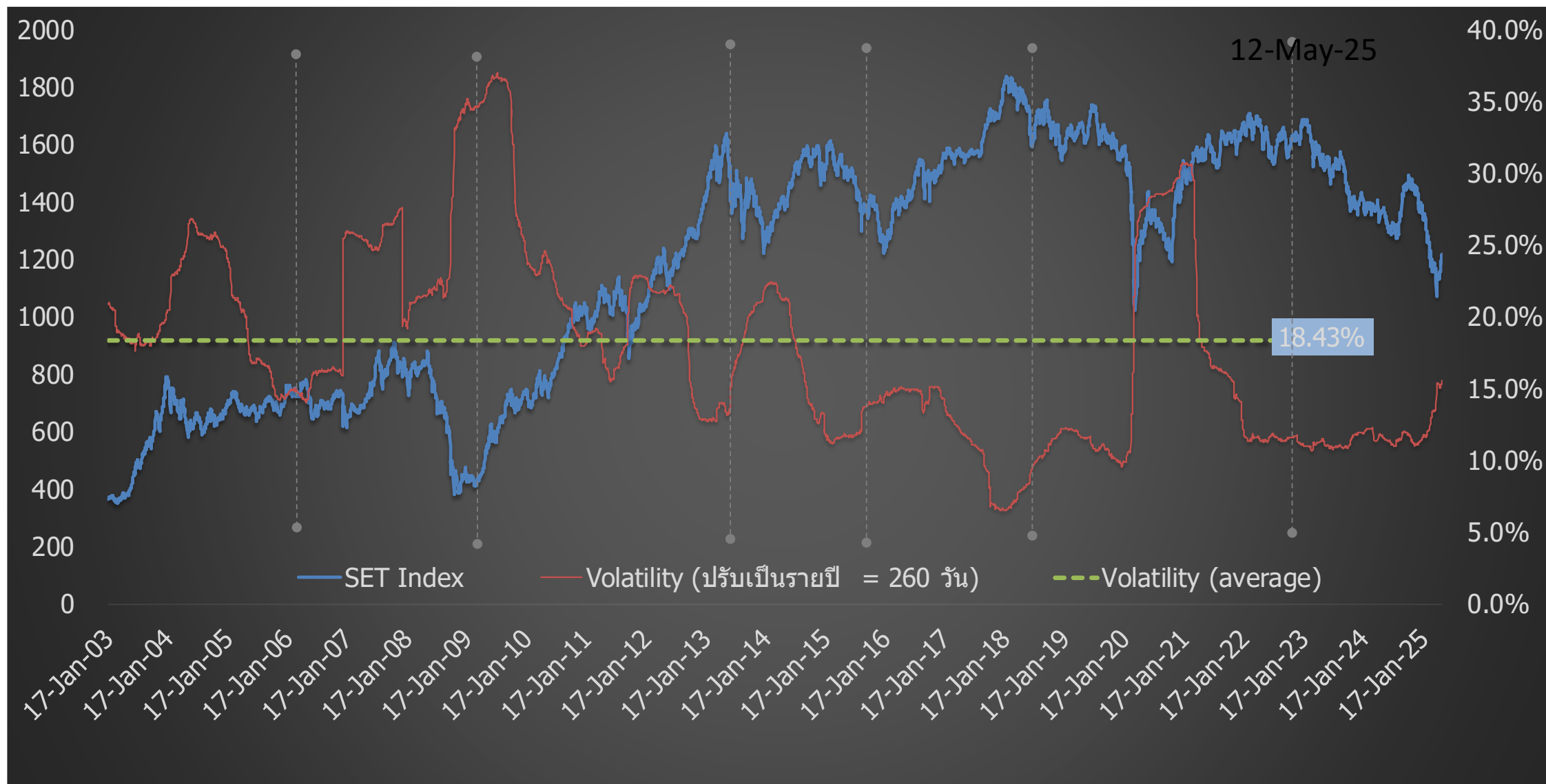
12-May-2025

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา ก็นเวลานานที่สุดที่เคยมีมา

DAOL SEC



SET Index Target for 2024

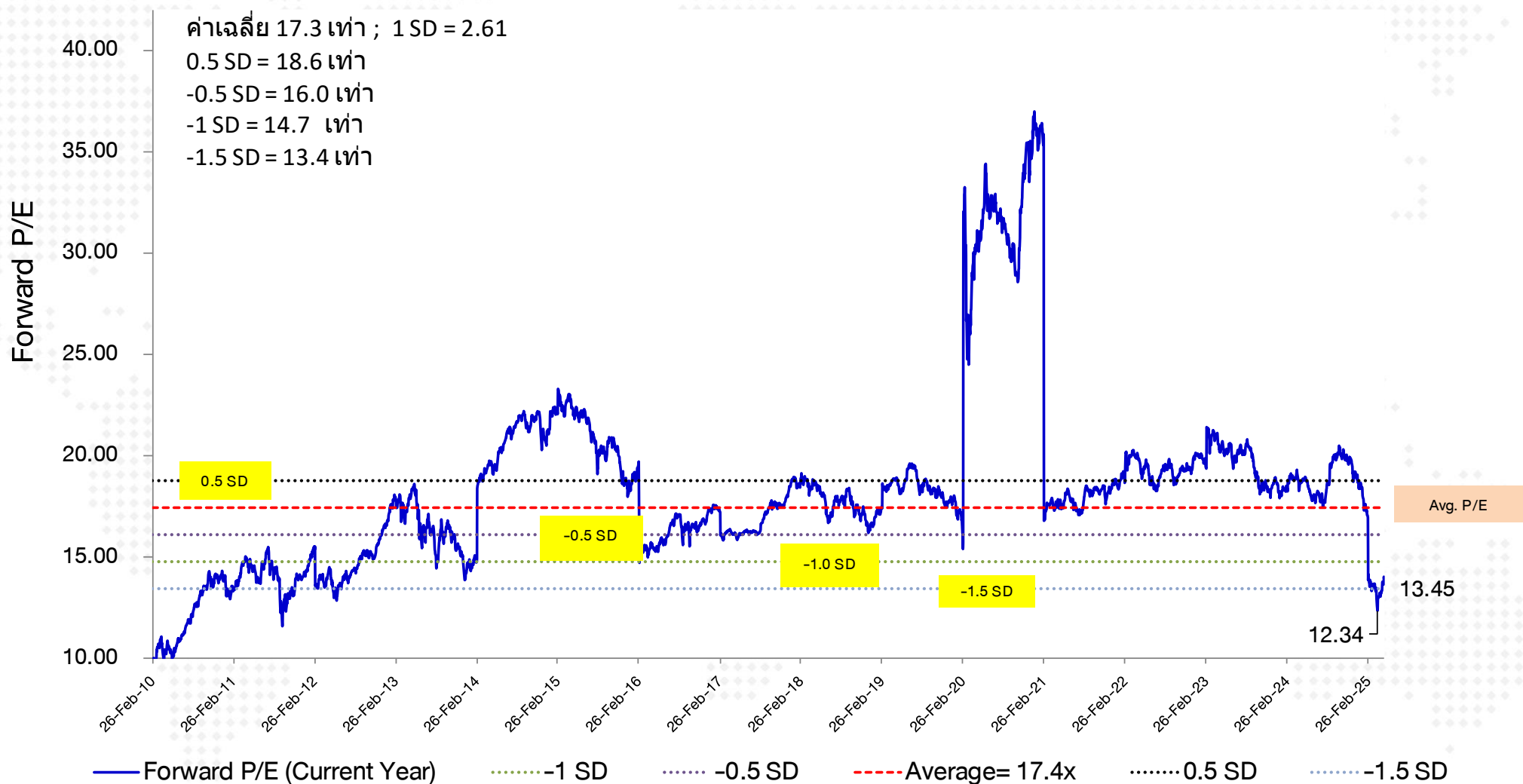
7-Mar-25

SET Index Target for 2024				SET TARGET		SET INDEX			
7-Mar-25				Worst	Base	Best	1194		
				-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				13.39	11,400	5.2%
Year 2022	1,001,815	-1.4%	84.0				14.21	11,920	4.6%
Year 2023	929,026	-7.3%	75.8				15.76	12,264	2.9%
Year 2024									
Base	900,473	-3.1%	72.8				16.4	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	1,100,417	22%	88.3						
Base	1,082,407	20.2%	86.9	1394			13.7	12,461	0.8%
Worst	945,497	5%	75.9						
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	1,108,419	2.4%	88.9	1485			13.4	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

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

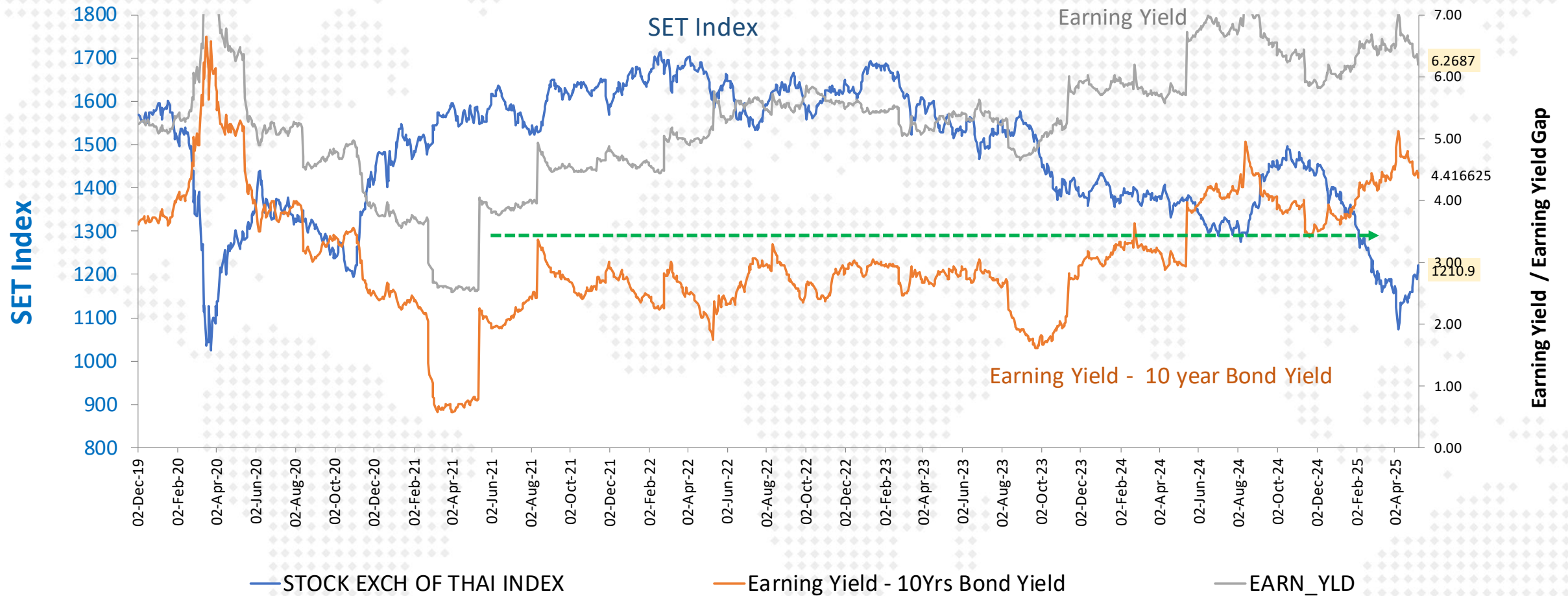
12-May-25



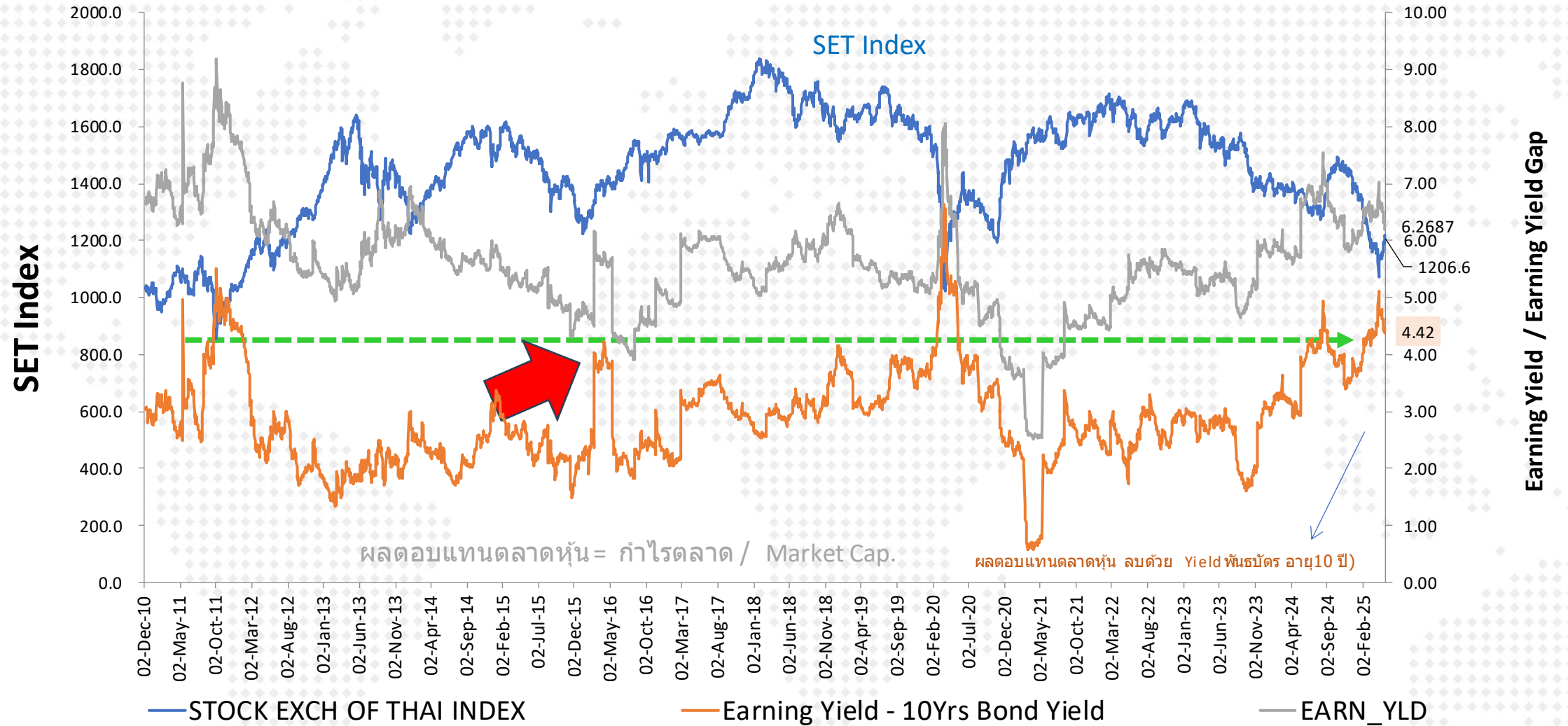
By Strategy Research

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

Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



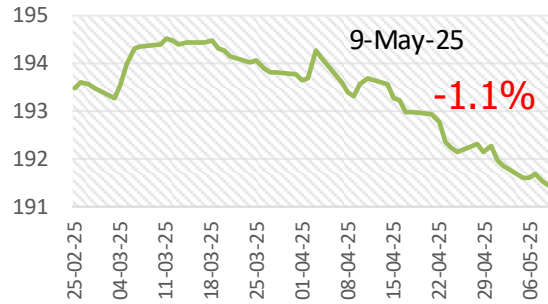
ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร



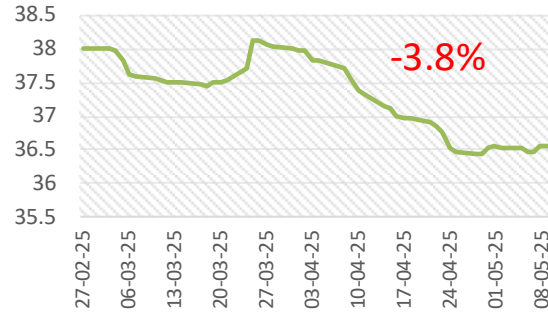
การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2025

DAOL SEC

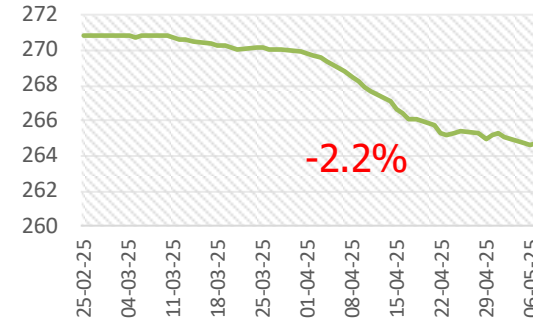
MSCI WORLD



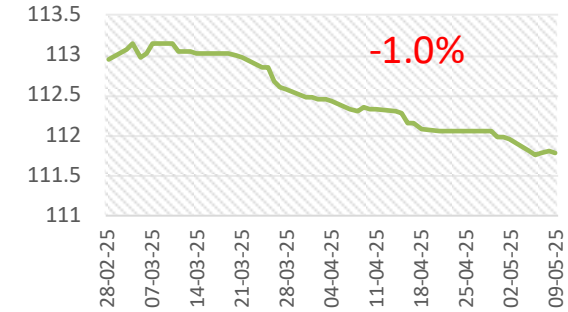
STXE 600 (EUR) Pr



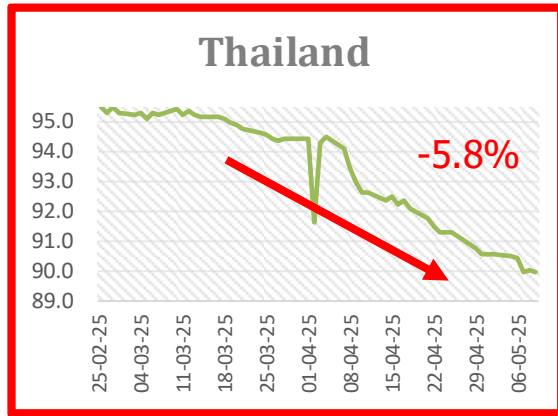
US (s&p-500)



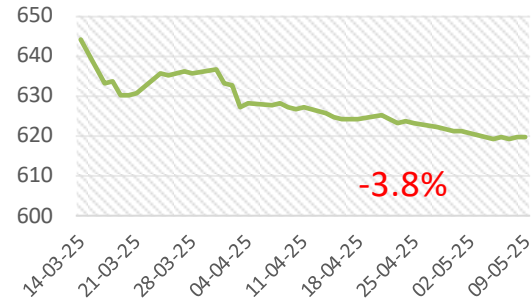
Malaysia



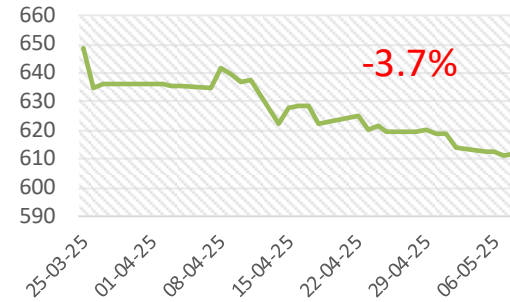
Thailand



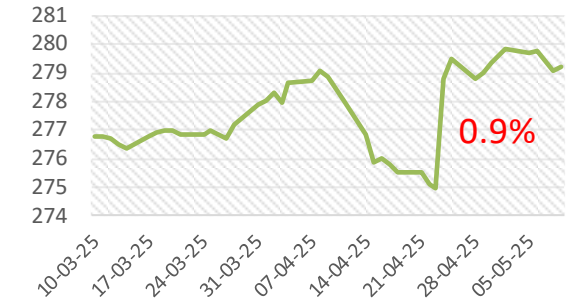
Philippine



Indonesia

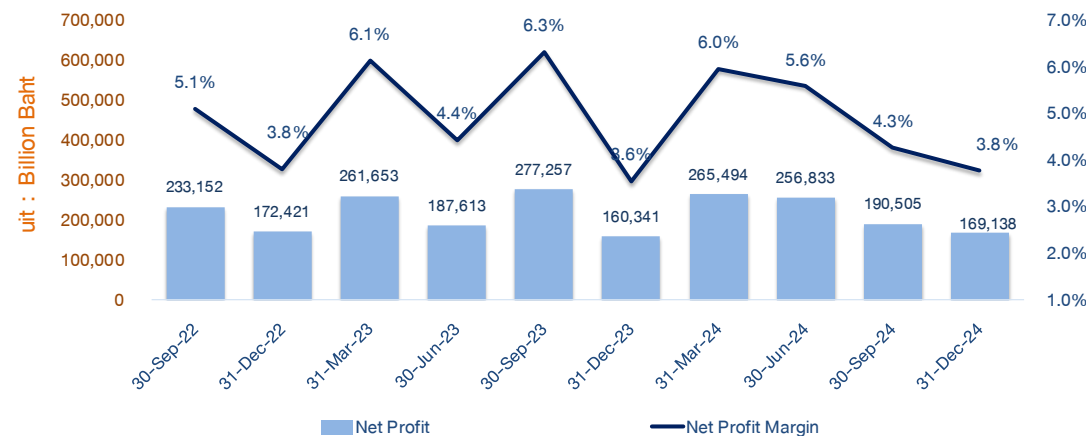


South Korea

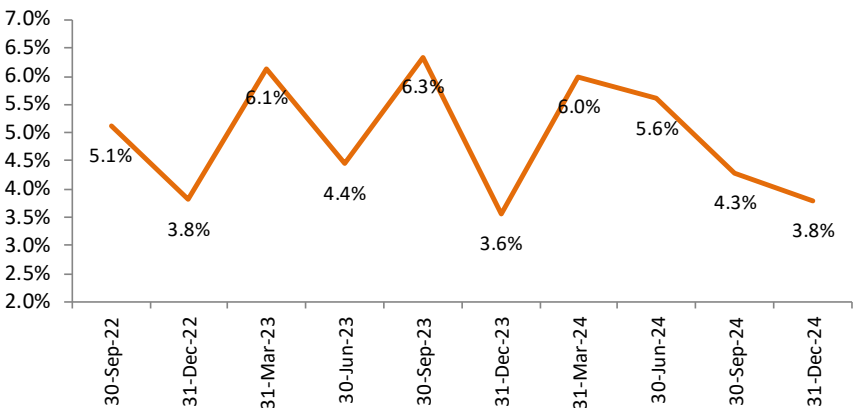


SET Profitability as of 4Q-2024

SET : Net Profit & Net Profit Margin

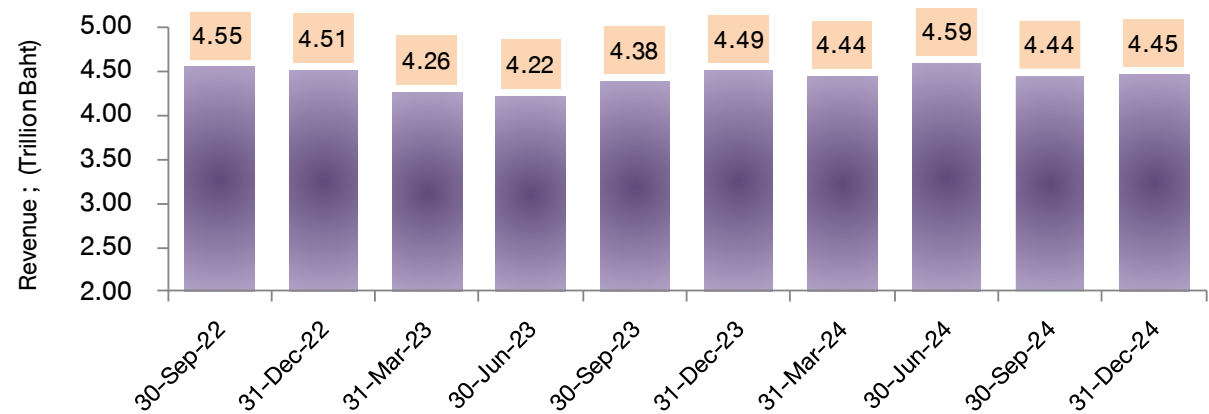


SET : Net Profit Margin



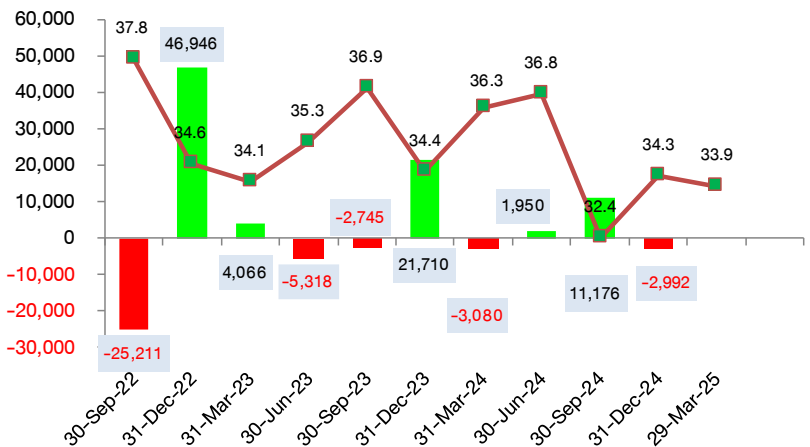
SET : Revenue

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