

DAOL Daily Strategy

14 May 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“ SET ไม่ไปไหน + MSCI หุ่นเข้าออก + ควรวางแผนยังไง? ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- หุ่นสหรัฐ - เอเชียมีแรงขายทำกำไรรับรู้การเจรจาสหรัฐจีน
- งบ Q1/25 ส่งใกล้เคียง ส่าสุดมีโอกาสจบที่ 2.4 แสนล้านบาท
- รัฐบาลเตรียมออก Thailand Digital Token ทำหน้าที่คล้ายพันธบัตรรัฐบาล
- MSCI หุ่นไทย เข้า-ออก บ้าง
- เราเอาหุ้นเข้า 2 ตัว ออก 2 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

		Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
Region/Country	Index	Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update
World	The Global Dow	5,256.1	92.2	1.8	0.1	10.1	8.2	11.9	13-May-25
	DJ Global	654.3	17.7	2.8	0.0	10.3	3.2	10.8	13-May-25
	Bloomberg World Index	2,025.4	56.4	2.9	0.0	10.1	3.1	11.3	13-May-25
	MSCI World	3,823.1	111.4	3.0	0.8	10.1	2.8	11.7	13-May-25
	MSCI Emergin Market	1,156.8	18.4	1.6	-0.4	10.7	7.3	7.2	13-May-25
	MSCI Thailand	419.1	(0.8)	-0.2	-0.2	6.6	-10.0	-9.2	13-May-25
Americas	Dow Jones	42,140.4	891.1	2.2	-0.6	4.8	-1.0	6.9	13-May-25
	NASDAQ	19,010.1	1081.2	6.0	1.6	13.7	-2.4	16.0	13-May-25
	S&P 500	5,886.6	226.6	4.0	0.7	9.8	-0.3	12.7	13-May-25
Europe	Stoxx Europe 600	545.2	7.2	1.3	0.1	9.1	8.0	4.5	13-May-25
Euro Zone	Euro Stoxx 50	5,416.2	106.5	2.0	0.4	10.3	11.2	6.6	13-May-25
France	CAC 40	7,873.8	130.1	1.7	0.3	8.3	7.7	-4.3	13-May-25
German	DAX	23,638.6	139.2	0.6	0.3	12.8	18.7	26.3	13-May-25
UK	FTSE 100	8,602.9	48.1	0.6	-0.0	5.8	5.9	2.1	13-May-25
Asia-Pacific	MSCIAC Asia Pacific Index	192.4	1.8	1.0	0.3	11.0	5.6	8.0	13-May-25
Thailand	SET Index	1,214.4	3.5	0.3	0.3	7.6	-13.3	-11.8	13-May-25
China	Shanghai SE Composit	3,374.9	32.9	1.0	0.2	3.4	-1.0	7.3	13-May-25
China	Shenzhen CSI300	3,896.3	50.1	1.3	0.1	3.6	-2.6	6.5	13-May-25
Hong Kong	Hang Seng	23,108.3	240.5	1.1	-1.9	7.9	15.3	21.2	13-May-25
Philippines	Philippines Stock Exchange	6,566.8	108.6	1.7	1.7	6.9	0.6	-0.6	13-May-25
Indonesia	Jakarta SE Composite	6,832.8		0.0	0.1	7.3	-3.5	-3.5	09-May-25
Japan	Nikkei	38,183.3	679.9	1.8	1.4	12.4	-4.3	-0.5	13-May-25
Singapore	Straits Times	3,881.1	4.9	0.1	0.1	9.4	2.2	17.1	13-May-25
South Korea	Korea Stock Exchange	2,608.4	31.2	1.2	0.6	6.9	8.7	-3.9	13-May-25
Vietnam	Ho Chi Minh Stock Exchange	1,293.4	26.1	2.1	0.8	4.2	1.7	4.0	13-May-25
India	BSE Sensex	81,148.2	1693.8	2.1	-1.6	8.0	3.7	11.0	13-May-25
Taiwan	Taiwan Weighted	21,330.1	415.1	2.0	0.9	9.3	-8.0	1.6	13-May-25
Currency	USD Index Spot Rate	101.0	0.7	0.7	0.0	1.4	-6.6	-3.8	13-May-25
	USD-EUR	1.1	(0.0)	-0.6	0.0	-1.4	7.5	3.4	13-May-25
	USD-GBP	1.3		0.0	-0.0	0.9	6.0	5.6	13-May-25
	YEN-USD	147.5	2.1	1.5	-0.1	-3.1	-6.0	6.0	13-May-25
	CNY-USD	7.2	(0.0)	-0.5	0.0	1.5	-1.3	0.4	13-May-25
	THB-USD	33.2	0.2	0.7	-0.1	1.1	-2.7	9.9	13-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	4.0	0.1	2.8	0.05	11.0	-5.7	-16.9	13-May-25
	US: 5-Year Bond	4.1	0.1	2.4	0.13	10.0	-6.0	-7.9	13-May-25
	US: 10-Year Bond	4.5	0.1	2.0	0.22	7.3	-1.5	0.8	13-May-25
	US: 30-Year Bond	4.9	0.1	1.5	0.25	4.9	3.3	7.3	13-May-25
	THAILAND: 2-Year Bond	1.6	0.0	2.4	#N/A	N/A			13-May-25
	THAILAND: 5-Year Bond	1.7	0.0	2.5	#N/A	N/A			13-May-25
	THAILAND: 10-Year Bond	1.9	0.0	2.4	#N/A	N/A			13-May-25
	THAILAND: 30-Year Bond	2.7	0.0	0.5	#N/A	N/A			13-May-25
Other	Bloomberg Commodity Index	103.2	0.5	0.5	0.9	1.7	4.4	-0.0	13-May-25
	Crude Oil - WTI (spot month)	63.7	2.7	4.3	-0.1	3.3	-10.3	-18.5	13-May-25
	Crude Oil - Brent	66.6	2.7	4.3	-0.2	2.5	-10.4	-19.3	13-May-25
	Coal Newcatle (USD/Ton)	103.8	(0.2)	-0.2	-0.5	1.5	-20.7	-27.5	13-May-25
	Baltic Dry Index	1,304.0	(12.0)	-0.9	0.4	2.4	31.2	-36.9	12-May-25
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	316.2	13.5	4.5	2.0	6.6	-17.2	2.3	13-May-25
	Sugar Futures (USD / lb.)	18.2	0.4	2.5	2.9	2.2	4.3	-0.6	13-May-25
	Copper (LME) USD/Ton	9,618.7	124.0	1.3	0.8	4.6	9.4	-4.6	13-May-25
	China Hot Rolled Steel	3,310.0	26.0	0.8	0.9	0.2	-4.7	-13.0	13-May-25
	GOLD (spot)	3,250.3	(74.7)	-2.2	-0.2	1.1	24.7	37.6	13-May-25
	Soybean Meal Futures	285.9	(1.3)	-0.5	-1.8	-4.6	-5.5	-20.9	13-May-25
	Crude Palm Oil	3,827.0	37.0	1.0	1.0	-14.2	-22.3	-2.1	13-May-25
	Corn	436.0	(5.5)	-1.2	-1.0	-11.1	-3.6	-4.9	13-May-25
	Bitcoin	#####	1403.7	1.4	-0.6	22.5	13.8	68.8	13-May-25
	Ethereum	2,690.1	349.7	14.9	-0.3	64.0	-18.8	-7.2	13-May-25
	ARKW Investments	118.0	11.3	10.6	5.2	27.9	7.5	57.5	13-May-25
	Global x Auto & Electric ETF	22.7	1.2	5.5	1.0	16.1	-1.7	-6.7	13-May-25
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	126.1	2.5	2.0	-3.9	16.5	53.8	53.9	13-May-25

Source: Bloomberg

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index

DAOL SEC

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	3.0300	107.00↓	3.00	2.88	201191	2188625
SCC	0.6500	175.00↓	6.50	3.86	74560	1299150
SCGP	0.5250	17.20↓	1.50	9.55	359717	605054
PTTEP	0.4800	103.00↓	1.50	1.48	145215	1498156
MINT	0.3910	25.25	0.85	3.48	338601	851241
BTS	0.3640	4.92	0.28	6.03	1201531	586360
AWC	0.3626	2.16	0.14	6.93	1753721	375129
PTTGC	0.3240	20.20	0.90	4.66	620347	1259227
SCB	0.2700	120.00	1.00	0.84	76813	921787
FTREIT	0.1890	9.75↑	0.70	7.73	17333	16478
BEM	0.1845	6.15	0.15	2.50	229366	140390
BH	0.1800	164.50	3.00	1.86	39180	642761
MTC	0.1700	44.50	1.00	2.30	63691	281631
WHA	0.1694	3.30↓	0.14	4.43	4212645	1444837
BBL	0.1500	143.00↑	1.00	0.70	75819	1083665
WHART	0.1400	9.55↑	0.50	5.52	13642	12724
IVL	0.1350	20.70	0.30	1.47	261140	546863
BA	0.1190	15.70	0.70	4.67	58908	91462
KTG	0.1130	22.50↓	0.10	0.45	721698	1633469
GLOBAL	0.1100	6.15	0.25	4.24	176759	108691
BCPG	0.1080	7.20	0.45	6.67	167508	117923
HMPRO	0.1060	8.00↓	0.10	1.27	274339	221098
ITC	0.0960	12.60	0.40	3.28	154883	196259
CKP	0.0924	3.00↑	0.14	4.90	96440	28638
TOP	0.0900	27.75↑	0.50	1.83	294060	825922
CENEL	0.0880	23.20	0.80	3.57	42581	98329
EGCO	0.0800	111.00↑	2.00	1.83	10003	109897
TTB	0.0787	1.90↓	0.01	0.53	3058189	583377
SAWAD	0.0720	24.80	0.60	2.48	202770	495516
STA	0.0720	14.60	0.60	4.29	106314	153839

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
AOT	-1.7250	37.50↓	-1.50	-3.85	484767	1848192
TRUE	-1.6740	12.10	-0.60	-4.72	1511618	1871424
GULF	-0.9075	49.50↓	-0.75	-1.49	256549	1290201
OR	-0.6790	13.60↓	-0.70	-4.90	455803	631908
PTT	-0.5775	31.00↓	-0.25	-0.80	819074	2570193
CPALL	-0.5475	51.50↓	-0.75	-1.44	265092	1378836
CPN	-0.2700	50.25	-0.75	-1.47	85573	435699
KTC	-0.2625	44.50	-1.25	-2.73	33009	148299
TLI	-0.1840	11.50↓	-0.20	-1.71	79719	92770
CPF	-0.1700	26.00	-0.25	-0.95	199734	518974
BDMS	-0.1280	24.10↓	-0.10	-0.41	300503	729327
JTS	-0.1050	42.00↓	-1.75	-4.00	2691	11289
CBG	-0.1000	60.00↓	-1.25	-2.04	44276	268071
KBANK	-0.0950	164.00	-0.50	-0.30	115353	1890262
BANPU	-0.0810	4.80↑	-0.10	-2.04	808603	385771
VGI	-0.0648	2.18↓	-0.04	-1.80	1018911	223650
CK	-0.0560	14.20	-0.40	-2.74	39739	56945
COCOCO	-0.0540	6.60↓	-0.45	-6.38	115083	76868
CRC	-0.0490	20.90	-0.10	-0.48	222973	469510
GGC	-0.0400	4.12↓	-0.50	-10.82	618	266
TU	-0.0360	10.30	-0.10	-0.96	208148	216722
GRAMMY	-0.0350	5.50↓	-0.50	-8.33	37	21
BJC	-0.0320	23.70↑	-0.10	-0.42	17452	41643
PR9	-0.0300	23.70	-0.50	-2.07	29022	70207
AMATA	-0.0270	15.80	-0.30	-1.86	394808	645919
BAM	-0.0260	5.85	-0.10	-1.68	300177	177879
PTG	-0.0260	7.05↓	-0.20	-2.76	39146	27920
AKS	-0.0231	0.16↓	-0.07	-30.43	17548	295
SJWD	-0.0225	8.20↓	-0.15	-1.80	16647	13937
AXTRART	-0.0190	12.20↓	-0.10	-0.81	9733	11987

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DV8	0.8976	2.84↑	0.66	30.28	121643	31952
GTV	0.4053	0.12↑	0.03	33.33	326399	3523
FSMART	0.2340	7.15↑	0.30	4.38	16221	11479
NETBAY	0.2310	21.50↑	1.10	5.39	18812	39555
DOD	0.2208	2.02↑	0.48	31.17	93240	18091
24CS	0.1950	1.75↓	0.39	28.68	271565	45909
MAGURO	0.1690	18.50	1.30	7.56	34405	62447
SFT	0.1170	2.48	0.26	11.71	308	73
VCOM	0.1088	2.74↓	0.34	14.17	61715	17804
PSTC	0.1071	0.46↑	0.03	6.98	14129	633
TACC	0.1008	4.58↓	0.16	3.62	44190	20396
FPI	0.0780	1.68↑	0.05	3.07	654	110
MORE	0.0739	0.03	0.01	50.00	15335	41
WARRIX	0.0744	2.98↑	0.12	4.20	28277	8311
TMW	0.0700	54.00	1.75	3.35	160	855
CFARM	0.0600	0.92↑	0.10	12.20	75640	6693
TPCH	0.0574	3.34	0.14	4.38	6304	2065
PRI	0.0495	5.30↓	0.15	2.91	342	185
TNH	0.0475	33.25	0.25	0.76	21	70
BIS	0.0448	2.66↑	0.14	5.56	942	242
SENX	0.0432	0.24	0.01	4.35	3044	70
SMD100	0.0414	4.20	0.18	4.48	1960	819
YUASA	0.0330	10.60	0.30	2.91	962	1006
TM	0.0320	0.80	0.10	14.29	12712	1025
PACO	0.0309	1.38↑	0.03	2.22	895	122
MITSIB	0.0282	0.56↑	0.02	3.70	930	51
BE8	0.0270	8.60↑	0.10	1.18	11968	10395
JUBILE	0.0270	7.55	0.15	2.03	78	59
KTMS	0.0279	1.55	0.09	6.16	1196	184
CAZ	0.0240	2.08↓	0.08	4.00	2670	552

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PSG	-4.8488	1.11↓	-0.29	-20.71	264362	34259
AU	-0.4620	8.45	-0.55	-6.11	35488	30583
AUCT	-0.3990	6.60↑	-0.70	-9.59	42887	28353
KLINIQ	-0.2875	26.75↑	-1.25	-4.46	8961	24178
UREKA	-0.1496	0.66	-0.08	-10.81	98896	6650
MEB	-0.1240	20.60↓	-0.40	-1.90	691	1434
MGI	-0.0880	11.50↑	-0.40	-3.36	16454	19261
MTW	-0.0540	0.98↓	-0.06	-5.77	4925	492
TRP	-0.0540	5.85	-0.15	-2.50	2133	1239
TITLE	-0.0480	3.80	-0.06	-1.55	3002	1142
XO	-0.0440	16.60	-0.10	-0.60	4199	7064
SPVI	-0.0410	2.08↑	-0.10	-4.59	21679	4572
BBIK	-0.0420	22.50↑	-0.20	-0.88	12208	27498
READY	-0.0360	4.50↓	-0.30	-6.25	411	189
SIMAT	-0.0268	0.99↓	-0.04	-3.88	12475	1240
KUMWEL	-0.0264	1.17	-0.06	-4.88	1066	125
SONIC	-0.0261	1.65↑	-0.03	-1.79	2480	412
DIMET	-0.0251	0.09	-0.01	-10.00	13054	117
PRAPAT	-0.0240	0.98	-0.06	-5.77	15494	1533
BVG	-0.0230	1.85↓	-0.05	-2.63	1428	265
TNDT	-0.0178	0.18	-0.01	-5.26	1065	19
TNP	-0.0164	2.68	-0.02	-0.74	2908	792
AF	-0.0165	0.50	-0.01	-1.96	203	11
TPL	-0.0162	0.48	-0.03	-5.88	3405	167
ZIGA	-0.0152	1.45↓	-0.02	-1.36	148463	21954
CHO	-0.0148	0.10↓	-0.02	-16.67	25482	273
NDR	-0.0141	1.19	-0.03	-2.46	124	15
CPANEL	-0.0136	2.54↓	-0.08	-3.05	150	39
CHEWA	-0.0131	0.25↓	-0.01	-3.85	5417	138
I2	-0.0129	0.92↓	-0.03	-3.16	3120	288



SET	1214.39	+3.45	+0.28 %	Vol	Proj.	1214.39	3.45	0.28 %	17:03
GAP:	-	SET	Index						
B.Vol	Bid	Ask	O.Vol	Avg.	57.45	%Buy	51.10	%Sell	48.90
				Open	1226.93	Volume	8855219	%B-S	2.20
				High	1231.02	Vol5D	8897296	Value	50869983
				Low	1212.19	Mktcap	14991527	%Mcap	100.00
				Prev	1210.94	BVPS	N/A	P/BV	1.13
				%Swing	1.55	EPS	N/A	P/E	16.79
%B_Vol	%	%	%O_Vol	Impact	3.450	DPS	N/A	Yield(%)	3.95
SET	1214.39	+3.45	+0.28 %	50869.98 MB	Gain 340	Lose 176	Unch 145	P/E	16.79

USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
DowJones	_DJIA	42140.43↓	-269.67	-0.64	42410.10	42507.33	42507.33	42132.04	3:16
NASDAQ	_NDXC	19010.08↑	+301.74	+1.61	18708.34	18761.20	19065.96	18745.50	5:02
S&P500	_SP500	5886.55↑	+42.36	+0.72	5844.19	5854.15	5906.64	5845.02	5:30
Canada	_TSX	25616.86↑	+84.68	+0.33	25532.18	25578.40	25699.19	25578.40	5:01
=====									
Australia	_XAO	8493.40	-17.30	-0.20	8510.70	8510.70	8518.50	8493.40	8:14
Japan	_R_NIKKEI	37995.25↓	-188.01	-0.49	38183.26	38199.03	38325.88	37991.72	7:59
Korea	_KOSPI	2621.76↓	+13.34	+0.51	2608.42	2625.36	2631.98	2619.15	8:14
Taiwan	_TAIEX				21330.14				12:33
Hong Kong	_HSI				23108.27				15:08
Singapore	_STI				3881.05				16:20
Malaysia	_FBKLCI				1582.39				15:50
China	_SSEC				3374.87				14:00
Phillipines	_PSE				6566.82				13:50
Vietnam	_VNI	1293.43	+10.17	+0.79	1283.26	1283.26	1293.46	1283.26	15:05
Indonesia	_JSX				6832.80				May 9
TH: SET Est.	_IQESET	1214.39	0.00	0.00	1214.39	1214.39	1214.39	1214.39	2:58
SET	_SET	1214.39	+3.45	+0.28	1210.94	1226.93	1231.02	1212.19	17:03
SET50	_SET50	789.97	+0.59	+0.07	789.38	801.92	805.23	788.23	17:03
SET100	_SET100	1689.51	+3.29	+0.20	1686.22	1712.33	1719.34	1686.02	17:03
SETHD	_SETHD	1097.30	+3.33	+0.30	1093.97	1101.45	1106.90	1094.13	17:03
MAI	_MAI	251.28	-2.97	-1.17	254.25	254.76	257.07	251.08	17:03
India	_SENSEX	81148.22↓	-1281.68	-1.55	82429.90	82249.60	82572.81	81043.69	17:00
=====									
Russia	_RTSI	1148.05↑	+6.89	+0.60	1141.16	1143.38	1148.05	1133.72	1:00
Germany	_DAX	23638.56↑	+72.02	+0.31	23566.54	23583.74	23649.88	23543.05	23:00
France	_CAC40	7873.83	+23.73	+0.30	7850.10	7842.79	7879.39	7840.86	23:05
UK	_FTSE	8602.92↓	-2.06	-0.02	8604.98	8604.98	8623.78	8583.92	22:35
Italy	_FTMIB	40077.49↓	+155.88	+0.39	39921.61	39925.17	40105.95	39890.04	22:35
Spain	_IBEX	13769.10↑	+113.80	+0.83	13655.30	13661.00	13800.60	13651.40	0:08
Greece	_GD	1788.57	+13.61	+0.77	1774.96	1773.99	1788.61	1767.62	21:19
	_FTASE	4437.20	+30.09	+0.68	4407.11	4404.92	4437.23	4378.22	21:19
Cyprus	_CSEG	244.22	-0.23	-0.09	244.45	244.45	244.70	243.70	21:19
Portugal	_PSI20	7190.07	+79.24	+1.11	7110.83	7164.53	7263.82	7155.63	22:45
Belguim	_BEL20	4398.49	-11.56	-0.26	4410.05	4416.79	4428.96	4391.58	22:45
Natherland	_AEX	927.46	+5.38	+0.58	922.08	922.42	928.08	919.15	22:45

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
DowJones	42217.00a	-10.00	-0.02	8:04
NASDAQ100	21256.75↑	-21.25	-0.10	8:04
S&P500	4111.60			May 7
Hang Seng	23250.00b	+265.00	+1.15	7:59
FTSE100	8603.50			5:00
DAX	23641.00			May 13
CAC40	7876.00↑	+32.50	+0.41	4:00
EuroStoxx50	5372.00			May 13
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	63.450a	-0.170	-0.27	8:04
Heating Oil	2.175a	+0.005	+0.23	8:04
Brent	66.380a	-0.260	-0.39	8:04
ICE Brent Idx	63.11			May 7
US 10y Bond Yield				
	4.474800a			

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	51200.00			16:00
THGold Orn.	52000.00			16:00
Gold Spot	3244.73a	-5.75	-0.18	8:14
Gold Futures	3236.8a	0.0	0.00	8:04
Gold Fixing	3227.95↓	-7.45	-0.23	May 13
Silver Spot	32.86a	-0.06	-0.18	8:14
Silver Futures	32.760a			8:03
Silver Fixing				
Platinum Fut.	1026.9			May 7
Palladium Fut.	987.60			May 7
Baltic Dry Idx	1280↓	-24	-1.84	5:02
Rubber (TOCOM)	316.30b	0.00	0.00	7:59
Coal (NewCastle)	97.500b			7:00

17:45	Net	Buy	Sell	
Foreign	-2466.18	25385.96	27852.14	
Institute	779.51	5974.53	5195.02	
Proprietary	-51.08	2639.60	2690.69	
Customer	1737.75	16869.89	15132.14	
==Thai Stocks in Singapore, Indo & India==				
Symbol	Last	Chg	%Chg	Time
Hang Seng: P/E 11.93 Yield(%) 3.45				
=====				
COMMOD INDEX	Last	Change	%Chg	Time
CCI Index				
LME BASE METALS 3M (US\$/TONNE)				
Aluminium	2472.00a	-7.00	-0.28	May 13
Copper	9548.00a	-3.00	-0.03	May 13
Steel				
Zinc	2670.50a	-48.50	-1.78	May 13
BASE METALS FUTURES				
Steel: HR Coil	885.00	0.00	0.00	5:57
Copper	4.652a			8:03
Coal (Newcastle)	97.500b			7:00
Crude Palm Oil	3895.00			7:05
=====				
FX/MM RATES	Last	Change	%Chg	Time
USD Index	100.964↑	-0.039	-0.04	8:04
FED Fund	4.50	0.00	0.00	8:04
BOT Policy	1.75000			May 9
BOT Avg.	33.3110			18:00
USD/THB	33.2400	+0.0500	+0.15	8:14
EUR/THB	37.2089	+0.0826	+0.22	8:14
GBP/THB	44.2591	+0.1064	+0.24	8:14
JPY/THB	22.5783	+0.0797	+0.35	8:14
CNY/THB	4.6127	+0.0075	+0.16	8:14
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	104315.0			
JPY/USD	147.2140			
USD/EUR	1.1194			

- ☑ 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 แนวโน้มขึ้นในรอบ 1225-1235 จุด กยอยสะสมหุ้นที่ลงมาแรงๆ ในช่วงที่ผ่านมา

14 May 25

- ตลาดหุ้นไทยยังคงอยู่ในแนวโน้มการฟื้นตัว(แต่อาจมีพักเป็นช่วงๆ) หลังนักลงทุนเริ่มมีความหวังต่อสถานการณ์ทางการค้าระหว่างสหรัฐกับประเทศต่างๆทั่วโลกว่ามีแนวโน้มคลี่คลายในทางที่ดี อย่างไรก็ตามตลาดจะกลับมาโฟกัสปัจจัยพื้นฐานเฉพาะตัวเฉพาะกลุ่มมากขึ้น หลังบรรยากาศการลงทุนเริ่มดีขึ้น โดยกลุ่มที่ปรับตัวลงแรงๆด้วย sentiment เชลบอย่างกลุ่มท่องเที่ยว กลุ่มส่งออก และกลุ่ม commodities มีแนวโน้มฟื้นตัว เพราะคาดว่าเศรษฐกิจจีนและสหรัฐอาจจะไม่ชะลอตัวลงรุนแรงเหมือนที่คาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้ หลังการเจรจาการค้าเริ่มได้ผลที่ดีออกมา
- การเจรจาการค้าสหรัฐ-จีน ผลออกมาเป็นที่น่าสนใจ หุ่นตลาดหุ้นปรับตัวขึ้นทั่วโลก โดยตลาด รอติดตามการพูดคุยระหว่างโดนัลด์ ทรัมป์และสี จิ้นผิงเร็วๆ นี้ และการเจรจากับประเทศคู่ค้าอื่นๆ คืบที่ผ่านมา ทรัมป์เตรียมเขียนกฎหมายกีดกัน AI ใหม่ ให้ผู้ประกอบการส่งออกได้มากขึ้น และจีนยกเลิกคำสั่งห้ามส่งมอบเครื่องบินโบอิงหลังสงบศึกการค้าสหรัฐฯ รวมถึง การสงบศึกระหว่างจีน-สหรัฐฯ กระตุ้นให้ราคาค่าขนส่งทางเรือในแปซิฟิกพุ่งสูงขึ้น
- ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ที่ไม่รวมหมวดอาหารและพลังงาน ของสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นเพียง 0.2% จากเดือนมีนาคม แสดงว่าการส่งผ่านต้นทุนจากภาษีที่จำกัดหลังนโยบายภาษีนำเข้ามีผล กลายเป็นข่าวดีของตลาดหุ้นสหรัฐฯ

คาดดัชนีฯ แนวโน้มขึ้นในกรอบ 1225-1235 จุด ทயอยสะสมหุ้นที่ลงมาแรงๆ ในช่วงที่ผ่านมา

14 May 25

- รัฐบาล เตรียมออก "Thailand Digital Token" เป็นทางเลือกการออมใหม่สำหรับประชาชน โดยไม่ใช้เพื่อชำระค่าสินค้า/บริการ แต่สามารถซื้อขายผ่านระบบ Exchange ได้ คาดเริ่มทดลองวงเงิน 5 พันล้านบาทใน 1-2 เดือน
- ตลาดหุ้นไทย เข้าสู่ฤดูกาล รายงานผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน คาดว่ากำไรไตรมาสนี้ ราว 2.4 แสนลบ. -10% YoY ; +38% QoQ พ้นจาก 4Q ที่ 1.74 แสนลบ. วันสุดท้ายของการส่งงบงวดนี้ 15 พ.ค.68 DAOL รวบรวมกำไร ที่นำส่งมาแล้ว SET+MAI จำนวน 354 บริษัท เฉพาะ SET กำไร 2.0 แสนลบ. +4% yoy ; +35% qoq ดีกว่าตลาดคาดราว 5% (Bloomberg Survey)
- MSCI ปรับหุ้นเข้า/ออก ในการคำนวณดัชนีฯ มีผลราคาปิด วันที่ 30 พ.ค.68 Global Standard Index ไม่มีหุ้นเข้า แต่หุ้นออก BEM, CRC, KTC Global Small Cap Index หุ้นเข้า AWC, BEM ส่วนหุ้นออก AURA, BPP, DOHOME, GUNKUL, JTS, JMART, M, PRM หุ้นที่ถูกปรับออกหรือตกชั้น อาจถูกขายในวันนี้ โดยเฉพาะ CRC และ KTC ที่สองตัวนี้ ออกจากดัชนีฯ ไปเลย (ไม่ลงไปอยู่ที่ Small Cap)
- วันนี้ : สปท. เผยแพร่รายงานการประชุม กนง.

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

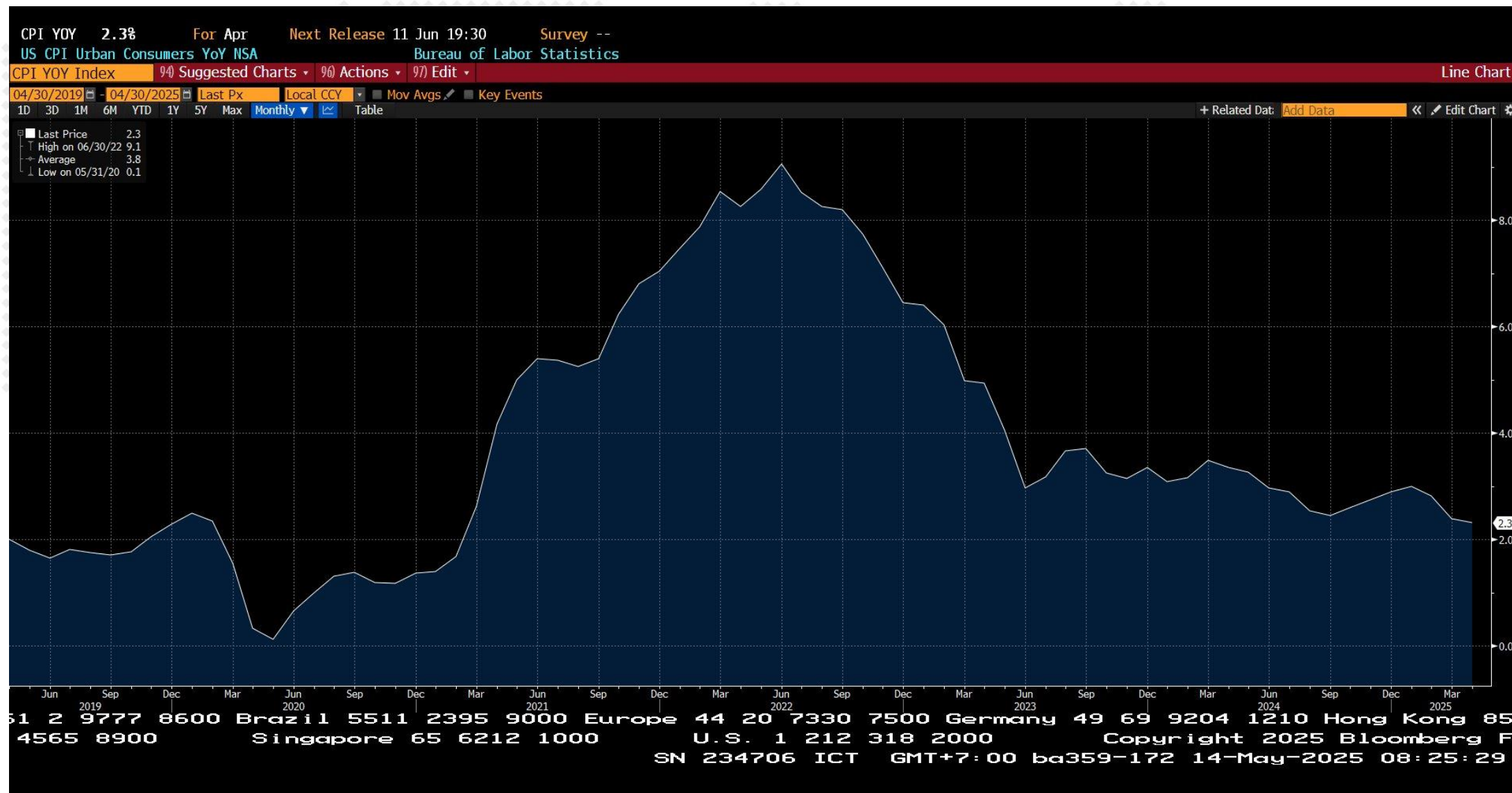
สำนักข่าวอินโฟเควสท์ (13 พ.ค. 68)--กระทรวงแรงงานสหรัฐเปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ซึ่งเป็นมาตรวัดเงินเฟ้อจากการใช้จ่ายของผู้บริโภค ประจำเดือนเม.ย.ในวันนี้

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 เข้าชี้
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

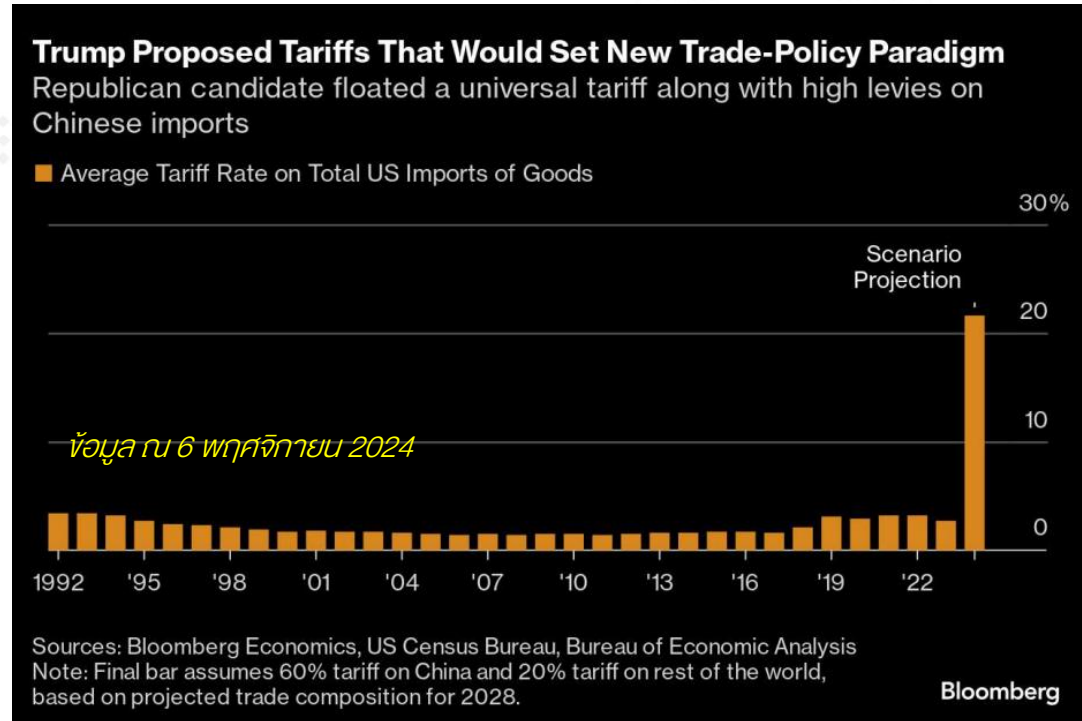
14 May 25

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



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



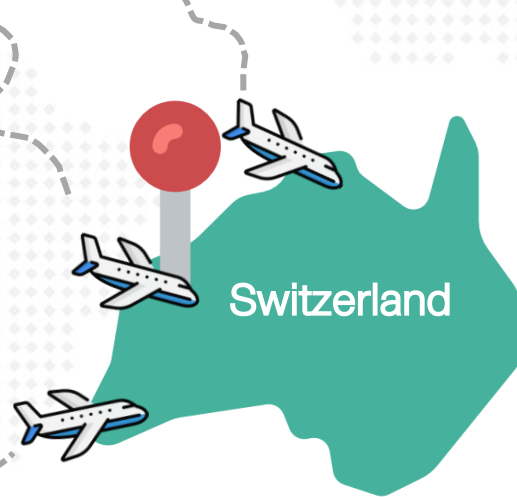
Jamieson Lee Greer

ผู้แทนการค้าสหรัฐฯ



He Lifeng

รองนายกรัฐมนตรีจีน



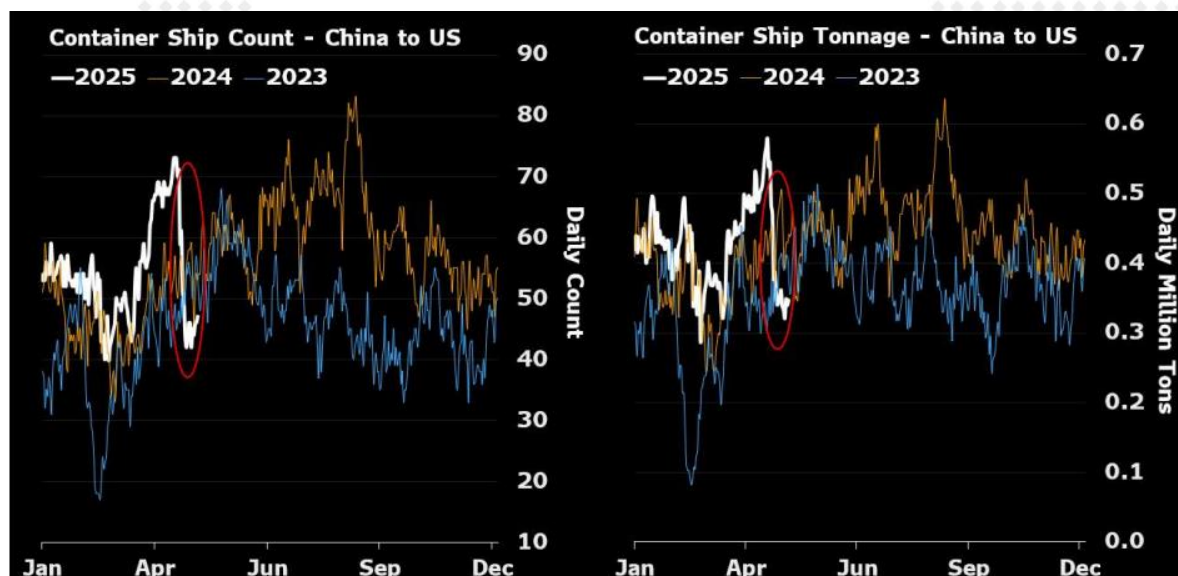
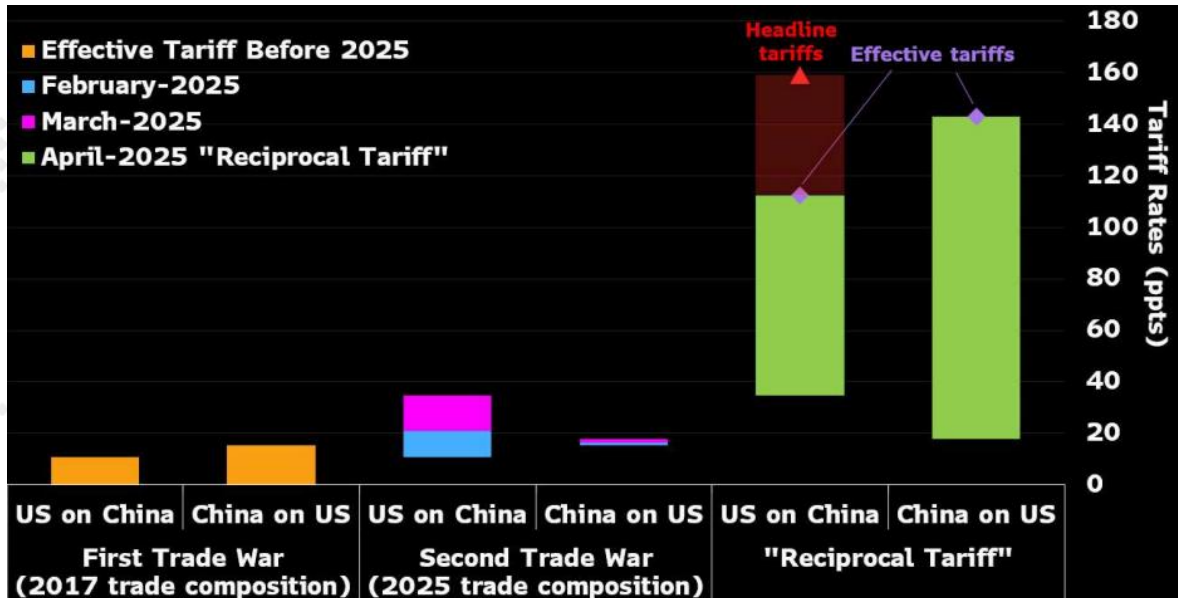
- สหรัฐฯ และจีนได้บรรลุข้อตกลงที่จะหยุดการขึ้นภาษีนำเข้าที่สูงขึ้นต่อกันเป็นเวลา 90 วัน และจะปรับลดอัตราภาษีของแต่ละฝ่ายลง
- สหรัฐฯ จะลดภาษี "ตอบโต้" ที่กำหนดกับจีนลงเหลือ 30% (จากเดิม 145%) ในขณะที่ภาษี 20% ที่เกี่ยวข้องกับยา fentanyl ยังคงมีผลบังคับใช้
- จีนจะปรับลดภาษีนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ ลงเหลือ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



Strategy Research

วันที่	 มาตรการภาษีที่สหรัฐฯ กำหนดต่อจีน	อัตราเก็บเพิ่ม	สะสม
-	ฐานภาษีศุลกากรเดิม	10%	10%
2 เม.ย. 2025	ภาษีศุลกากรพื้นฐาน	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	ภาษีป้องกันเฟรนทอนิล	20%	145%

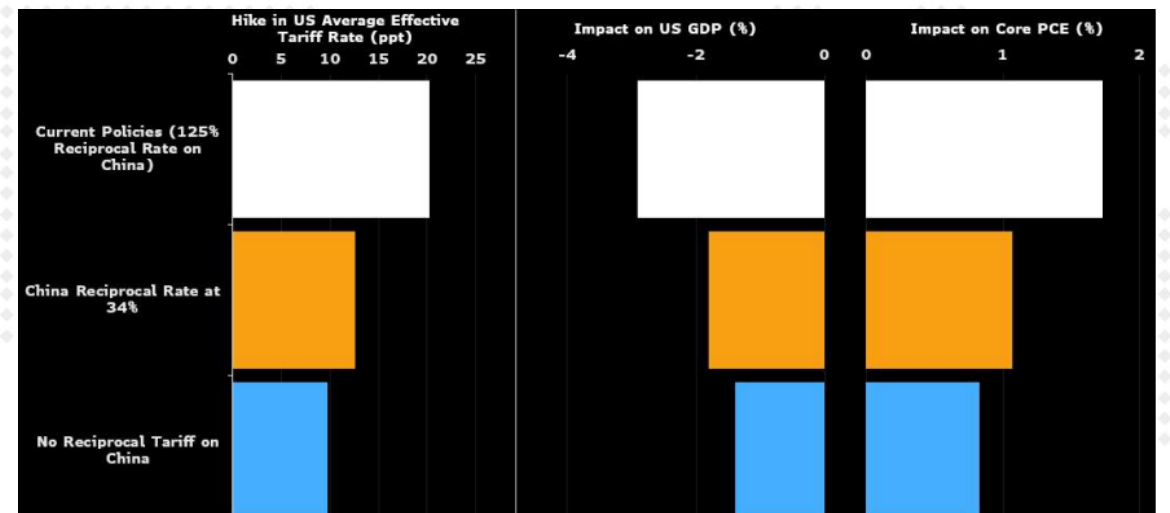
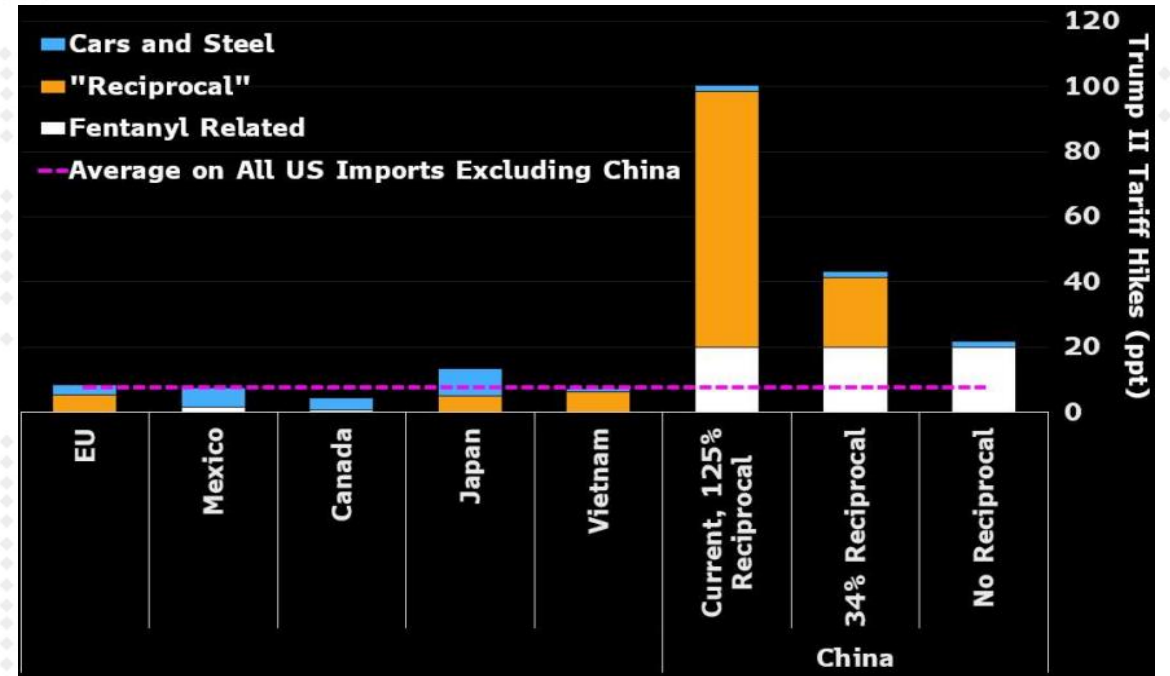
วันที่	 มาตรการภาษีที่จีนตอบโต้สหรัฐฯ	รวมสะสม
4 เม.ย. 2025	ตอบโต้โดยเก็บภาษีนำเข้าสหรัฐฯ ทั้งหมด และจำกัดส่งออก “แร่ธาตุหายาก”	34%
10 เม.ย. 2025	ตอบโต้ โดยเพิ่มภาษีนำเข้าสหรัฐฯ เป็น 84% และจำกัดนำเข้า “ภาพยนตร์”	84%
12 เม.ย. 2025	ประกาศขึ้นภาษีตอบโต้ จาก 84% เป็น 125% และจะไม่ตอบโต้กับสหรัฐฯ อีก	125%



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

DAOL SEC

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



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

ผลกระทบต่อข้อตกลงการค้าของ US-UK



ข้อตกลงดังกล่าวจะกลายเป็น **Standard Format** สำหรับประเทศอื่นๆ ที่จะเสนอเจรจากับสหรัฐฯ



สหรัฐฯ ส่งสัญญาณผ่อนคลายกำแพงภาษีการค้า



ไทย ได้อนิสงส์จากการผ่อนคลายนี และได้รับรูปแบบสำหรับการจัดทำข้อเสนอการค้าต่อสหรัฐฯ



ปัญหา Supply Chain ของโลหะมีแนวโน้มลดลง ราคาโลหะอาจจะอ่อนตัวลง ทั้งนี้อาจเป็นแรงหนุนต่อเงินเฟ้อได้



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

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 "



เม.ย.68 — เม.ย.-พ.ค. 68 — 13 พ.ค.-4 มิ.ย. 68 — 2 ก.ค. 68 — ก.ค.-ส.ค.68

ตั้งคณะกรรมการคัดเลือก	คณะกรรมการคัดเลือกนัดประชุมประกาศรับสมัครคัดเลือก	ประชุมเพื่อพิจารณาคุณสมบัติของแคนดิเดต	เสนอรายชื่อต่อ รมว. คลัง	รอมว.คลัง เสนอชื่อต่อกรม. และนำขึ้นทูลเกล้าฯ ต่อไป
------------------------	---	--	--------------------------	--

<https://thestandard.co/bot-governor-candidates-profiles/>

🔍 รายชื่อแคนดิเดตผู้ว่าการรปท.ทั้ง 5 คน

- 1 ดร.สุทธภา อมรวิวัฒน์**
 - ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท อบาคัส ดิจิทัล จำกัด
- 2 ดร.สมประวิณ มันประเสริฐ**
 - อดีตรองผู้จัดการใหญ่ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่มงาน Economic Intelligence Center (EIC) และรองผู้จัดการใหญ่ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่มงานกลยุทธองค์กร ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (SCB)
- 3 ดร.กอบศักดิ์ ภูตระกูล**
 - กรรมการรองผู้จัดการใหญ่ ธนาคารกรุงเทพ (BBL) ประธานสภาธุรกิจตลาดทุนไทย (FETCO) และอุปนายก สมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย
- 4 ดร.เอกนิติ นิตยภัตประกาศ**
 - อธิบดีกรมธนารักษ์ กระทรวงการคลัง ประธานกรรมการ ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน) (ttb) กรรมการ และกรรมการบรรษัทภิบาลและความยั่งยืน บริษัท ปตท.สำรวจ และผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) หรือ ปตท.สผ. (PTTEP)
- 5 ดร.สันติธาร เสถียรไทย**
 - Future Economy Advisor สถาบันวิจัยเพื่อการพัฒนาประเทศไทย (TDRI) และคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.)
- 6 ดร.รุ่ง มัลลิกะมาส**
 - รองผู้ว่าการ ด้านเสถียรภาพสถาบันการเงิน ธนาคารแห่งประเทศไทย (สปท.)

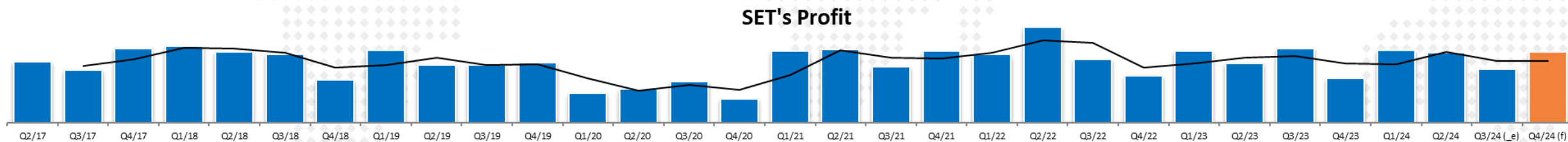
รายชื่อหลักทรัพย์ขึ้นเครื่องหมาย “XD” วันที่ 13-16 พ.ค. 68

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
SANOFI80	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



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

12-May-25 : ข้อมูล ณ สิ้นวัน

	งบไตรมาส					เปรียบเทียบ		
	1Q/25	1Q/24	4Q/24	YoY	QoQ	Weighth	Impact	ค่าการปรับ
	1Q/25	1Q/24	4Q/24	YoY	QoQ	1Q/24	YoY	
Agro & Food Industry								
Agribusiness	815	676	457	20.7%	78.3%	0.5%	0.1%	7.8%
Food & Beverage	2,587	2,671	3,251	-3.1%	-20.4%	2.0%	-0.1%	13.8%
Consumer Products								
Fashion	617	87	-7	607.5%	n.m.	0.1%	0.4%	n.m.
Home & Office Products	-27	-4	47	n.m.	n.m.	-0.0%	-0.0%	n.m.
Personal Products & Pharmaceutica	117	119	133	-15%	-12.0%	0.1%	-0.0%	n.m.
Financials								
Banking	68,397	63,959	60,352	6.9%	13.3%	47.2%	3.3%	5.6%
Finance & Securities	4,134	3,969	3,805	4.2%	8.7%	2.9%	0.1%	2.2%
Insurance	571	690	751	-17.2%	-23.9%	0.5%	-0.1%	n.m.
Industrials								
Automotive	847	961	688	-118%	23.2%	0.7%	-0.1%	-2.5%
Industrial Materials & Machinery	470	-46	22	n.m.	2,075.3%	-0.0%	0.4%	n.m.
Paper & Printing Materials	0	0	0	n.m.	n.m.	0.0%	#DIV/0!	n.m.
Petrochemicals & Chemicals	-1414	1186	1338	n.m.	n.m.	0.9%	-19%	n.m.
Packaging	1014	1845	-16	-45.0%	n.m.	1.4%	-0.6%	8.4%
Steel	44	208	205	-78.6%	-78.4%	0.2%	-0.1%	n.m.
Property & Construction								
Construction Materials	1678	3,214	-90	-47.8%	n.m.	2.4%	-1.1%	25.3%
Property Development	8,840	8,469	8,105	4.4%	9.1%	6.3%	0.3%	23.1%
Property Fund & REITs	3,287	3,205	2,781	2.6%	18.2%	2.4%	0.1%	43.2%
Construction Services	-58	76	-21	n.m.	n.m.	0.1%	-0.1%	n.m.
Resources								
Energy & Utilities	28,049	20,217	22,133	38.7%	26.7%	14.9%	5.8%	2.6%
Mining	0	0	0	n.m.	n.m.	0.0%	#DIV/0!	n.m.
Services								
Commerce	5,563	5,539	6,704	0.4%	-17.0%	4.1%	0.0%	-0.2%
Health Care Services	1842	2,139	1999	-13.8%	-7.8%	16%	-0.2%	-2.4%
Media & Publishing	44	166	-45	-73.8%	n.m.	0.1%	-0.1%	56.3%
Professional Services	54	31	59	74.0%	-8.7%	0.0%	0.0%	n.m.
Tourism & Leisure	245	150	177	63.3%	38.0%	0.1%	0.1%	-18%
Transportation & Logistics	2,590	1,710	4,150	515%	-37.6%	13%	0.6%	-97.9%
Technology								
Electronic Components	5,631	4,625	2,480	218%	127.1%	3.4%	0.7%	218%
ICT	14,246	9,626	5,927	48.0%	140%	7.1%	3.4%	-6.0%
ผลรวมบริษัท ใน SET	150,185	135,485	125,385	10.8%	19.8%	100.0%	10.8%	5.3%
MAI								
Agro & Food Industry (MAI)	186	169	176	9.8%	6.0%			
Consumer Products (MAI)	140	30	40	372.0%	254.1%			
Financials (MAI)	34	30.74	23	10%	46.1%			
Industrial (MAI)	350	368	259	-4.9%	35.5%			
Property & Construction (MAI)	-34	47	46	n.m.	n.m.			
Resources (MAI)	41	68	34	-39%	20.4%			
Services (MAI)	115	207	-23	-44.4%	n.m.			
Technology (MAI)	57	71	161	-20.8%	-64.9%			
ผลรวมบริษัท ใน MAI	889	991	715	-10.3%	24%			
รวมผลการดำเนินงาน SET + MAI	151,073	136,476	126,100	10.7%	19.8%			

DAOL SEC

จำนวนบริษัทที่ส่งงบ 211 บริษัท

	1Q/25	1Q/24	4Q/24	% YoY	% QoQ
กำไรสุทธิ	151,073	136,476	126,100	10.7%	19.8%
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	150,185	135,485	125,385	10.8%	19.8%
Ex - Bank	81,788	71,526	65,033	14.3%	25.8%
Ex- Energy PetroChemical	123,550	114,083	101,914	8.3%	212%
Ex - Energy Petrochemical SCC	122,451	111,658	102,427	9.7%	19.5%
Ex - Bank Energy Petrochemical SCC	54,054	47,699	42,075	13.3%	28.5%

บริษัทที่นำส่งงบการเงินมาแล้ว (SET+MAI)

จำนวน 211 บริษัท

12-May-25

DAOL SEC

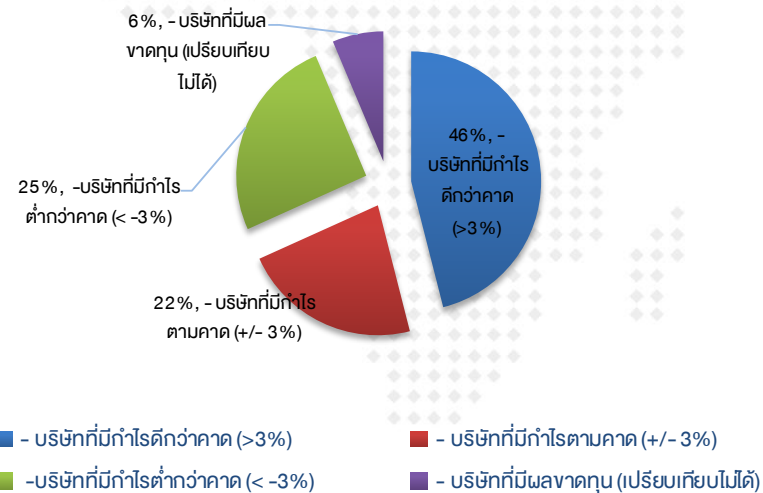
จำนวนบริษัทที่มีการคาดการณ์กำไร
(Bloomberg Consensus)

63 บริษัท

	จำนวน	%
- บริษัทที่มีกำไรดีกว่าคาด (>3%)	29	46%
- บริษัทที่มีกำไรตามคาด (+/- 3%)	14	22%
- บริษัทที่มีกำไรต่ำกว่าคาด (< -3%)	16	25%
- บริษัทที่มีผลขาดทุน (เปรียบเทียบไม่ได้)	4	6%

รวบรวมโดย DAOL Strategy

เปรียบเทียบตัวเลขจริง & คาดการณ์



As of 7 May 25

ประเมินกำไรตลาด	1Q-25(f)	4Q-24	1Q-24	YoY	QoQ
คาดกำไร 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%

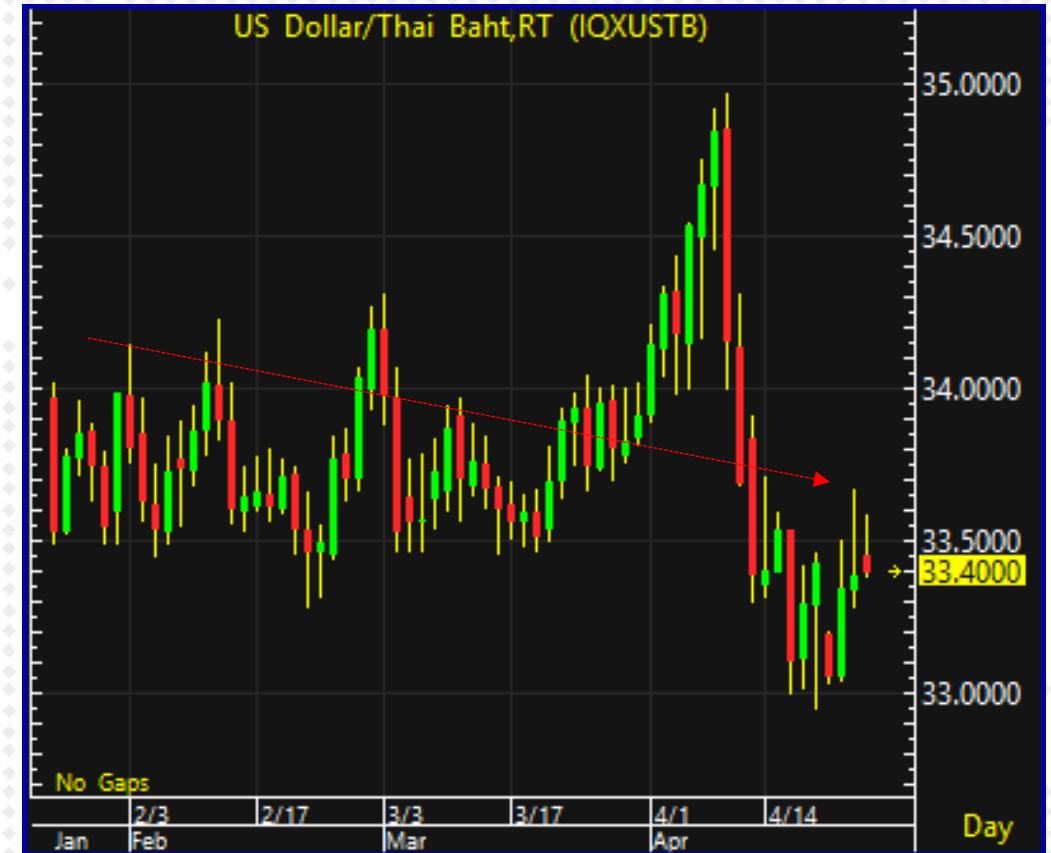
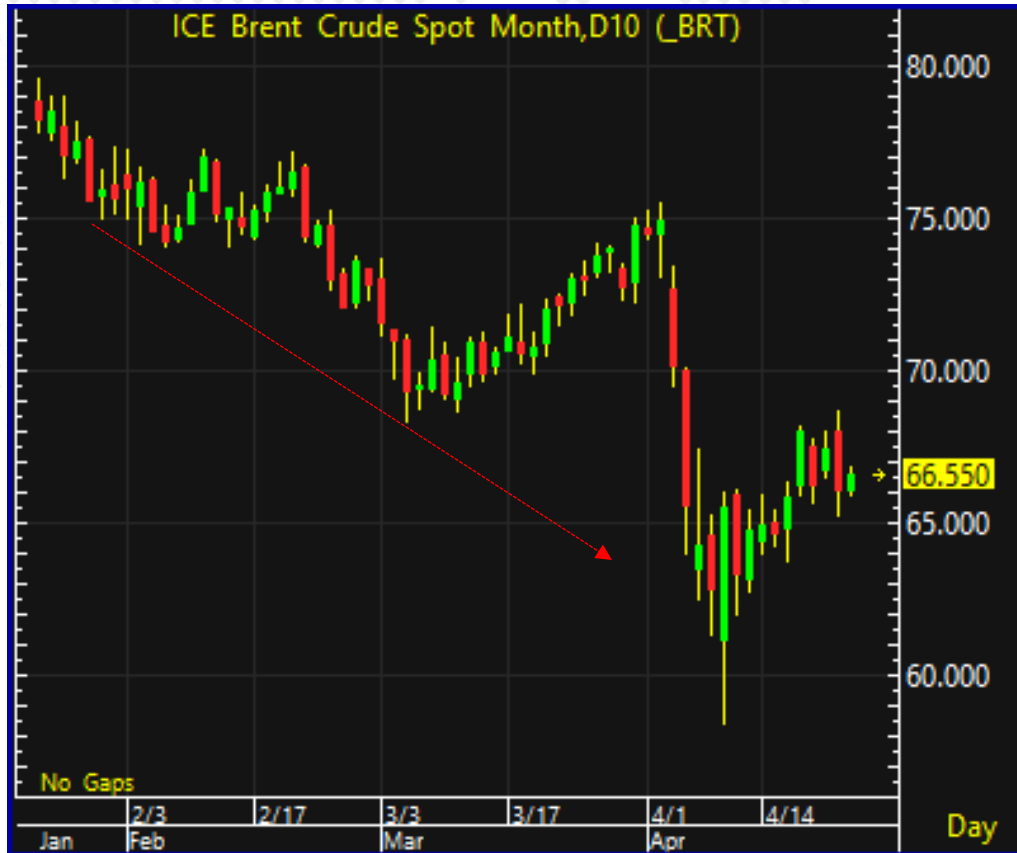
ประเมินกำไร 1Q-2025

source : Bloomberg

รวบรวมโดย DAOL Strategy

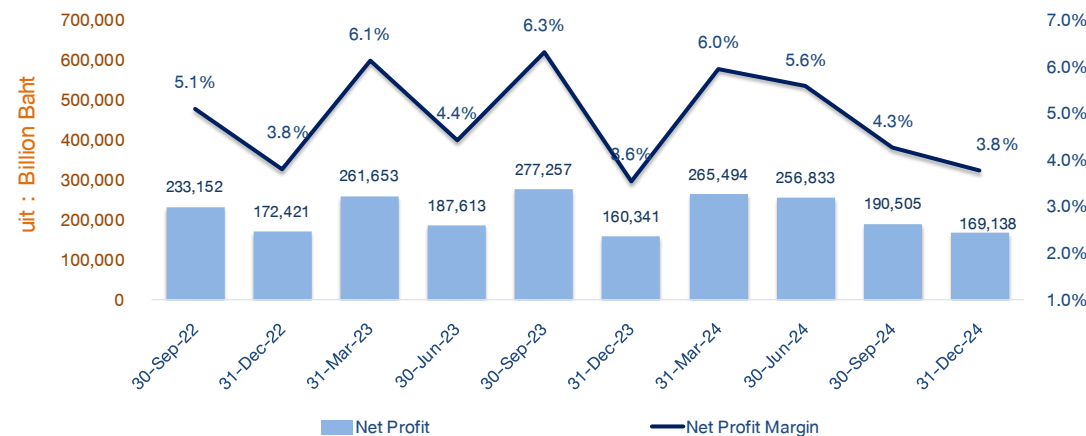
07-May-25

	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%

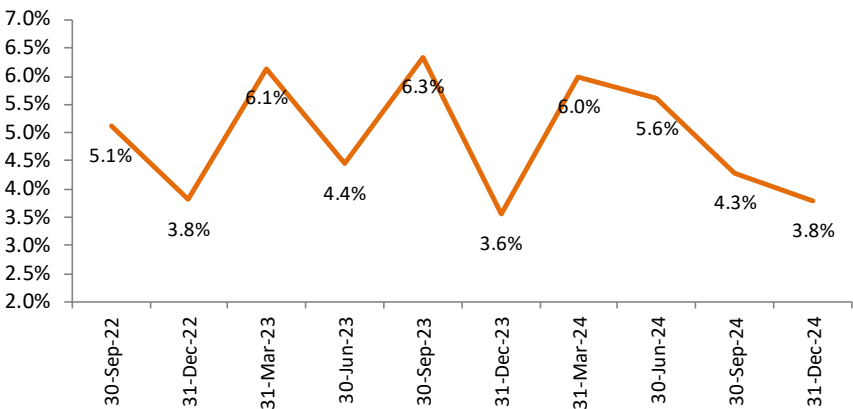


SET Profitability as of 4Q-2024

SET : Net Profit & Net Profit Margin

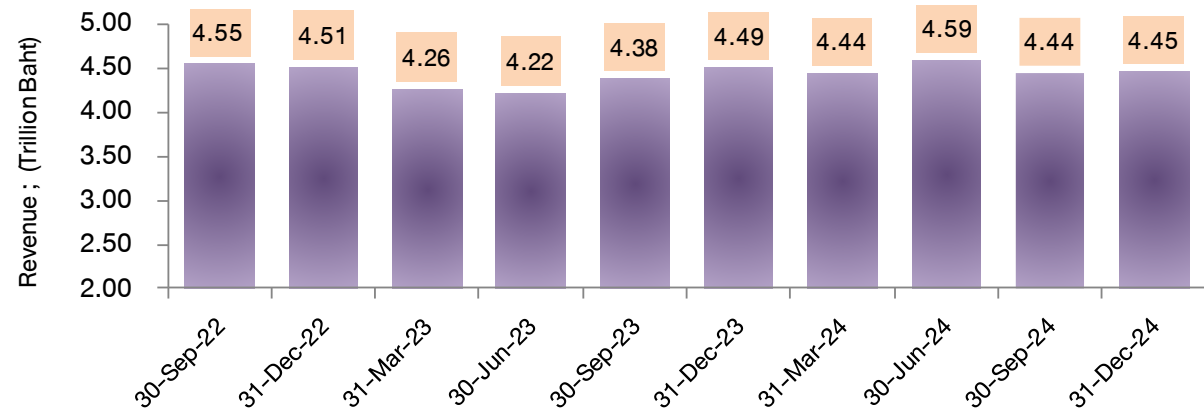


SET : Net Profit Margin



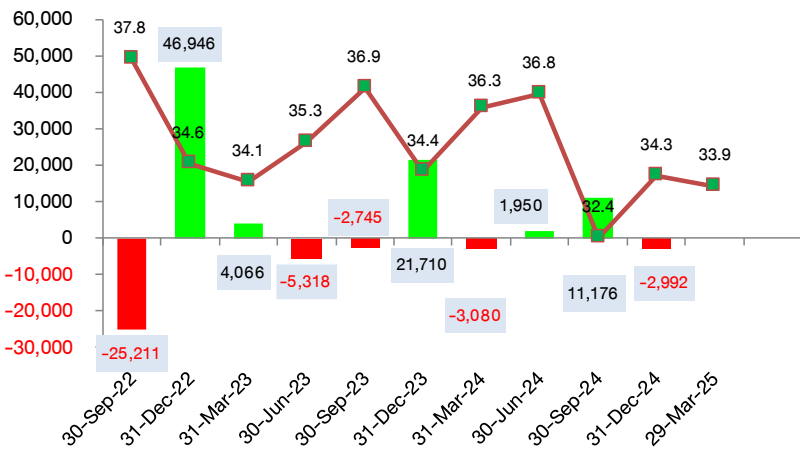
SET : Revenue

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)

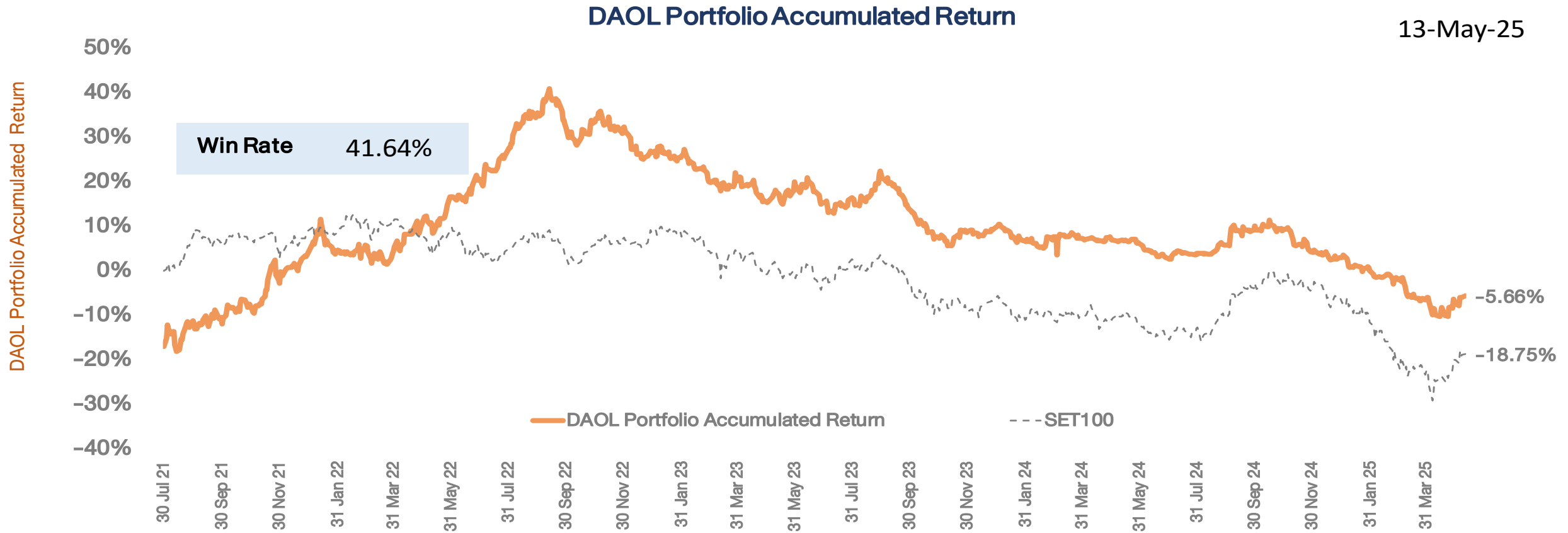
DAOL SEC

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

13/5/2025 0:00		Market Price							
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
SCB	BANK	10%	116.00	782	90,712	120.00	93,840.00	3,128.00	3.45%
AMATA	PROP	10%	15.75	5,964	93,928	15.80	94,226.10	298.18	0.32%
BGRIM	ENERG	10%	12.10	7,763	93,928	12.20	94,704.18	776.26	0.83%
TOP	ENERG	10%	28.25	3,328	94,003	27.75	92,339.45	(1,663.77)	-1.77%
HANA	ETRON	10%	20.40	4,608	94,003	20.50	94,464.02	460.80	0.49%
SET						1214.39			
Total		50%	466,574				469,574	2,999	
CASH		50%					473,813		
Total Portfolio							943,387		-5.66%



กลยุทธ์

- การที่ดัชนีตลาดหุ้นไทย ปรับตัวขึ้นเพียง 3 จุด เป็นสัญญาณว่าตลาดตอบรับกับผลการเจรจาการค้า สหรัฐฯ-จีนมาระดับหนึ่งแล้ว ตลาดอาจชะลอการขึ้นเพื่อรอข่าวบวกใหม่ๆ กลยุทธ์ จึงเป็นสลับหุ้นเข้าลงทุน โดยขายหุ้นที่ราคาขึ้นมามาก สลับไปหาหุ้นที่ราคาขึ้นมาน้อย โดยควรเป็นหุ้นที่อยู่ในกระแสการลงทุน เช่น China Play หรือเป็นหุ้นที่กำลังจะกลับมาดี



Theme ลงทุน

- China Play หลังจีนออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและสินเชื่อ เรายังมองว่า หุ้น 2 sector จะได้านิสงค์ ปีโตรเคมี และอิเล็กทรอนิกส์ หุ้นเด่นของกลุ่มนี้ SCGP, IVL, PTTGC, CCET, DELTA
- list หุ้น ที่ราคาขึ้นมาน้อย ในช่วง 1 ปีที่ผ่านมา คาดว่าจะเป็นเป้าหมายของนักลงทุน เหมาะกับการเข้าถึงทำไรช่วงสั้นๆ ได้แก่ GLOBAL, ERW, ITC, NTL*, AWC*, BA*, PRM



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ SCB, BGRIM ออก และนำ ITC, BA* เข้ามาแทน
- พอร์ตประกอบด้วย ITC(10%) , BA*(10%), TOP(10%), HANA*(10%), AMATA*(10%)

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

14 May 2025 # 087

DAOL SEC

SET : แนวโน้มชะลอตัว

แนวรับ 1200-1208

แนวต้าน 1219-1225

BCP

STA

แนวรับ

37.00-38.00

แนวต้าน

39.50-40.25

Cut Loss

< 36.00

แนวรับ

14.30-14.50

แนวต้าน

15.00-15.70

Cut Loss

< 14.00

SET50 Index Futures

S50M25

แนวโน้ม : ยังมีความผันผวน

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : Trading 780-797

สถานะ Long : ปิด หากหลุด 780

สถานะ Short : ถือ หากหลุด 780

แนวรับ

783, 780, 777

แนวต้าน

791, 797, 802

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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





CASH BALANCE

DAOL SEC

14 May 2025

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 9-13 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 และไม่ได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด 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

- (+) CPAXT (ซื้อ/เป้า 30.00 บาท) 2025E มุ่งขยายสาขาค้าปลีก และพัฒนา Omni-Channel กับธุรกิจอาหารสด พร้อมรับรู้ Synergy จากการควบรวม
- (-) DOHOME (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 6.80 บาท) 2025E ยังถูกกดดันจากเศรษฐกิจ แม้อัตรากำไร GPM ทรงตัวได้

Results Review

- (+) AAI (ปรับขึ้นเป็น ซื้อ/เป้า 6.00 บาท) 1Q25 ดีกว่าคาด, อนุมัติโครงการซื้อหุ้นคืน 312 ล้านบาท รวม 65 ล้านหุ้น
- (+) CPALL (ซื้อ/เป้า 86.00 บาท) กำไร 1Q25 โตดีกว่าคาด +10%, อนุมัติโครงการซื้อหุ้นคืน 7.5 พันล้านบาท ไม่เกิน 150 ล้านหุ้น
- (+) MINT (ซื้อ/เป้า 34.00 บาท) 1Q25 ดีกว่าตลาดคาด, 2Q25E จะทำจุดสูงสุดของปี
- (+) GFPT (ซื้อ/เป้า 12.00 บาท) 1Q25 ดีกว่าคาด หนุนโดยต้นทุนวัตถุดิบลดลงและส่วนแบ่งกำไรสูงขึ้น
- (-) MEDEZE (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 8.60 บาท) 1Q25 กำไรโตได้ YoY แนวโน้มช่วงที่เหลือของปีคาดดีขึ้นตามลำดับ
- (-) MASTER (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 28.00 บาท) กำไร 1Q25 ชะลอตัวกว่าคาด, คาดกำไร 2Q25E โต YoY, QoQ

Results Review

- (-) ONEE (ขาย/ปรับเป้าลงเป็น 2.00 บาท) ขาดทุนสุทธิ 1Q25 มากกว่าคาดจาก GPM ที่ต่ำกว่าคาด
- (-) SPALI (ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 15.50 บาท) 1Q25 ต่ำกว่าคาด จากยอดโอนลดลง แต่ยังเป็นเป็นจุดต่ำสุด
- (0) CENTEL (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 29.00 บาท) 1Q25 ต่ำกว่าคาด, แต่ปรับเป้า RevPAR และ SSSG ปี 2025E ลง
- (0) PRM (ซื้อ/เป้า 7.50 บาท) กำไรปกติ 1Q25 ใกล้เคียงคาด, 2Q25E จะดีขึ้นจากเรือใหม่
- (0) KLINIQ (ซื้อ/เป้า 35.00 บาท) กำไรสุทธิ 1Q25 โต YoY ใกล้เคียงคาด, Cash sales กำไร ATH
- (0) NEO (ซื้อ/เป้า 40.00 บาท) กำไร 1Q25 ขยายตัว QoQ ใกล้เคียงคาด จาก SG&A ที่ลดลง
- (0) JPARK (ซื้อ/เป้า 7.25 บาท) 1Q25 งาน CIPS กดดัน แต่กำไรโดยรวมคาดสูงขึ้นในช่วงที่เหลือนของปี
- (0) PTTGC (ปรับลงเป็น ถือ/เป้า 21.00 บาท) ขาดทุน 1Q25 ตามตลาดคาด; คาด PE spread พื้นตัวใน 2Q25E
- (0) BCP (ถือ/เป้า 34.00 บาท) กำไรสุทธิ 1Q25 ตามตลาดคาด; คาด crack spread ดีขึ้นใน 2Q25E
- (0) TTW (ถือ/เป้า 10.00 บาท) กำไรสุทธิ 1Q25 ต่ำกว่าคาดเล็กน้อย โดยหลักจาก CKP สูงกว่าคาด
- (0) TCAP (ถือ/เป้า 55.00 บาท) 1Q25 เป็นไปตามที่ตลาดคาด จากประกันภัยและ THANI พื้นตัวดี
- (0) SSP (ถือ/เป้า 7.50 บาท) 1Q25 ถูกกดดันจาก Adder หด และปัจจัยฤดูกาล
- (0) MENA (ถือ/เป้า 1.11 บาท) 1Q25 กำไรโต YoY ธุรกิจหลักหนุน ส่วนทั้งปีคาดหวังงานภาครัฐมากขึ้น

1Q25 Results Summary

14 May 2025

Stock	Net profit (Bt mn)		EPS Revision	Target (Bt)	Rec.	Results highlight
	Actual	BB cons				
+ Above consensus						
CPALL	7,585	6,877	none	86.00	Buy	กำไร 1Q25 ดีดึกกว่าคาด +10% จาก SSSG และ GPM ขยายตัว หนุนหลักจาก Ready-to-eat
GFPT	638	525	none	12.00	Buy	กำไรปกติขยายตัวหนุนโดยต้นทุนกากแก้วเหลือลดลง ส่วนแบ่งกำไรบริษัทร่วมสูงขึ้นตามส่งออกและราคาไก่ในประเทศ และภาษีจ่ายลดลง
MINT	core +50	core -30	none	34.00	Buy	พลิกกลับมาเป็นกำไรปกติได้เพราะมีการบริหารค่าใช้จ่ายได้ดีกว่าคาด ส่วนภาพรวม RevPAR ตามคาด เพิ่มขึ้น +1% YoY แต่ลดลง -15% QoQ โดยไทยและมัลดีฟส์เพิ่มขึ้นได้ดี
CENTEL	core 800	core 732	25E: -10%; 26E: -5%	29.00 (34.00)	Buy	กำไรดีกว่าคาดจาก GPM ของโรงแรมมากกว่าคาด ขณะที่ RevPAR +1% YoY, +18% QoQ และ SSSG +1%YoY ตามคาด แต่บริษัทประกาศปรับเป้า RevPAR และ SSSG ปี 2025E ลง
AAI	259 (core 246)	211	none	6.00	Buy (Hold)	กำไรปกติดีกว่าคาด หนุนโดยยอดขายธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงได้อานิสงส์จากการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ของลูกค้า และไม่มีปัญหาการจองพื้นที่เรือ
TTW	669	625	none	10.00	Hold	กำไรปกติดีกว่าคาดเล็กน้อย โดยหลักจากส่วนแบ่งกำไร CKP ดีกว่าคาด ขณะที่ธุรกิจหลักน้ำมันปาล์มขยายตัวต่ำจากผลกระทบทางเศรษฐกิจ
- Below consensus						
ONE	(24)	(8)	25E: -11%	2.00 (2.30)	Sell	พลิกเป็นขาดทุนสุทธิจากรายได้ content marketing หดตัวจากเม็ดเงินโฆษณาชะลอตัว และ GPM ปรับตัวลดลง
SPALI	405	473	25E: -9%	15.50 (16.80)	Hold	กำไรลดลง YoY, QoQ ตามยอดโอนที่ลดลง หลังการเร่งโอนในช่วงปลายปี 2024 และรวมมาตรการลดค่าโอน/จดจำนองเริ่ม เม.ย.25, ผ่อนคลาย LTV เริ่ม 1 พ.ค.25
MASTER	56	86	25E: -7%	28.00 (30.00)	Buy	กำไรชะลอตัวจาก SG&A to sales ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากข้อจำกัดการโฆษณาใหม่ (เริ่มบังคับใช้ตั้งแต่ ก.พ. 2025) และ GPM ปรับตัวลดลง

In line with consensus						
NEO	256	235	none	40.00	Buy	กำไรลดลง YoY จาก GPM ปรับตัวลดลง จากต้นทุนวัตถุดิบที่สูงขึ้น และเริ่มรับรู้ค่าเสื่อมจากโรงงาน Personal care ใหม่ กำไรโต QoQ จาก SG&A to sales ที่ปรับตัวลดลง จากการควบคุมค่าใช้จ่ายที่ดี
KLINIQ	85	91	none	35.00	Buy	กำไรขยายตัว YoY จาก 1) รายได้ขยายตัว โดย cash sales ทำ All Time High และ SSSG ขยายตัว และ 2) GPM ขยายตัว เนื่องจากเปิดสาขาใหม่เพียง 1 สาขา ด้านกำไรที่ชะลอตัว QoQ จาก GPM ลดลง
MEDEZE	75	none	25E: -15%	8.60 (11.50)	Buy	กำไรเพิ่มขึ้น YoY จากรายได้จากบริการหลักขยายตัว อย่างไรก็ตาม ลดลง QoQ จากรายได้จากบริการให้คำปรึกษาด้านธุรกิจลดลง
JPARK	23	none	none	7.25	Buy	กำไรลดลง YoY จากงาน CIPS ไม่มีงานใหญ่เข้ามาทำให้รับรู้รายได้ในส่วนนี้ลดลง แต่เพิ่มขึ้น QoQ จากปัจจัยหนุนการตั้งค้างจ่ายภาษีซึ่งทำให้บันทึกภาษีลดลง
PRM	core 417	core 420	none	7.50	Buy	กำไรปกติดีขึ้น QoQ แต่ลดลง YoY จากราคาน้ำมันต่ำ โดยรวมยังไม่เด่น เนื่องจากมีเรือ FSU ให้บริการน้อยลง และมีเรือขนาดใหญ่เข้า dry dock
PTTGC	(2,567)	(2,777)	none	21.00	Hold (Buy)	ผลประกอบการลดลง YoY หลักจากกำไรของธุรกิจ upstream ที่น้อยลง ในขณะที่ พื้นตัว QoQ จากหายไปของรายการที่เกี่ยวข้องกับการปรับโครงสร้างธุรกิจของบริษัท Vencorex และ PTT Asahi
BCP	2,115	2,243	none	34.00	Hold	กำไรลดลง YoY ตามค่าการกลั่นพื้นฐาน (operating GRM) ที่อ่อนตัว แต่ฟื้นตัว QoQ ตามการรับขาดทุนจากสต็อก (stock loss net of NRV) ที่น้อยลง
MENA	17	none	none	1.11	Hold	กำไรเพิ่มขึ้น YoY จากธุรกิจขนส่งและส่วนแบ่งกำไรจาก TDM
SSP	238	none	none	7.50	Hold	ผลประกอบการลดลง YoY, QoQ จากโรงไฟฟ้า SPN หด Adder, โครงการ TTTV มีการซ่อมบำรุงสายส่งและปัจจัยฤดูกาลโรงไฟฟ้าพลังงานลมในไทย
TCAP	1,710	1,644	none	55.00	Hold	กำไรตามคาดจากผลบวกจากประกันภัยที่ได้เรื่อง TFRS17 และ THANI ที่ฟื้นตัวจากขาดทุนถดถอยที่ลดลง
Results Announcement						
14-May	AAV, AOT, AP, AURA, BBIK, BDMS, BEM, BGRIM, CHG, CPF, CRC, ERW, GUNKUL, JMT, LH, MAGURO, MEGA, OSP, RATCH, SC, SFLEX, SIRI, STECON, TKN					
15-May	BJC, CK, OKJ, ORI, PLANB, PR9, SAWAD, SISB, SJWD					

Feedback from Meetings

14 May 2025

DAOL SEC

Company	Outlook	EPS revision	Target (Bt) New(prev)	Rec.	Highlight
CPAXT	Positive	none	30.00 (no change)	Buy (maintained)	2025E มุ่งขยายสาขาค้าปลีก และพัฒนา Omni-Channel กับ ธุรกิจอาหารสด พร้อมรับรู้ Synergy จากการควบรวม
DOHOME	Slightly negative	25E: -7%; 26E: -1%	6.80 (7.50)	Buy (maintained)	2025E ยังถูกกดดันจากเศรษฐกิจ แม้อัตรากำไร GPM ทรงตัวสูงได้ จากสินค้า Private label และ cost control
SAV	Neutral	none	21.00 (no change)	Buy (maintained)	จำนวนเที่ยวบิน 2Q-3Q25E จะลดลงจาก 1Q25 จาก low season แต่ยังโต YoY ได้ โดยจะได้ผลบวกการเปิดสนามบินใหม่ใน ก.ค.25 และเที่ยวบิน overflight ยังเติบโตดี
GULF	Neutral	none	63.00 (no change)	Buy (maintained)	ธุรกิจพัฒนาตามแผน เตรียม COD Data center ใน 3Q25E



RESULTS CALENDAR

(As of 13 May 2025)

DAOL SEC

May-25

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, SNNP, 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, STECON, TKN	BJC, CK, OKJ, ORI, PLANB, PR9, SAWAD, SISB, SJWD	
19	20	21	22	23
26	27	28	29	30
			EPG	BTS



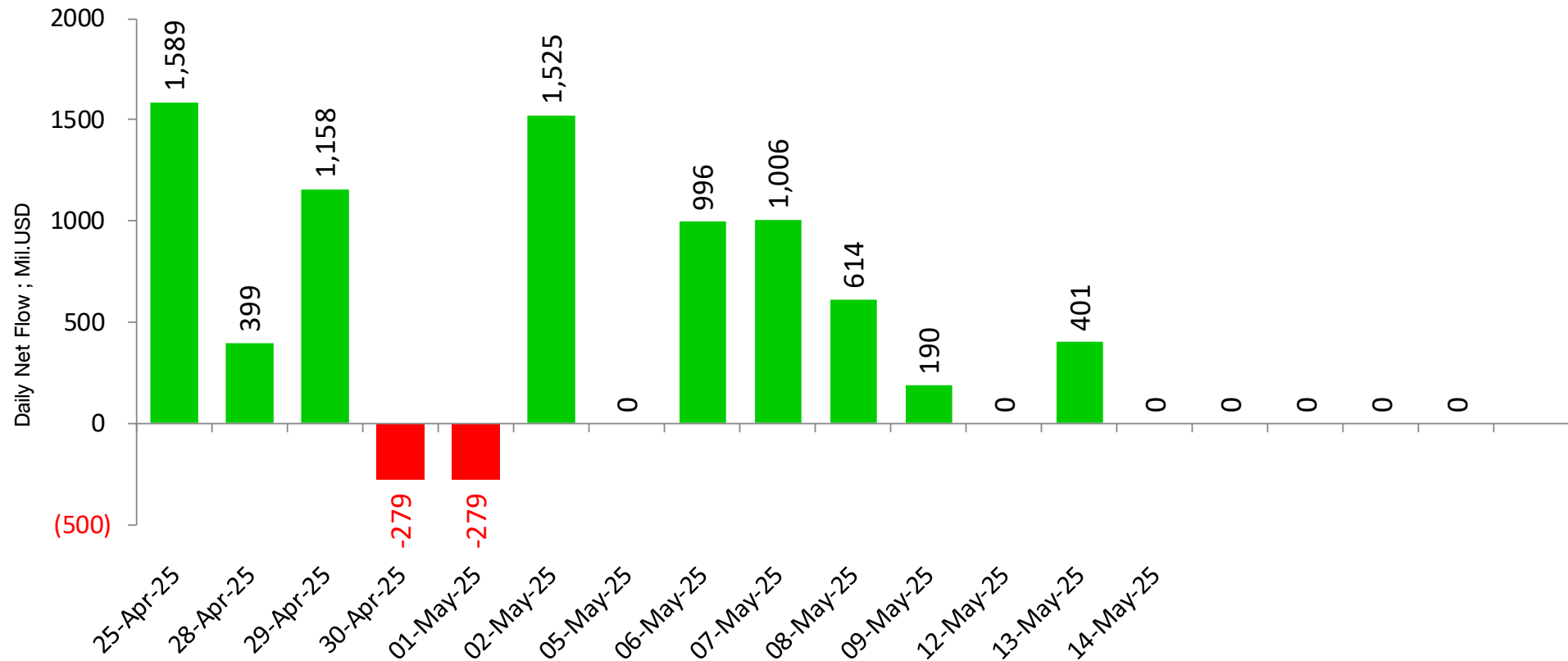


Fund Flow

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

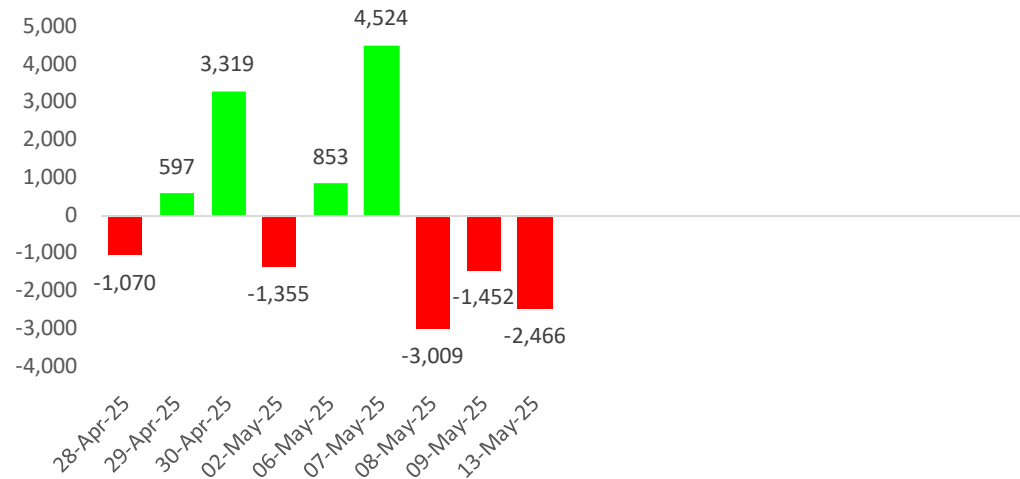
Foreign Net Position in Asia Stock Market

14-May-25

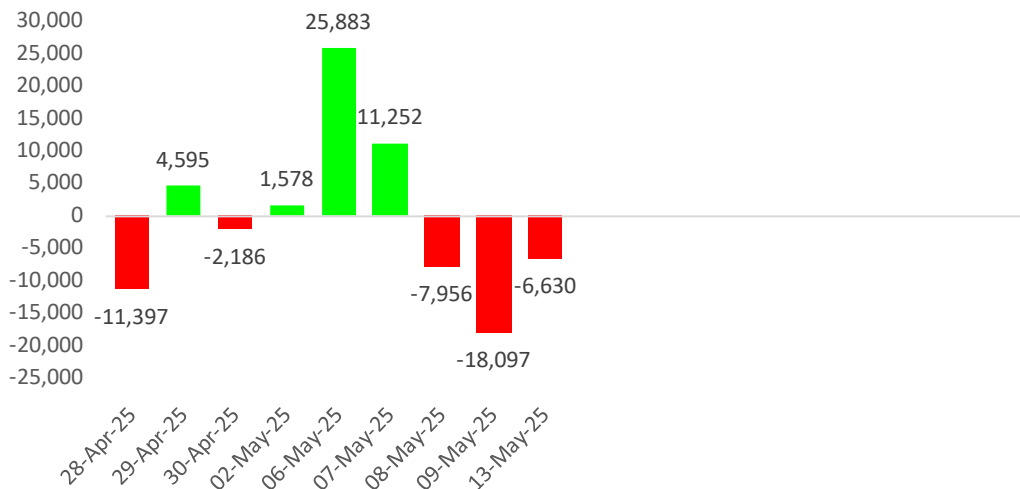
(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
China	31-Mar-25			4,272	8,606	8,606	19,065	
India	09-May-25	-279	1,044	1,379	2,649	-10,887	-9,480	-27,074
Indonesia	09-May-25	-34	-198	-190	-1,423	-3,252	-2,242	-737
Japan	25-Apr-25		1,936	26,478	26,478	-10,868	-39,457	-84,797
Malaysia	13-May-25	185	185	364	-53	-2,295	-3,079	-2,931
Philippines	13-May-25	1	1	44	-10	-219	-356	241
South Korea	13-May-25	151	212	433	-6,523	-11,832	-24,642	-43,758
Sri Lanka	09-May-25	0	-2	-2	1	-35	-42	-24
Taiwan	13-May-25	572	1,177	5,165	4,995	-13,294	-34,710	-38,812
Thailand	13-May-25	-74	-74	-86	-518	-1,690	-3,948	1,355
Vietnam	13-May-25	38	26	75	-437	-1,441	-3,238	-2,385

Foreign Net Position in Thai Market

Foreign Net Position in Thai Equity (Million THB)



Foreign Net Position in Thai Bond (Million THB)



Net Position Accumulate monthly

14-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	-2,904	6,128	-12,674	-18,686
2025	-39,867	-5,156	19,032	53,745

Unit : Million Baht

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

13-May-25 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
ADVANC	0.05 %	451
AMATA	0.61 %	115
KTB	0.03 %	95
KBANK	0.02 %	78
KGEN	4.86 %	62
AOT	0.01 %	54
TLI	0.04 %	53
PTTEP	0.01 %	41
BH	0.03 %	39
BDMS	0.01 %	39

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
HANA	-0.66 %	-122
SCB	-0.02 %	-81
GULF	-0.01 %	-75
TU	-0.14 %	-59
TISCO	-0.07 %	-55
CRC	-0.04 %	-51
CPALL	-0.01 %	-47
CENTEL	-0.14 %	-44
HMPRO	-0.04 %	-42
SCC	-0.02 %	-42

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

			13-May-25		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
ADVANC	0.05%	451	HANA	-0.66%	-122
AMATA	0.61%	115	SCB	-0.02%	-81
KTB	0.03%	95	GULF	-0.01%	-75
KBANK	0.02%	78	TU	-0.14%	-59
KGEN	4.86%	62	TISCO	-0.07%	-55
AOT	0.01%	54	CRC	-0.04%	-51
TLI	0.04%	53	CPALL	-0.01%	-47
PTTEP	0.01%	41	CENTEL	-0.14%	-44
BH	0.03%	39	HMPRO	-0.04%	-42
BDMS	0.01%	39	SCC	-0.02%	-42

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช้มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
SCB	0.36%	1,455	ADVANC	-0.46%	-4,145
KTB	0.24%	759	IVL	-0.49%	-576
CPF	0.26%	557	ONEE	-8.96%	-499
AOT	0.10%	545	DELTA	-0.03%	-407
AMATA	2.07%	389	SKR	-2.44%	-335
CPALL	0.07%	327	PTTEP	-0.08%	-328
BDMS	0.08%	309	TU	-0.70%	-293
SAWAD	0.57%	231	HANA	-1.53%	-283
CPN	0.10%	229	GULF	-0.03%	-225
F&D	21.64%	226	PTT	-0.02%	-178

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช้มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

Net Change

18 Jan 21 - Present

04-May-25

Net Buy

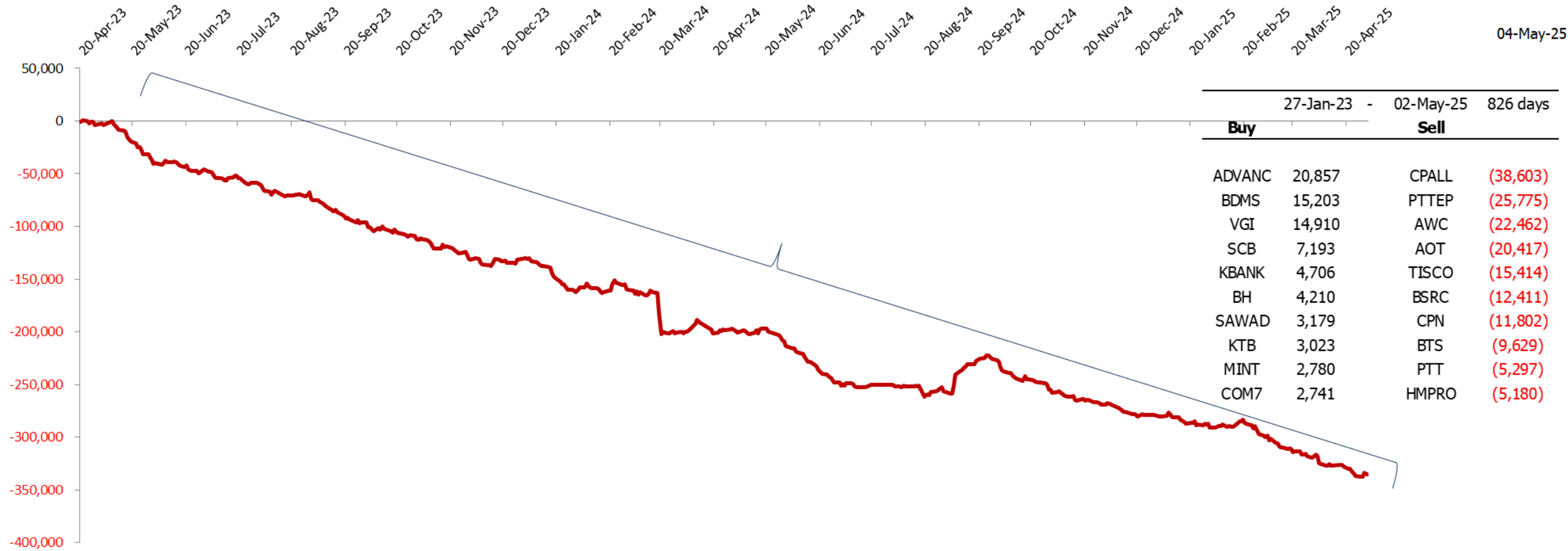
Net Sell

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
ตั้งแต่นั้น มาจนถึงปัจจุบัน

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

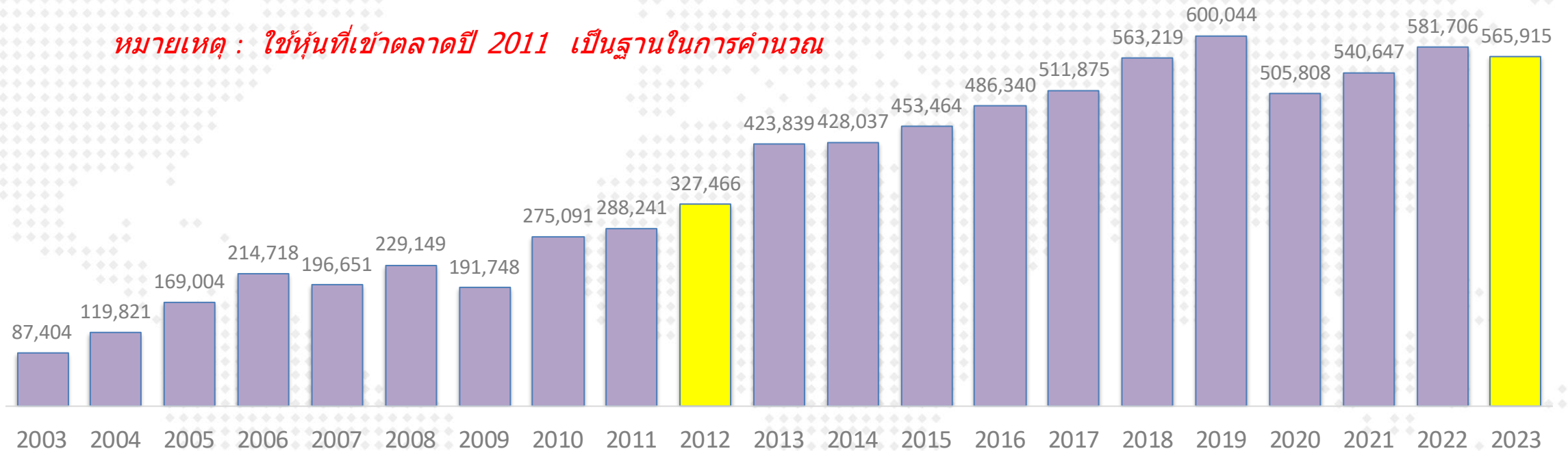
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last year	Frequency	5-day avg volume	Type
				(%)	(times)	Bt mn	
AIMCG	1.95	0.05	0.00	18.46	Quarter	0.76	#N/A
TTLPF	12.10	0.50	2.13	17.70	Quarter	0.27	Leasehold
SRIPANWA	5.15	0.22	0.50	16.70	Quarter	0.64	Freehold
MJLF	3.98	0.20	0.56	15.57	Quarter	0.40	Leasehold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

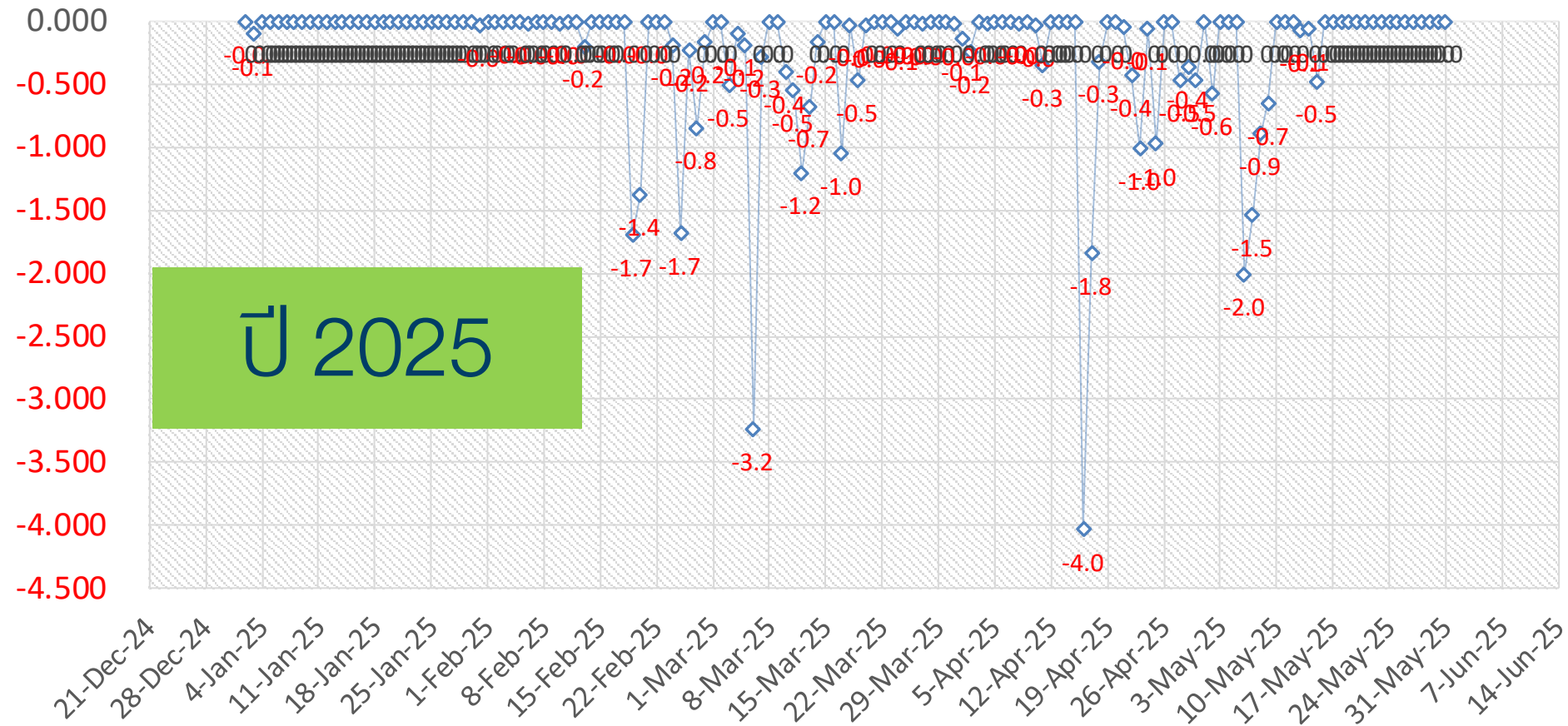


หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

- 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

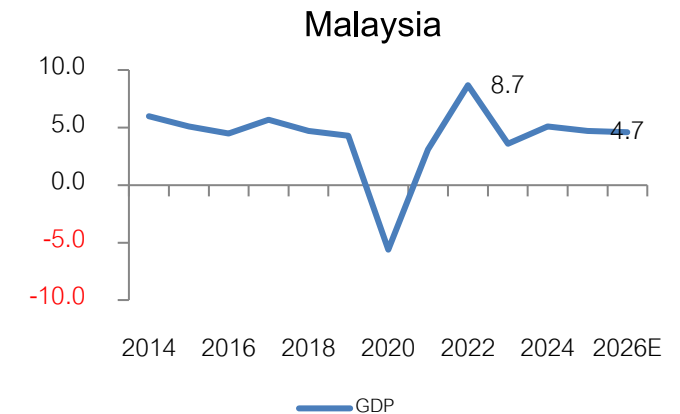
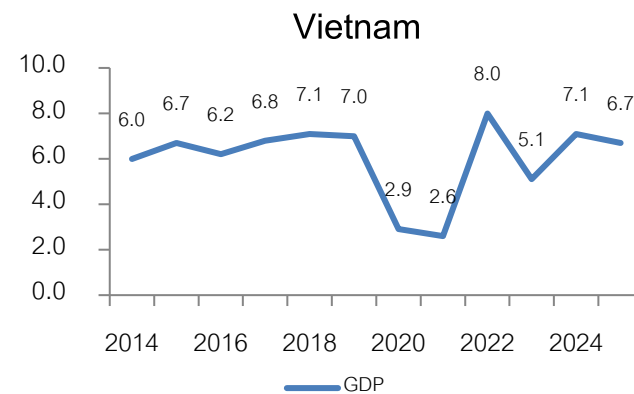
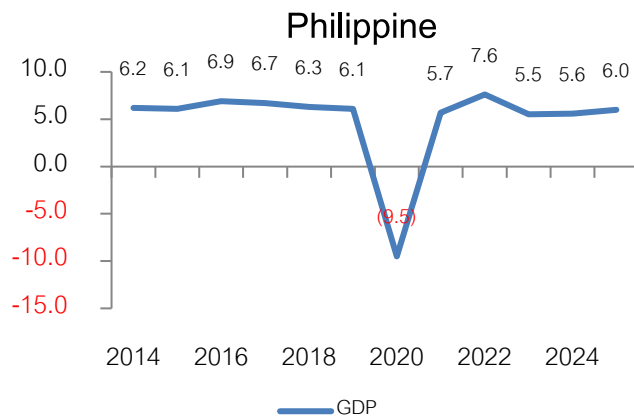
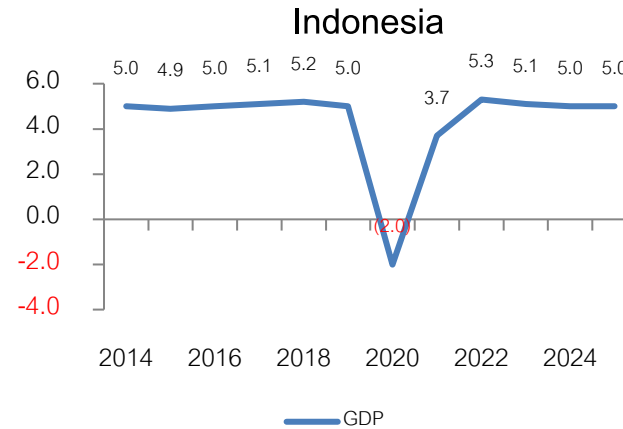
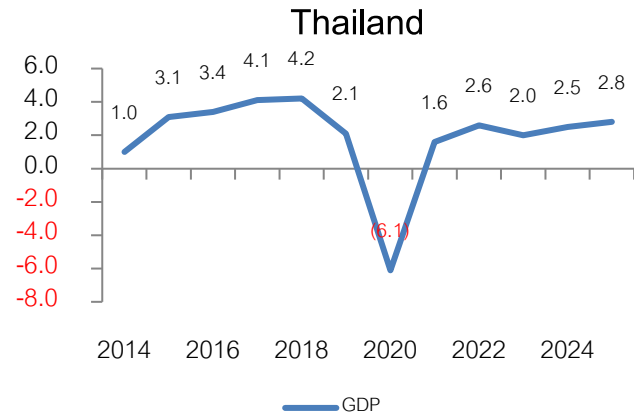
Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
13-May	US	CPI MoM	Apr	0.3%	-0.1%
	US	CPI Ex Food and Energy MoM	Apr	0.3%	0.1%
	US	CPI YoY	Apr	2.4%	2.4%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Apr	2.8%	2.8%
15-May	EC	GDP SA QoQ	1Q S	--	0.4%
	US	Empire Manufacturing	May	-484.0%	-810.0%
	US	Retail Sales Advance MoM	Apr	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%
	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)



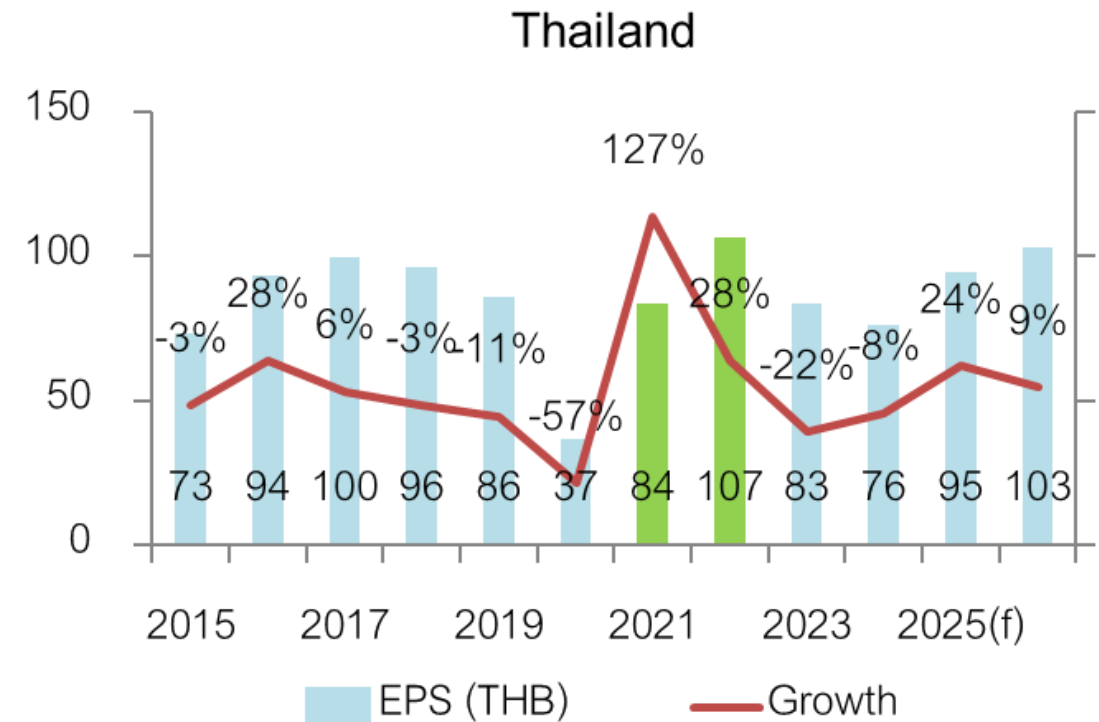
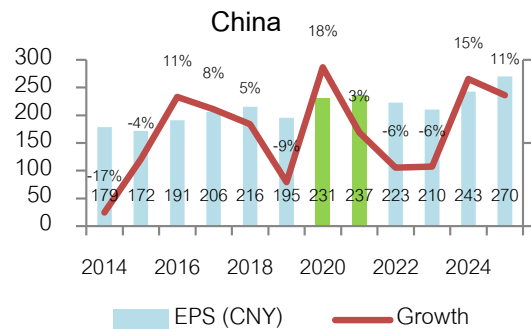
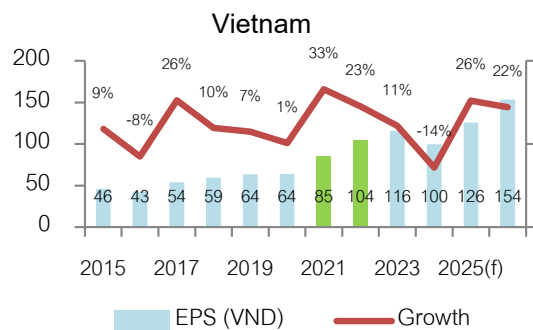
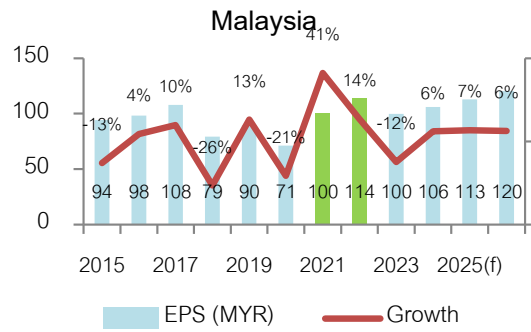
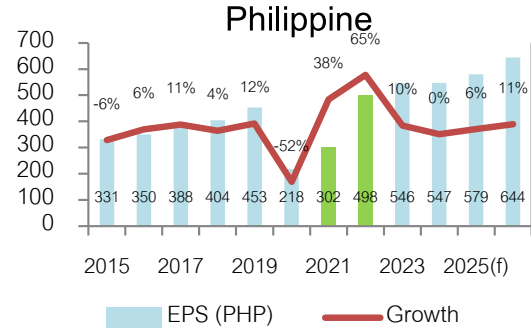
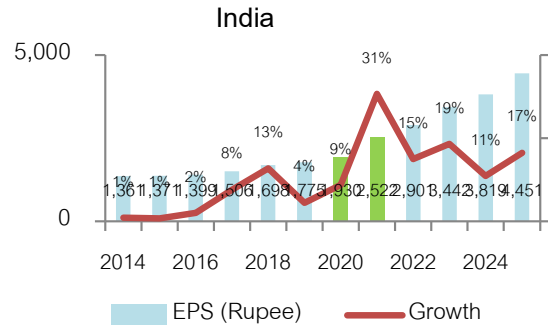
EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg

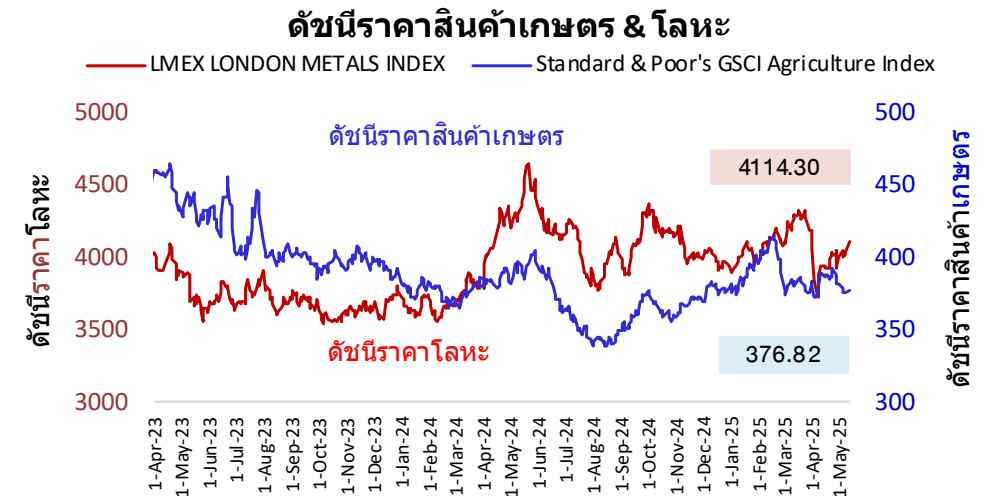
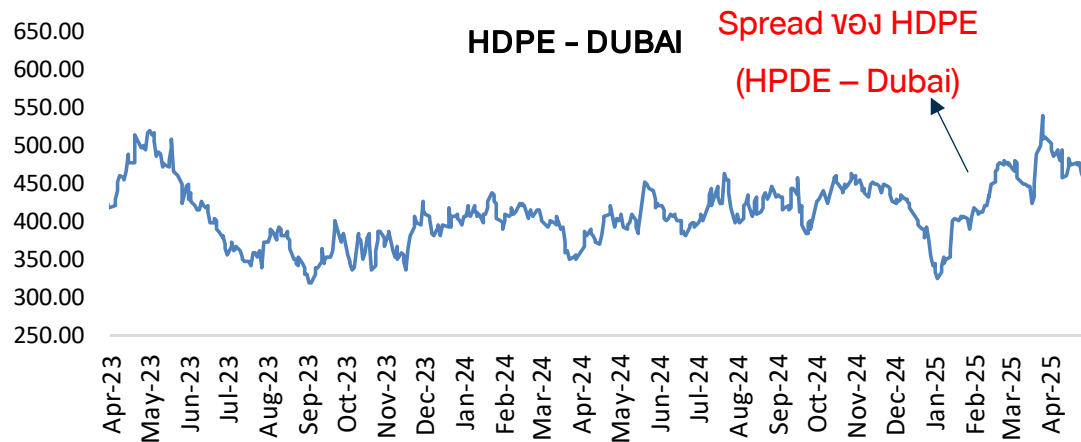
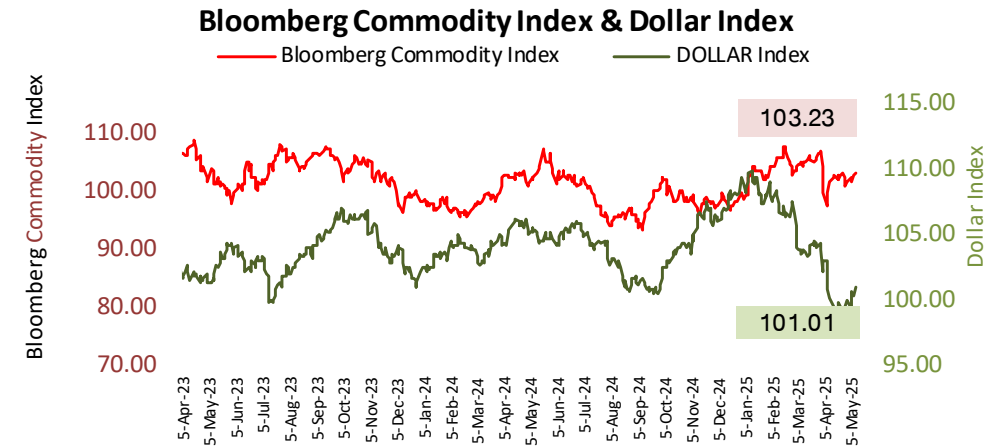
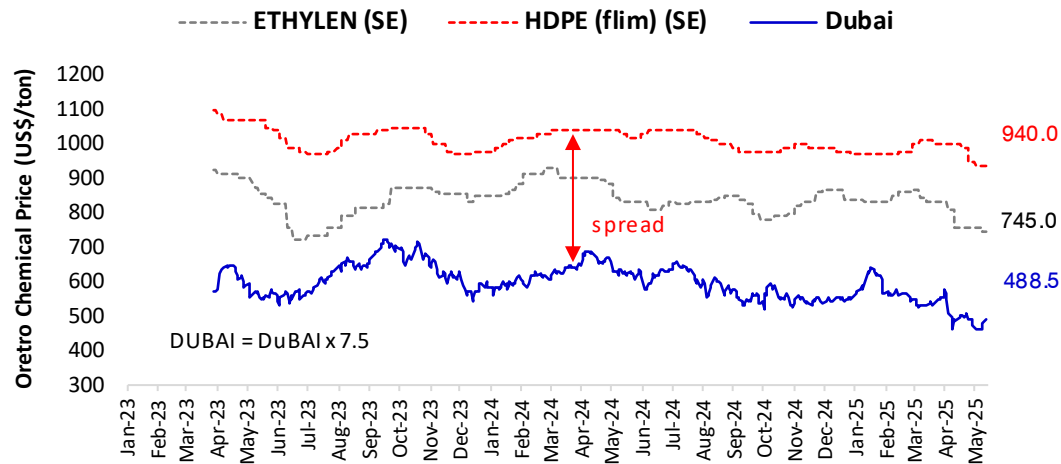
(19-Mar-25)

Currency : Local Currency



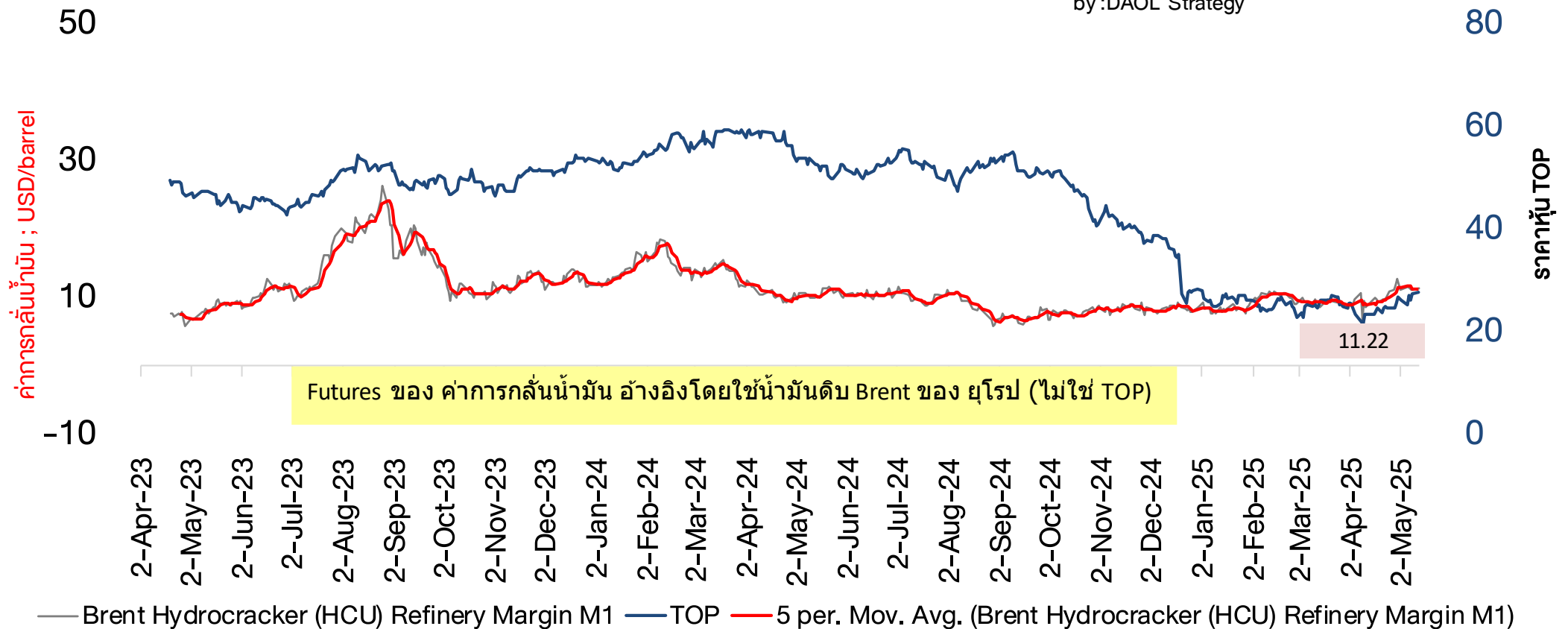
Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

DAOL SEC



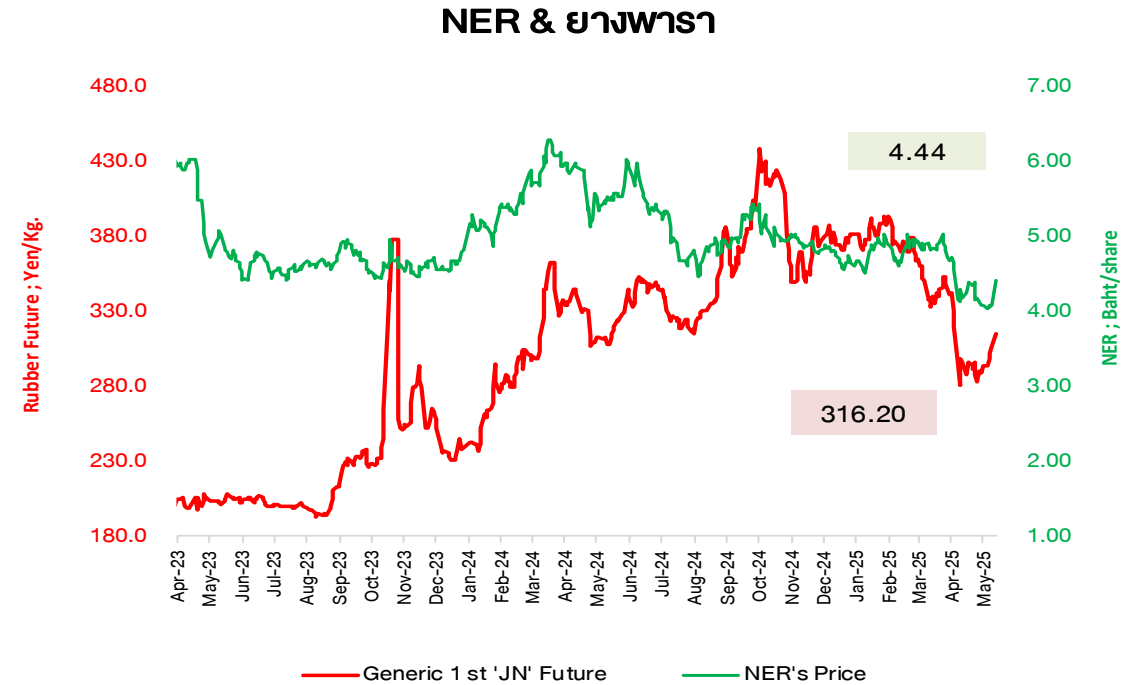
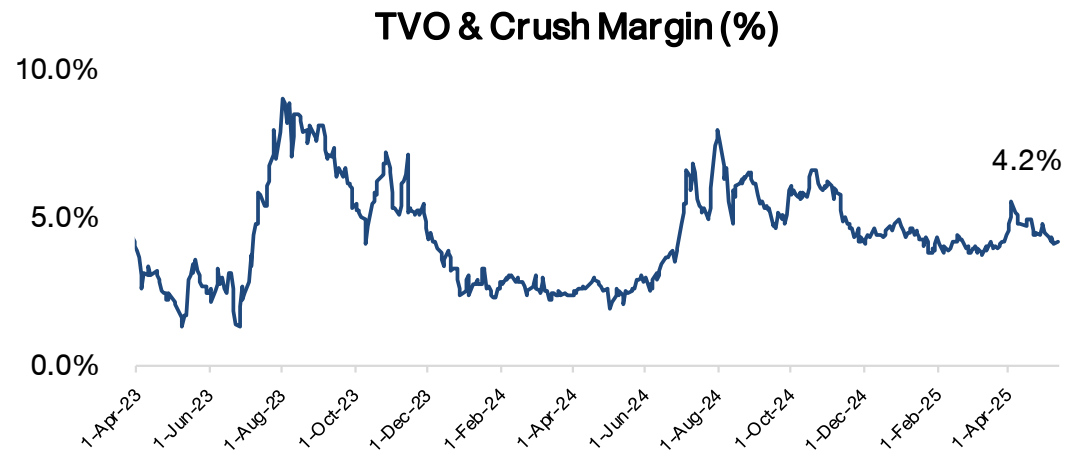
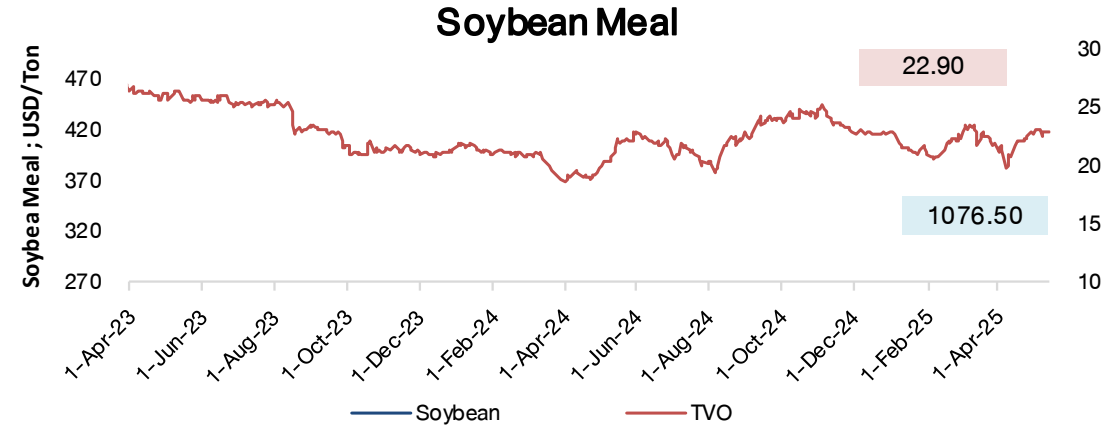
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

by :DAOL Strategy

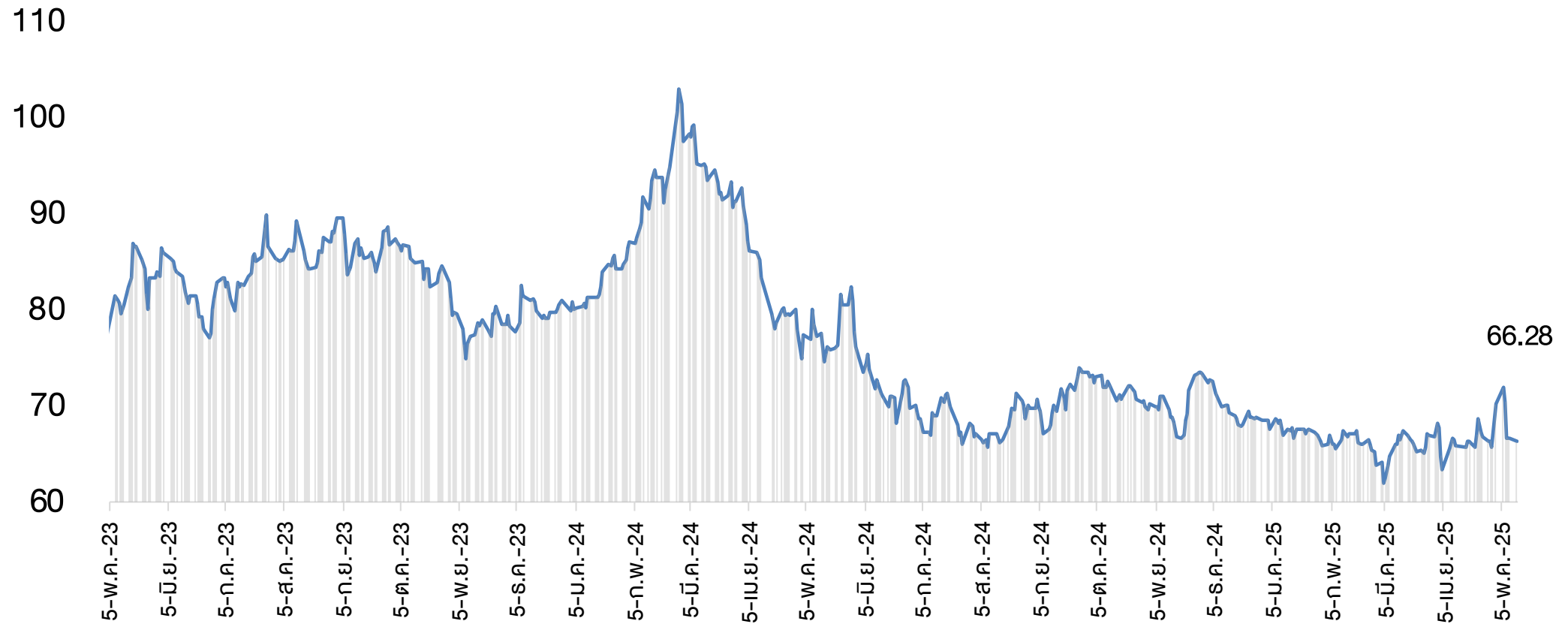


ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER

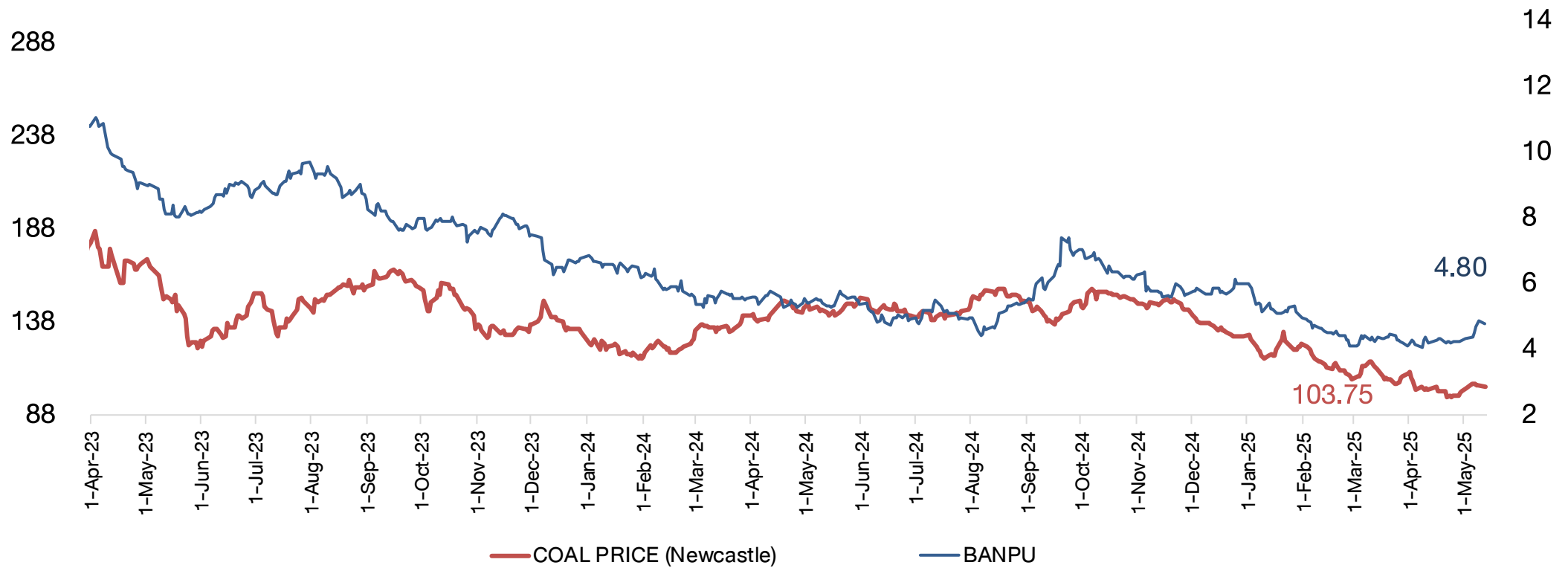
DAOL SEC



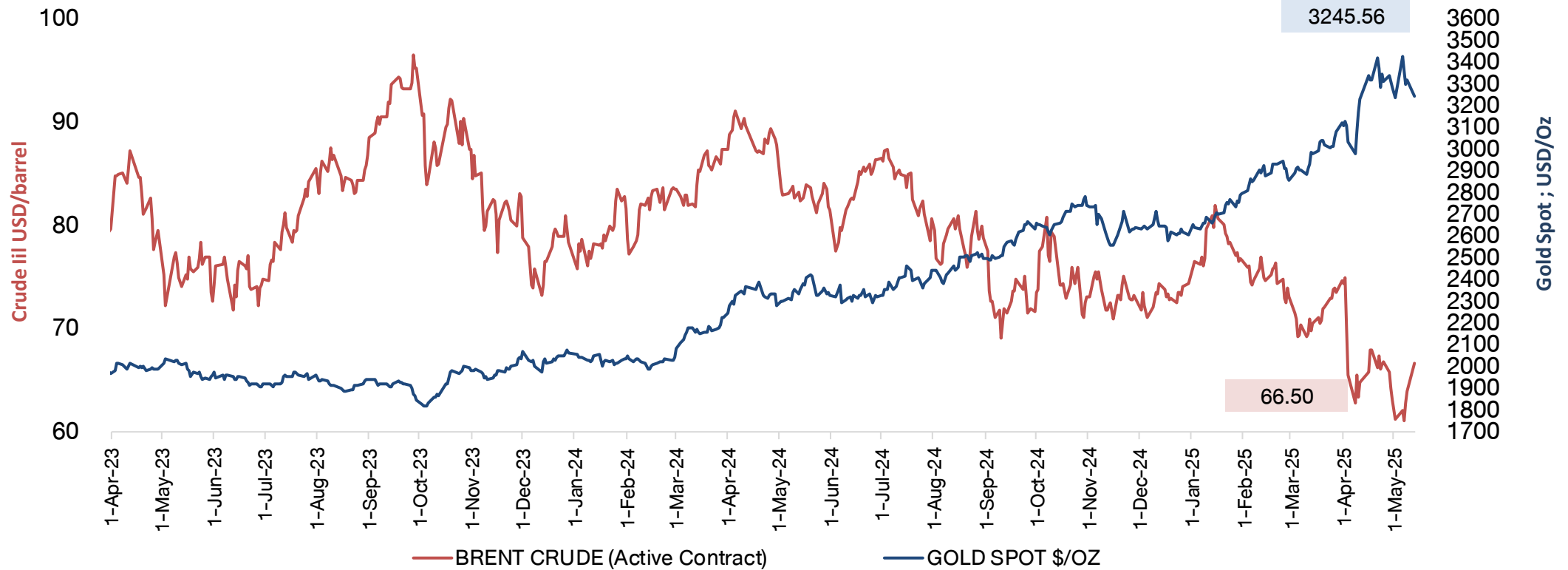
COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price



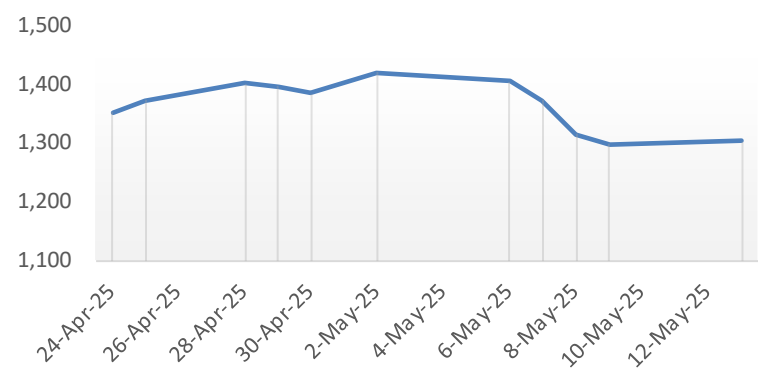
Shipping Index and Stock Performance

13-May-25

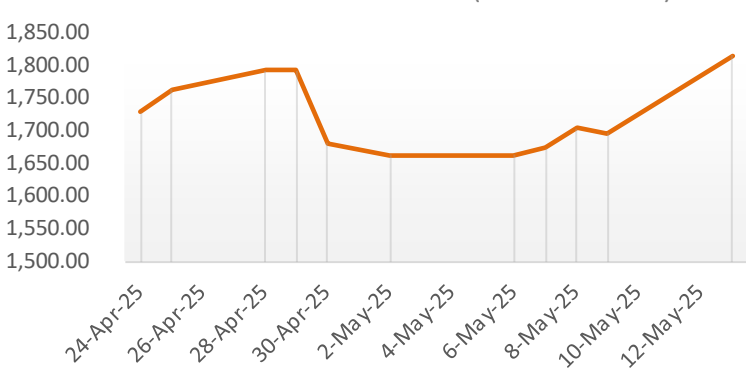
	BAL TIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
13-May-25	1,304.00	0.4%	1,304.00	0.4%	1,816.28	7.1%	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	1.5%	1,373.00	1.5%	1,764.65	2.1%	1,486.00	0.0%	4.22	2.4%	6.15	0.8%	22.90	0.4%
24-Apr-25	1,353.00		1,353.00		1,728.77		1,486.00		4.12		6.10		22.80	

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

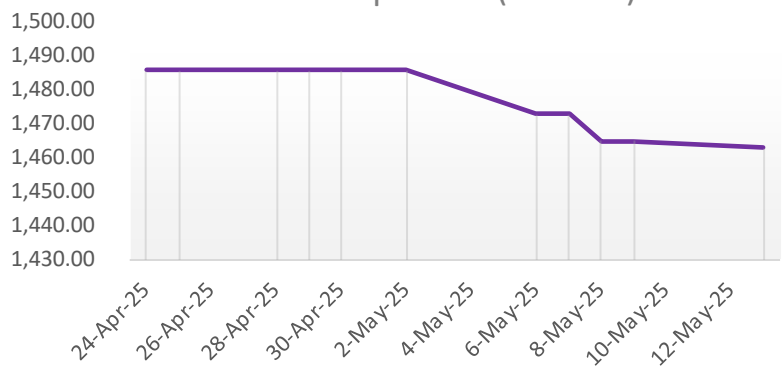
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



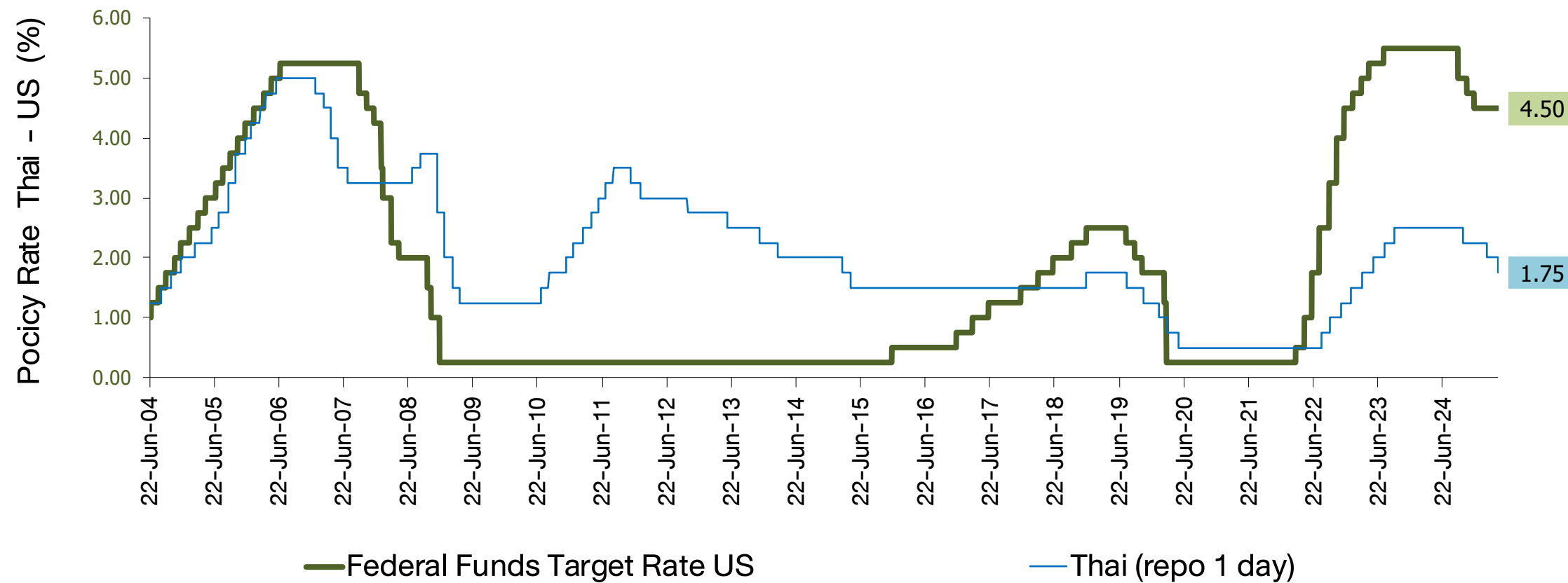
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



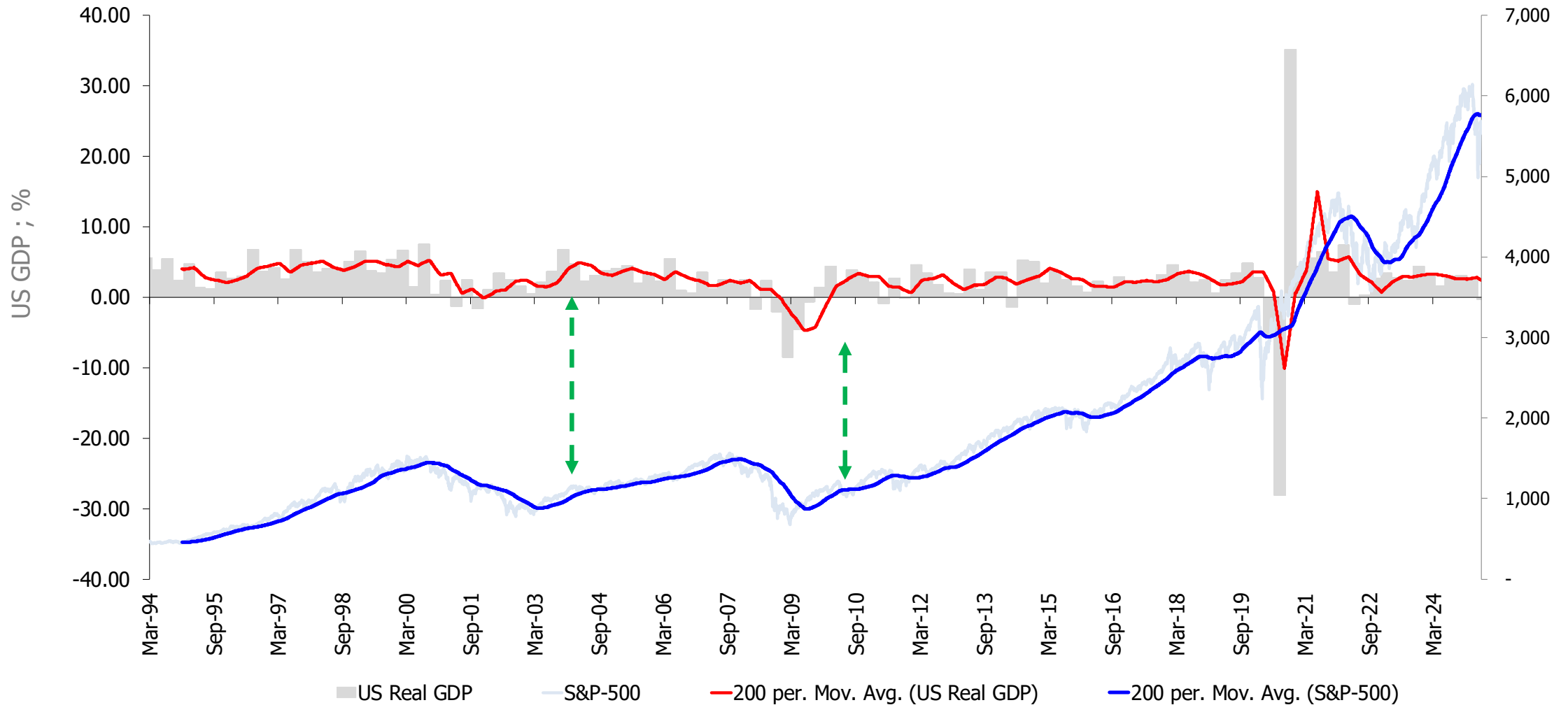
Container Ship Index (Con Tex)



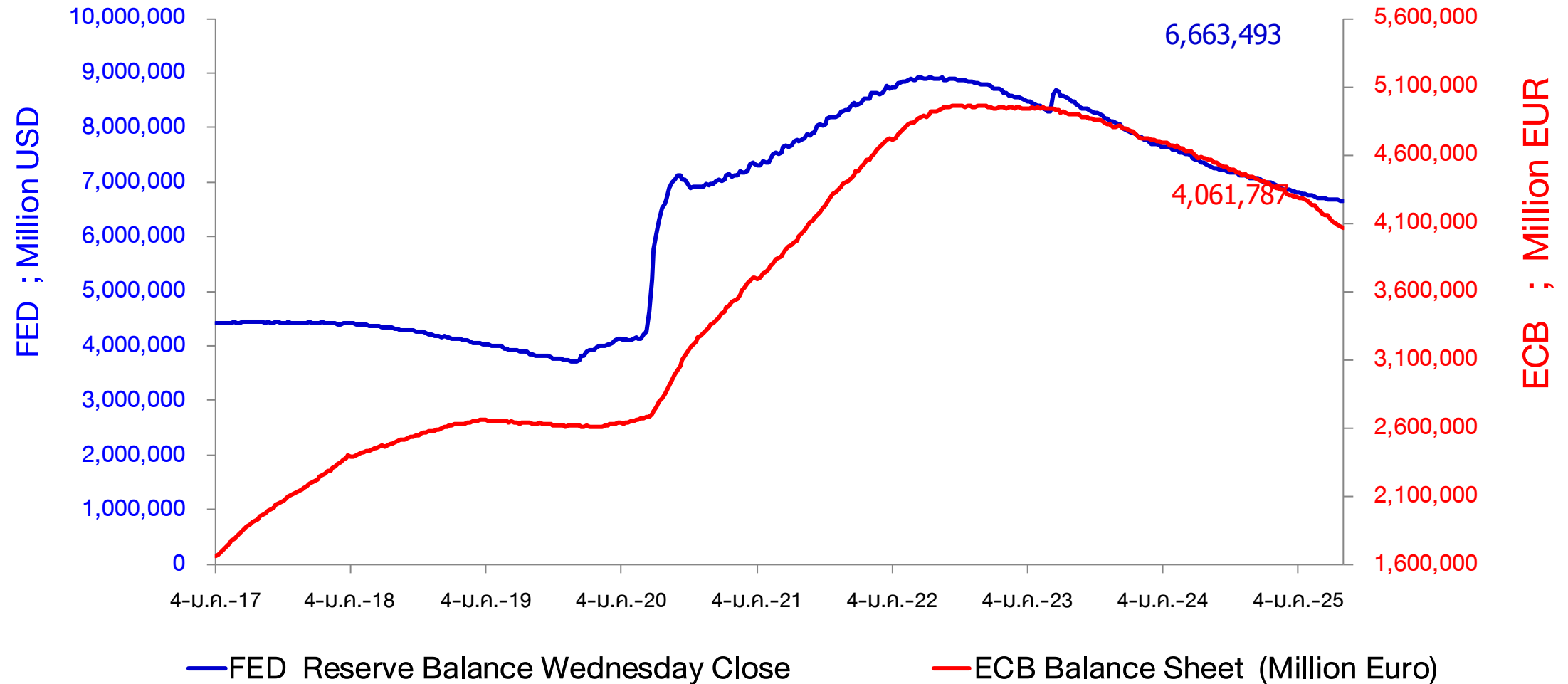
Federal Funds Rate & Thai Rate



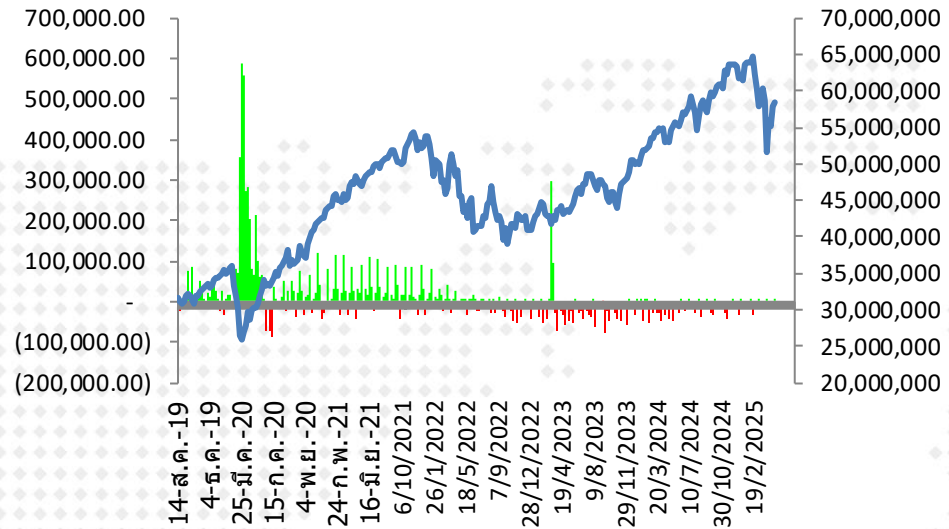
US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)

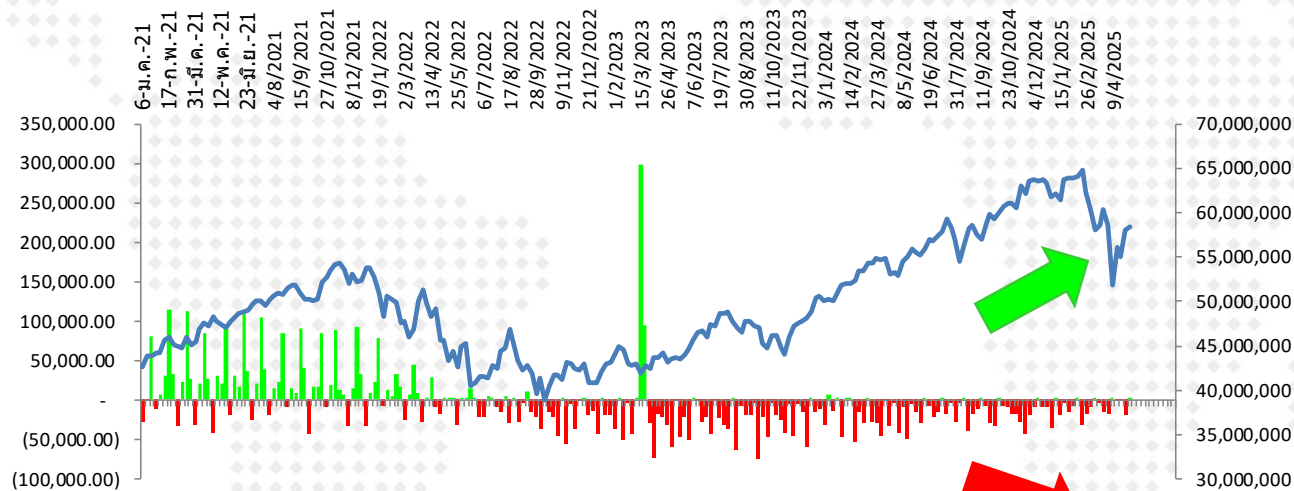


ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ Fed (QE) รายสัปดาห์



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

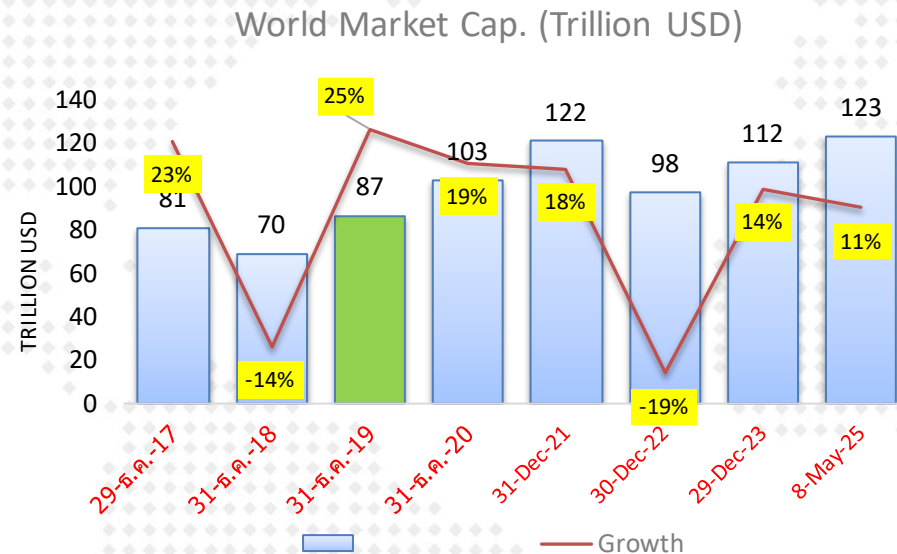


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— 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

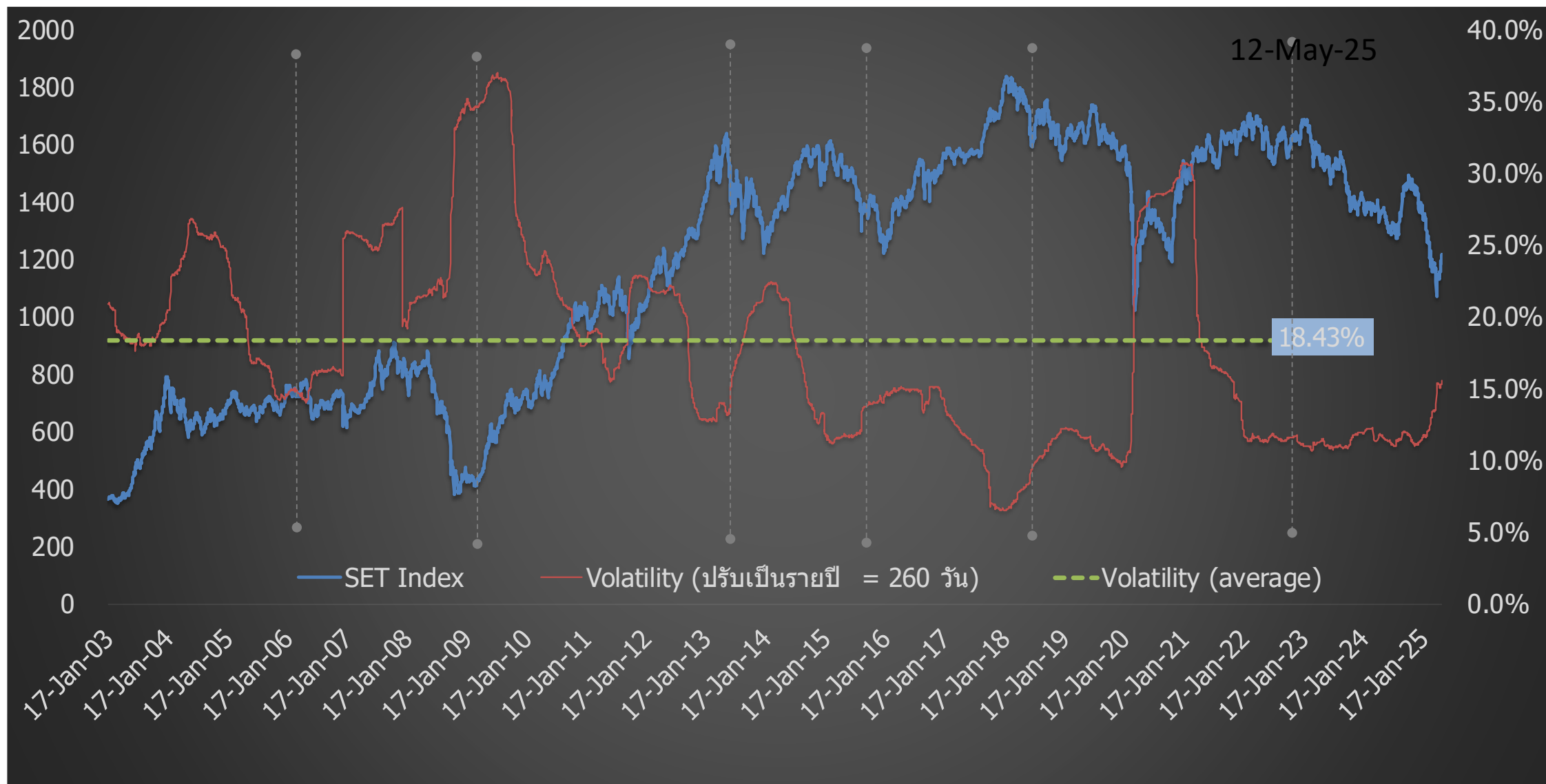
12-May-2025

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา ก็นเวลานานที่สุดที่เคยมีมา

DAOL SEC



SET Index Target for 2024

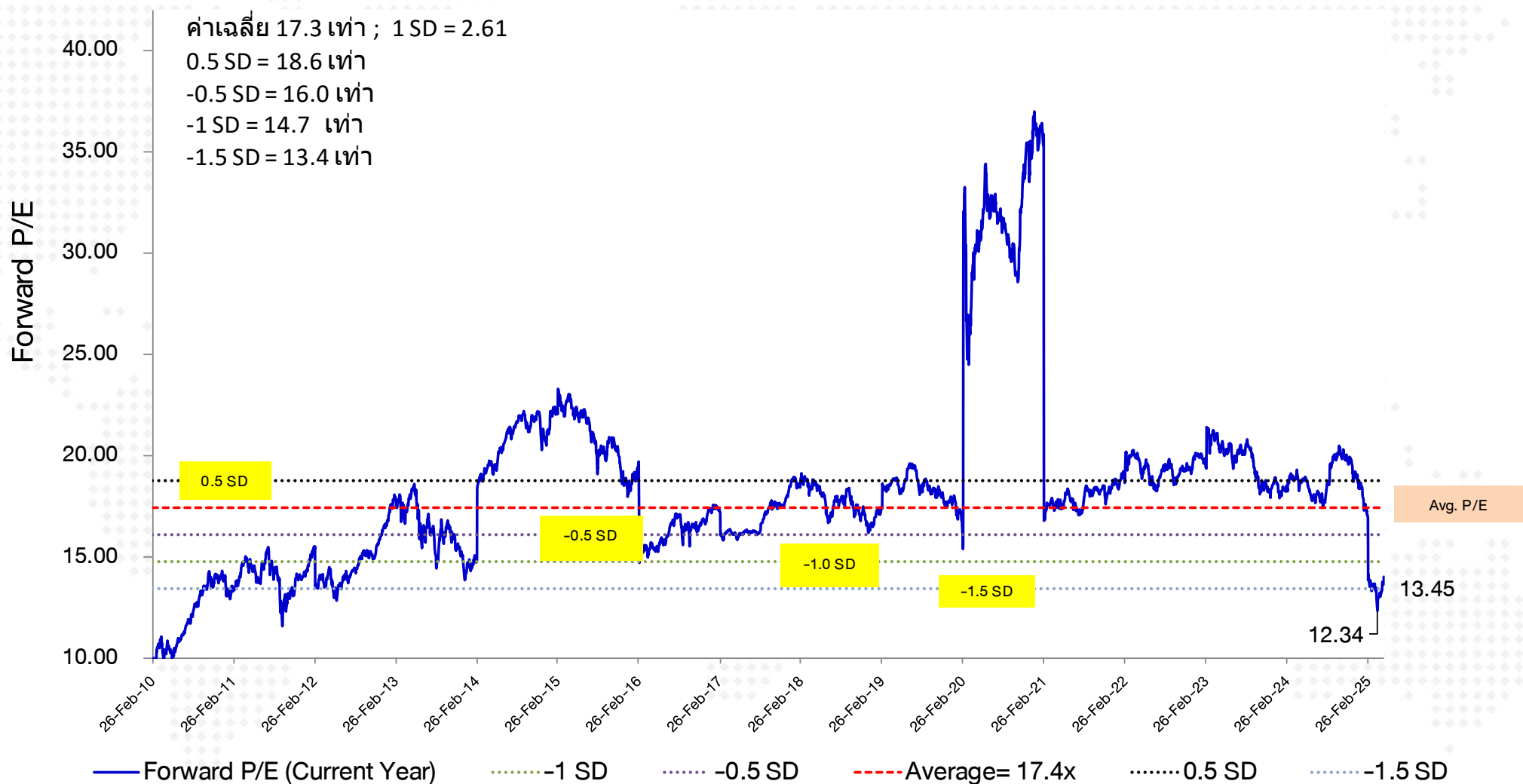
7-Mar-25

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)

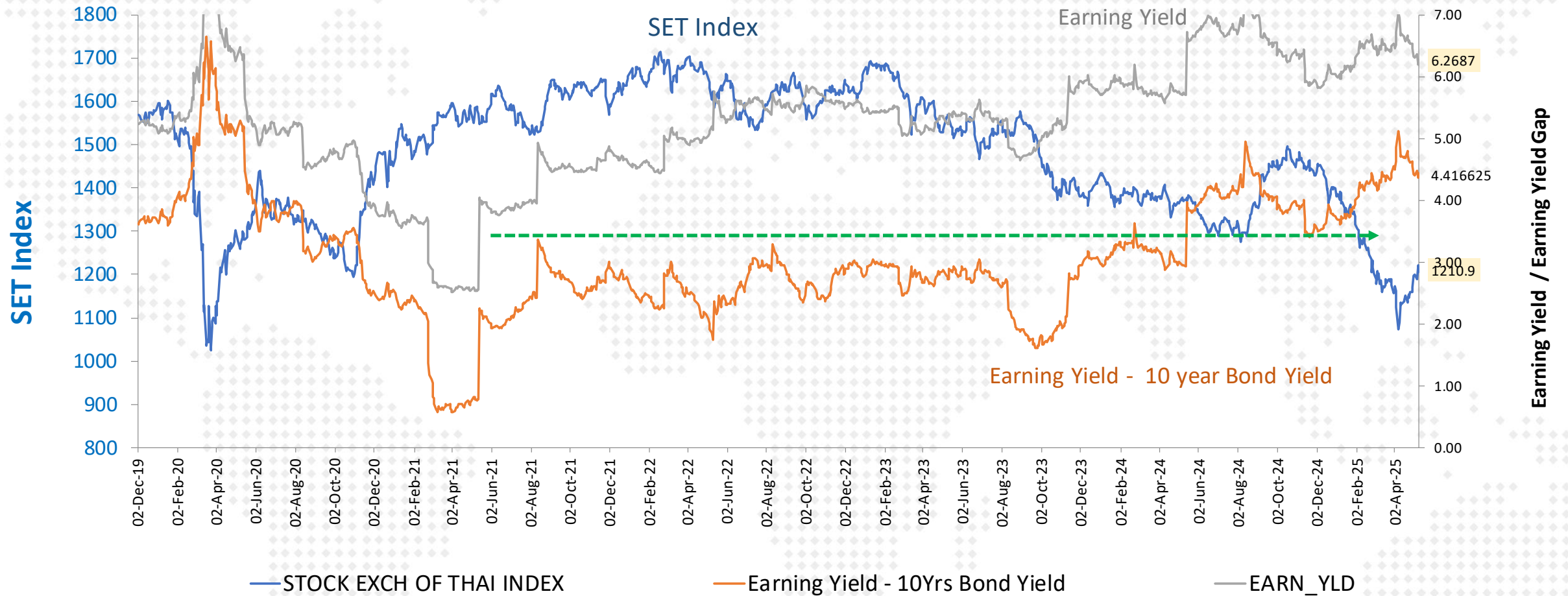
12-May-25



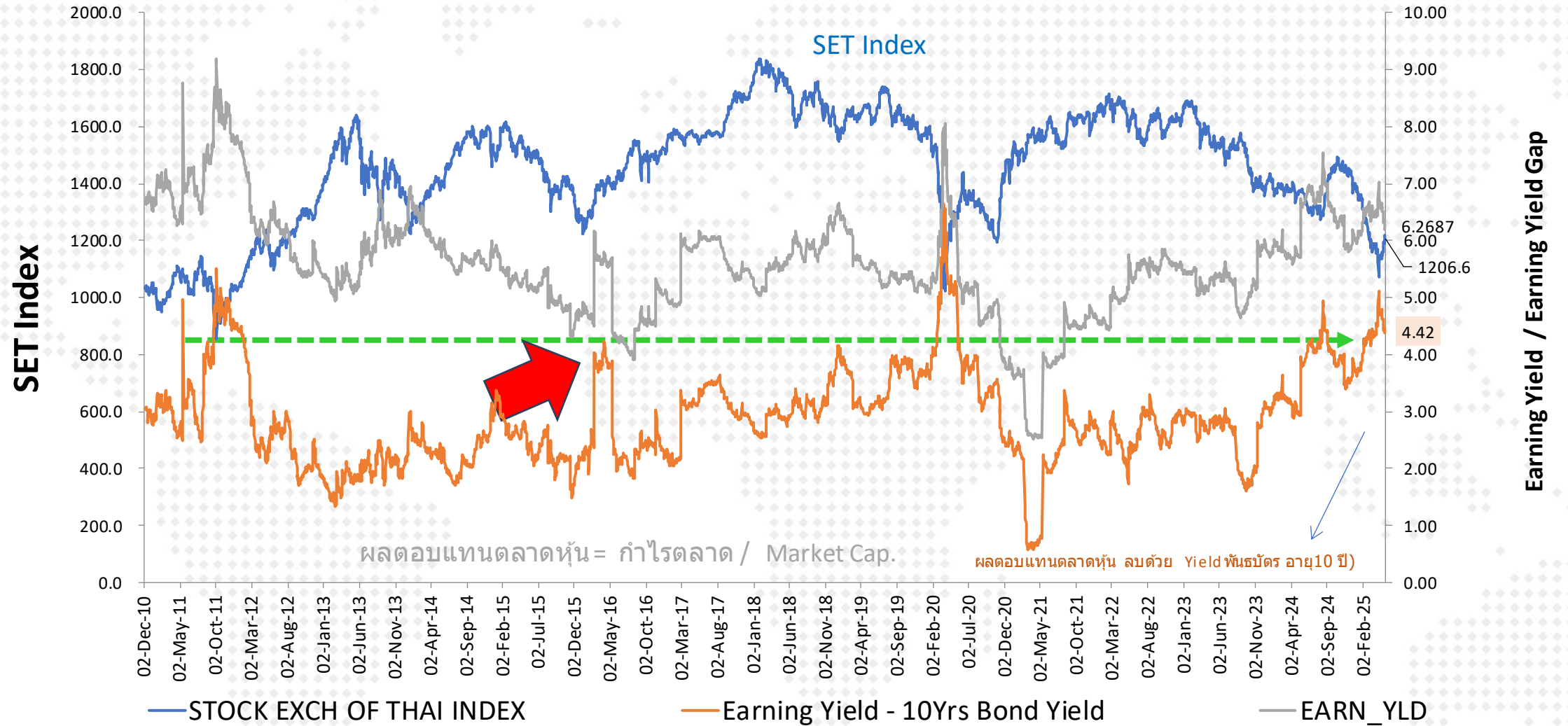
By Strategy Research

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

Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



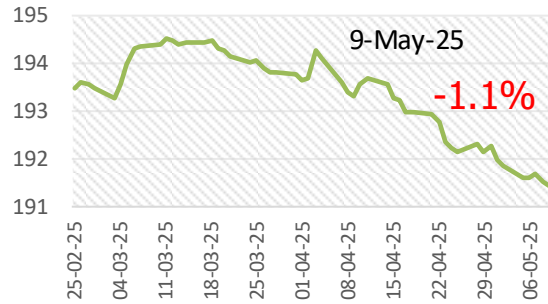
ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร



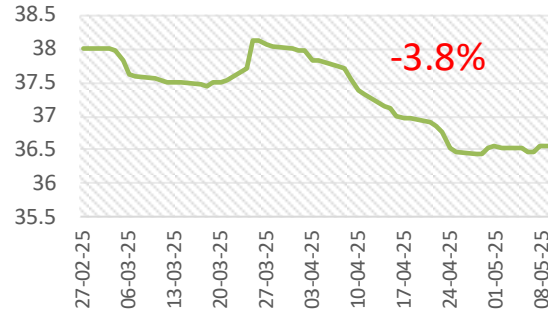
การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2025

DAOL SEC

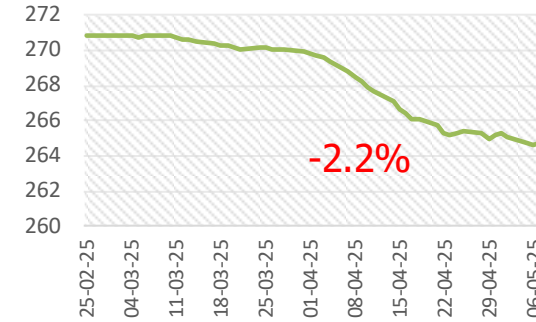
MSCI WORLD



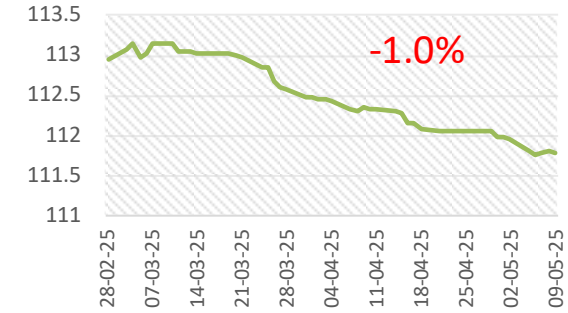
STXE 600 (EUR) Pr



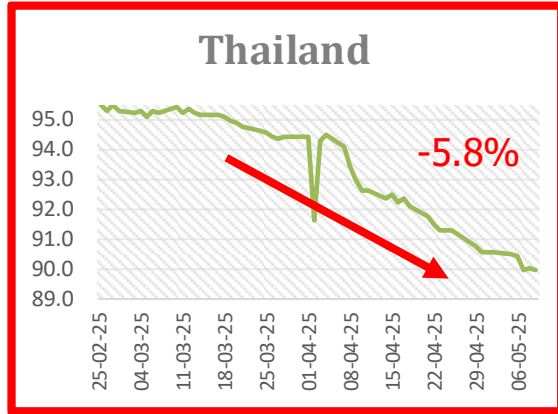
US (s&p-500)



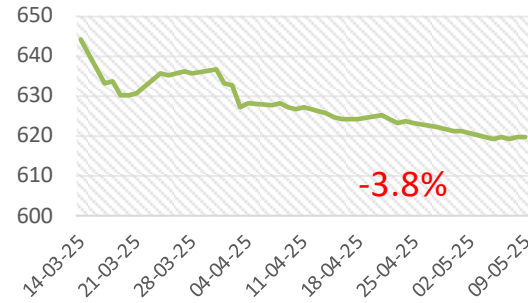
Malaysia



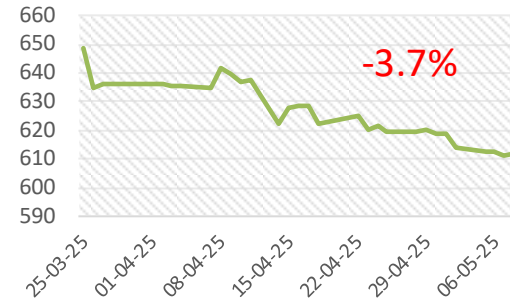
Thailand



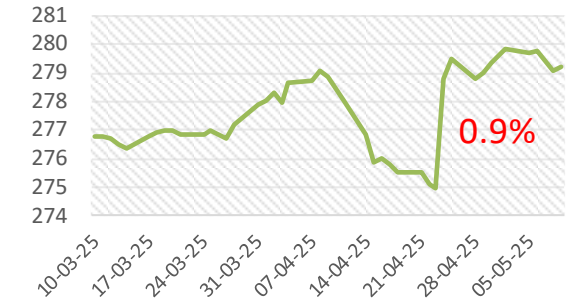
Philippine



Indonesia

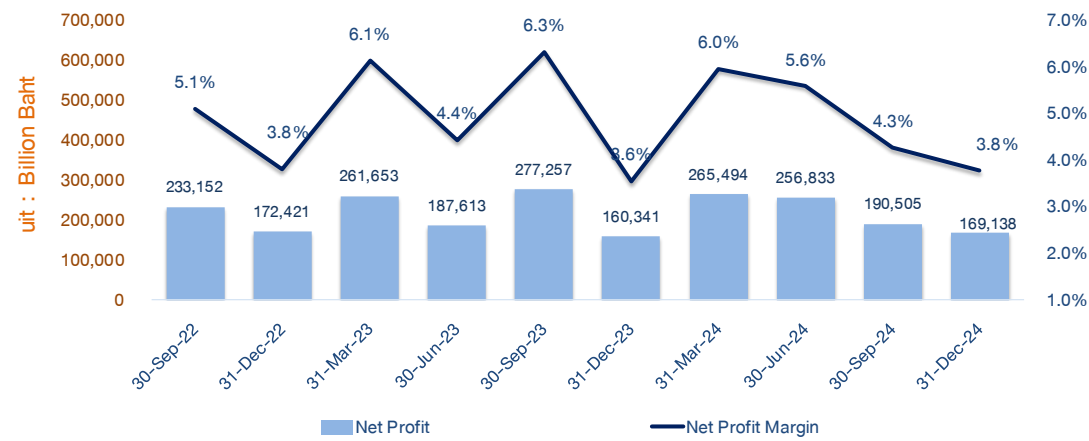


South Korea

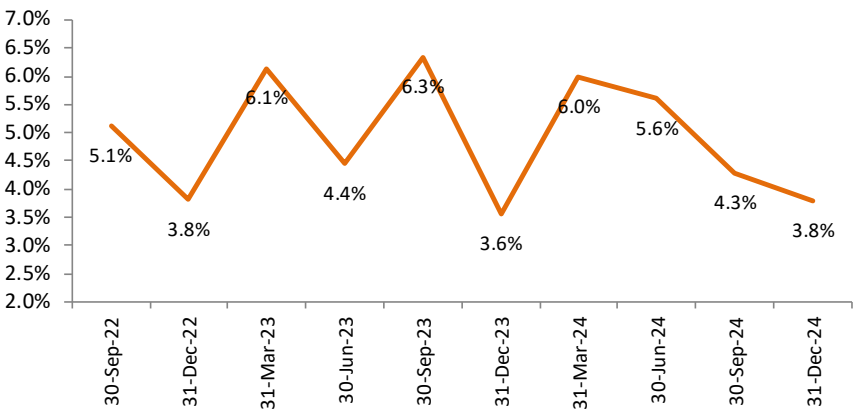


SET Profitability as of 4Q-2024

SET : Net Profit & Net Profit Margin

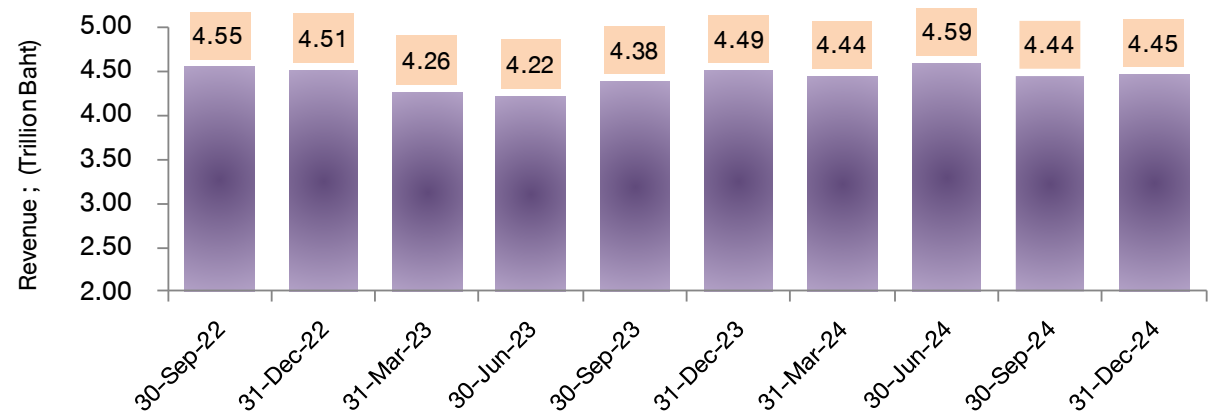


SET : Net Profit Margin



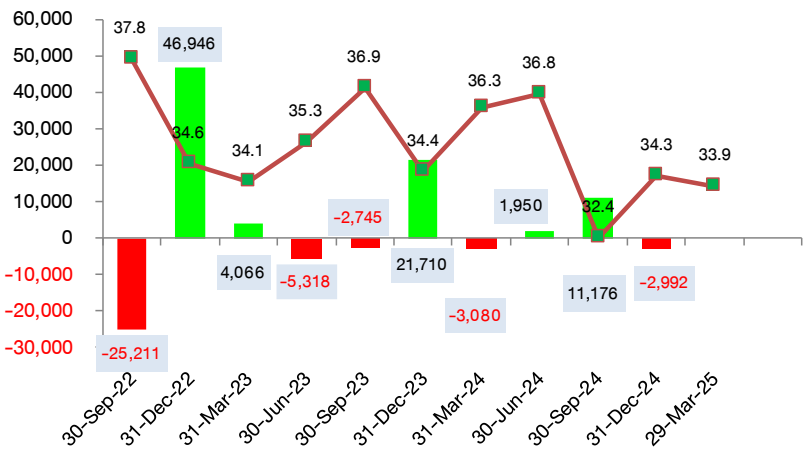
SET : Revenue

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