

# DAOL Daily Strategy

17 Apr 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

## “ XD แบงก์ใหญ่ ลงน้อยกว่าคาด จะช่วยให้ SET พ้นตัวได้ไหม?? ”

### ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- หุ่นสหรัฐลงรับข่าวเฟดยังไม่ส่งสัญญาณลดดอกเบี้ย รอดูเงินเฟ้อก่อน
- ทอง+น้ำมันขึ้น แต่หุ้นอเมริกาสงบแรงสะท้อนอะไรไหม?
- สมว.คลัง เตรียมเสนอนำเข้า LNG สหรัฐ เพิ่ม
- 3 กลุ่มตั้ง Virtual Bank มีใครบ้าง
- หุ่นเลิกนอก SET 100 เริ่มฟื้น หลัง ตลาดฯ ห้าม HFT ชั่วคราว
- เราเอาหุ้นเข้าพอร์ต 2 ตัว

| Date   | Country | Event                          | Period | Surv(M)  | Prior    |
|--------|---------|--------------------------------|--------|----------|----------|
| 14-Apr | CH      | New Yuan Loans CNY YTD         | Mar    | 9161.34b | 6140.0b  |
|        | CH      | Exports YoY                    | Mar    | 4.4%     | -3.0%    |
|        | CH      | Exports YoY CNY                | Mar    | --       | -1.9%    |
| 15-Apr | US      | Empire Manufacturing           | Apr -  | 12.6 -   | 20.0     |
| 16-Apr | CH      | GDP YoY                        | 1Q     | 5.2%     | 5.4%     |
|        | CH      | Retail Sales YoY               | Mar    | 4.2%     | --       |
|        | EC      | CPI YoY                        | Mar F  | 2.2%     | --       |
|        | EC      | CPI MoM                        | Mar F  | 0.6%     | 0.60%    |
|        | US      | Retail Sales Advance MoM       | Mar    | 1.2%     | 0.2%     |
|        | US      | Manufacturing (SIC) Production | Mar    | 0.23%    | 0.90%    |
| 17-Apr | JN      | Exports YoY                    | Mar    | 4.6%     | 11.4%    |
|        | EC      | ECB Policy Rate Meeting        | Apr-25 | 2.3%     | 2.5%     |
|        | US      | Housing Starts MoM             | Mar    | -5.5%    | 11.2%    |
|        | US      | Building Permits MoM           | Mar P  | -0.7%    | -1.0%    |
|        | US      | Initial Jobless Claims         | Apr-25 | --       | 223k     |
| 18-Apr | TH      | Car Sales                      | Mar    | --       | 49,313   |
| 21-Apr | CH      | 1-Year Loan Prime Rate         | Apr-25 | 3.1%     | 3.1%     |
|        | TH      | Customs Exports YoY            | Mar    | --       | 14.0%    |
| 22-Apr | EC      | Consumer Confidence            | Apr P  | --       | -1450.0% |
| 23-Apr | US      | New Home Sales MoM             | Mar    | --       | 1.8%     |
|        | US      | Building Permits MoM           | Mar F  | --       | --       |
| 24-Apr | US      | Initial Jobless Claims         | Apr-25 | --       | --       |
|        | US      | Existing Home Sales MoM        | Mar    | --       | 4.2%     |
| 25-Apr | US      | U. of Mich. Sentiment          | Apr F  | --       | --       |

# 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                     | 4,851.0  | 73.4     | 1.5        | 0.0   | -5.9  | -0.2  | 8.3   | 16-Apr-25 |
|                | DJ Global                          | 594.5    | 1.1      | 0.2        | 0.1   | -5.3  | -6.2  | 4.8   | 16-Apr-25 |
|                | Bloomberg World Index              | 1,840.0  | 0.3      | 0.0        | 0.0   | -5.4  | -6.3  | 5.1   | 16-Apr-25 |
|                | MSCI World                         | 3,468.5  | (2.8)    | -0.1       | -1.5  | -5.4  | -6.7  | 5.2   | 16-Apr-25 |
|                | MSCI Emergin Market                | 1,059.1  | 13.9     | 1.3        | -1.0  | -5.4  | -1.8  | 4.9   | 16-Apr-25 |
|                | MSCI Thailand                      | 393.9    | 0.6      | 0.1        | 0.1   | -0.4  | -15.4 | -15.6 | 16-Apr-25 |
| Americas       | Dow Jones                          | 39,669.4 | (543.3)  | -1.4       | -1.7  | -4.4  | -6.8  | 4.9   | 16-Apr-25 |
|                | NASDAQ                             | 16,307.2 | (417.3)  | -2.5       | -3.1  | -8.1  | -16.3 | 2.8   | 16-Apr-25 |
|                | S&P 500                            | 5,275.7  | (87.7)   | -1.6       | -2.2  | -6.4  | -10.7 | 4.4   | 16-Apr-25 |
| Europe         | Stoxx Europe 600                   | 507.1    | 20.3     | 4.2        | -0.2  | -8.0  | 0.4   | 1.7   | 16-Apr-25 |
| Euro Zone      | Euro Stoxx 50                      | 4,966.5  | 179.3    | 3.7        | -0.1  | -8.8  | 2.0   | 1.1   | 16-Apr-25 |
| France         | CAC 40                             | 7,330.0  | 225.2    | 3.2        | -0.1  | -9.2  | 0.2   | -8.2  | 16-Apr-25 |
| German         | DAX                                | 21,311.0 | 936.9    | 4.6        | 0.3   | -8.0  | 7.0   | 19.9  | 16-Apr-25 |
| UK             | FTSE 100                           | 8,275.6  | 311.4    | 3.9        | 0.3   | -4.7  | 1.9   | 5.4   | 16-Apr-25 |
| Asia-Pacific   | MSCIAC Asia Pacific Index          | 176.4    | 3.1      | 1.8        | -0.9  | -5.0  | -3.2  | 3.9   | 16-Apr-25 |
|                | Thailand SET Index                 | 1,138.9  | 50.7     | 4.7        | 0.9   | -2.7  | -18.7 | -16.7 | 16-Apr-25 |
|                | China Shanghai SE Composit         | 3,276.0  | 37.8     | 1.2        | 0.3   | -4.4  | -3.9  | 6.7   | 16-Apr-25 |
|                | China Shenzhen CSI300              | 3,772.8  | 22.3     | 0.6        | 0.3   | -5.6  | -5.7  | 5.8   | 16-Apr-25 |
|                | Hong Kong Hang Seng                | 21,057.0 | 142.3    | 0.7        | -1.9  | -12.8 | 5.1   | 29.6  | 16-Apr-25 |
|                | Philippines Stock Exchange         | 6,134.6  | 52.2     | 0.9        | -0.8  | -2.1  | -6.0  | -4.8  | 16-Apr-25 |
|                | Indonesia Jakarta SE Composite     | 6,400.1  | 137.8    | 2.2        | -0.6  | -1.1  | -9.6  | -10.2 | 16-Apr-25 |
|                | Japan Nikkei                       | 33,920.4 | 334.8    | 1.0        | -1.0  | -9.3  | -15.0 | -10.6 | 16-Apr-25 |
|                | Singapore Straits Times            | 3,662.5  | 149.9    | 4.3        | 1.0   | -5.1  | -3.5  | 16.1  | 16-Apr-25 |
|                | South Korea Korea Stock Exchange   | 2,447.4  | 14.7     | 0.6        | 0.3   | -6.0  | 2.0   | -5.0  | 16-Apr-25 |
|                | Vietnam Ho Chi Minh Stock Exchange | 1,210.3  | (12.2)   | -1.0       | -1.4  | -9.4  | -4.9  | 1.4   | 16-Apr-25 |
|                | India BSE Sensex                   | 77,044.3 | 1887.0   | 2.5        | 0.4   | 3.9   | -1.5  | 5.6   | 16-Apr-25 |
|                | Taiwan Taiwan Weighted             | 19,468.0 | (60.8)   | -0.3       | -2.0  | -12.0 | -16.1 | -3.7  | 16-Apr-25 |
| Currency       | USD Index Spot Rate                | 99.4     | (0.7)    | -0.7       | -0.0  | -3.9  | -8.1  | -6.2  | 16-Apr-25 |
|                | USD-EUR                            | 1.1      | 0.0      | 0.4        | -0.1  | 4.2   | 9.5   | 6.7   | 16-Apr-25 |
|                | USD-GBP                            | 1.3      | 0.0      | 1.2        | -0.2  | 1.8   | 5.5   | 6.2   | 16-Apr-25 |
|                | YEN-USD                            | 141.9    | (1.7)    | -1.2       | -0.2  | 5.0   | -9.5  | 8.6   | 16-Apr-25 |
|                | CNY-USD                            | 7.3      | 0.0      | 0.1        | 0.2   | -1.0  | 0.0   | -0.8  | 16-Apr-25 |
|                | THB-USD                            | 33.1     | (0.4)    | -1.2       | 0.0   | 1.4   | -3.1  | 10.9  | 16-Apr-25 |

| Region/Country                  | Index                        | Week     |          |            | 1-Day | 1 Mth | QTD   | 12M   | Last      |
|---------------------------------|------------------------------|----------|----------|------------|-------|-------|-------|-------|-----------|
|                                 |                              | Last     | Net Chg. | WTD % Chg. | % chg | % chg | % chg | % chg | update    |
| Bonds Yield (%)<br>(Government) | US: 2-Year Bond              | 3.8      | (0.2)    | -4.8       | 0.50  | -2.9  | -11.1 | -23.2 | 16-Apr-25 |
|                                 | US: 5-Year Bond              | 3.9      | (0.3)    | -6.2       | 0.45  | -1.2  | -10.5 | -15.0 | 16-Apr-25 |
|                                 | US: 10-Year Bond             | 4.3      | (0.2)    | -4.7       | 0.32  | 1.7   | -5.6  | -6.5  | 16-Apr-25 |
|                                 | US: 30-Year Bond             | 4.7      | (0.1)    | -2.7       | 0.25  | 3.7   | -0.2  | 1.1   | 16-Apr-25 |
|                                 | THAILAND: 2-Year Bond        | 1.6      | 0.0      | 1.2        | #N/A  | N/A   |       |       | 16-Apr-25 |
|                                 | THAILAND: 5-Year Bond        | 1.7      | 0.1      | 3.1        | #N/A  | N/A   |       |       | 16-Apr-25 |
|                                 | THAILAND: 10-Year Bond       | 2.0      | 0.0      | 2.0        | #N/A  | N/A   |       |       | 16-Apr-25 |
|                                 | THAILAND: 30-Year Bond       | 2.7      | (0.0)    | -0.5       | #N/A  | N/A   |       |       | 16-Apr-25 |
| Other                           | Bloomberg Commodity Index    | 102.4    | 1.0      | 1.0        | 1.3   | -2.4  | 3.6   | -0.4  | 16-Apr-25 |
|                                 | Crude Oil - WTI (spot month) | 62.5     | 1.0      | 1.6        | 0.7   | -6.9  | -12.0 | -23.9 | 16-Apr-25 |
|                                 | Crude Oil - Brent            | 65.9     | 1.1      | 1.7        | 0.6   | -6.8  | -11.5 | -24.1 | 16-Apr-25 |
|                                 | Coal Newcatle (USD/Ton)      | 106.4    | 0.9      | 0.9        | -1.7  | -7.9  | -19.2 | -28.0 | 16-Apr-25 |
|                                 | Baltic Dry Index             | 1,263.0  | (6.0)    | -0.5       | -1.5  | -24.3 | 27.1  | -29.0 | 15-Apr-25 |
|                                 | Rubber (TOCOM) Yen/Kg.       | 288.0    | (11.1)   | -3.7       | -3.5  | -15.3 | -24.6 | -12.5 | 16-Apr-25 |
|                                 | Sugar Futures (USD / lb.)    | 17.7     | (0.1)    | -0.6       | 1.8   | -6.4  | 1.4   | -5.1  | 16-Apr-25 |
|                                 | Copper (LME) USD/Ton         | 9,171.3  | (20.6)   | -0.2       | 0.6   | -5.8  | 4.3   | -2.0  | 16-Apr-25 |
|                                 | China Hot Rolled Steel       | 3,298.0  | (5.0)    | -0.2       | -0.5  | -3.5  | -5.0  | -12.8 | 16-Apr-25 |
|                                 | GOLD (spot)                  | 3,343.1  | 105.5    | 3.3        | 0.1   | 11.5  | 28.3  | 41.7  | 16-Apr-25 |
|                                 | Soybean Meal Futures         | 296.7    | (2.9)    | -1.0       | 0.1   | -2.4  | -1.9  | -12.3 | 16-Apr-25 |
|                                 | Crude Palm Oil               | 4,207.0  | (254.0)  | -5.7       | 0.7   | -8.0  | -14.6 | 1.9   | 16-Apr-25 |
|                                 | Corn                         | 484.3    | (6.0)    | -1.2       | -0.2  | 4.8   | 7.1   | 12.3  | 16-Apr-25 |
|                                 | Bitcoin                      | 84,308.1 | 487.5    | 0.6        | -0.4  | 0.0   | -8.3  | 38.0  | 16-Apr-25 |
|                                 | Ethereum                     | 1,573.6  | 2.5      | 0.2        | 0.4   | -18.4 | -52.5 | -46.8 | 16-Apr-25 |
|                                 | ARKW Investments             | 91.2     | (1.0)    | -1.1       | -2.5  | -5.2  | -16.8 | 21.2  | 16-Apr-25 |
|                                 | Global x Auto & Electric ETF | 19.3     | (0.3)    | -1.4       | -2.1  | -15.1 | -16.5 | -16.4 | 16-Apr-25 |

# หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index

DAOL SEC

| SET Impact Gain | Impact  | Trade  | Change | %Chg  | Volume  | Value   |
|-----------------|---------|--------|--------|-------|---------|---------|
| GULF            | +2.7000 | 47.25  | +2.25  | 5.00  | 399944  | 1870519 |
| SCC             | +0.7500 | 151.00 | +7.50  | 5.23  | 44334   | 661863  |
| GPSC            | +0.7015 | 27.75  | +3.05  | 12.35 | 142197  | 387640  |
| KBANK           | +0.6650 | 154.50 | +3.50  | 2.32  | 250920  | 3844556 |
| PTTEP           | +0.6400 | 103.00 | +2.00  | 1.98  | 90760   | 916398  |
| AOT             | +0.5750 | 38.25  | +0.50  | 1.32  | 284259  | 1073914 |
| IVL             | +0.4500 | 19.70  | +1.00  | 5.35  | 162070  | 317703  |
| CPN             | +0.4500 | 49.00  | +1.25  | 2.62  | 95781   | 458384  |
| BAY             | +0.4130 | 22.10  | +0.70  | 3.27  | 1421    | 3113    |
| TLI             | +0.3680 | 11.50  | +0.40  | 3.60  | 75855   | 86974   |
| BTS             | +0.3354 | 4.72   | +0.26  | 5.83  | 523587  | 244550  |
| MTC             | +0.3400 | 42.75  | +2.00  | 4.91  | 57476   | 240363  |
| BBL             | +0.3000 | 141.50 | +2.00  | 1.43  | 61706   | 867902  |
| BEM             | +0.2460 | 5.75   | +0.20  | 3.60  | 293854  | 166516  |
| MINT            | +0.2250 | 26.50  | +0.50  | 1.92  | 176058  | 462577  |
| SCGP            | +0.2040 | 12.60  | +0.60  | 5.00  | 163660  | 205391  |
| CRC             | +0.1920 | 23.40  | +0.40  | 1.74  | 141229  | 325991  |
| OR              | +0.1920 | 12.60  | +0.20  | 1.61  | 373014  | 471331  |
| WHA             | +0.1920 | 2.76   | +0.16  | 6.15  | 3189695 | 878987  |
| BGRIM           | +0.1890 | 10.60  | +0.90  | 9.28  | 201801  | 210252  |
| PTTGC           | +0.1800 | 17.10  | +0.50  | 3.01  | 356169  | 610404  |
| BH              | +0.1800 | 171.00 | +3.00  | 1.79  | 21481   | 366827  |
| CPF             | +0.1675 | 25.50  | +0.25  | 0.99  | 315768  | 800836  |
| OSP             | +0.1680 | 14.40  | +0.70  | 5.11  | 71305   | 101482  |
| HMPRO           | +0.1575 | 9.05   | +0.15  | 1.69  | 225645  | 202266  |
| CKP             | +0.1430 | 2.72   | +0.22  | 8.80  | 91585   | 24311   |
| BLA             | +0.1400 | 16.70  | +1.00  | 6.37  | 24406   | 40078   |
| BCP             | +0.1375 | 36.75  | +1.25  | 3.52  | 25829   | 93038   |
| BA              | +0.1360 | 16.30  | +0.80  | 5.16  | 34441   | 55210   |
| TCAP            | +0.1200 | 47.50  | +1.50  | 3.26  | 30215   | 141451  |

| SET Impact Loss | Impact  | Trade  | Change | %Chg   | Volume  | Value   |
|-----------------|---------|--------|--------|--------|---------|---------|
| DELTA           | -2.5000 | 66.25  | -2.50  | -3.64  | 368623  | 2414460 |
| SCB             | -2.1600 | 113.50 | -8.00  | -6.58  | 195704  | 2210181 |
| KTB             | -1.3440 | 21.40  | -1.20  | -5.31  | 752696  | 1584252 |
| PTT             | -1.1450 | 31.00  | -0.50  | -1.59  | 428813  | 1330951 |
| CPALL           | -0.7200 | 50.00  | -1.00  | -1.96  | 530345  | 2634971 |
| KTC             | -0.2100 | 45.50  | -1.00  | -2.15  | 60602   | 273229  |
| PCSGH           | -0.1272 | 2.46   | -1.06  | -30.11 | 38101   | 11397   |
| BCT             | -0.1000 | 48.25  | -5.00  | -9.39  | 197     | 955     |
| JTS             | -0.0750 | 32.25  | -1.25  | -3.73  | 4892    | 15728   |
| SPG             | -0.0510 | 11.80  | -1.70  | -12.59 | 19      | 23      |
| TU              | -0.0360 | 10.70  | -0.10  | -0.93  | 59424   | 63488   |
| MIPF            | -0.0280 | 10.40  | -1.40  | -11.86 | 2       | 2       |
| ITC             | -0.0240 | 13.40  | -0.10  | -0.74  | 41607   | 56234   |
| SCCC            | -0.0200 | 145.50 | -1.00  | -0.68  | 690     | 10081   |
| SISB            | -0.0160 | 18.70  | -0.20  | -1.06  | 22979   | 43631   |
| TTW             | -0.0160 | 8.75   | -0.05  | -0.57  | 10908   | 9508    |
| SPC             | -0.0150 | 59.00  | -0.50  | -0.84  | 31      | 183     |
| KTIS            | -0.0124 | 2.32   | -0.04  | -1.69  | 661     | 152     |
| TGH             | -0.0120 | 10.00  | -0.20  | -1.96  | 5       | 5       |
| GLAND           | -0.0104 | 0.87   | -0.02  | -2.25  | 143     | 12      |
| LPH             | -0.0096 | 3.48   | -0.16  | -4.40  | 660     | 234     |
| ACE             | -0.0082 | 1.28   | -0.01  | -0.78  | 44070   | 5641    |
| SNPN            | -0.0080 | 11.50  | -0.10  | -0.86  | 12747   | 14640   |
| AS              | -0.0080 | 2.28   | -0.08  | -3.39  | 1301    | 297     |
| QTC             | -0.0078 | 3.48   | -0.26  | -6.95  | 744     | 253     |
| KBS             | -0.0075 | 5.15   | -0.15  | -2.83  | 3905    | 2028    |
| EKH             | -0.0070 | 6.20   | -0.10  | -1.59  | 2891    | 1808    |
| PRIME           | -0.0068 | 0.05   | -0.02  | -28.57 | 1042989 | 5605    |
| PQS             | -0.0060 | 2.38   | -0.12  | -4.80  | 1714    | 413     |
| IRC             | -0.0060 | 11.00  | -0.30  | -2.65  | 10      | 11      |

| mai Impact Gain | Impact  | Trade | Change | %Chg  | Volume | Value |
|-----------------|---------|-------|--------|-------|--------|-------|
| PSG             | +3.2200 | 0.25  | +0.05  | 25.00 | 477870 | 11841 |
| BBIK            | +0.4500 | 27.25 | +2.25  | 9.00  | 7565   | 19826 |
| AU              | +0.3645 | 9.85  | +0.45  | 4.79  | 10664  | 10339 |
| XO              | +0.3360 | 15.20 | +0.80  | 5.56  | 4290   | 6439  |
| KLINIQ          | +0.2200 | 31.50 | +1.00  | 3.28  | 5683   | 18029 |
| BTC             | +0.2140 | 0.32  | +0.02  | 6.67  | 61481  | 1904  |
| BE8             | +0.1950 | 9.95  | +0.75  | 8.15  | 11634  | 11161 |
| KGEN            | +0.1903 | 0.73  | +0.11  | 17.74 | 12512  | 883   |
| FSMART          | +0.1875 | 5.80  | +0.25  | 4.50  | 3656   | 2093  |
| ALPHAX          | +0.1842 | 0.41  | +0.02  | 5.13  | 6088   | 244   |
| MEB             | +0.1800 | 21.10 | +0.60  | 2.93  | 1355   | 2832  |
| TITLE           | +0.1232 | 4.14  | +0.16  | 4.02  | 685    | 279   |
| NETBAY          | +0.1000 | 18.60 | +0.50  | 2.76  | 5689   | 10405 |
| MAGURO          | +0.0840 | 17.00 | +0.70  | 4.29  | 3052   | 5102  |
| PIS             | +0.0864 | 4.24  | +0.16  | 3.92  | 7956   | 3363  |
| AUCT            | +0.0825 | 7.05  | +0.15  | 2.17  | 3987   | 2800  |
| TRP             | +0.0700 | 6.35  | +0.20  | 3.25  | 15302  | 9637  |
| DV8             | +0.0655 | 0.52  | +0.05  | 10.64 | 11387  | 588   |
| MGI             | +0.0630 | 9.95  | +0.30  | 3.11  | 3294   | 3274  |
| PROEN           | +0.0624 | 1.25  | +0.16  | 14.68 | 322051 | 38914 |
| JPARK           | +0.0560 | 4.82  | +0.14  | 2.99  | 3438   | 1663  |
| LTS             | +0.0500 | 5.65  | +0.25  | 4.63  | 8642   | 4821  |
| DIMET           | +0.0484 | 0.11  | +0.02  | 22.22 | 25540  | 255   |
| WARRIX          | +0.0472 | 2.84  | +0.08  | 2.90  | 11329  | 3186  |
| SAAM            | +0.0465 | 6.45  | +0.15  | 2.38  | 1338   | 836   |
| TNH             | +0.0450 | 33.00 | +0.25  | 0.76  | 1      | 3     |
| GFC             | +0.0396 | 5.00  | +0.18  | 3.73  | 698    | 343   |
| CHOW            | +0.0395 | 1.32  | +0.05  | 3.94  | 502    | 66    |
| STOWER          | +0.0366 | 0.04  | +0.01  | 33.33 | 736    | 3     |
| TACC            | +0.0360 | 4.44  | +0.06  | 1.37  | 9781   | 4331  |

| mai Impact Loss | Impact  | Trade | Change | %Chg   | Volume | Value |
|-----------------|---------|-------|--------|--------|--------|-------|
| GTV             | -0.1301 | 0.06  | -0.01  | -14.29 | 81109  | 487   |
| PSTC            | -0.0343 | 0.42  | -0.01  | -2.33  | 2382   | 101   |
| TPS             | -0.0336 | 3.84  | -0.08  | -2.04  | 5147   | 1970  |
| META            | -0.0304 | 0.07  | -0.01  | -12.50 | 682    | 5     |
| CHIC            | -0.0270 | 0.28  | -0.02  | -6.67  | 718    | 21    |
| VL              | -0.0234 | 0.83  | -0.02  | -2.35  | 1806   | 152   |
| DOD             | -0.0225 | 1.21  | -0.05  | -3.97  | 1673   | 205   |
| ECF             | -0.0194 | 0.09  | -0.02  | -18.18 | 132479 | 1189  |
| PLT             | -0.0190 | 0.56  | -0.02  | -3.45  | 3727   | 212   |
| PLANET          | -0.0186 | 1.73  | -0.03  | -1.70  | 62914  | 10869 |
| TNDT            | -0.0172 | 0.19  | -0.01  | -5.00  | 2681   | 51    |
| HL              | -0.0135 | 6.15  | -0.05  | -0.81  | 1111   | 668   |
| BVG             | -0.0135 | 1.77  | -0.03  | -1.67  | 262    | 46    |
| BM              | -0.0130 | 2.56  | -0.02  | -0.78  | 263    | 68    |
| ARROW           | -0.0125 | 5.00  | -0.05  | -0.99  | 325    | 163   |
| HYDRO           | -0.0116 | 1.35  | -0.04  | -2.88  | 74     | 10    |
| BC              | -0.0114 | 0.96  | -0.02  | -2.04  | 118    | 11    |
| JCKH            | -0.0106 | 0.12  | -0.02  | -14.29 | 13540  | 180   |
| SWC             | -0.0098 | 2.58  | -0.02  | -0.77  | 128    | 33    |
| TMW             | -0.0100 | 50.25 | -0.25  | -0.50  | 64     | 322   |
| 24CS            | -0.0096 | 0.88  | -0.02  | -2.22  | 7781   | 657   |
| GTB             | -0.0095 | 0.73  | -0.01  | -1.35  | 509    | 37    |
| JUBILE          | -0.0085 | 7.30  | -0.05  | -0.68  | 515    | 376   |
| LTMH            | -0.0080 | 4.74  | -0.04  | -0.84  | 20473  | 9814  |
| KCC             | -0.0061 | 1.67  | -0.01  | -0.60  | 478    | 80    |
| UBA             | -0.0059 | 0.93  | -0.01  | -1.06  | 5222   | 491   |
| KASET           | -0.0056 | 0.57  | -0.02  | -3.39  | 238    | 14    |
| UBIS            | -0.0056 | 1.14  | -0.02  | -1.72  | 50     | 6     |
| DEXON           | -0.0047 | 1.31  | -0.01  | -0.76  | 83     | 11    |
| ARIP            | -0.0046 | 0.38  | -0.01  | -2.56  | 520    | 20    |



|           |         |        |         |             |          |       |                     |           |
|-----------|---------|--------|---------|-------------|----------|-------|---------------------|-----------|
| SET       | 1138.90 | +10.24 | +0.91 % | Vol         | 41200.11 | Proj. | 0.00128.66-100.00 % | 17:03     |
| GAP:      |         |        |         |             |          |       |                     |           |
| B.Vol     |         |        |         |             |          |       |                     |           |
| Bid       |         |        |         |             |          |       |                     |           |
| Ask       |         |        |         |             |          |       |                     |           |
| O.Vol     |         |        |         |             |          |       |                     |           |
| Avg. Open |         |        |         |             |          |       |                     |           |
| High      |         |        |         |             |          |       |                     |           |
| Low       |         |        |         |             |          |       |                     |           |
| Prev      |         |        |         |             |          |       |                     |           |
| %Swing    |         |        |         |             |          |       |                     |           |
| %B_Vol    |         |        |         |             |          |       |                     |           |
| %         |         |        |         |             |          |       |                     |           |
| %O_Vol    |         |        |         |             |          |       |                     |           |
| Impact    |         |        |         |             |          |       |                     |           |
| SET       | 1138.90 | +10.24 | +0.91 % | 41200.11 MB | Gain     | Lose  | Unch                | P/E 15.58 |

| USA          | Symbol    | Last      | Change  | %Chg  | Prev     | Open     | High     | Low      | Time  |
|--------------|-----------|-----------|---------|-------|----------|----------|----------|----------|-------|
| DowJones     | _DJIA     | 39669.39↓ | -699.57 | -1.73 | 40368.96 | 40179.49 | 40416.80 | 39394.75 | 3:55  |
| NASDAQ       | _NDXC     | 16307.16↓ | -516.01 | -3.07 | 16823.17 | 16499.70 | 16600.37 | 16066.46 | 5:02  |
| S&P500       | _SP500    | 5275.70↓  | -120.93 | -2.24 | 5396.63  | 5335.75  | 5367.24  | 5220.79  | 5:31  |
| Canada       | _TSX      | 24106.79↑ | +38.86  | +0.16 | 24067.93 | 24061.91 | 24227.43 | 23905.12 | 5:02  |
| =====        |           |           |         |       |          |          |          |          |       |
| Australia    | _XAO      | 7972.20   | +10.50  | +0.13 | 7961.70  | 7961.70  | 7978.80  | 7960.40  | 7:13  |
| Japan        | _R_NIKKEI |           |         |       | 33920.40 |          |          |          | 13:45 |
| Korea        | _KOSPI    | 2453.92↑  | +6.49   | +0.27 | 2447.43  | 2451.70  | 2460.10  | 2450.05  | 7:13  |
| Taiwan       | _TAIEX    | 19468.00↓ | -389.67 | -1.96 | 19857.67 | 19737.09 | 19737.09 | 19453.14 | 12:33 |
| Hong Kong    | _HSI      | 21056.98↑ | -409.29 | -1.91 | 21466.27 | 21316.47 | 21363.57 | 20868.36 | 15:08 |
| Singapore    | _STI      |           |         |       | 3662.45  |          |          |          | 16:20 |
| Malaysia     | _FBKLCI   |           |         |       | 1476.92  |          |          |          | 15:59 |
| China        | _SSEC     | 3276.00↑  | +8.34   | +0.26 | 3267.66  | 3267.67  | 3276.01  | 3233.79  | 14:00 |
| Philippines  | _PSE      | 6134.62↑  | -51.48  | -0.83 | 6186.10  | 6175.06  | 6178.08  | 6121.26  | 13:50 |
| Vietnam      | _VNI      | 1210.30   | -17.49  | -1.42 | 1227.79  | 1227.79  | 1233.84  | 1205.93  | 15:02 |
| Indonesia    | _JSX      | 6400.05↑  | -41.63  | -0.65 | 6441.68  | 6461.27  | 6469.60  | 6373.79  | 16:00 |
| TH: SET Est. | _IQESET   |           |         |       | 1138.90  |          |          |          | 16:36 |
| SET          | _SET      | 1138.90   | +10.24  | +0.91 | 1128.66  | 1127.59  | 1142.35  | 1120.72  | 17:03 |
| SET50        | _SET50    | 730.31    | +3.27   | +0.45 | 727.04   | 725.46   | 733.41   | 717.92   | 17:03 |
| SET100       | _SET100   | 1572.08   | +11.54  | +0.74 | 1560.54  | 1558.24  | 1577.94  | 1544.54  | 17:03 |
| SETHD        | _SETHD    | 1073.00   | +10.36  | +0.97 | 1062.64  | 1055.31  | 1076.74  | 1053.26  | 17:03 |
| MAI          | _MAI      | 240.06    | +7.71   | +3.32 | 232.35   | 232.24   | 240.63   | 232.19   | 17:03 |
| India        | _SENSEX   | 77044.29↑ | +309.40 | +0.40 | 76734.89 | 76996.78 | 77110.23 | 76543.77 | 17:00 |
| =====        |           |           |         |       |          |          |          |          |       |
| Russia       | _RTSI     | 1091.59↑  | +17.71  | +1.65 | 1073.88  | 1074.29  | 1094.86  | 1068.20  | 1:00  |
| Germany      | _DAX      | 21311.02↓ | +57.32  | +0.27 | 21253.70 | 21117.78 | 21315.96 | 20956.38 | 23:00 |
| France       | _CAC40    | 7329.97   | -5.43   | -0.07 | 7335.40  | 7276.39  | 7332.14  | 7243.77  | 23:05 |
| UK           | _FTSE     | 8275.60↓  | +26.48  | +0.32 | 8249.12  | 8249.12  | 8281.09  | 8177.04  | 22:35 |
| Italy        | _FTMIB    | 36067.57↑ | +223.75 | +0.62 | 35843.82 | 35570.54 | 36067.57 | 35336.53 | 22:35 |
| Spain        | _IBEX     | 12942.10↑ | +62.80  | +0.49 | 12879.30 | 12851.70 | 12942.10 | 12756.10 | 0:08  |
| Greece       | _GD       | 1655.23   | -1.25   | -0.08 | 1656.48  | 1647.43  | 1655.51  | 1638.13  | 21:30 |
|              | _FTASE    | 4089.41   | -6.82   | -0.17 | 4096.23  | 4066.79  | 4091.11  | 4043.87  | 21:30 |
| Cyprus       | _CSEG     | 230.53    | +0.26   | +0.11 | 230.27   | 230.27   | 231.07   | 227.61   | 21:30 |
| Portugal     | _PSI20    | 6745.91   | +39.82  | +0.59 | 6706.09  | 6681.52  | 6745.91  | 6672.39  | 23:00 |
| Belguim      | _BEL20    | 4200.98   | +5.68   | +0.14 | 4195.30  | 4178.19  | 4200.98  | 4164.27  | 23:00 |
| Natherland   | _AEX      | 853.56    | -3.56   | -0.42 | 857.12   | 844.84   | 854.19   | 843.53   | 23:00 |

| INDEX FUT.           | Last      | Change  | %Chg  | Time   |
|----------------------|-----------|---------|-------|--------|
| DowJones             | 39908.00a | +52.00  | +0.13 | 7:03   |
| NASDAQ100            | 18444.50↓ | -515.75 | -2.72 | 7:03   |
| S&P500               | 4111.60   |         |       | Apr 10 |
| Hang Seng            | 20998.00b | -221.00 | -1.04 | 6:11   |
| FTSE100              | 8256.50   |         |       | Apr 16 |
| DAX                  | 21406.00  |         |       | Apr 16 |
| CAC40                | 7338.00   |         |       | Apr 16 |
| EuroStoxx50          | 4907.00   |         |       | Apr 16 |
| ENERGY FUTURES - ICE |           |         |       |        |
| Crude                | 62.470    |         |       | 5:10   |
| Heating Oil          | 2.115     |         |       | 5:10   |
| Brent                | 65.850    |         |       | 5:10   |
| ICE Brent Idx        | 74.76     |         |       | Apr 10 |

US 10y Bond Yield  
4.290300a

| GOLD & SILVER    | Last     | Change | %Chg  | Time   |
|------------------|----------|--------|-------|--------|
| THGold 96.5%     | 51950.00 |        |       | 15:58  |
| THGold Ornam.    | 52750.00 |        |       | 15:58  |
| Gold Spot        | 3345.43a | +2.87  | +0.09 | 7:13   |
| Gold Futures     | 3341.3a  | 0.0    | 0.00  | 7:03   |
| Gold Fixing      | 3219.60  |        |       | Apr 15 |
| Silver Spot      | 32.79a   | 0.00   | 0.00  | 7:13   |
| Silver Futures   | 35.680a  | +0.528 | +1.64 | 4:50   |
| Silver Fixing    |          |        |       |        |
| Platinum Fut.    | 1026.9   |        |       | Apr 10 |
| Palladium Fut.   | 987.60   |        |       | Apr 10 |
| Baltic Dry Idx   | 1241↓    | -22    | -1.74 | 5:02   |
| Rubber (TOCOM)   | 303.90a  | -2.80  | -0.97 | 6:54   |
| Coal (NewCastle) | 94.250   |        |       | 5:10   |

|             | 17:45   | Net      | Buy      | Sell |
|-------------|---------|----------|----------|------|
| Foreign     | 655.59  | 24052.31 | 23396.72 |      |
| Institute   | 502.07  | 3085.17  | 2583.10  |      |
| Proprietary | -668.43 | 1819.64  | 2488.06  |      |
| Customer    | -489.24 | 12242.99 | 12732.23 |      |

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

Hang Seng: P/E 10.80↓ Yield(%) 3.85↑

COMMOD INDEX Last Change %Chg Time  
CCI Index

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

|           |         |  |  |        |
|-----------|---------|--|--|--------|
| Aluminium | 2374.00 |  |  | Apr 15 |
| Copper    | 9145.00 |  |  | Apr 15 |
| Steel     |         |  |  |        |
| Zinc      | 2628.00 |  |  | Apr 15 |

BASE METALS FUTURES

|                  |         |        |       |       |
|------------------|---------|--------|-------|-------|
| Steel: HR Coil   | 940.00  | 0.00   | 0.00  | 6:08  |
| Copper           | 4.665↓  | +0.054 | +1.17 | 5:00  |
| Coal (Newcastle) | 94.250  |        |       | 5:10  |
| Crude Palm Oil   | 4207.00 |        |       | 17:53 |

| FX/MM RATES                             | Last    | Change  | %Chg    | Time   |
|-----------------------------------------|---------|---------|---------|--------|
| USD Index                               | 99.247↓ | -0.033  | -0.03   | 7:02   |
| FED Fund                                | 4.50    |         |         | Apr 11 |
| BOT Policy                              | 2.00000 |         |         | 10:00  |
| BOT Avg.                                | 33.3320 |         |         | 18:00  |
| USD/THB                                 | 33.1040 | -0.0060 | -0.02   | 7:13   |
| EUR/THB                                 | 37.6856 | -0.0399 | -0.11   | 7:13   |
| GBP/THB                                 | 43.7635 | -0.0642 | -0.15   | 7:13   |
| JPY/THB                                 | 23.2750 | -0.0786 | -0.34   | 7:13   |
| CNY/THB                                 | 4.4826  | -0.0008 | -0.02   | 7:13   |
| BIBOR SIBOR(US\$) SIBOR(SS) LIBOR(US\$) |         |         |         |        |
| 1M                                      | 2.04470 | 3.280   | 4.96018 |        |
| 3M                                      | 2.14037 | 3.300   | 4.85372 |        |
| 6M                                      | 2.19021 | 0.821   | 4.68213 |        |
| 9M                                      | 2.21250 |         |         |        |
| 1Y                                      | 2.29500 | 0.812   | 6.04143 |        |

Bitcoin 84180.00

JPY/USD 142.2200  
USD/EUR 1.1384

คาดดัชนีฯ ผันผวนไปในทางบวก หลังสหรัฐฯยอมถอยในเรื่องการเจรจาการค้า แต่หุ้น Tech ยังถูกกดดัน

17 Apr 25

- ตลาดหุ้นไทย ค่อยๆดีขึ้น ยังมีโอกาสเห็นเป้าหมายแรกของดัชนีฯที่ 1150 จุด คาดจะมีแรงซื้อกลับในหุ้นกลุ่มธนาคารที่ปรับตัวลงจากการขึ้นเครื่องหมาย “XD” วานนี้ เช่น SCB, KTB ผลกระทบมาตรการภาษีนำเข้าสหรัฐฯ สำหรับไทยแล้วดูว่าดีขึ้น แต่ยังคงต้องติดตามข่าวอย่างใกล้ชิด
- นโยบายการค้าสหรัฐฯ ยังคงต้องเฝ้าระวัง จากความไม่แน่นอนของโดนัลด์ ทรัมป์ที่อาจเปลี่ยนแปลงเงื่อนไข หรือกระทั่งอาจยกเลิกหรือประกาศเก็บเพิ่มได้อีก แม้จะประกาศระงับไป 90 วัน แต่การตอบโต้ระหว่างสหรัฐฯ - จีน ยังต้องจับตา .... เรามองจุด peak สุดของวิกฤตการณ์ครั้งนี้ น่าจะผ่านไปแล้วในสัปดาห์ก่อนหน้านี้ จากนั้น คาดว่า จะเป็นการเจรจาระหว่างสหรัฐฯและจีน เป็นหลัก ส่วนประเทศอื่นๆ น่าจะเป็นลักษณะของการรวมชอมกัน มากกว่า สรุปลือ เมื่อผ่าน 90 วันไปแล้ว ไม่น่าจะกลับมารุนแรงแบบนี้อีก
- จีนประกาศพร้อมเปิดการเจรจาการค้ากับสหรัฐฯ หากทรัมป์ทำตาม 3 เงื่อนไข 1) แสดงความเคารพต่อจีน 2) ควบคุมคณะรัฐมนตรีของสหรัฐฯ ไม่ให้แสดงความเห็นการค้าที่ขัดแย้ง ให้แนวทางแน่ชัดก่อนเจรจา 3) จีนต้องการเจรจารวมถึงประเด็น “ไต้หวัน” และ “มาตรการคว่ำบาตร” ด้วย .... การเจรจาระหว่างสหรัฐฯ-จีน อาจเห็นข้อสรุปเร็วๆ นี้ ในระหว่างการเจรจาดังนี้ทั่วโลกจะรับแรงกระแทกจากข่าว ทำให้เกิดความผันผวนได้



คาดดัชนีฯ ผันผวนไปในทางบวก หลังสหรัฐฯ ยอมถอยในเรื่องการเจรจาการค้า แต่หุ้น Tech ยังถูกกดดัน

17 Apr 25

- สปท. ประกาศ 3 กลุ่มทุนใหญ่ได้รับไลเซน Virtual Bank ได้แก่ **กรุงไทย-เอไอเอส-กัลฟ์-ไออาร์**, **SCBX-KakaoBank-WeBank** และ **แอสเซนด มินนี่ กลุ่มซีพี** เตรียมเสนอ ครม. เห็นชอบก่อนเริ่มบริการปี 69
- นายพิชัย รมว.คลังและคณะผู้เจรจาเดินทางพบปะนักธุรกิจและเตรียมเจรจาการค้าสหรัฐ วันนี้ และเผยว่าเตรียมเจรจากับสหรัฐฯ เพื่อนำเข้าก๊าซ LNG เพิ่มอีกกว่า 1 ล้านตันใน 5 ปี พร้อมพิจารณานำเข้าก๊าซอีเทน 4 แสนตันภายใน 4 ปี เพื่อรองรับความต้องการในอุตสาหกรรมปิโตรเคมี และวางแผนนำเข้ามาจำหน่ายต่อในภูมิภาค ส่วนสินค้าเกษตรจะเน้นนำเข้าที่ไม่กระทบเกษตรกร อาจนำเข้าเครื่องในวัวแทนเพื่อผลิตอาหารสัตว์ส่งออก .... จับตารอดูความคืบหน้าการเจรจา ผลประโยชน์ระหว่างประเทศอาจส่งผลต่อตลาดหุ้นได้
- ไปรษณีย์ฮ่องกงประกาศระงับบริการส่งสินค้าทางเรือไปยังสหรัฐฯ และจะระงับบริการไปรษณีย์ทางอากาศสำหรับพัสดุสินค้าในวันที่ 27 เม.ย. นี้ เนื่องจากมาตรการภาษีที่สหรัฐฯ ที่ไม่สมเหตุสมผล จากการที่สหรัฐฯ ได้ยกเลิกสิทธิยกเว้นภาษีขั้นต่ำ (de minimis) และเพิ่มภาษีศุลกากร ซึ่งเริ่ม 2 พ.ค. แต่ฮ่องกงยังยืนยันจะไม่เก็บภาษีนำเข้าสหรัฐฯ
- Event วันนี้ : การประชุม ECB, ตัวเลขเคลมการว่างงานสหรัฐฯ, นายกช มาเลเซียเยือนไทย



## มีผู้ยื่นคำขอประกอบธุรกิจ Virtual Bank 5 ราย มายัง ธปท.

วันที่ 19 กันยายน 2567

1



2



3



4



5



# Virtual Banking in Thailand

ตัวอย่างธนาคารเสมือน/ดิจิทัลที่สำคัญในเอเชีย

| ชื่อธนาคาร          | ตลาดหลัก               | ผู้สนับสนุนหลัก/บริษัทแม่             | กลุ่มเป้าหมาย                                        | คุณสมบัติ/ลักษณะเด่น                                                                                                 |
|---------------------|------------------------|---------------------------------------|------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| WeBank              | China                  | Tencent                               | รายย่อย, SMEs, กลุ่มด้อยโอกาส (Underserved)          | ธนาคารดิจิทัลแห่งแรกของจีน, ลูกค้าจำนวนมาก (>320M), เน้น Financial Inclusion, เทคโนโลยีขั้นสูง, ทำกำไรได้            |
| MYbank              | China                  | Ant Group                             | SMEs รายย่อย, กลุ่มด้อยโอกาส                         | ไม่มีสาขา, โครงสร้างพื้นฐานดิจิทัลสมบูรณ์, เน้น SMEs และพื้นที่ชนบท (>40M SMEs)                                      |
| KakaoBank           | South Korea            | Korea Investment Holdings, Kakao Corp | รายย่อย                                              | ธนาคารดิจิทัลที่ใหญ่ที่สุดในเกาหลีใต้ (>24M ลูกค้า), เชื่อมโยงกับแอป KakaoTalk, เทคโนโลยีขั้นสูง, ทำกำไรได้          |
| Rakuten Bank        | Japan                  | Rakuten Group                         | รายย่อย                                              | หนึ่งในธนาคารดิจิทัลที่เก่าแก่ที่สุด, เชื่อมโยงกับอีคอมเมิร์ซ, บริการหลากหลาย (ท่องเที่ยว, ประกัน, ลงทุน), ทำกำไรได้ |
| ZA Bank             | Hong Kong              | ZhongAn, Alibaba, Tencent, PingAn     | รายย่อย, ธุรกิจ                                      | ธนาคารเสมือนแห่งแรกในฮ่องกง, มีส่วนแบ่งสินทรัพย์สูงสุดในกลุ่มธนาคารเสมือน, เพิ่งรายงานกำไรรายเดือนครั้งแรก           |
| Mox Bank            | Hong Kong              | Standard Chartered, PCCW, Ctrip       | รายย่อย                                              | สนับสนุนโดยธนาคารใหญ่และกลุ่มโทรคมนาคม, เน้น Cashback, ยังขาดทุน                                                     |
| GXS Bank            | Singapore              | Grab, Singtel                         | รายย่อย (Gig Workers, Students), ธุรกิจ (Sole Props) | เชื่อมโยงกับระบบนิเวศ Grab/Singtel, มี Savings Pockets, ยังขาดทุน แต่มีเป้าหมายกำไรปี 2027                           |
| MariBank            | Singapore              | Sea Group                             | รายย่อย, SMEs                                        | เชื่อมโยงกับ Shopee, โอนเงินต่างประเทศฟรี (บางสกุล), Mari Invest, ยังขาดทุน แต่ฐานเงินฝากเติบโตสูง                   |
| Trust Bank          | Singapore              | Standard Chartered, FairPrice Group   | รายย่อย                                              | ถือใบอนุญาตธนาคารเต็มรูปแบบ, เชื่อมโยงกับ FairPrice, เด็บโตเร็ว (ลูกค้า >1M), คาดการณ์กำไรปลายปี 2025                |
| Paytm Payments Bank | India                  | Paytm                                 | รายย่อย, ธุรกิจ                                      | ส่วนหนึ่งของระบบนิเวศ Paytm ที่ใหญ่, เผชิญความท้าทายด้านกฎระเบียบ                                                    |
| SeaBank             | Indonesia, Philippines | Sea Group                             | รายย่อย, กลุ่มด้อยโอกาส                              | ทำกำไรได้ในอินโดนีเซียและฟิลิปปินส์, ใช้ประโยชน์จากระบบนิเวศ Shopee                                                  |

# Virtual Banking in Thailand

เปรียบเทียบ Winning Thai Virtual Bank Consortium

| คุณสมบัติ                       | KTB-Led Consortium                                                                                                               | SCBX-Led Consortium                                                                                                        | สมาคม Ascend-Led                                                                                                       |
|---------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| พันธมิตรนำ                      | ธนาคารกรุงไทย (KTB)                                                                                                              | เอสซีบี เอ็กซ์ (SCBX)                                                                                                      | แอสเซนด มินนี่ (กลุ่มซีพี)                                                                                             |
| พันธมิตรท้องถิ่นที่สำคัญ        | เอไอเอส (โทรคมนาคม), ปตท. OR (ค้าปลีก/พลังงาน)                                                                                   | SCBX (การธนาคาร/การเงิน)                                                                                                   | กลุ่มซีพี (ค้าปลีก โทรคมนาคม), ทรูมินนี่ (ฟินเทค)                                                                      |
| สนามบินนานาชาติคีย์ พันมิตร     | ไม่มีการเน้นไปที่เทคโนโลยี VB อย่างชัดเจน                                                                                        | KakaoBank (เกาหลีใต้), WeBank (จีน - พันมิตรด้านเทคนิค)                                                                    | แอนท์ กรุ๊ป (จีน)                                                                                                      |
| จุดแข็งหลัก                     | การเข้าถึงลูกค้าจำนวนมาก (KTB+AIS+OR) ความไว้วางใจในท้องถิ่น (KTB ที่รัฐเป็นเจ้าของ) รัฐบาล ลิงค์ หรือศักยภาพเครือข่ายการค้าปลีก | เทคโนโลยี VB ระดับโลกที่ได้รับการพิสูจน์แล้ว (WeBank/Kakao), ศักยภาพด้านนวัตกรรม (AI, UX, ต้นทุน), ความน่าเชื่อถือของ SCBX | ระบบนิเวศบูรณาการที่ไม่มีใครเทียบได้ (CP Retail/True), ฐานผู้ใช้ TrueMoney ขนาดใหญ่, เทคโนโลยี/ประสบการณ์ของ Ant Group |
| จุดอ่อนที่อาจเกิดขึ้น           | ความซับซ้อนในการบูรณาการ ระบบราชการที่มีศักยภาพ เทคโนโลยี VB ล้วนๆ ที่พิสูจน์แล้วน้อยกว่า                                        | ความซับซ้อนของหุ้นส่วน, การตรวจสอบคู่ค้าจากต่างประเทศ, เข้าถึงฐานหลักที่ด้อยโอกาสได้โดยตรงน้อยลง?                          | ความเสี่ยงในการกระจุกตัวของระบบนิเวศ, ผลประโยชน์กับซ้อนที่อาจเกิดขึ้น, ความแตกต่างจากกระเป๋าเงิน TrueMoney             |
| เทคโนโลยี/ความเชี่ยวชาญที่สำคัญ | ธนาคารกรุงไทย/รัฐบาล ประสบการณ์ดิจิทัล เทคโนโลยี/ข้อมูลโทรคมนาคมของ AIS หรือเครือข่ายค้าปลีก                                     | ประสบการณ์เทคโนโลยีราคาประหยัด/AI/SME ของ WeBank, UX/alt บนมือถือ KakaoBank การให้คะแนน SCBX ท้องถิ่น/ภูมิภาค ประสบการณ์   | Ant Group fintech/AI/SME (โมเดล MYbank), แพลตฟอร์ม Ascend fintech, ข้อมูลระบบนิเวศ CP                                  |
| โฟกัสเป้าหมายหลัก               | การค้าปลีกและ SMEs ที่ไม่ได้รับบริการทางการเงินที่ไม่ได้รับบริการ, เศรษฐกิจนอกระบบ                                               | การค้าปลีกและ SMEs ที่อยู่ภายใต้ระบบธนาคาร มุ่งเน้นไปที่การเข้าถึงที่ขับเคลื่อนด้วยเทคโนโลยีและความสามารถในการจ่ายได้      | การค้าปลีกและ SMEs ที่ด้อยโอกาส ใช้ประโยชน์จากระบบนิเวศของ CP และฐาน TrueMoney                                         |

# Virtual Banking in Thailand

ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นของธนาคารเสมือนจริงต่อธนาคารไทยแบบดั้งเดิม

| พื้นที่กระทบ     | ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นกับธนาคารแบบดั้งเดิม                                                                 | การตอบสนองเชิงกลยุทธ์ที่จำเป็น                                                                                                 |
|------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ส่วนแบ่งการตลาด  | การพังทลาย โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกลุ่มค้าปลีก/SME และกลุ่มชาวดิจิทัล การสูญหายของข้อมูลธุรกรรม/ข้อมูลเชิงลึก | ปรับปรุงข้อเสนอดิจิทัล มุ่งเน้นไปที่จุดแข็งหลัก (ผลิตภัณฑ์ที่ซับซ้อน คำแนะนำ) ปรับปรุงกลยุทธ์การรักษาลูกค้า                    |
| การทำกำไร        | แรงกดดันด้านมาร์จิ้น (โดยเฉพาะผลิตภัณฑ์ธรรมดา) การแข่งขันที่เพิ่มขึ้นสำหรับเงินฝาก/สินเชื่อ               | ขับเคลื่อนประสิทธิภาพการดำเนินงาน ลดต้นทุนต่อรายได้ พัฒนาระบบบริการเสริมที่สร้างความแตกต่าง ปรับราคาให้เหมาะสม                 |
| โมเดลธุรกิจ      | การบังคับให้เร่งการเปลี่ยนแปลงทางดิจิทัล เปลี่ยนไปใช้โมเดลไฮบริด/ทุกช่องทาง                               | ลงทุนอย่างมากในความสามารถด้านดิจิทัล (ระบบหลัก, AI, ข้อมูล), กำหนดบทบาทสาขาใหม่, ส่งเสริมความร่วมมือ/การมีส่วนร่วมของระบบนิเวศ |
| ประสบการณ์ลูกค้า | เพิ่มความคาดหวังของลูกค้าสำหรับประสบการณ์ดิจิทัลครั้งแรกที่ราบรื่นและเป็นส่วนตัว                          | ยกเครื่อง UX/UI ดิจิทัล ใช้งานการปรับเปลี่ยนเฉพาะบุคคลแบบไฮเปอร์ (AI/ข้อมูล) รับประกันการเดินทางแบบ Omnichannel ที่ราบรื่น     |
| บทบาทสาขา        | ลดการมุ่งเน้นในการทำธุรกรรม เปลี่ยนไปสู่การให้คำปรึกษา/ความสัมพันธ์/การขายที่ซับซ้อน                      | เพิ่มประสิทธิภาพพื้นที่เครือข่าย ออกแบบรูปแบบ/ฟังก์ชันของสาขาใหม่ ฝึกอบรมพนักงานสำหรับบทบาทที่ปรึกษา บูรณาการกับดิจิทัล        |
| ก้าวแห่งนวัตกรรม | ความกดดันในการสร้างสรรค์นวัตกรรมที่รวดเร็วขึ้นในการพัฒนาผลิตภัณฑ์และการส่งมอบบริการ                       | ส่งเสริมวิธีการแบบคล่องตัว เพิ่มการลงทุนด้านเทคโนโลยี (GenAI, คลาวด์) ทำงานร่วมกับพันธมิตร                                     |

17 Apr 25

| Maturity 10 Year            |     |                |  |          |        |        |      |     | Data Range 1 Year |       |        |        |
|-----------------------------|-----|----------------|--|----------|--------|--------|------|-----|-------------------|-------|--------|--------|
| Region                      | RMI | Security       |  | Price    | Chg    | Yld    | Chg  | Yld | Low               | Range | High   | 1Y Chg |
| 1) Americas                 |     |                |  |          |        |        |      |     | Avg Now           |       |        |        |
| Include yesterday's change. |     |                |  |          |        |        |      |     |                   |       |        |        |
| 10) United States           |     | T 4 5/8 02/35  |  | 102-22   | + 12   | 4.286  | -4.7 |     | 3.618             |       | 4.792  | -30.1  |
| 11) Canada                  |     | CAN3 1/4 12/34 |  | 101.445c | +0.280 | 3.075  | -3.4 |     | 2.831             |       | 3.866  | -62.1  |
| 12) Brazil (USD)            |     | BRAZIL6 1/8 34 |  | 96.660c  | -0.230 | 6.626  | +3.5 |     | 5.679             |       | 7.092  | -12.0  |
| 13) Argentina (USD)         |     | ARGENT4 1/8 35 |  | 65.160c  | -0.087 | 11.477 | +2.5 |     | 10.222            |       | 17.492 | -584.4 |
| 14) Mexico (USD)            |     | MEX6.35 02/35  |  | 98.233c  | +0.004 | 6.596  | -0.1 |     | 5.485             |       | 6.783  | +48.2  |
| 2) EMEA                     |     |                |  |          |        |        |      |     |                   |       |        |        |
| 20) United Kingdom          |     | UKT4 1/2 03/35 |  | 99.169c  | +0.352 | 4.601  | -4.9 |     | 3.757             |       | 4.887  | +34.1  |
| 21) France                  |     | FRTR3.2 05/35  |  | 99.428c  | +0.207 | 3.267  | -2.4 |     | 2.814             |       | 3.583  | +28.9  |
| 22) Germany                 |     | DBR2 1/2 02/35 |  | 99.956c  | +0.223 | 2.504  | -2.6 |     | 2.030             |       | 2.893  | +4.1   |
| 23) Italy                   |     | BTPS 3.65 35   |  | 99.910c  | +0.166 | 3.693  | -2.0 |     | 3.188             |       | 4.103  | -20.8  |
| 24) Spain                   |     | SPGB 3.15 35   |  | 99.521c  | +0.259 | 3.207  | -3.1 |     | 2.754             |       | 3.522  | -9.2   |
| 25) Portugal                |     | PGB3 06/15/35  |  | 99.238c  | +0.251 | 3.089  | -2.9 |     | 2.498             |       | 3.384  | -5.3   |
| 26) Sweden                  |     | SGB2 1/4 05/35 |  | 99.471c  | +0.099 | 2.309  | -1.1 |     | 1.867             |       | 2.716  | -21.9  |
| 27) Netherlands             |     | NETHER2 1/2 35 |  | 97.727c  | +0.174 | 2.759  | -2.0 |     | 2.266             |       | 3.108  | -.2    |
| 28) Switzerland             |     | SWISS 0 1/4 35 |  | 98.650c  | +0.281 | 0.386  | -2.8 |     | .116              |       | .809   | -26.9  |
| 29) Greece                  |     | GGB3 5/8 06/35 |  | 101.871c | +0.028 | 3.404  | -0.4 |     | 2.888             |       | 3.763  | -12.5  |
| 3) Asia/Pacific             |     |                |  |          |        |        |      |     |                   |       |        |        |
| 30) Japan                   |     | JGB 1.4 03/35  |  | 101.104  | -0.157 | 1.275  | +1.8 |     | .775              |       | 1.574  | +40.2  |
| 31) Australia               |     | ACGB 2 3/4 35  |  | 87.467   | +0.415 | 4.284  | -5.5 |     | 3.809             |       | 4.693  | -9.6   |
| 32) New Zealand             |     | NZGB 4 1/2 35  |  | 99.954   | +0.508 | 4.505  | -6.4 |     | 4.051             |       | 4.977  | -39.3  |
| 33) South Korea             |     | KTB3 12/10/34  |  | 104.424  | +0.000 | 2.602  | +0.0 |     | 2.602             |       | 3.696  | -101.9 |
| 34) China                   |     | CGB1.61 02/35  |  | 99.741   | +0.020 | 1.639  | -0.2 |     | 1.588             |       | 2.341  | -62.1  |

# รายชื่อหลักทรัพย์ขึ้นเครื่องหมาย “XD” 16-18 เม.ย. 68

DAOL SEC

| Symbol | X-Date    | Dividend (per Share) |
|--------|-----------|----------------------|
| SMIT   | 16/4/2025 | 0.14                 |
| QTC    | 16/4/2025 | 0.25                 |
| SCB    | 16/4/2025 | 8.44                 |
| STP    | 16/4/2025 | 0.4                  |
| KTB    | 16/4/2025 | 1.545                |
| KTB-P  | 16/4/2025 | 1.6995               |
| TOG    | 17/4/2025 | 0.25                 |
| IT     | 17/4/2025 | 0.19                 |
| KTC    | 17/4/2025 | 1.32                 |
| MAJOR  | 17/4/2025 | 0.2                  |
| UKEM   | 17/4/2025 | 0.01                 |
| YUASA  | 17/4/2025 | 0.6088               |
| KBANK  | 17/4/2025 | 8                    |
| PSL    | 17/4/2025 | 0.1                  |
| TIPCO  | 17/4/2025 | 0.18                 |
| AIT    | 18/4/2025 | 0.4                  |
| BUI    | 18/4/2025 | 2.8                  |
| MCS    | 18/4/2025 | 0.5                  |
| STA    | 18/4/2025 | 1                    |
| STGT   | 18/4/2025 | 0.5                  |

Strategy Research

# ตัวช่วยของตลาดโลก (ถ้ามี)... ที่พอจะนึกขึ้นได้

- 1..Fed หรือ ธนาคารกลางอื่นๆ ประกาศลดดอกเบี้ย หรืออัดฉีดวงเงินช่วยสภาพคล่องการเงิน ✓
- 2..การประท้วงที่สหรัฐฯ ทำให้ Trump ต้องกลับมาสนใจคนในประเทศมากขึ้น
- 3..จีนออกมาตรการเศรษฐกิจ หรือมาตรการช่วยตลาดหุ้นจีน ✓
- 4..ตลาดหุ้นตกหนักมาก อาจทำให้คนที่เกี่ยวข้อง Trump-คลังฯ-Fed ต้องออกมาทำอะไรบางอย่างที่ทำให้คนลดความกังวลลง ✓

# ภาษีของทรัพย์สิน

16 Apr 25



17 เมษายน 2568

พิชัย ชุนทวชิร สมว.คลัง พร้อมคณะผู้เจรจา  
จะเดินทางล่วงหน้าไป ที่นครซีแอตเทิล สหรัฐฯ



20 เมษายน 2568

พิชัย นริพทะพันธุ์ สมว.พาณิชย์ จะเดินทางไปพร้อมกับสมว.คลัง เพื่อเป็น “ทีมไทยแลนด์” และทั้งคณะ  
จะเดินทางถึงกรุงวอชิงตัน ดีซี เพื่อเตรียมเข้าพบกับผู้แทนของรัฐบาลสหรัฐฯ ในวันที่ 21 เมษายนนี้

## แนวทางการดำเนินการของไทยต่อกรณีนโยบายการค้าและมาตรการด้านภาษีของสหรัฐฯ

- 1.ร่วมมือเศรษฐกิจในอุตสาหกรรมเด่น เช่น อาหาร-เทคโนโลยี เสริมจุดแข็งไทย-สหรัฐฯ โดยเฉพาะในอุตสาหกรรมแปรรูปอาหารสัตว์เลี้ยง
- 2.เปิดตลาด-ลดภาษีอย่างยืดหยุ่น พิจารณาปรับโครงสร้างภาษี-โควตา เช่น ข้าวโพด โดยไม่กระทบผู้ผลิตไทย
- 3.เพิ่มนำเข้าจากสหรัฐฯ ในสินค้าที่จำเป็น เช่น ก๊าซ วัตถุดิบอุตสาหกรรม เครื่องบิน ผลไม้ไม่ผลิตในไทย
- 4.คุมเข้มการส่งออกปศุสัตว์สหรัฐฯ ป้องกันสวมสิทธิ์-อ้างแหล่งกำเนิดเท็จ เสริมภาพลักษณ์โปรงใส
- 5.ส่งเสริมลงทุนไทยในสหรัฐฯ ตั้งฐานผลิตเพื่อส่งออก ลดความเสี่ยง-เสริม value chain ร่วมกัน

# Timeline มาตรการภาษีนำเข้าสหรัฐฯ

DAOL SEC  
16 Apr 25

**20 Jan:** ทรัมป์เข้ารับตำแหน่ง พร้อมประกาศจะเก็บภาษีนำเข้าจากเม็กซิโกและแคนาดา 25% รวมถึงขึ้นภาษีสินค้าจากจีน 10% เพื่อตอบโต้ปมผู้อพยพและยาเฟรนทาบิล

**1 Feb:** ทรัมป์ลงนามคำสั่งฝ่ายบริหารกำหนดภาษีนำเข้าสินค้าจากทั้ง 3 ประเทศ โดยให้มีผลตั้งแต่วันที่ 4 ก.พ.

**3 Feb:** ทรัมป์เลื่อนการขึ้นภาษีให้แคนาดา-เม็กซิโก เป็นเวลา 30 วัน แต่ "ยกเว้นจีน"

**4 Feb:** ภาษีนำเข้าสินค้าจีนทั้งหมด 10% ที่ส่งไปสหรัฐฯ มีผลบังคับใช้ ด้านจีนตอบโต้ด้วยการเรียกเก็บภาษีศุลกากรถ่านหินและก๊าซธรรมชาติ LNG ของสหรัฐฯ ในอัตรา 15% และอีก 10% สำหรับน้ำมันดิบ เครื่องจักรกลการเกษตรและรถยนต์บางรุ่นจากสหรัฐฯ มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 10 ก.พ.

**4 Mar:** ทรัมป์เพิ่มอัตราภาษีนำเข้าสินค้าทั้งหมดจากจีนอีก 10% อ้างเหตุผลว่าจีนปล่อยให้ยาเฟรนทาบิลทะลักเข้าสู่สหรัฐฯ

**10 Mar:** จีนจัดเก็บภาษีตอบโต้สินค้าเกษตรสำคัญของสหรัฐฯ ในอัตรา 15% ได้แก่ ไข่ หมู ถั่วเหลืองและเนื้อวัว

**2 Apr:** ทรัมป์ประกาศปลดแอกสหรัฐฯ เปิดตัวเลขภาษีนำเข้าที่จะเรียกเก็บจากประเทศคู่ค้าทั่วโลกในอัตราแตกต่างกัน โดยจีนถูกตั้งกำแพงภาษี 34% มีผลวันที่ 9 เม.ย.

**4 Apr:** จีนได้ตอบโต้ด้วยการประกาศแผนเก็บภาษีนำเข้าสินค้าทั้งหมดจากสหรัฐฯ เพิ่มอีก 34% เริ่มตั้งแต่วันที่ 10 เม.ย.

**9 Apr:** สหรัฐฯ ขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจากจีนอีก 50% ส่งผลให้สินค้านำเข้าทุกชนิดจากจีนถูกเก็บภาษีสูงถึง 104%

**9 Apr:** จีนประกาศตอบโต้ด้วยการขึ้นภาษีสินค้านำเข้าจากสหรัฐฯ เพิ่มเป็น 84% มีผลตั้งแต่วันที่ 10 เม.ย.เป็นต้นไป

**10 Apr:** ทรัมป์ประกาศกร้าวขึ้นภาษีสินค้านำเข้าจากจีนเพิ่มอีก 21% รวมของเดิม 104% เท่ากับว่าขณะนี้สหรัฐฯ ตั้งกำแพงภาษีต่อจีนสูงถึง 125% และให้มีผลทันที

**10 Apr:** สักระงับมาตรการภาษีต่างตอบแทนรายประเทศออกไป 90 วัน หลังมีมากกว่า 75 ประเทศติดต่อผู้แทนสหรัฐฯ พยายามเจรจา ซึ่งประเทศเหล่านี้ไม่ได้ตอบโต้มาตรการของทรัมป์

**10 Apr:** ทรัมป์ประกาศเพิ่มภาษีนำเข้าสินค้าจากจีนทุกประเภทเป็น 145% และขอให้ "สี จิ้นผิง" ผู้นำของจีน เป็นฝ่ายขอเปิดเจรจา

**10 Apr:** จีนตอบโต้ด้วยการจำกัดการส่งออกภาพยนตร์จากสหรัฐฯ และเพิ่มภาษีสินค้าจากสหรัฐฯ เป็น 84%

**11 Apr:** กระทรวงการคลังจีน ประกาศขึ้นอัตราภาษีนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ เป็น 125%

**14 Apr:** ทรัมป์ประกาศยกเว้นภาษีนำเข้าสินค้าประเภทโทรศัพท์ คอมพิวเตอร์ และชิป และกำลังพิจารณาชะลอการเก็บภาษีนำเข้ารถยนต์

<https://www.thaipbs.or.th/news/content/351114>

Strategy Research

# กรณียกเว้นภาษีนำเข้าสมาร์ทโฟน คอมพิวเตอร์ และบางอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ จากจีน DAOL SEC

16 Apr 25

## 1. กรณียกเว้นภาษีนำเข้าสินค้าไอทีจากจีน

อนุบัญญัติยกเว้นภาษีนำเข้าสินค้าไอที 20 รายการ เช่น สมาร์ทโฟน แล็ปท็อป ซิป และจอภาพ จากจีนและประเทศอื่น ช่วยลดต้นทุนให้บริษัทเทคโนโลยี และคงราคาสินค้าไม่ให้แพงเกินไป

## 2. ไม่ต้องจ่ายภาษีนำเข้าพื้นฐาน 10%

บริษัทต่างๆ เช่น Apple ไม่ต้องจ่ายภาษีนำเข้าพื้นฐาน 10% สำหรับสินค้าจากจีน ไต้หวัน อินเดีย และประเทศอื่น

## 3. ยังขึ้นภาษีสินค้าจีนเป็น 145%

แม้จะผ่อนผันภาษีนำเข้าสินค้าจากหลายประเทศ แต่ยังคงขึ้นภาษีสินค้านำเข้าจากจีนเป็น 145%

จีนจึงตอบโต้ด้วยการขึ้นภาษีสินค้าอเมริกันเป็น 125%

## 4. ผลกระทบต่อสินค้า Apple

หากเก็บภาษี 145% จริง ราคาสินค้าเช่น iPhone อาจเพิ่มสูงถึง 2,300 ดอลลาร์

ทำให้ Apple ต้องเร่งผลิต iPhone ในอินเดียและใช้เครื่องบินขนส่งมายังสหรัฐฯ

## 5. สัมพันธ์แน่นกับ CEO เทคโนโลยี

มีรายงานว่า Tim Cook จาก Apple มีความสัมพันธ์แน่นแฟ้นกับทรัมป์ และร่วมงานเลี้ยงส่วนตัวก่อนพิธีสาบานตนฯ

## 6. เป้าหมายเพื่อลดการพึ่งพาจีน

รัฐบาลสหรัฐฯ ระบุว่าต้องการลดการพึ่งพาจีนด้านการผลิตเทคโนโลยี

และผลักดันให้บริษัทสหรัฐฯ ย้ายฐานการผลิตกลับประเทศ

## 7. จีนเรียกร้องยุติสงครามภาษี

จีนมองว่านี่เป็นก้าวแรกของสหรัฐฯ ในการถอยจากการตั้งกำแพงภาษี และเรียกร้องให้ยกเลิกมาตรการภาษีทั้งหมด

<https://www.beartai.com/tech/it-news/1467798>



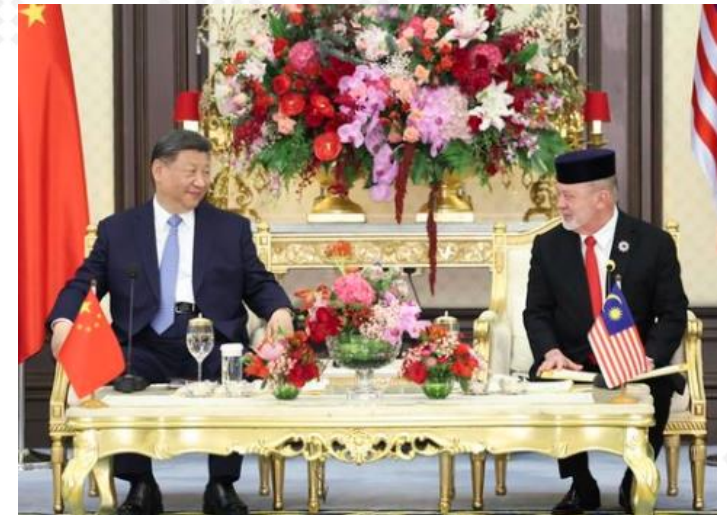
Strategy Research

# การเยือนมาเลเซียของประธานาธิบดีสี จิ้นผิง

DAOL SEC

17 Apr 25

- 1.เยือนครั้งแรกในรอบ 12 ปี – สี จิ้นผิง เดินทางเยือนมาเลเซียอย่างเป็นทางการครั้งแรก ตั้งแต่ปี 2013 ได้รับการต้อนรับอย่างสมเกียรติจากรัฐบาลมาเลเซีย
- 2.กระชับความร่วมมือทางวิภาคี – ยกกระดับความร่วมมือระหว่างจีน-มาเลเซีย เพื่อผลประโยชน์ร่วมกัน และส่งเสริมสันติภาพ เสถียรภาพ และความมั่นคงในภูมิภาค และระดับโลก
- 3.หารือเชิงลึกกับผู้นำมาเลเซีย – การประชุมกับนายกรัฐมนตรีอันวาร์ อิบราฮิม คาดว่าจะครอบคลุมประเด็นสำคัญ รวมถึงข้อตกลงการค้าเสรีจีน-อาเซียน ซึ่งมาเลเซีย มีบทบาทในฐานะประธานอาเซียนปีนี้
- 4.จีนชูบทบาทพันธมิตรที่น่าเชื่อถือ – สี จิ้นผิง ชูจุดยืนของจีนว่าเป็นหุ้นส่วนที่พึงพาได้ มีเสถียรภาพ และแน่นอนมากกว่าสหรัฐฯ
- 5.เน้นค่านิยมทางยุทธศาสตร์ – จีนยืนยันจะร่วมมือกับอาเซียนด้านนโยบาย ปกป้องทางการค้า และรักษาเสถียรภาพของห่วงโซ่อุปทานโลก
- 6.ย้ำบทบาทจีนในอาเซียน – ผู้เชี่ยวชาญชี้ว่าการเยือนครั้งนี้มีเป้าหมายเพื่อสร้าง ภาพลักษณ์จีนให้เป็นพันธมิตรที่น่าเชื่อถือมากกว่าสหรัฐฯ ในสายตาชาติอาเซียน



Strategy Research

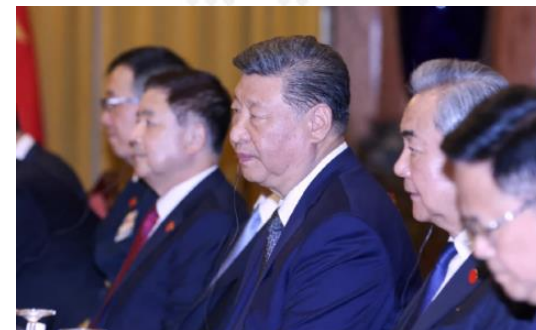
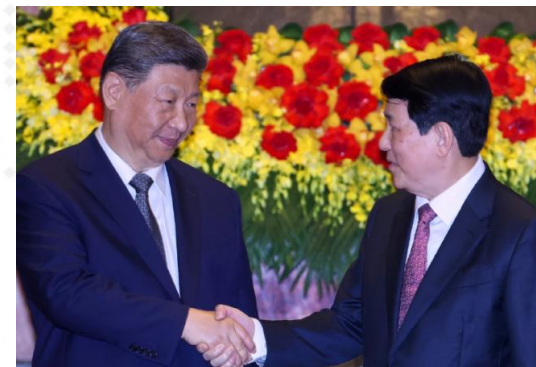
# สี่ จัณฉิง เยือนฮานอย ประเทศเวียดนาม

DAOL SEC

16 Apr 25

- 1.จุดประสงค์หลัก:** เสริมความร่วมมือการค้า ชีพพลายเซน และโครงสร้างพื้นฐาน ระหว่างจีน-เวียดนาม ท่ามกลางแรงกดดันจากสหรัฐฯ
- 2.ลงนามความร่วมมือ 45 ฉบับ:** ครอบคลุมด้านการผลิต ชีพพลายเซน รถไฟฟ้า เศรษฐกิจสีเขียว ฯลฯ (เนื้อหาโดยละเอียดยังไม่เปิดเผย)
- 3.เน้นความร่วมมือเทคโนโลยี-พลังงานสะอาด:** เสริมการค้าด้าน AI และพลังงานสะอาด ต่อด้านการใช้ อากาศทางเศรษฐกิจเพื่อกระตุ้นประเทศอื่น
- 4.ข้อตกลงด้านการบิน:** สายการบิน Vietjet ขึ้น MOU ใช้เครื่องบินจีนรุ่น C909 ผลักดันจีนสู่ตลาดการบินโลก
- 5.โครงสร้างพื้นฐาน:** เวียดนามอนุมัติเงินกู้จากจีนเพื่อพัฒนาระบบรถไฟฟ้า เชื่อมโยงขนส่งระหว่างประเทศ
- 6.ท่าทีเวียดนามต่อสหรัฐฯ:** อยู่ระหว่างเจรจาลดภาษีนำเข้าจากสหรัฐฯ คุมเข้มแหล่งกำเนิดสินค้า ป้องกัน สินค้าจีนเลี้ยงภาษี
- 7.ความสัมพันธ์จีน-เวียดนามยังมีประสาบ:** เช่น ทะเลจีนใต้, เหล็ก-พัสดุดูราคาถูกจากจีน และการยอมรับ Starlink จากสหรัฐฯ
- 8.แผนเดินทางต่อ:** สี่ จัณฉิง มีกำหนดเยือนมาเลเซียและกัมพูชา ต่อเนื่องในวันที่ 16-19 เม.ย.
- 9.ท่าทีที่รับมือ:** ไม่ตำหนิการเจรจาระหว่างจีน-เวียดนาม แต่เห็นว่าเหมือน “วางแผนเล่นเกมสหรัฐฯ”

<https://www.thansettakij.com/world/625083>



Strategy Research

# Tariff Tracker

Tariffs **Imposed** **Threatened** or **Suspended**

จีนถูกเรียกเก็บภาษีรวม 145%

|                                                                                         |                         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| Reciprocal baseline rate                                                                |                         |
| <b>World except Canada, Mexico</b>                                                      |                         |
| Effective Date                                                                          | 4/9/25                  |
| Goods Targeted                                                                          | All except some sectors |
| Tariff Rate                                                                             | 10%                     |
| Tariff Impact on US                                                                     |                         |
| Affected Trade                                                                          | \$1,112.7B              |
| Average Effective Tariff Rate                                                           | +3.4%                   |
| GDP                                                                                     | -0.5%                   |
| Inflation                                                                               | +0.3%                   |
| Bloomberg Economics Forecast                                                            |                         |
| Awaiting details                                                                        |                         |
| Read more: <a href="#">Trump to Impose 10% Global Tariffs on US Imports, WSJ Says</a> → |                         |

|                                                              |                               |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| Targets                                                      |                               |
| <b>World</b>                                                 |                               |
| Effective Date                                               | 4/3/25                        |
| Goods Targeted                                               | Autos                         |
| Tariff Rate                                                  | 25%                           |
| Tariff Impact on US                                          |                               |
| Affected Trade                                               | \$414.9B                      |
| Average Effective Tariff Rate                                | +3.2%                         |
| GDP                                                          | -0.5%                         |
| Inflation                                                    | +0.3%                         |
| Bloomberg Economics Forecast                                 |                               |
| Risks nudging down US GDP growth and edging inflation higher |                               |
| 🔍 for details                                                | Steel, aluminum<br>3/12/25    |
|                                                              | Timber and lumber<br>11/26/25 |
|                                                              | Copper<br>11/22/25            |
|                                                              | Chips, pharma<br>Date Unknown |
|                                                              | Food imports<br>Date Unknown  |

|                               |                                   |
|-------------------------------|-----------------------------------|
| Targets                       |                                   |
| <b>China</b>                  |                                   |
| Effective Date                | 4/10/25                           |
| Goods Targeted                | All except some sectors           |
| Tariff Rate                   | Another 41%                       |
| Tariff Impact on US           |                                   |
| Affected Trade                | \$340.6B                          |
| Average Effective Tariff Rate | +4.3%                             |
| GDP                           | -0.6%                             |
| Inflation                     | +0.4%                             |
| Bloomberg Economics Forecast  |                                   |
| Awaiting details              |                                   |
| 50%                           | All except some sectors<br>4/9/25 |
| 34%                           | All except some sectors<br>4/9/25 |
| 10%                           | All<br>3/4/25                     |
| 10%                           | All<br>2/4/25                     |

|                               |                         |
|-------------------------------|-------------------------|
| Reciprocal higher rates       |                         |
| <b>EU</b>                     |                         |
| Effective Date                | 7/9/25                  |
| Goods Targeted                | All except some sectors |
| Tariff Rate                   | 20%                     |
| Tariff Impact on US           |                         |
| Affected Trade                | \$324.8B                |
| Average Effective Tariff Rate | +2%                     |
| GDP                           | -0.3%                   |
| Inflation                     | +0.2%                   |
| Bloomberg Economics Forecast  |                         |
| Awaiting details              |                         |

|                               |                         |
|-------------------------------|-------------------------|
| Reciprocal higher rates       |                         |
| <b>Vietnam</b>                |                         |
| Effective Date                | 7/9/25                  |
| Goods Targeted                | All except some sectors |
| Tariff Rate                   | 46%                     |
| Tariff Impact on US           |                         |
| Affected Trade                | \$108.5B                |
| Average Effective Tariff Rate | +1.5%                   |
| GDP                           | -0.2%                   |
| Inflation                     | +0.1%                   |
| Bloomberg Economics Forecast  |                         |
| Awaiting details              |                         |

|                               |                         |
|-------------------------------|-------------------------|
| Reciprocal higher rates       |                         |
| <b>Japan</b>                  |                         |
| Effective Date                | 7/9/25                  |
| Goods Targeted                | All except some sectors |
| Tariff Rate                   | 24%                     |
| Tariff Impact on US           |                         |
| Affected Trade                | \$75.5B                 |
| Average Effective Tariff Rate | +0.6%                   |
| GDP                           | -0.1%                   |
| Inflation                     | 0%                      |
| Bloomberg Economics Forecast  |                         |
| Awaiting details              |                         |

|                                                                                           |                                           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Targets                                                                                   |                                           |
| <b>China, Spain, India</b>                                                                |                                           |
| Effective Date                                                                            | 4/2/25                                    |
| Goods Targeted                                                                            | All                                       |
| Tariff Rate                                                                               | 25% on nations that import Venezuelan oil |
| Bloomberg Economics Forecast                                                              |                                           |
| Awaiting details                                                                          |                                           |
| Read more: <a href="#">Trump's Threat of 'Secondary Tariffs' Invents New Trade Tool</a> → |                                           |

|                              |                              |
|------------------------------|------------------------------|
| Targets                      |                              |
| <b>EU, UK, Canada</b>        |                              |
| Effective Date               | 12/31/25                     |
| Goods Targeted               | Undetermined                 |
| Tariff Rate                  | Unspecified vs digital taxes |
| Bloomberg Economics Forecast |                              |
| Awaiting details             |                              |

\*\*\*ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ประกาศเพิ่มอัตราภาษีนำเข้าสินค้าจีนเป็น 145% หลังจากเพิ่มประกาศเพิ่มภาษีนำเข้าจีนเป็น 125% เมื่อ 10 เม.ย. โดยให้รวมภาษีเฟนทานิล (fentanyl) อีก 20% ซึ่งทรัมป์เคยกำหนดไว้หลังรัฐบาลจีนไม่สามารถหยุดการส่งออกสารเคมีที่ใช้ในการผลิตยาเฟนทานิล

# Tariff Tracker

Tariffs **Imposed** Threatened or Suspended

|                               |                         |
|-------------------------------|-------------------------|
| Reciprocal higher rates       |                         |
| Taiwan                        |                         |
| Effective Date                | 7/9/25                  |
| Goods Targeted                | All except some sectors |
| Tariff Rate                   | 32%                     |
| Tariff Impact on US           |                         |
| Affected Trade                | \$63.8B                 |
| Average Effective Tariff Rate | +0.6%                   |
| GDP                           | -0.1%                   |
| Inflation                     | +0.1%                   |
| Bloomberg Economics Forecast  |                         |
| Awaiting details              |                         |

|                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| Targets                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                             |
| Canada, Mexico                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                             |
| Effective Date                                                                                                                                                                                                                                  | 3/4/25                                                                      |
| Goods Targeted                                                                                                                                                                                                                                  | USMCA noncompliant goods from March 7 (all goods from March 4–6)            |
| Tariff Rate                                                                                                                                                                                                                                     | 25%; 10% for Canadian energy; and potash 10% from March 7 versus 25% before |
| Tariff Impact on US                                                                                                                                                                                                                             |                                                                             |
| Affected Trade                                                                                                                                                                                                                                  | \$63.8B                                                                     |
| Average Effective Tariff Rate                                                                                                                                                                                                                   | +0.5%                                                                       |
| GDP                                                                                                                                                                                                                                             | -0.1%                                                                       |
| Inflation                                                                                                                                                                                                                                       | 0%                                                                          |
| Bloomberg Economics Forecast                                                                                                                                                                                                                    |                                                                             |
| 90% of imports from Mexico and close to 80% from Canada entered the US free of duty in 2024, of which about half as USMCA compliant. We expect most of the other half, as well as most Canadian crude oil, will be registered as compliant too. |                                                                             |
| Read more: <a href="#">Trump Escalates Global Trade War, Sparking Tit-for-Tat Tariffs</a> →                                                                                                                                                     |                                                                             |

🔍 for details USMCA compliant goods, excluding potash and Canadian energy 11/22/25

USMCA compliant potash, Canadian energy 11/22/25

|                               |                         |
|-------------------------------|-------------------------|
| Reciprocal higher rates       |                         |
| India                         |                         |
| Effective Date                | 7/9/25                  |
| Goods Targeted                | All except some sectors |
| Tariff Rate                   | 26%                     |
| Tariff Impact on US           |                         |
| Affected Trade                | \$61.7B                 |
| Average Effective Tariff Rate | +0.5%                   |
| GDP                           | -0.1%                   |
| Inflation                     | 0%                      |
| Bloomberg Economics Forecast  |                         |
| Awaiting details              |                         |

|                               |                         |
|-------------------------------|-------------------------|
| Reciprocal higher rates       |                         |
| South Korea                   |                         |
| Effective Date                | 7/9/25                  |
| Goods Targeted                | All except some sectors |
| Tariff Rate                   | 25%                     |
| Tariff Impact on US           |                         |
| Affected Trade                | \$60.3B                 |
| Average Effective Tariff Rate | +0.5%                   |
| GDP                           | -0.1%                   |
| Inflation                     | 0%                      |
| Bloomberg Economics Forecast  |                         |
| Awaiting details              |                         |

|                               |                         |
|-------------------------------|-------------------------|
| Reciprocal higher rates       |                         |
| Thailand                      |                         |
| Effective Date                | 7/9/25                  |
| Goods Targeted                | All except some sectors |
| Tariff Rate                   | 36%                     |
| Tariff Impact on US           |                         |
| Affected Trade                | \$45.3B                 |
| Average Effective Tariff Rate | +0.5%                   |
| GDP                           | -0.1%                   |
| Inflation                     | 0%                      |
| Bloomberg Economics Forecast  |                         |
| Awaiting details              |                         |

|                               |                         |
|-------------------------------|-------------------------|
| Reciprocal higher rates       |                         |
| Malaysia                      |                         |
| Effective Date                | 7/9/25                  |
| Goods Targeted                | All except some sectors |
| Tariff Rate                   | 24%                     |
| Tariff Impact on US           |                         |
| Affected Trade                | \$37.4B                 |
| Average Effective Tariff Rate | +0.3%                   |
| GDP                           | 0%                      |
| Inflation                     | 0%                      |
| Bloomberg Economics Forecast  |                         |
| Awaiting details              |                         |

# ทรัมป์มอง ขึ้นภาษีนำเข้าจีน 145% เป็นแค่ "ปัญหาระยะเปลี่ยนผ่าน" DAOL SEC

11 Apr 25

## Trump Sees 'Transition Problems' With China Tariffs at 145% (1)

By Josh Wingrove

(Bloomberg) -- President Donald Trump said his tariffs may cause "transition problems" but expressed confidence in his plan, after the White House clarified US tariffs on China rose to 145%.

"There'll be a transition cost, and transition problems, but in the end it's going to be a beautiful thing," Trump said Thursday during a Cabinet meeting. "We're in very good shape."

The staggering US tariffs on the world's second largest economy have triggered a tit-for-tat trade war that has unnerved global financial markets.

Trump is imposing a 125% charge designed to both counter America's trade deficit with China and punish Beijing for retaliating against US import taxes. The number, published in a White House memo Thursday, comes in addition to a 20% levy put into place earlier this year over China's role in fentanyl trafficking.

Other Chinese imports, such as materials used in solar panels, are already subject to import taxes.

Stocks fell on Thursday one day after the biggest buying spree in years. The S&P 500 Index sank more than 6%, before paring losses, as euphoria gave way to unease with investors bracing for more trade hostility.

Trump pointed to Wednesday's upswing after he announced a 90-day pause on higher tariffs on dozens of trading partners, saying "we had a big day yesterday." He later told reporters he had not seen Thursday's market numbers.

- ทรัมป์ยอมรับว่า มาตรการขึ้นภาษีนำเข้าจีนอาจสร้าง "ปัญหาระยะเปลี่ยนผ่าน" แต่ยังคงเชื่อมั่นว่าแผนนี้จะให้ผลดีในระยะยาว โดยระบุว่า "สุดท้ายมันจะเป็นเรื่องที่สวยงาม"
- ทำเนียบขาวยืนยันว่า **ขณะนี้สหรัฐฯ เก็บภาษีนำเข้าจากจีน สูงถึง 145%** โดยเป็นภาษีใหม่ 125% เพื่อลดขาดดุลการค้าและตอบโต้การตอบโต้ของจีน และอีก 20% เกี่ยวกับบทบาทของจีนในปัญหาอาเฟนทานิล
- ภาษีเหล่านี้ได้จุดชนวนสงครามการค้า ระหว่างสองประเทศเศรษฐกิจใหญ่สุดของโลก ซึ่งสร้างแรงสั่นสะเทือนต่อตลาดการเงินทั่วโลก
- **ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ร่วงแรงกว่า 6%** หลังจากติดตัวขึ้นแรงเมื่อวันก่อนจากข่าวระงับขึ้นภาษี 90 วันกับประเทศคู่ค้าอื่น สะท้อนความไม่แน่นอนที่ยังคงปกคลุมตลาด



Strategy Research

## สรุป (Summaries):

- ประธานาธิบดีทรัมป์ประกาศพักการขึ้นภาษีที่สูงขึ้นเป็นเวลา 90 วัน สำหรับประเทศคู่ค้าหลายสิบประเทศ แต่ในขณะเดียวกันก็เพิ่มภาษีต่อจีนเป็น 125%
- ภาษีขึ้นต่ำ 10% ยังคงเก็บ ที่ยกเว้นคือส่วนของ Reciprocal Tariff
- การตัดสินใจนี้เกิดขึ้นหลังจากที่ภาษีสูงชันมีผลบังคับใช้กับ 56 ประเทศและสหภาพยุโรป ทำให้ตลาดเกิดความปั่นป่วนและเกิดความกลัวภาวะเศรษฐกิจถดถอย
- ตลาดหุ้นตอบสนองเชิงบวกอย่างมากต่อการประกาศของทรัมป์ โดย S&P 500 พุ่งขึ้น 9.5% ซึ่งเป็นการปรับตัวขึ้นที่ดีที่สุดนับตั้งแต่ปี 2008
- ทรัมป์กล่าวว่าเขาตัดสินใจที่จะพักภาษีหลังจากพิจารณาตลาดพันธบัตรและพูดคุยกับเจ้าหน้าที่กระทรวงการคลังและกระทรวงพาณิชย์
- นักลงทุนและผู้สังเกตการณ์กำลังจับตาดูว่าจีนจะตอบสนองอย่างไรต่อการขึ้นภาษีของสหรัฐฯ และจะมีการเจรจาเพิ่มเติมหรือไม่

# Reciprocal Tariff ราชอาณาจักร

ANNEX I

| Country                          | Reciprocal Tariff, Adjusted |
|----------------------------------|-----------------------------|
| Algeria                          | 30%                         |
| Angola                           | 32%                         |
| Bangladesh                       | 37%                         |
| Bosnia and Herzegovina           | 35%                         |
| Botswana                         | 37%                         |
| Brunei                           | 24%                         |
| Cambodia                         | 49%                         |
| Cameroon                         | 11%                         |
| Chad                             | 13%                         |
| China                            | 34%                         |
| Côte d'Ivoire                    | 21%                         |
| Democratic Republic of the Congo | 11%                         |
| Equatorial Guinea                | 13%                         |
| European Union                   | 20%                         |
| Falkland Islands                 | 41%                         |
| Fiji                             | 32%                         |
| Guyana                           | 38%                         |
| India                            | 26%                         |
| Indonesia                        | 32%                         |

| Country         | Reciprocal Tariff, Adjusted |
|-----------------|-----------------------------|
| Iraq            | 39%                         |
| Israel          | 17%                         |
| Japan           | 24%                         |
| Jordan          | 20%                         |
| Kazakhstan      | 27%                         |
| Laos            | 48%                         |
| Lesotho         | 50%                         |
| Libya           | 31%                         |
| Liechtenstein   | 37%                         |
| Madagascar      | 47%                         |
| Malawi          | 17%                         |
| Malaysia        | 24%                         |
| Mauritius       | 40%                         |
| Moldova         | 31%                         |
| Mozambique      | 16%                         |
| Myanmar (Burma) | 44%                         |
| Namibia         | 21%                         |

| Country         | Reciprocal Tariff, Adjusted |
|-----------------|-----------------------------|
| Nauru           | 30%                         |
| Nicaragua       | 18%                         |
| Nigeria         | 14%                         |
| North Macedonia | 33%                         |
| Norway          | 15%                         |
| Pakistan        | 29%                         |
| Philippines     | 17%                         |
| Serbia          | 37%                         |
| South Africa    | 30%                         |
| South Korea     | 25%                         |
| Sri Lanka       | 44%                         |
| Switzerland     | 31%                         |
| Syria           | 41%                         |
| Taiwan          | 32%                         |
| Thailand        | 37%                         |
| Tunisia         | 28%                         |
| Vanuatu         | 22%                         |
| Venezuela       | 15%                         |
| Vietnam         | 46%                         |
| Zambia          | 17%                         |
| Zimbabwe        | 18%                         |

# กำไรตลาดหุ้น 1Q

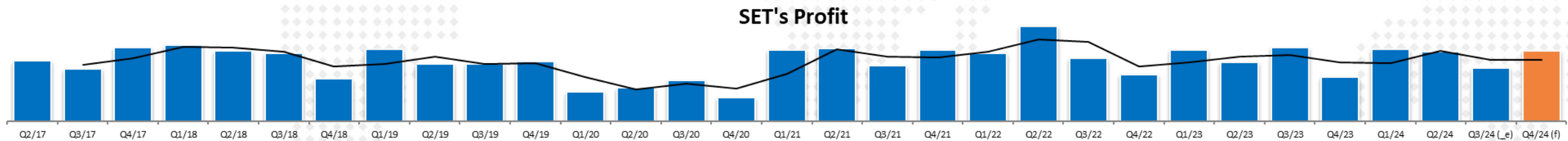


Fig 2: Estimated net profits, 1Q25E

| Net profit<br>(Bt mn) | 1Q25E         | 1Q24          | YoY         | 4Q24          | QoQ         | Announce<br>Date(E) | Reason                                                                                                                            |
|-----------------------|---------------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| BBL                   | 11,046        | 10,524        | 5.0%        | 10,404        | 6.2%        | 21-Apr-25           | +YoY เพราะสำรองลดลงจากการตั้งเผื่อมาเยอะแล้ว<br>+QoQ เพราะ OPEX ลดลงตามฤดูกาล                                                     |
| KBANK                 | 13,028        | 13,486        | -3.4%       | 10,494        | 24.1%       | 21-Apr-25           | -YoY เพราะมีฐานกำไรจากเงินลงทุนสูงในปีก่อน<br>+QoQ เพราะ OPEX ลดลงตามฤดูกาล และสำรองลดลง                                          |
| KKP                   | 1,282         | 1,506         | -14.8%      | 1,451         | -11.6%      | 21-Apr-25           | -YoY เพราะสำรองยังคงเพิ่มขึ้นจากกรณีเข้าซื้อที่ปล่อยมาตั้งแต่ช่วงโควิด<br>-QoQ เพราะรายได้ค่าธรรมเนียมลดลงตามฤดูกาล               |
| KTB                   | 11,562        | 11,078        | 4.4%        | 10,475        | 10.4%       | 21-Apr-25           | +YoY เพราะสำรองลดลงจากการตั้งเผื่อมาเยอะแล้ว<br>+QoQ เพราะ OPEX ลดลงตามฤดูกาล                                                     |
| SCB                   | 11,387        | 11,281        | 0.9%        | 11,387        | 0.0%        | 21-Apr-25           | +YoY เพราะสำรองลดลง<br>-QoQ เพราะรายได้ค่าธรรมเนียมลดลงตามฤดูกาล                                                                  |
| TISCO                 | 1,612         | 1,733         | -7.0%       | 1,702         | -5.3%       | 17-Apr-25           | -YoY เพราะสำรองเพิ่มขึ้นตามการปล่อยสินเชื่อผลตอบแทนสูงมากขึ้น<br>-QoQ เพราะไม่มีรายได้จาก Incentive fee ในการขายกองหนี้ได้ตามเป้า |
| TTB                   | 5,383         | 5,334         | 0.9%        | 5,112         | 5.3%        | 18-Apr-25           | +YoY เพราะสำรองลดลงจากการตั้งเผื่อมาเยอะแล้ว<br>+QoQ เพราะ OPEX ลดลงตามฤดูกาล                                                     |
| <b>Total</b>          | <b>55,299</b> | <b>54,942</b> | <b>0.7%</b> | <b>51,025</b> | <b>8.4%</b> |                     |                                                                                                                                   |

Source: Company, DAOL

## DAOL: Bank (Overweight) กำไร 1Q25E เพิ่มขึ้น YoY/QoQ จากสำรองฯและ OPEX ที่ลดลง

- เรายังคงน้ำหนักการลงทุน “มากกว่าตลาด” โดยเราคาดกำไรสุทธิรวม 1Q25E ของกลุ่มธนาคารจะอยู่ที่ 5.5 หมื่นล้านบาท (+1% YoY, +8% QoQ) โดยเพิ่มขึ้น YoY/QoQ จากสำรองฯและ OPEX ที่ลดลงเป็นหลัก โดยธนาคารที่เติบโตได้ดี YoY/QoQ คือ BBL (+5% YoY, +6% QoQ), KTB (+4% YoY, +10% QoQ) และ TTB (+1% YoY, +5% QoQ) จากสำรองฯที่ลดลงเป็นหลัก ขณะที่กำไรสุทธิ 1Q25E ที่ลดลง YoY, QoQ คือ KKP (-15% YoY, -12% QoQ), TISCO (-7% YoY, -5% QoQ) เพราะสำรองฯที่เพิ่มขึ้นตามการปล่อยสินเชื่อผลตอบแทนสูงอย่างจำเพาะเบี่ยงที่เพิ่มขึ้น ด้านสินเชื่อ 1Q25E ลดลงเล็กน้อย (-0.5% YoY, -0.3% QoQ) จากสินเชื่อภาครัฐ แต่สินเชื่อรายใหญ่ยังโตได้ดี ส่วน NPL จะทยอยปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง แต่ยังอยู่ในระดับที่ควบคุมได้ ส่วน NPL รวมทยอยเร่งตัวขึ้นมาอยู่ที่ 3.08% จาก 4Q24 ที่ 3.05% แต่ยังอยู่ในระดับที่ควบคุมได้
- เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิของกลุ่มธนาคารปี 2025E/2026E อยู่ที่ 2.24 แสนล้านบาท/2.35 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้น +4% YoY/+5% YoY จากสำรองฯที่ลดลงเป็นหลัก โดยเราคาดว่าจะมีการปรับตัวลดลง -9% YoY จากปี 2024 ที่ลดลง -7% YoY เพราะมีการตั้งเผื่อมาเยอะแล้ว ขณะที่ DAOL คาด กนง. จะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงอีก 1 ครั้ง ที่ 0.25% มาอยู่ที่ 1.75% ในปี 2025E
- กลุ่มธนาคารปรับตัวเพิ่มขึ้น +6%/+21%% ในช่วง 3 และ 6 เดือนที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับ SET เพราะตลาดหุ้นมีความผันผวนทำให้มีการโยกเงินเข้ามาในหุ้นที่มีมีอัตราเงินปันผลสูง โดยอัตราเงินปันผลเฉลี่ยของกลุ่มธนาคารอยู่ที่ 7% สูงกว่าอัตราปันผลเฉลี่ยของตลาดหุ้นที่ 3% ขณะที่ valuation ยังน่าสนใจ เทรดที่ระดับเพียง 0.68x 2025E PBV (-1.00SD below 10-yr average PBV) โดย Top picks เราเลือก TTB, KTB และ BBL
- TTB (ซื้อ/เป้า 2.22 บาท) เพราะมีโครงการซื้อหุ้นคืนช่วยหนุนราคาหุ้น ประกอบกับมี Dividend yield สูงราว 7% ขณะที่ราคาหุ้นปัจจุบันเทรดที่ PBV ที่ 0.80x ที่ระดับเพียง -0.50SD และราคาหุ้นยังไม่สะท้อนกำไรรายไตรมาสที่ยืนเหนือ 5 พันล้านบาทได้อย่างต่อเนื่อง
- KTB (ซื้อ/เป้า 27.50 บาท) เพราะกำไรปี 2025E อยู่ที่ 4.6 หมื่นล้านบาท โต +6% YoY ขณะที่ valuation ซื้อขายที่ PBV เพียง 0.76x (-0.50SD) ด้านราคาหุ้นยังไม่สะท้อนกำไรรายไตรมาสที่ยืนเหนือ 1 หมื่นล้านบาท ต่อเนื่องมา 5 ไตรมาสติดกัน ส่วน NPL จะดีกว่ากลุ่มเพราะเน้นปล่อยสินเชื่อภาครัฐ
- BBL (ซื้อ/เป้า 186.00 บาท) เพราะมีความแข็งแกร่งทางการเงินที่รองรับความเสี่ยงได้ดีกว่าคู่แข่ง เพราะมี coverage ratio สูงที่สุดที่ 334% ด้าน Valuation เทรดที่ PBV ถูกที่สุดในกลุ่มเพียง 0.51x หรือที่ระดับ -1.25SD ย้อนหลัง 10 ปี และถูกกว่ากลุ่มที่เทรดที่ PBV ที่ 0.68x

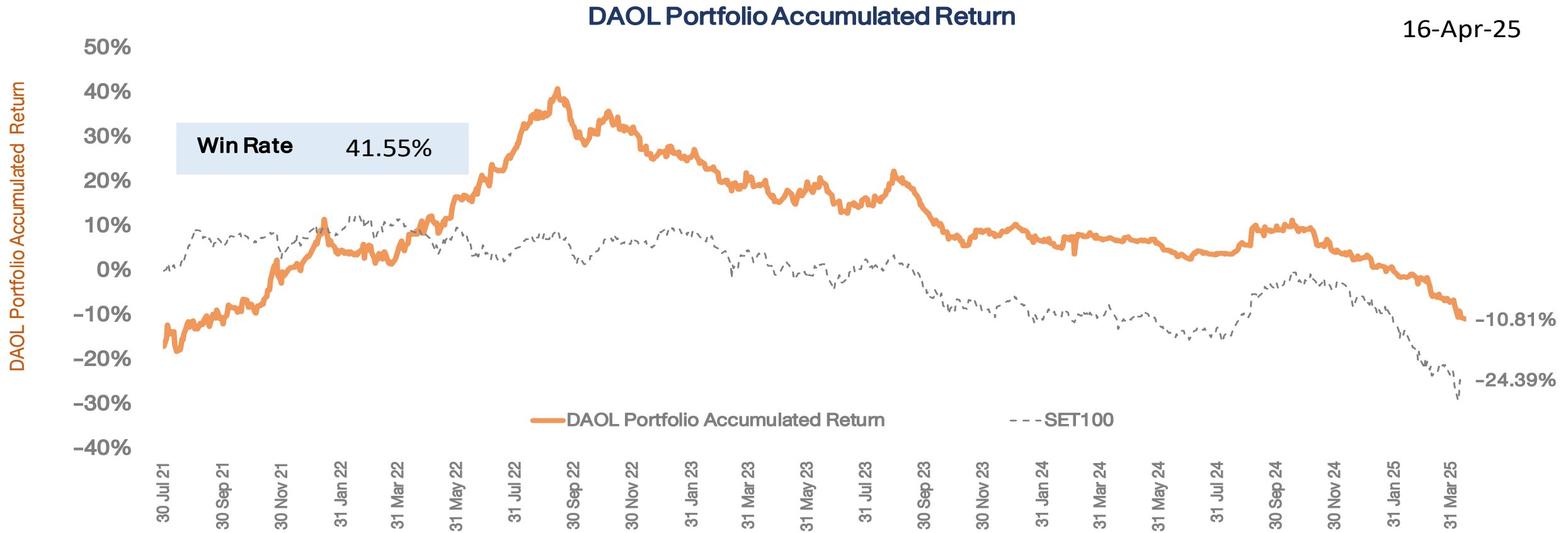
# Bloomberg Survey : คาดการณ์กำไร 1Q หุนธนาคาร

|       | Net Income<br>(Quarter) | Net Income<br>(Quarter) | Net Income<br>(Quarter) | Net Income<br>(Quarter) | Net Income<br>(Quarter) | Net Income<br>(Quarter) | Net Income<br>(Quarter) | Net Income<br>(Quarter) | Lastest Period          | BEst Net<br>Income |                      |      |      |
|-------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------|----------------------|------|------|
|       | 1Q-23                   | 2Q-23                   | 3Q-23                   | 4Q-23                   | 1Q-24                   | 2Q-24                   | 3Q-24                   | 4Q-24                   |                         | 1Q-25(f)           |                      |      |      |
|       |                         |                         |                         |                         |                         |                         |                         |                         | Last Actual             | Estimate next Q    | Forecast Period      | QoQ  | YoY  |
| BBL   | 10,129                  | 11,294                  | 11,350                  | 8,863                   | 10,524                  | 11,807                  | 12,476                  | 10,404                  | 2024:A                  | 11,350             | 03/25 Q1             | 9%   | 8%   |
| KBANK | 10,741                  | 10,994                  | 11,282                  | 9,388                   | 13,486                  | 12,653                  | 11,965                  | 10,494                  | 2024:A                  | 12,658             | 03/25 Q1             | 21%  | -6%  |
| KTB   | 10,067                  | 10,156                  | 10,282                  | 6,111                   | 11,078                  | 11,195                  | 11,107                  | 10,475                  | 2024:A                  | 11,324             | 03/25 Q1             | 8%   | 2%   |
| BAY   | 8,676                   | 8,425                   | 8,096                   | 7,732                   | 7,543                   | 8,209                   | 7,672                   | 6,276                   | 2024:A                  | 6,722              | 03/25 Q1             | 7%   | -11% |
| SCB   | 10,995                  | 11,868                  | 9,663                   | 10,995                  | 11,281                  | 10,014                  | 10,941                  | 11,707                  | 2024:A                  | 11,881             | 03/25 Q1             | 1%   | 5%   |
| TTB   | 4,295                   | 4,566                   | 4,735                   | 4,867                   | 5,334                   | 5,355                   | 5,230                   | 5,112                   | 2024:A                  | 5,170              | 03/25 Q1             | 1%   | -3%  |
| TISCO | 1,793                   | 1,854                   | 1,874                   | 1,780                   | 1,733                   | 1,753                   | 1,713                   | 1,702                   | 2024:A                  | 1,610              | 03/25 Q1             | -5%  | -7%  |
| KKP   | 2,085                   | 1,408                   | 1,281                   | 670                     | 1,506                   | 769                     | 1,305                   | 1,451                   | 2024:A                  | 1,242              | 03/25 Q1             | -14% | -18% |
| CIMBT | 830                     | 539                     | 367                     | -131                    | 626                     | 668                     | 596                     | 962                     | 2024:A                  | --                 | 03/25 Q1             | --   | --   |
| LHFG  | 670                     | 532                     | 543                     | 352                     | 399                     | 491                     | 580                     | 577                     | 2024:A                  | --                 | 03/25 Q1             | --   | --   |
|       | 58,781                  | 60,566                  | 58,563                  | 50,405                  | 62,484                  | 61,755                  | 62,410                  | 57,621                  |                         | 61,957             |                      |      |      |
|       |                         |                         |                         |                         |                         |                         |                         | 57,621                  | : สูตร รวมเฉพาะที่ส่งงบ | -1%                | : เฉพาะที่มีคาดการณ์ |      |      |
|       |                         |                         |                         |                         |                         |                         |                         |                         |                         | 8%                 | : yoy                |      |      |
|       |                         |                         |                         |                         |                         |                         |                         |                         |                         |                    | : QoQ                |      |      |

|       | Total Loans Reserve for Losses on Loans<br>(Current Quarter) | (Current Quarter) | Net Loans<br>(Current Quarter) | Net Loans<br>(Current Quarter) | Gross Nonperforming Loans (NPL) | Provision for Loan Losses<br>(Current Quarter) | Provision for Loan Losses / Total Loan | Gross NPLs / Total Loan | Provision / Gross NPL (Accu)<br>(Coverage Ratio) |
|-------|--------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------------------|
|       |                                                              |                   |                                |                                |                                 |                                                | Credit Cost                            |                         |                                                  |
| BBL   | 2,715,287                                                    | 286,966           | --                             | 2,428,321                      | 85,833                          | 7,634                                          | 0.28%                                  | 3.2%                    | 3.3                                              |
| KBANK | 2,521,893                                                    | 131,706           | --                             | 2,390,187                      | 93,009                          | 12,242                                         | 0.49%                                  | 3.7%                    | 1.4                                              |
| KTB   | 2,722,954                                                    | 173,879           | --                             | 2,549,075                      | 95,065                          | 6,725                                          | 0.25%                                  | 3.5%                    | 1.8                                              |
| BAY   | 1,819,635                                                    | 0                 | --                             | 1,819,635                      | 73,666                          | 8,158                                          | 0.45%                                  | 4.0%                    | 0.0                                              |
| SCB   | 2,428,246                                                    | 147,643           | --                             | 2,280,603                      | 97,610                          | 9,799                                          | 0.40%                                  | 4.0%                    | 1.5                                              |
| TTB   | 1,249,296                                                    | 59,007            | --                             | 1,190,289                      | 38,976                          | 4,690                                          | 0.38%                                  | 3.1%                    | 1.5                                              |
| TISCO | 232,200                                                      | 8,486             | --                             | 223,714                        | 5,464                           | 337                                            | 0.15%                                  | 2.4%                    | 1.6                                              |
| KKP   | 375,549                                                      | 20,607            | --                             | 354,941                        | 15,975                          | 914                                            | 0.24%                                  | 4.3%                    | 1.3                                              |
| CIMBT | 251,320                                                      | 9,031             | --                             | 242,289                        | 6,673                           | 830                                            | 0.33%                                  | 2.7%                    | 1.4                                              |
| LHFG  | 578,977                                                      | --                | --                             | 243,306                        | 6,764                           | 180                                            | 0.03%                                  | 1.2%                    | n.m.                                             |
|       | 14,895,358                                                   | 837,326           | 0                              | 13,722,360                     | 519,034                         | 51,508                                         | 0.35%                                  | 3.5%                    | 1.6                                              |

# กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

| 16/4/2025 0:00  |        | Market Price |         |        |            |        |              |            |            |
|-----------------|--------|--------------|---------|--------|------------|--------|--------------|------------|------------|
| DAOL Portfolio  | SECTOR | %Hold        | Cost    | Vol    | Cost Value | CLOSE  | Market Value | Gain/Loss  | %Gain/Loss |
| WHA             | PROP   | 20%          | 2.84    | 64,070 | 181,960    | 2.76   | 176,834.01   | (5,125.62) | -2.82%     |
| CBG             | FOOD   | 10%          | 62.00   | 1,467  | 90,980     | 60.50  | 88,778.69    | (2,201.12) | -2.42%     |
| DELTA           | ETRON  | 10%          | 70.25   | 1,274  | 89,491     | 66.25  | 84,395.05    | (5,095.55) | -5.69%     |
| TOP             | ENERG  | 10%          | 23.60   | 3,792  | 89,491     | 23.50  | 89,111.40    | (379.20)   | -0.42%     |
| SET             |        |              |         |        |            | 1138.9 |              |            |            |
| Total           |        | 50%          | 451,921 |        |            |        | 439,119      | (12,801)   |            |
| CASH            |        | 50%          |         |        |            |        | 452,767      |            |            |
| Total Portfolio |        |              |         |        |            |        | 891,887      |            | -10.81%    |



## กลยุทธ์

- เริ่มมีแรงซื้อกลับเข้ามาในตลาดใน 2 แบบ คือ หุ้นที่ราคาถูกลง และหุ้นติด “XD” กลยุทธ์ลงทุน ยังเป็นจังหวะซื้อ(มากกว่าที่จะมาจ้องขายหุ้น) แต่ยังคงคอยติดตามว่า “Trump” จะเปลี่ยนใจอะไรอีกหรือไม่ หุ้นที่เข้าซื้อ ควรเลือกหุ้นตัวหลักๆ ของตลาด หรือหุ้นที่ราคาถูกลงมาก(จริงๆ) และมีสัญญาณไปต่อ



## พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ GULF, MTC\* เข้ามา
- หุ้นในพอร์ต GULF(10%), MTC\*(10%), DELTA\*(10%), TOP(10%), WHA(20%), CBG(10%)



## Theme ลงทุน

- หุ้นกลุ่มที่อิงกับหรือกระทบจากมาตรการภาษีของสหรัฐฯ ยังเป็นกลุ่มที่ต้องเฝ้าระวัง แม้กลุ่มนิคมฯ + ชิ้นส่วนรถยนต์ จะเป็น 2 กลุ่มที่ได้ข่าวบวกในช่วงวันหยุด แต่กลุ่มอื่นๆ ที่เหลือ ยังต้องรอคอยกันต่อไป ได้แก่ กลุ่มยางพารา และ กลุ่มสินค้าส่งออก บางตัว อาทิ อาหารสัตว์เลี้ยง อิเล็กทรอนิกส์ ปีโตรเคมี เติบเร็ว ต้องเฝ้า
- เราทำ list หุ้น 6 ตัวที่ราคาถูกลงมาก โดยใช้ราคาปิด 11 เม.ย. และเป็นหุ้นที่พร้อมกลับตัว ประกอบด้วย TOP, SCGP, BGRIM, HANA, DELTA, KCE เพื่อประเมินพฤติกรรมของนักลงทุนที่กำลังคิดอะไรอยู่ พบว่า วานนี้ (16) หุ้นขึ้นเกือบทั้งหมด ยกเว้น DELTA เพียงตัวเดียวที่ปรับตัวลง (คงตามหุ้น NVIDIA) แสดงว่า การเลือกหุ้นที่ราคาถูกลงมาจริงๆ ในรอบนี้ จะยังนำมาใช้เลือกหุ้นได้

>700

hour Trading  
Auto-Matching

>Turn 100 ml.

| Symbol | Trading |       |       |       |       |      |       |       |                        |                     |
|--------|---------|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|------------------------|---------------------|
|        | Prior   | Open  | High  | Low   | Close | Chg. | %Chg. | Avg   | AOM Volume<br>(Shares) | AOM Value<br>(Baht) |
|        |         |       |       |       |       |      |       |       |                        |                     |
| TOP    | 25.5    | 25.25 | 25.75 | 21    | 23.4  | -2.1 | -8.24 | 23.29 | 163,420,800.00         | 3,805,639,760.00    |
| SCGP   | 12.8    | 12.8  | 13    | 10.7  | 12    | -0.8 | -6.25 | 11.89 | 110,798,100.00         | 1,316,926,280.00    |
| BGRIM  | 10.2    | 10.1  | 10.5  | 8.9   | 9.7   | -0.5 | -4.9  | 9.7   | 114,143,900.00         | 1,107,468,830.00    |
| HANA   | 15.8    | 15.9  | 17.1  | 14    | 16    | 0.2  | 1.27  | 15.9  | 73,435,000.00          | 1,167,766,230.00    |
| DELTA  | 66.75   | 67.25 | 70.25 | 51.25 | 68.75 | 2    | 3     | 61.6  | 176,116,500.00         | 10,849,126,400.00   |
| KCE    | 16      | 16    | 16.9  | 13.7  | 16    | -    | -     | 15.67 | 74,962,200.00          | 1,174,986,480.00    |

Price as Percent of 52  
Week High Based on  
Last Close  
(BLOOMBERG L.P.)

Price  
Chg 1  
Year

|  |      |        |
|--|------|--------|
|  |      |        |
|  | 39.3 | (60.3) |
|  | 34.0 | (62.8) |
|  | 34.0 | (65.0) |
|  | 32.2 | (59.2) |
|  | 39.6 | (9.8)  |
|  | 33.5 | (60.7) |

# WHA, PTTEP, TOP

DAOL SEC

| Symbol | Trading |       | Statistics |        |        |                 |                 |                  |                                    |                       |                                 |                                    |      | Price as Percent of 52 Week High Based on Last Close (BLOOMBERG L.P.) | Price Chg 1 Year |
|--------|---------|-------|------------|--------|--------|-----------------|-----------------|------------------|------------------------------------|-----------------------|---------------------------------|------------------------------------|------|-----------------------------------------------------------------------|------------------|
|        | Prior   | Close | Chg.       | %Chg.  | Avg    | P/E*<br>(Times) | PEG*<br>(Times) | P/BV*<br>(Times) | Book Value<br>per Share*<br>(Baht) | Dividend<br>Yield (%) | st Accumulate<br>vidend per Sha | 12M Trailing<br>Dividend Yield (%) |      |                                                                       |                  |
|        |         |       |            |        |        |                 |                 |                  |                                    |                       |                                 |                                    |      |                                                                       |                  |
| AMATA  | 21.3    | 14.5  | -6.8       | -31.92 | 14.35  | 6.72            | 0.21            | 0.76             | 19.12                              | 5.52                  | 0.8                             | 4.48                               | 46.8 | (39.6)                                                                |                  |
| WHA    | 3.48    | 2.76  | -0.72      | -20.69 | 2.77   | 9.46            | -6.31           | 1.18             | 2.33                               | 6.91                  | 0.19                            | 6.66                               | 44.5 | (43.0)                                                                |                  |
| AAV    | 1.65    | 1.39  | -0.26      | -15.76 | 1.42   | 5.14            | 0.01            | 1.57             | 0.89                               | N/A                   | -                               | N/A                                | 47.0 | (43.5)                                                                |                  |
| PTTEP  | 121     | 103   | -18        | -14.88 | 103.6  | 5.19            | 1.88            | 0.76             | 134.91                             | 9.34                  | 9.63                            | 9.34                               | 62.6 | (34.8)                                                                |                  |
| PRM    | 6.4     | 5.6   | -0.8       | -12.5  | 5.64   | 6               | -25             | 1.12             | 4.98                               | 8.78                  | 0.48                            | 9.39                               | 60.2 | (29.1)                                                                |                  |
| AWC    | 2.48    | 2.18  | -0.3       | -12.1  | 2.25   | 11.93           | 0.74            | 0.76             | 2.87                               | 3.44                  | 0.07                            | 2.29                               | 48.2 | (51.1)                                                                |                  |
| BTS    | 5.2     | 4.72  | -0.48      | -9.23  | 4.7    | 33.92           | -0.24           | 1.28             | 3.7                                | N/A                   | -                               | N/A                                | 73.2 | (23.3)                                                                |                  |
| SCB    | 124     | 113.5 | -10.5      | -8.47  | 118.56 | 8.7             | 8.97            | 0.78             | 145.12                             | 9.2                   | 10.44                           | 9.2                                | 88.7 | (1.7)                                                                 |                  |
| TOP    | 25.5    | 23.5  | -2         | -7.84  | 23.31  | 5.27            | -0.11           | 0.32             | 73.17                              | 8.09                  | 1.9                             | 8.09                               | 39.8 | (60.2)                                                                |                  |
| CRC    | 25.25   | 23.4  | -1.85      | -7.33  | 23.66  | 17.35           | 11.57           | 2.05             | 11.44                              | 2.56                  | 0.6                             | 2.35                               | 65.0 | (35.9)                                                                |                  |
| TCAP   | 50.5    | 47.5  | -3         | -5.94  | 47.99  | 7.49            | 11.52           | 0.68             | 69.73                              | 6.95                  | 3.3                             | 6.95                               | 88.8 | (6.4)                                                                 |                  |
| BBL    | 147.5   | 141.5 | -6         | -4.07  | 138.98 | 5.97            | 0.69            | 0.49             | 290.77                             | 6.01                  | 8.5                             | 4.95                               | 87.6 | (2.1)                                                                 |                  |
| BCP    | 38.25   | 36.75 | -1.5       | -3.92  | 37.43  | 23.17           | -0.28           | 0.85             | 43.39                              | 2.86                  | 1.05                            | 2.86                               | 82.6 | (16.9)                                                                |                  |
| JMT    | 12.8    | 12.3  | -0.5       | -3.91  | 12.35  | 11.12           | -0.57           | 0.67             | 18.41                              | 5.37                  | 0.66                            | 9.35                               | 55.9 | (46.5)                                                                |                  |
| CPAXT  | 25.75   | 24.8  | -0.95      | -3.69  | 25     | 24.47           | 1.1             | 0.87             | 28.55                              | 2.14                  | 0.53                            | N/A                                | 69.9 | (23.0)                                                                |                  |

8-Apr-25

# เตรียมรับมือ หุนราคา จะขึ้น “XD” เดือนนี้

| Stock  | X-Date    |
|--------|-----------|
| SCB    | 16-Apr-25 |
| KTB    | 16-Apr-25 |
| KBANK  | 17-Apr-25 |
| BBL    | 23-Apr-25 |
| TTB    | 25-Apr-25 |
| KBANK  | 15-May-25 |
| TISCO  | 25-Apr-25 |
| BAY    | 06-May-25 |
| KKP    | 02-May-25 |
| TCAP   | 11-Apr-25 |
| CIMBT  | 28-Apr-25 |
| CREDIT | 14-May-25 |
| LHFG   | 28-Apr-25 |

## 04-Apr-25



# หุ้นธนาคาร จะ “XD” เดือนนี้ ขายก่อน “XD” ดีมั๊ย ?

DAOL SEC

## ผลของการขึ้น "XD" ของหุ้นกลุ่มธนาคาร ต่อดัชนีฯ (SET Index)

| as of 27 Mar 25 |           |               |                      |                              |                         |
|-----------------|-----------|---------------|----------------------|------------------------------|-------------------------|
| Symbol          | X-Date    | Announce Date | Dividend (per Share) | Impact to SET Index (Points) | Remark                  |
| SCB             | 16-Apr-25 | 19-Feb-25     | 8.44                 | (2.28)                       |                         |
| KTB             | 16-Apr-25 | 19-Feb-25     | 1.55                 | (1.73)                       |                         |
| KBANK           | 17-Apr-25 | 27-Feb-25     | 8.00                 | (1.52)                       |                         |
| BBL             | 23-Apr-25 | 20-Feb-25     | 6.50                 | (1.00)                       |                         |
| TTB             | 25-Apr-25 | 19-Feb-25     | 0.0640               | (0.50)                       | ยังไม่กำหนด 0.064-0.067 |
| KBANK           | 15-May-25 | 14-Mar-25     | 2.50                 | (0.48)                       |                         |
| TISCO           | 25-Apr-25 | 25-Feb-25     | 5.75                 | (0.37)                       |                         |
| BAY             | 06-May-25 | 26-Feb-25     | 0.45                 | (0.27)                       |                         |
| KKP             | 02-May-25 | 20-Feb-25     | 2.75                 | (0.19)                       |                         |
| TCAP            | 11-Apr-25 | 20-Feb-25     | 2.05                 | (0.17)                       |                         |
| CIMBT           | 28-Apr-25 | 26-Feb-25     | 0.04                 | (0.11)                       |                         |
| CREDIT          | 14-May-25 | 25-Feb-25     | 0.60                 | (0.06)                       |                         |
| LHFG            | 28-Apr-25 | 24-Feb-25     | 0.03                 | (0.05)                       |                         |
| ผลต่อ SET Index |           |               |                      | (8.73)                       |                         |

หมายเหตุ : ใช้ SET Index (1380 จุด) ณ 3 ม.ค.68 เป็นฐานในการคำนวณ  
หากใช้ SET Index 27 มี.ค.68 ที่ 1187 จุด จะมีผล -8.71 จุด

# หุ้นธนาคาร จะ “XD” เดือนนี้ ขายก่อน “XD” ดีมั๊ย ?

DAOL SEC

8-Apr-25



คำแนะนำของผู้ที่รอซื้อ :

ไปรอซื้อหลัง “XD” หรือถ้าอยากถือยาว ซื้อตรงนี้เลย lock yield ของปีหน้า 8.8% (@10.8)

## SCB (วิธีคิดว่า จะเอาไงดี เอาไปใช้กับธนาคารอื่นๆได้ด้วย)

- ถ้าอยากรู้ว่า ราคาหุ้นหลัง “XD” จะลงไปกี่บาท ปกติ ให้เอาราคาวันก่อน “XD” ลบด้วยเงินปันผลจ่ายในงวดนั้น กรณีของ SCB คือ ราคาวัน “XD” อาจลงไปกี่ 114 (ถ้าใช้ราคาตลาดที่ 122.5 มาคำนวณ)
- แต่ถ้าราคาหุ้นขึ้นมามากกว่าปกติ คือถึงล่วงหน้ามามากกว่าเงินปันผลจ่าย ราคาหุ้น ก็อาจกลับลงไปจุดก่อนขึ้นมาก็ได้ ในกรณีของ SCB คือ ที่ 117 และ 110 บาท ซึ่งจะเป็นจุดรับ หรือจุดเข้าซื้อหุ้นหลัง “XD” คือใช้คำนวณว่า คຸ້ມມ້ຳ ດ້າວະຕື້ອຸ້ນຕັດ “XD” ອຸ່ງາວເຊັ່ນ
- ถ้าทุนเรา 125 บาท แล้วราคาลงไปที่ 110 บาท ได้ปันผลมา @8.44 แต่ขาดทุนจากราคาหุ้น 15 บาท อาจไม่คุ้ม ต้องขายก่อน “XD” ดีมั๊ย ?

# หุ้นธนาคาร จะ “XD” เดือนนี้ ขายก่อน “XD” ดีมั๊ย ?

DAOL SEC

8-Apr-25

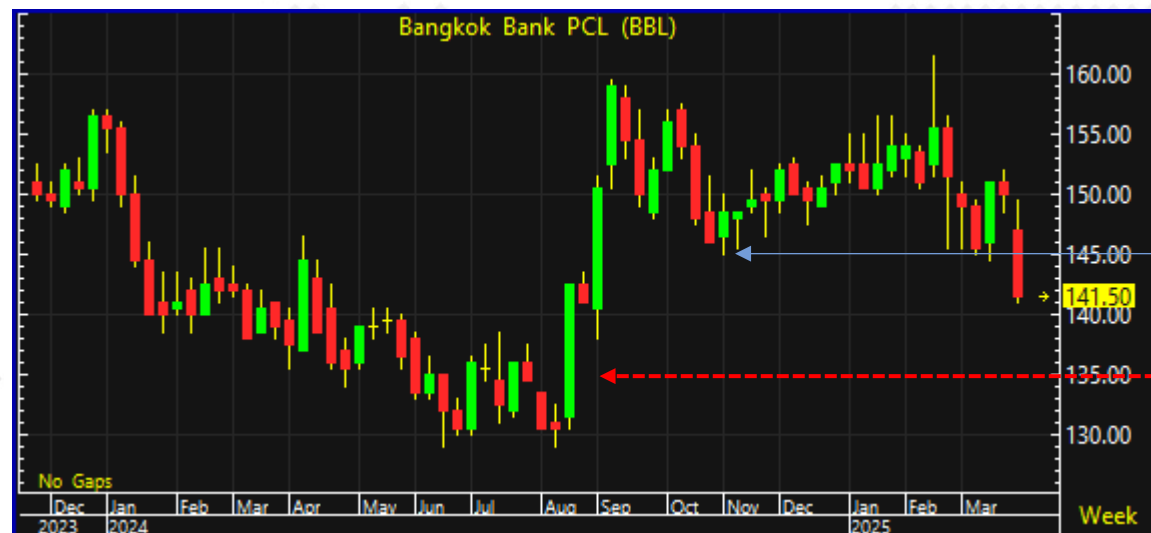


KBANK

ราคาตลาด ลบปันผล  
(@8.00)

คำแนะนำ :

โปรซื้อหลัง “XD” หรือถ้า  
อยากถือยาว ซื้อตรงนี้เลย  
lock yield ของปีหน้า 6.3%  
(@10.0)



BBL

ราคาตลาด ลบปันผล  
(@6.50)

คำแนะนำ :

โปรซื้อหลัง “XD” หรือถ้า  
อยากถือยาว ซื้อตรงนี้เลย  
lock yield ของปีหน้า 6.0%  
(@8.5)

# หุ้นธนาคาร จะ “XD” เดือนนี้ ขายก่อน “XD” ดีมั๊ย ?

DAOL SEC

8-Apr-25



คำแนะนำ :

- ไปรอซื้อหลัง “XD” หรือที่ราคาแถวๆ 20.00 บาท
- หุ้นตัวนี้ จ่ายเงินปันผลปีละครั้ง จะเสียเปรียบตัวอื่น ที่จ่าย 2 ครั้ง



คำแนะนำ :

- ไปรอซื้อหลัง “XD” หรือ แถวๆ 1.80
- หุ้นตัวนี้ มีเรื่องซื้อหุ้นคืน ราคาหลัง “XD” อาจไม่ลงแรงมาก



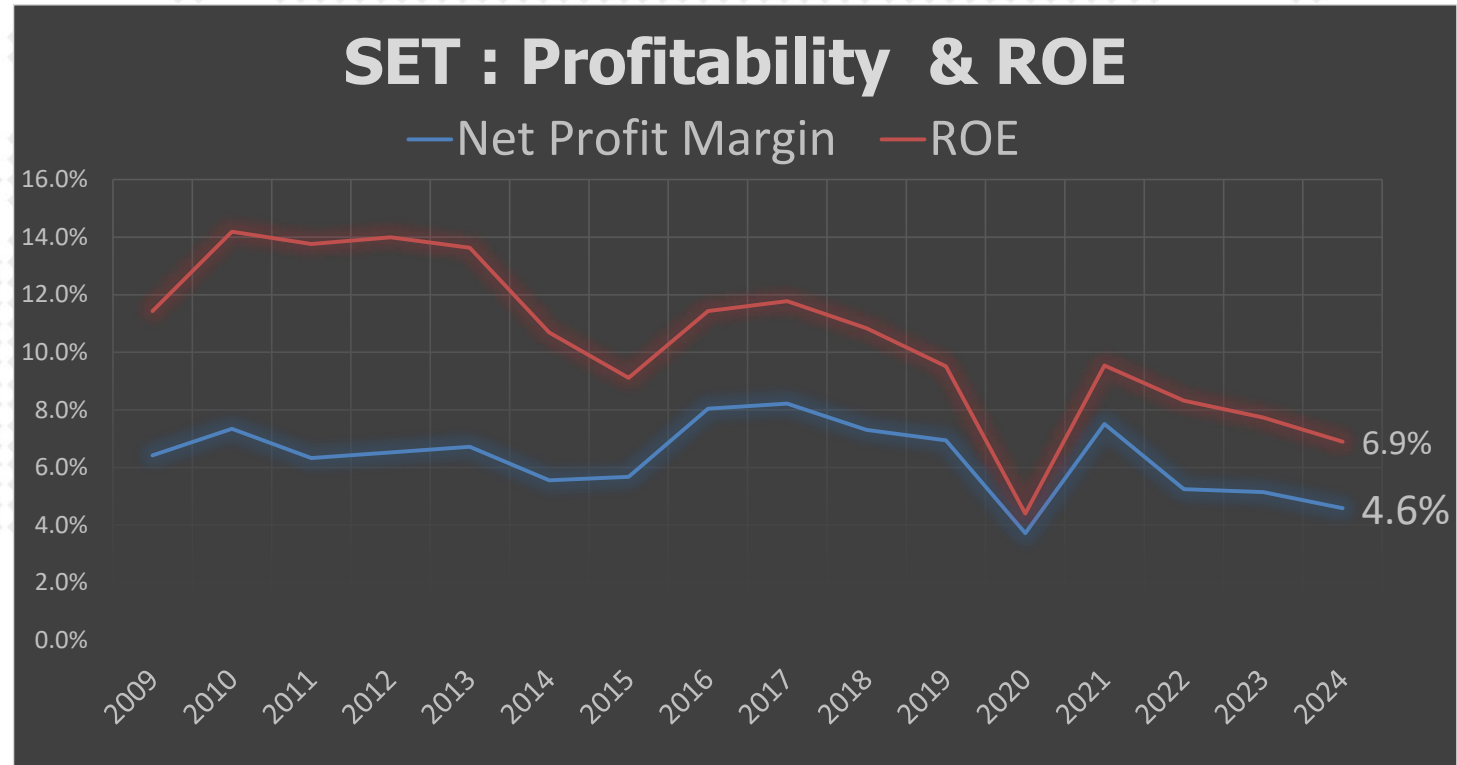
# Winner of Winner

---

หุ้นดี เข้า Win ทุกวิกฤต

## 9 ตัวแปร ที่ทำให้บริษัทในตลาด ต้องปรับตัวและบางตัวถูกกระทบมาก

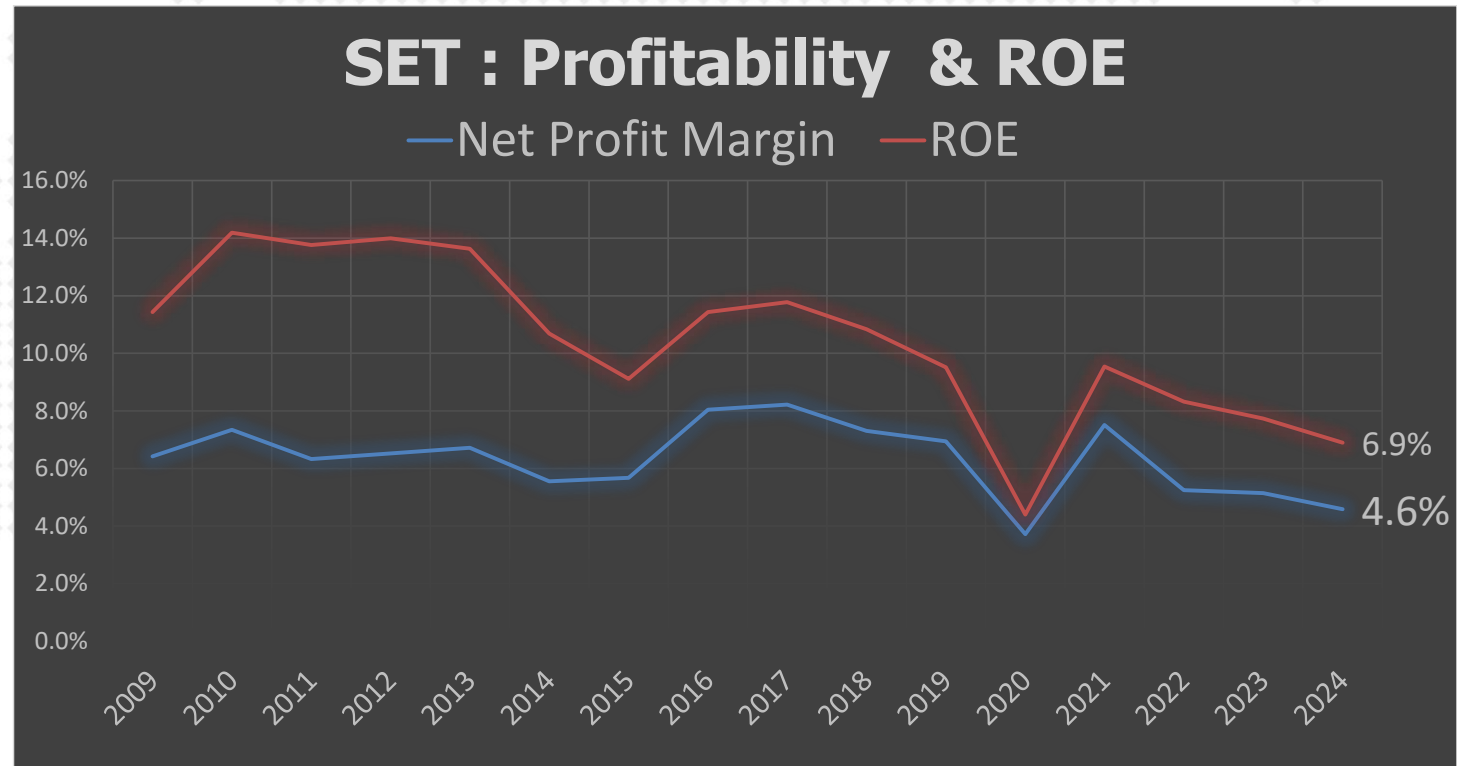
- Digital Disruption (2017-ปัจจุบัน)
- Trade War #1 (2018-19)
- Covid-19 (2020-2021)
- สงคราม (2022-ปัจจุบัน)
- เศรษฐกิจโลก(จีน) ฟื้นตัวช้า
- การเมืองไทย
- เกณฑ์ควบคุมการซื้อขาย
- Trade War #2 (2025)
- แผ่นดินไหว(ไทย) (28 มี.ค.68)



ข้อมูลอ้างอิงจาก SET (ไม่รวม REITs และ Property Fund)

## หุ้นในตลาดวันนี้ ถ้าจัดชั้นตามผลกระทบที่กล่าวไป จัดเป็น 3 กลุ่ม

- กลุ่มที่แข็งแกร่ง และ  
อุตสาหกรรมดีอยู่แล้ว เช่น  
ธนาคาร
- กลุ่มที่บาดเจ็บ แล้วยังไม่ฟื้น  
 อาทิ Commodity , ที่อยู่อาศัย
- กลุ่มที่เจ็บหนักฟื้นยาก หรือ มี  
ความผิดปกติที่ตัวธุรกิจ หรือมี  
การสร้างราคา(ที่เกินจริง)



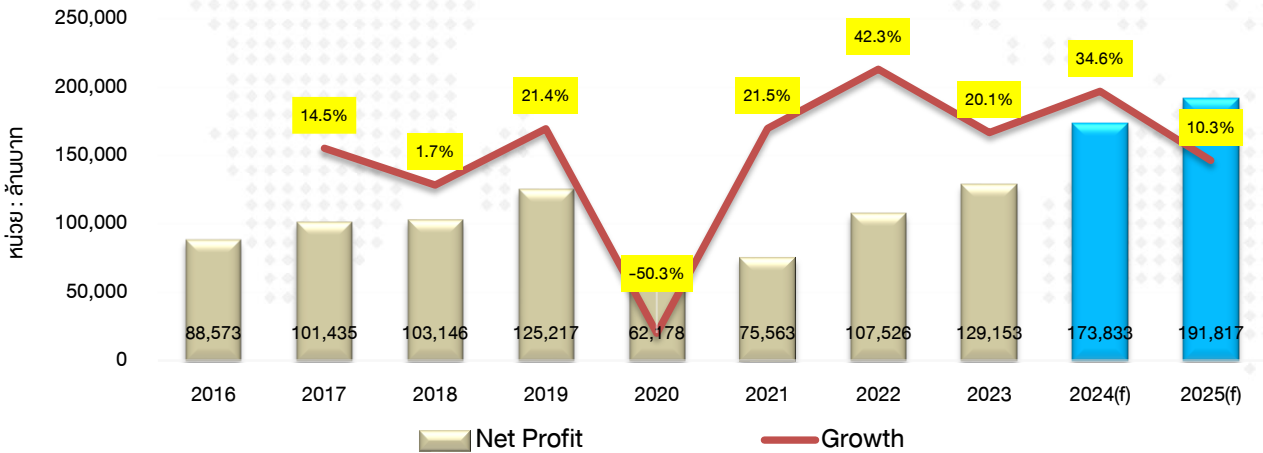
ข้อมูลอ้างอิงจาก SET (ไม่รวม REITs และ Property Fund)

WINNER '25

ADVANC  
 BDMS  
 CPALL  
 CPAXT  
 CPN  
 CRC  
 GULF  
 MINT  
 MTC  
 PLANB  
 SAWAD  
 WHA

|        | 2024<br>(A and F) select |   | 24 & avg(2017-18) | Check<br>>มี<br>ข้อมูล | Sector<br>(โฟลล์ searching)    | 2025 > 2024 | มีนักวิเคราะห์<br>เขียน | Avg D Val Traded 5D:D-5 | EBITDA(q) |
|--------|--------------------------|---|-------------------|------------------------|--------------------------------|-------------|-------------------------|-------------------------|-----------|
| ADVANC | 35,075.4                 | Y | 17.4%             | OK                     | Information & Communication Te | 10.4%       | 25                      | 2,885,067,776           | 28,527    |
| BDMS   | 15,987.0                 | Y | 64.8%             | OK                     | Health Care Services           | 7.8%        | 30                      | 1,704,336,384           | 6,919     |
| CPALL  | 25,345.8                 | Y | 24.1%             | OK                     | Commerce                       | 9.8%        | 31                      | 4,333,981,184           | 23,865    |
| CPAXT  | 10,569.1                 | Y | 74.4%             | OK                     | Commerce                       | 20.5%       | 22                      | 271,949,504             | 10,819    |
| CPN    | 16,729.0                 | Y | 35.0%             | OK                     | Property Development           | 5.7%        | 24                      | 733,201,216             | 8,033     |
| CRC    | 8,136.3                  | Y | 31.7%             | OK                     | Commerce                       | 17.9%       | 23                      | 473,306,496             | 8,405     |
| GULF   | 18,170.3                 | Y | 460.9%            | OK                     | Energy & Utilities             | 21.3%       | 18                      | 1,606,318,976           | 6,667     |
| MINT   | 7,750.2                  | Y | 56.2%             | OK                     | Tourism & Leisure              | 20.6%       | 26                      | 611,072,768             | 15,945    |
| MTC    | 5,867.3                  | Y | 88.8%             | OK                     | Finance & Securities           | 17.2%       | 25                      | 462,905,504             | 4,002     |
| PLANB  | 1,050.4                  | Y | 91.5%             | OK                     | Media & Publishing             | 11.2%       | 11                      | 77,905,304              | 1,123     |
| SAWAD  | 5,052.0                  | Y | 85.9%             | OK                     | Finance & Securities           | 7.4%        | 24                      | 530,314,304             | 2,758     |
| WHA    | 4,359.4                  | Y | 41.2%             | OK                     | Property Development           | 18.9%       | 22                      | 1,094,130,560           | 2,211     |

Winner 2025





## TECHNICAL VIEW

17 April 2025 # 071

# DAOL SEC

### SET : มี Momentum ในเชิงบวก

แนวรับ 1126-1134

แนวต้าน 1146-1154

### SET50 Index Futures

S50M25

## THCOM

## BCPG

แนวรับ

7.70-8.00

แนวต้าน

8.35-8.60

Cut Loss

< 7.45

แนวรับ

6.40-6.60

แนวต้าน

7.00-7.20

Cut Loss

< 6.20

แนวโน้ม : แนวโน้มผันผวนในเชิงบวก

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : เปิด Long ช่วงย่อ

สถานะ Long : ปิด หากหลุด 711

สถานะ Short : ถือ หากหลุด 711

แนวรับ

720, 716, 711

แนวต้าน

732, 737, 743

**Analyst:** Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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





# CASH BALANCE

DAOL SEC

17 April 2025

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ  
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 11-16 เม.ย. 68

| No.   | Stock | PE<br>(ราคา) | มูลค่าการซื้อขาย<br>(ลบ.) | 1-Week Turnover<br>(%) |
|-------|-------|--------------|---------------------------|------------------------|
| 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 |
|------------|--------------------|
| -          | -                  |

## หมายเหตุ

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

+ **ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย**

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

+ ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + **ห้าม Net Settlement**

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

+ ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + ห้าม Net Settlement + **ห้ามซื้อขายชั่วคราว 1 วันทำการ**



### News Comment

( 0 ) Power (Neutral) ไทยเตรียมเสนอนำเข้า LNG จากสหรัฐฯ เพิ่มเติมอีก 1 ล้านตันเศษภายในระยะเวลา 5 ปี  
มูลค่าราว 600 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

### News Flash

( 0 ) Bank (Overweight) แหล่งข่าวเผย 3 กลุ่มทุนใหญ่ คว่ำโลเช่น Virtual Bank

### Company Update

( + ) CBG (ซื้อ/เป้า 95.00 บาท) คาดกำไร 1Q25E สูงสุดในรอบ 15 ไตรมาส  
( - ) AOT (ปรับลงเป็น ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 52.00 บาท) กำไร 2QFY25E จะโตช้าลง ตามผู้โดยสารที่ชะลอจากเดิม

### Results Announcement

17 Apr: TISCO, BBL

18 Apr: TTB

21 Apr: KBANK, KKP, KTB, SCB



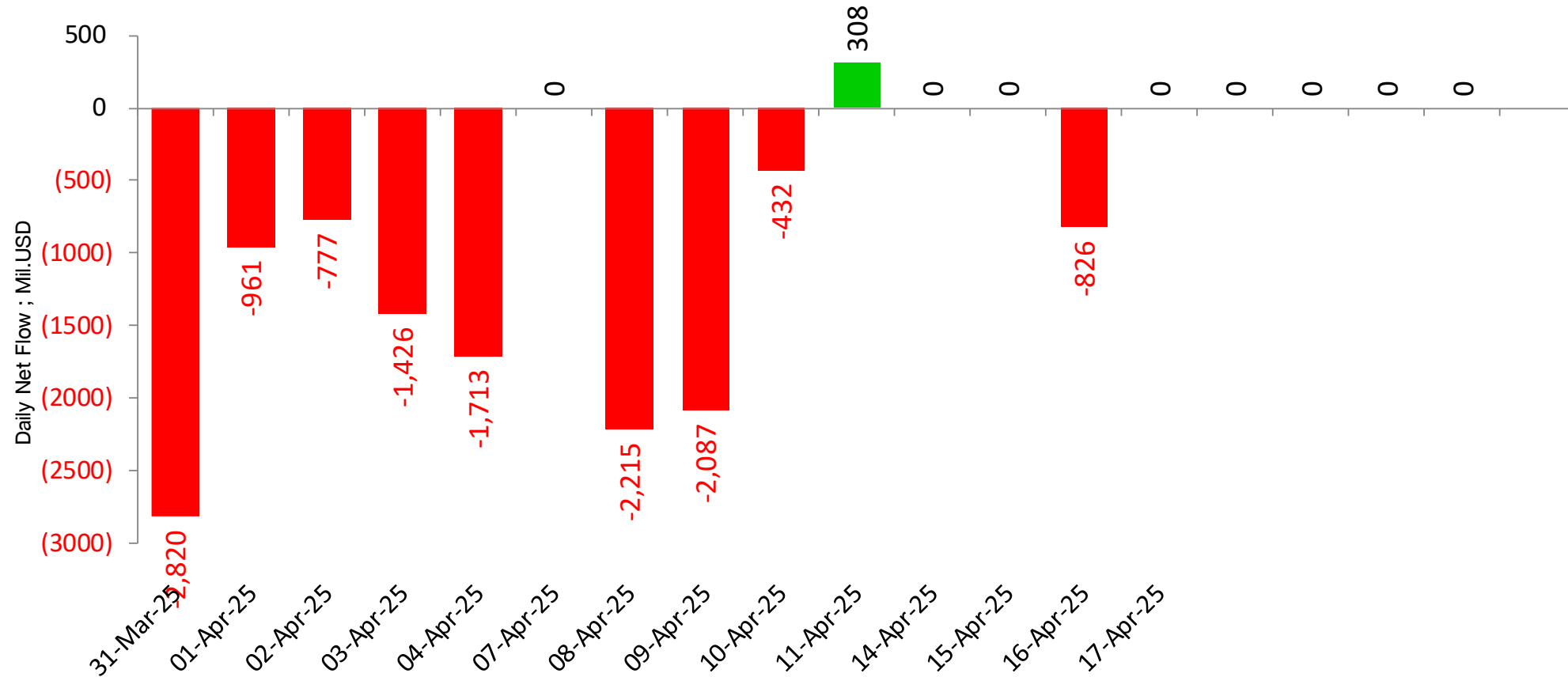
# Fund Flow

---

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ  
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

# Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

DAOL SEC



unit : Million USD

■ Sum of Foreign Net Position ; USD ; India-S.Korea-Taiwan-Vietnam-Philippines-Indonesia

**Remark :** ตัวเลข Net position ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน 6 ตลาดหุ้นเอเชีย ประกอบด้วย **India-S.Korea-Taiwan-Vietnam-Philippines-Indonesia**

# Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

DAOL SEC

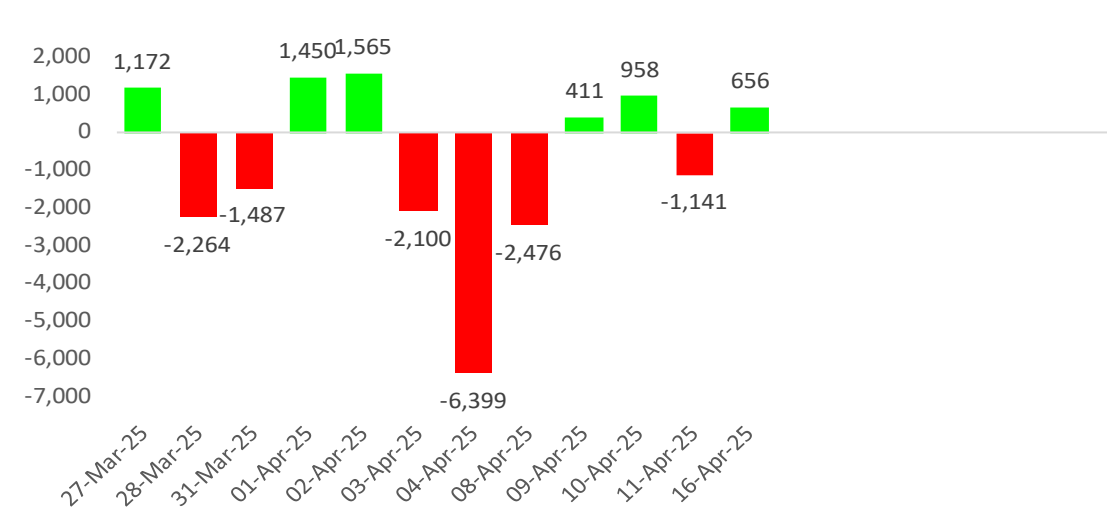
## Foreign Net Position in Asia Stock Market

17-Apr-25

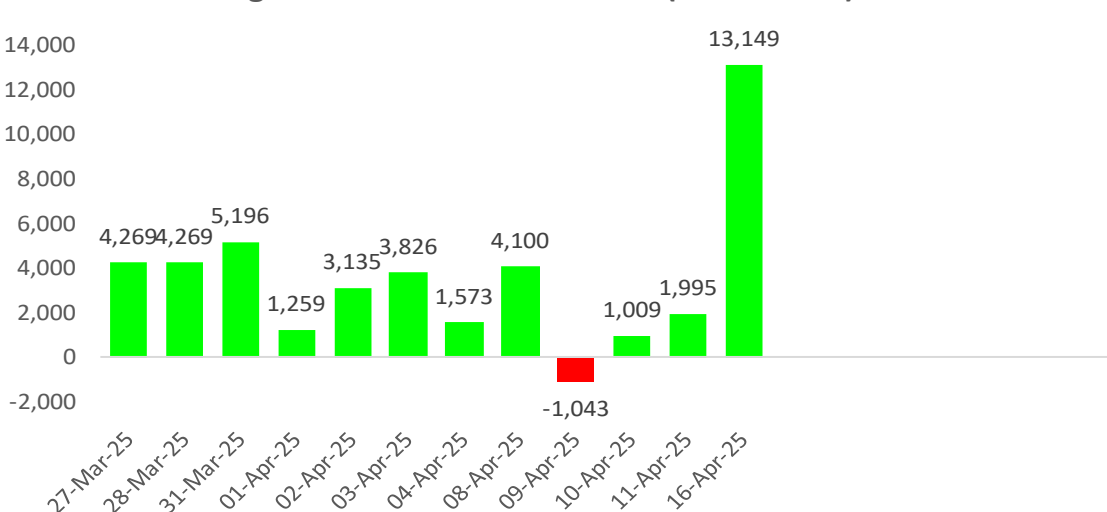
| (USD mn)    | Last Update | Daily | WTD    | MTD    | QTD     | YTD     | 12M     | YoY Lvl |
|-------------|-------------|-------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| China       | 31-Dec-24   |       |        | -5,686 | -42,550 | 9,649   | 19,065  |         |
| India       | 15-Apr-25   | 793   | 793    | -2,419 | -2,419  | -15,956 | -17,658 | -41,652 |
| Indonesia   | 16-Apr-25   | -488  | -773   | -1,124 | -1,124  | -2,953  | -2,698  | -2,161  |
| Japan       | 11-Apr-25   |       | 7,271  | 19,579 | 12,308  | -17,767 | -45,456 | -99,207 |
| Malaysia    | 16-Apr-25   | -35   | -80    | -617   | -617    | -2,859  | -3,222  | -2,550  |
| Philippines | 16-Apr-25   | -0    | 6      | -78    | -78     | -287    | -783    | -517    |
| South Korea | 16-Apr-25   | -413  | -732   | -6,902 | -6,902  | -12,211 | -23,533 | -41,161 |
| Sri Lanka   | 16-Apr-25   | -0    | -0     | 4      | 4       | -32     | -42     | -30     |
| Taiwan      | 16-Apr-25   | -707  | -1,347 | -774   | -774    | -19,063 | -39,817 | -40,181 |
| Thailand    | 16-Apr-25   | 20    | 20     | -204   | -204    | -1,376  | -3,669  | 1,905   |
| Vietnam     | 16-Apr-25   | -12   | -8     | -342   | -342    | -1,346  | -3,238  | -2,438  |

# 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

17-Apr-25

| Year    | Foreign Net<br>Position<br>(Equity) | Local Institutional<br>- Net position<br>(Equity) | Foreign Net<br>Position<br>(Bond) | Foreign -net<br>(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                          |
| Aug '24 | -5,964                              | 2,440                                             | 36,198                            | 84,158                          |
| 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 | -7,077                              | -10,476                                           | 34,565                            | 882                             |
| 2025    | -39,867                             | -5,156                                            | 19,032                            | 53,745                          |

Unit : Million Baht

## หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

16-Apr-25 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

|        | เพิ่ม/ลด | มูลค่าเงินลงทุน *<br>เพิ่ม/ลด (ล้านบาท) |
|--------|----------|-----------------------------------------|
| KTB    | 0.11%    | 324                                     |
| ADVANC | 0.03%    | 253                                     |
| AUCT   | 5.55%    | 214                                     |
| XPG    | 2.57%    | 192                                     |
| MINT   | 0.11%    | 164                                     |
| BDMS   | 0.04%    | 147                                     |
| CPF    | 0.06%    | 125                                     |
| CPALL  | 0.02%    | 89                                      |
| SCB    | 0.02%    | 76                                      |
| GULF   | 0.01%    | 70                                      |

หุ้นที่มี % การถือลดลง

|       | เพิ่ม/ลด | มูลค่าเงินลงทุน *<br>เพิ่ม/ลด (ล้านบาท) |
|-------|----------|-----------------------------------------|
| KBANK | -0.09%   | -327                                    |
| AOT   | -0.05%   | -270                                    |
| PTT   | -0.01%   | -88                                     |
| AMATA | -0.49%   | -80                                     |
| BA    | -0.10%   | -34                                     |
| WHA   | -0.08%   | -33                                     |
| STGT  | -0.15%   | -32                                     |
| CPAXT | -0.01%   | -26                                     |
| TCAP  | -0.05%   | -25                                     |
| JAS   | -0.21%   | -24                                     |

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

16-Apr-25 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน)      รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

หุ้นที่มี % การถือลดลง

|        |          |                                         | 16-Apr-25 |          |                                         |
|--------|----------|-----------------------------------------|-----------|----------|-----------------------------------------|
|        | เพิ่ม/ลด | มูลค่าเงินลงทุน *<br>เพิ่ม/ลด (ล้านบาท) |           | เพิ่ม/ลด | มูลค่าเงินลงทุน *<br>เพิ่ม/ลด (ล้านบาท) |
| KTB    | 0.11%    | 324                                     | KBANK     | -0.09%   | -327                                    |
| ADVANC | 0.03%    | 253                                     | AOT       | -0.05%   | -270                                    |
| AUCT   | 5.55%    | 214                                     | PTT       | -0.01%   | -88                                     |
| XPG    | 2.57%    | 192                                     | AMATA     | -0.49%   | -80                                     |
| MINT   | 0.11%    | 164                                     | BA        | -0.10%   | -34                                     |
| BDMS   | 0.04%    | 147                                     | WHA       | -0.08%   | -33                                     |
| CPF    | 0.06%    | 125                                     | STGT      | -0.15%   | -32                                     |
| CPALL  | 0.02%    | 89                                      | CPAXT     | -0.01%   | -26                                     |
| SCB    | 0.02%    | 76                                      | TCAP      | -0.05%   | -25                                     |
| GULF   | 0.01%    | 70                                      | JAS       | -0.21%   | -24                                     |

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

16-Apr-25 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน)      รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

หุ้นที่มี % การถือลดลง

|       |          |                                         | 16-Apr-25 |          |                                         |
|-------|----------|-----------------------------------------|-----------|----------|-----------------------------------------|
|       | เพิ่ม/ลด | มูลค่าเงินลงทุน *<br>เพิ่ม/ลด (ล้านบาท) |           | เพิ่ม/ลด | มูลค่าเงินลงทุน *<br>เพิ่ม/ลด (ล้านบาท) |
| BDMS  | 0.27%    | 993                                     | BBL       | -0.59%   | -1,584                                  |
| CPF   | 0.25%    | 523                                     | SCB       | -0.39%   | -1,483                                  |
| CPALL | 0.11%    | 491                                     | KBANK     | -0.30%   | -1,089                                  |
| OR    | 0.28%    | 425                                     | TISCO     | -1.23%   | -972                                    |
| PTTGC | 0.52%    | 402                                     | PTTEP     | -0.11%   | -441                                    |
| DELTA | 0.04%    | 327                                     | AOT       | -0.07%   | -378                                    |
| KTB   | 0.11%    | 324                                     | CPN       | -0.14%   | -301                                    |
| TTB   | 0.14%    | 260                                     | AMATA     | -1.83%   | -300                                    |
| PRM   | 1.71%    | 215                                     | IVL       | -0.23%   | -253                                    |
| AUCT  | 5.53%    | 214                                     | BH        | -0.16%   | -217                                    |

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

## Net Change

18 Jan 21 - Present

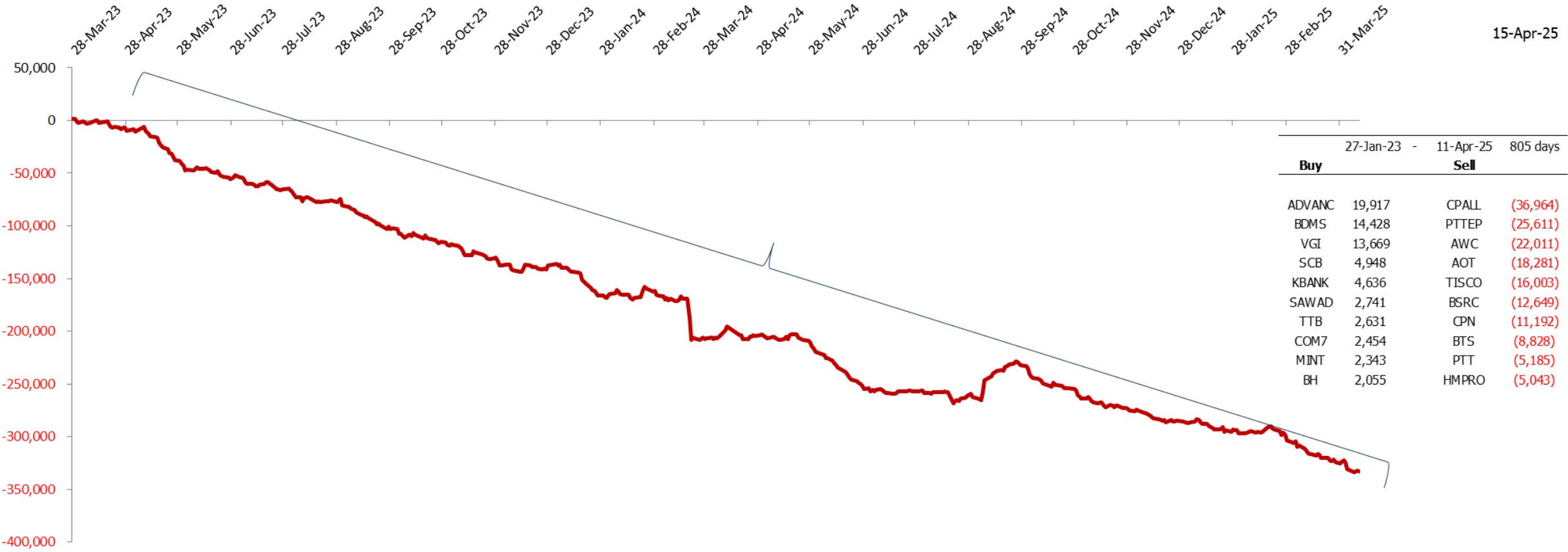
15-Apr-25

| Net Buy |        | Net Sell |          |
|---------|--------|----------|----------|
| BDMS    | 28,672 | CPALL    | (31,108) |
| ADVANC  | 22,859 | AOT      | (28,673) |
| BH      | 22,191 | AWC      | (22,821) |
| SCB     | 15,253 | PTT      | (22,500) |
| VGI     | 11,666 | BSRC     | (12,393) |
| KTC     | 7,653  | CPN      | (11,921) |
| KBANK   | 6,027  | TTB      | (10,392) |
| KTB     | 3,931  | TISCO    | (9,678)  |
| MINT    | 2,046  | BTS      | (8,336)  |
| HUMAN   | 1,954  | BBL      | (7,726)  |

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย  
มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านซ้ายมือ เป็นมูลค่า  
ที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย  
ตั้งแต่นั้น มาจนถึงปัจจุบัน

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht



|        | 27-Jan-23 | - | 11-Apr-25 | 805 days |
|--------|-----------|---|-----------|----------|
| Buy    |           |   | Sell      |          |
| ADVANC | 19,917    |   | CPALL     | (36,964) |
| BDMS   | 14,428    |   | PTTEP     | (25,611) |
| VGI    | 13,669    |   | AWC       | (22,011) |
| SCB    | 4,948     |   | AOT       | (18,281) |
| KBANK  | 4,636     |   | TISCO     | (16,003) |
| SAWAD  | 2,741     |   | BSRC      | (12,649) |
| TTB    | 2,631     |   | CPN       | (11,192) |
| COM7   | 2,454     |   | BTS       | (8,828)  |
| MINT   | 2,343     |   | PTT       | (5,185)  |
| BH     | 2,055     |   | HMPRO     | (5,043)  |

| 27-Jan-23 |        | - | 11-Apr-25 | 805 days |
|-----------|--------|---|-----------|----------|
| Buy       |        |   | Sell      |          |
| ADVANC    | 19,917 |   | CPALL     | (36,964) |
| BDMS      | 14,428 |   | PTTEP     | (25,611) |
| VGI       | 13,669 |   | AWC       | (22,011) |
| SCB       | 4,948  |   | AOT       | (18,281) |
| KBANK     | 4,636  |   | TISCO     | (16,003) |
| SAWAD     | 2,741  |   | BSRC      | (12,649) |
| TTB       | 2,631  |   | CPN       | (11,192) |
| COM7      | 2,454  |   | BTS       | (8,828)  |
| MINT      | 2,343  |   | PTT       | (5,185)  |
| BH        | 2,055  |   | HMPRO     | (5,043)  |



# 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             |
| XO    | 13.30      | 0.39     | 1.49     | 11.17           | Semi-Anl  | 16.49             |
| ICHI  | 11.00      | 0.50     | 1.14     | 10.38           | Semi-Anl  | 89.09             |
| DMT   | 9.45       | 0.20     | 0.97     | 10.26           | Quarter   | 10.36             |
| MC    | 9.30       | 0.55     | 0.95     | 10.25           | Semi-Anl  | 23.22             |
| SIRI  | 1.39       | 0.08     | 10.22    | 10.22           | Semi-Anl  | 88.88             |
| ORI   | 1.81       |          | 0.18     | 9.94            | Semi-Anl  | 19.02             |
| PRM   | 5.40       | 0.24     | 0.53     | 9.81            | Semi-Anl  | 222.91            |
| NER   | 4.14       | 0.31     | 0.40     | 9.71            | Semi-Anl  | 35.13             |
| TOP   | 21.50      | 0.70     | 1.98     | 9.21            | Semi-Anl  | 539.83            |
| SPRC  | 4.46       | 0.15     | 0.40     | 9.04            | Semi-Anl  | 59.97             |
| SCB   | 119.00     | 8.44     | 10.72    | 9.01            | Semi-Anl  | 1,566.18          |
| BPP   | 6.75       | 0.30     | 0.60     | 8.89            | Semi-Anl  | 19.14             |
| SPALI | 15.90      | 0.85     | 1.37     | 8.63            | Semi-Anl  | 108.68            |
| PTTEP | 97.50      | 5.13     | 8.19     | 8.55            | Semi-Anl  | 1,521.26          |
| QH    | 1.45       | 0.08     | 0.12     | 8.41            | Semi-Anl  | 38.36             |
| ASIAN | 6.70       | 0.56     | 0.56     | 8.36            | Semi-Anl  | 13.56             |

## 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             |
| NYT    | 3.20       | 0.42     | 0.40     | 12.50           | Annual    | 7.7               |
| PIN    | 5.90       | 0.76     | 0.55     | 9.32            | Annual    | 23.1              |
| TEGH   | 2.72       | 0.21     | 0.25     | 9.19            | Annual    | 4.9               |
| AP     | 7.30       | 0.60     | 0.62     | 8.47            | Annual    | 125.2             |
| TASCO  | 14.20      | 0.90     | 1.14     | 7.99            | Annual    | 36.8              |
| KTB    | 21.20      | 1.55     | 1.46     | 6.89            | Annual    | 1,678.2           |
| SAPPE  | 35.00      | 2.25     | 2.40     | 6.87            | Annual    | 50.8              |
| STA    | 13.30      | 1.00     | 0.90     | 6.80            | Annual    | 89.06             |
| STGT   | 6.75       | 0.50     | 0.43     | 6.37            | Annual    | 46.17             |
| BAM    | 5.90       | 0.35     | 0.37     | 6.31            | Annual    | 79.74             |
| ILINK  | 5.15       | 0.42     | 0.32     | 6.21            | Annual    | 3.47              |
| STANLY | 216.00     | 10.00    | 13.27    | 6.14            | Annual    | 4.28              |
| INET   | 3.84       | 0.12     | 0.23     | 5.99            | Annual    | 17.50             |
| SAK    | 3.58       | 0.18     | 0.20     | 5.45            | Annual    | 5.45              |
| THANI  | 1.53       | 0.07     | 0.08     | 5.36            | Annual    | 12.40             |
| ROJNA  | 4.48       | 0.50     | 0.24     | 5.25            | Annual    | 31.47             |

## High Dividend : Property Fund & REIT

09-Apr-25

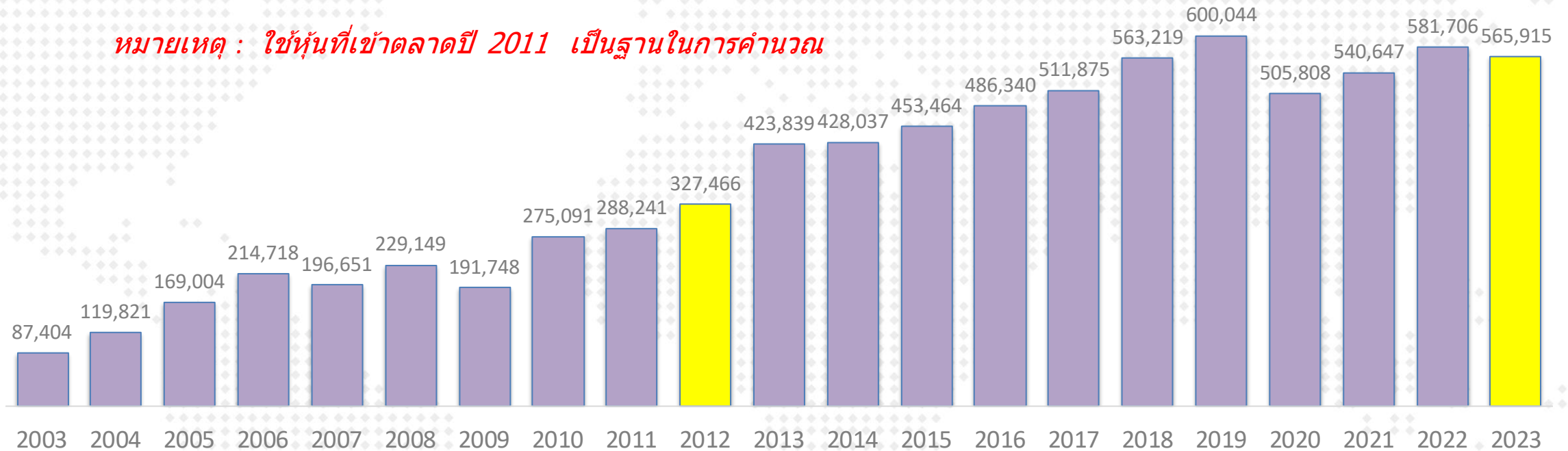
| Stock    | Last price | Last DPS | Est. DPS | div yield last year | Frequency | 5-day avg volume | Type         |
|----------|------------|----------|----------|---------------------|-----------|------------------|--------------|
|          |            |          |          | (%)                 | (times)   | Bt mn            |              |
| BWORK    | 4.42       | 0.17     | 0.23     | 19.97               | Quarter   | 1.30             | #N/A         |
| TTLPF    | 12.00      | 0.50     | 2.13     | 17.85               | Quarter   | 0.31             | Leasehold    |
| AIMCG    | 2.12       | 0.06     | 0.00     | 16.98               | Quarter   | 0.30             | #N/A         |
| SRIPANWA | 5.10       | 0.22     | 0.50     | 16.86               | Quarter   | 0.42             | Freehold     |
| MJLF     | 3.86       | 0.20     | 0.56     | 16.05               | Quarter   | 0.45             | Leasehold    |
| POPF     | 5.50       | 0.09     | 0.00     | 15.82               | Quarter   | 0.90             | Free&Leaseho |
| SPRIME   | 3.86       | 0.13     | 0.52     | 12.95               | Quarter   | 0.31             | Leasehold    |
| 3BBIF    | 5.45       | 0.16     | 0.69     | 12.84               | Quarter   | 76.31            | #N/A         |
| WHAIR    | 4.34       | 0.06     | 0.63     | 12.80               | Quarter   | 4.93             | #N/A         |
| GVREIT   | 6.50       | 0.21     | 0.78     | 12.19               | Quarter   | 2.10             | Leasehold    |
| CTARAF   | 4.44       | 0.13     | 0.53     | 12.00               | Irreg     | 0.96             | Leasehold    |
| KTBSTMR  | 5.90       | 0.18     | 0.00     | 11.87               | Quarter   | 0.19             | #N/A         |
| HPF      | 4.54       | 0.13     | 0.53     | 11.72               | Quarter   | 0.41             | Free&Leaseho |
| DIF      | 7.60       | 0.22     | 0.89     | 11.69               | Quarter   | 77.73            | Freehold     |
| ALLY     | 4.56       | 0.13     | 0.00     | 11.51               | Quarter   | 0.62             | #N/A         |
| WHABT    | 6.15       | 0.16     | 0.68     | 10.87               | Quarter   | 0.19             | Free&Leaseho |

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

## บริษัทในตลาดหุ้นไทย จ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง

CAGR (2011-22) = 3.1 %

หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

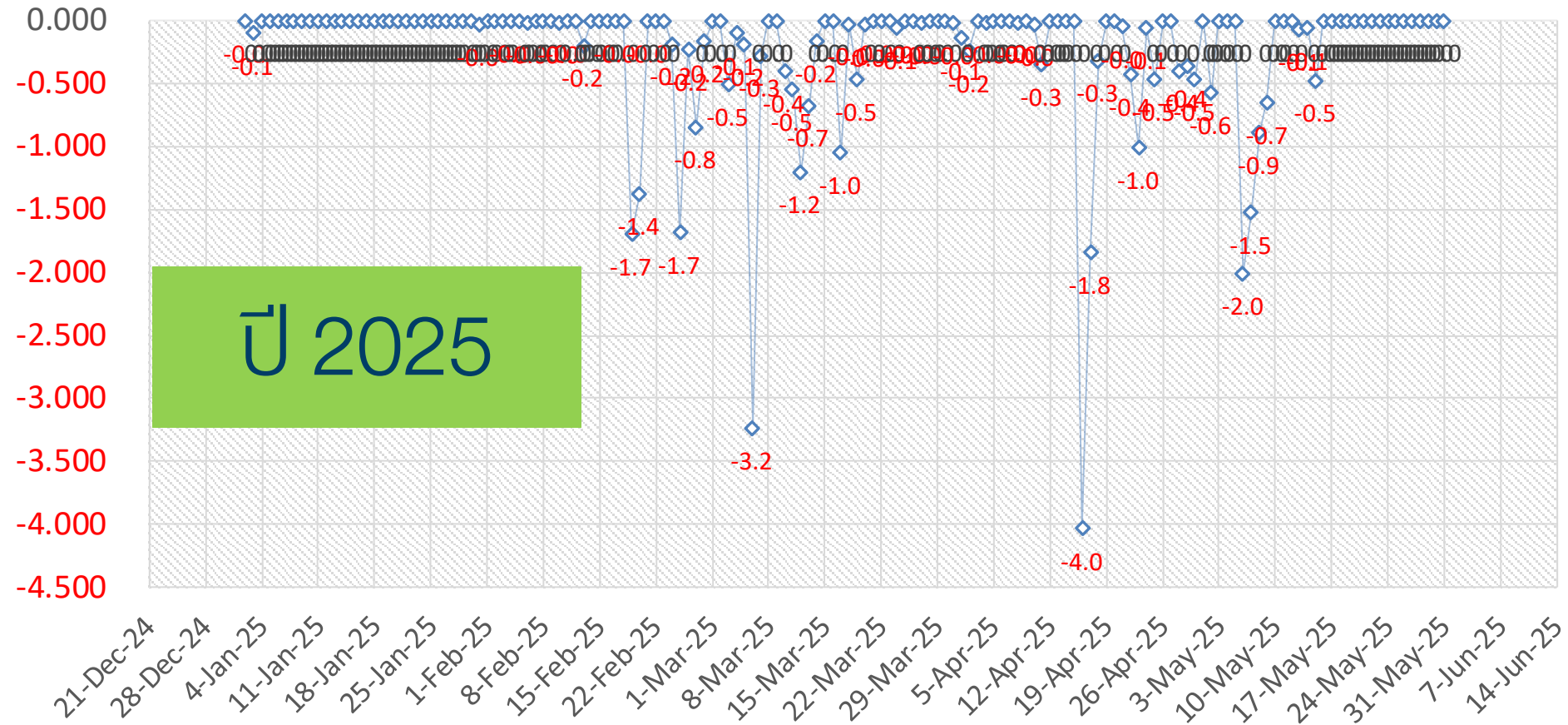


หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

- 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)

04-Apr-25



ผลกระทบต่อดัชนีในฤดูกาลจ่ายเงินปันผลงวดนี้ = -32 Points

Date of "XD"

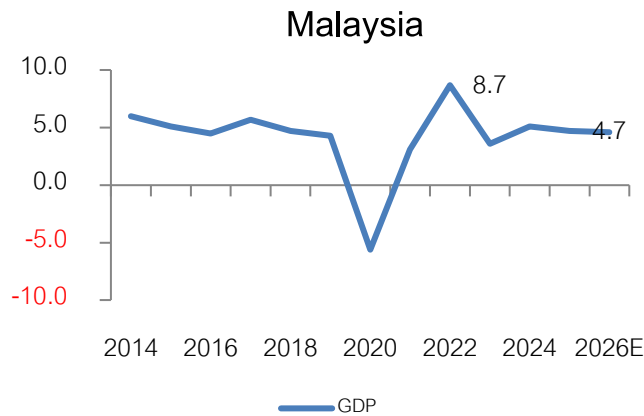
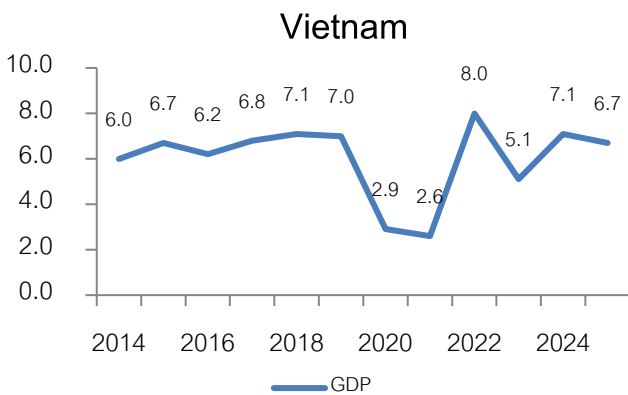
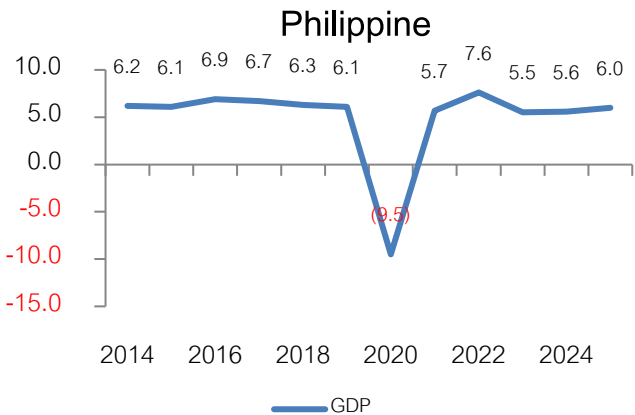
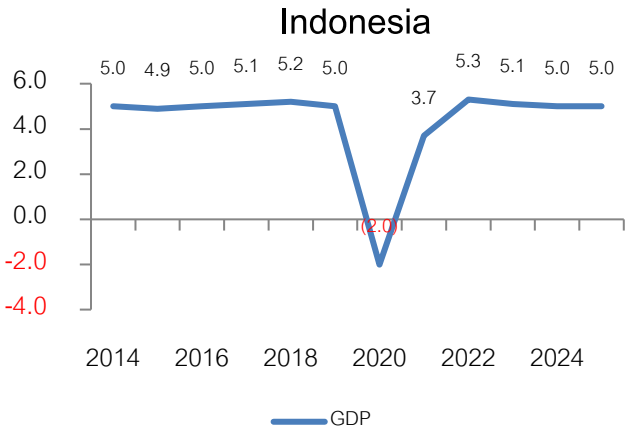
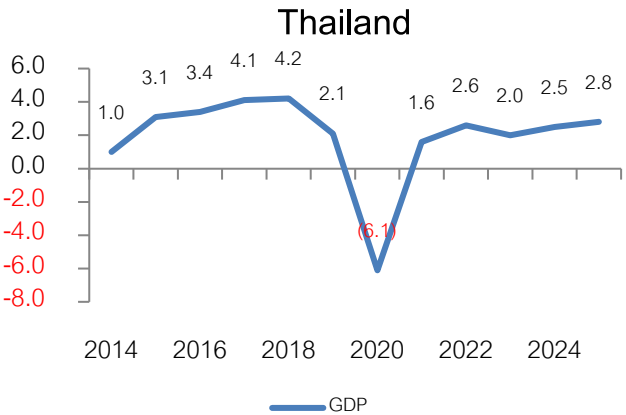
# Market Indicators

| Date   | Country | Event                          | Period | Surv(M)  | Prior    |
|--------|---------|--------------------------------|--------|----------|----------|
| 14-Apr | CH      | New Yuan Loans CNY YTD         | Mar    | 9161.34b | 6140.0b  |
|        | CH      | Exports YoY                    | Mar    | 4.4%     | -3.0%    |
|        | CH      | Exports YoY CNY                | Mar    | --       | -1.9%    |
| 15-Apr | US      | Empire Manufacturing           | Apr -  | 12.6 -   | 20.0     |
| 16-Apr | CH      | GDP YoY                        | 1Q     | 5.2%     | 5.4%     |
|        | CH      | Retail Sales YoY               | Mar    | 4.2%     | --       |
|        | EC      | CPI YoY                        | Mar F  | 2.2%     | --       |
|        | EC      | CPI MoM                        | Mar F  | 0.6%     | 0.60%    |
|        | US      | Retail Sales Advance MoM       | Mar    | 1.2%     | 0.2%     |
|        | US      | Manufacturing (SIC) Production | Mar    | 0.23%    | 0.90%    |
| 17-Apr | JN      | Exports YoY                    | Mar    | 4.6%     | 11.4%    |
|        | EC      | ECB Policy Rate Meeting        | Apr-25 | 2.3%     | 2.5%     |
|        | US      | Housing Starts MoM             | Mar    | -5.5%    | 11.2%    |
|        | US      | Building Permits MoM           | Mar P  | -0.7%    | -1.0%    |
|        | US      | Initial Jobless Claims         | Apr-25 | --       | 223k     |
| 18-Apr | TH      | Car Sales                      | Mar    | --       | 49,313   |
| 21-Apr | CH      | 1-Year Loan Prime Rate         | Apr-25 | 3.1%     | 3.1%     |
|        | TH      | Customs Exports YoY            | Mar    | --       | 14.0%    |
| 22-Apr | EC      | Consumer Confidence            | Apr P  | --       | -1450.0% |
| 23-Apr | US      | New Home Sales MoM             | Mar    | --       | 1.8%     |
|        | US      | Building Permits MoM           | Mar F  | --       | --       |
| 24-Apr | US      | Initial Jobless Claims         | Apr-25 | --       | --       |
|        | US      | Existing Home Sales MoM        | Mar    | --       | 4.2%     |
| 25-Apr | US      | U. of Mich. Sentiment          | Apr F  | --       | --       |

# ตลาดหุ้นเอเชีย

# GDP ของประเทศใน Asean

Source : Bloomberg  
(19-Mar-25)



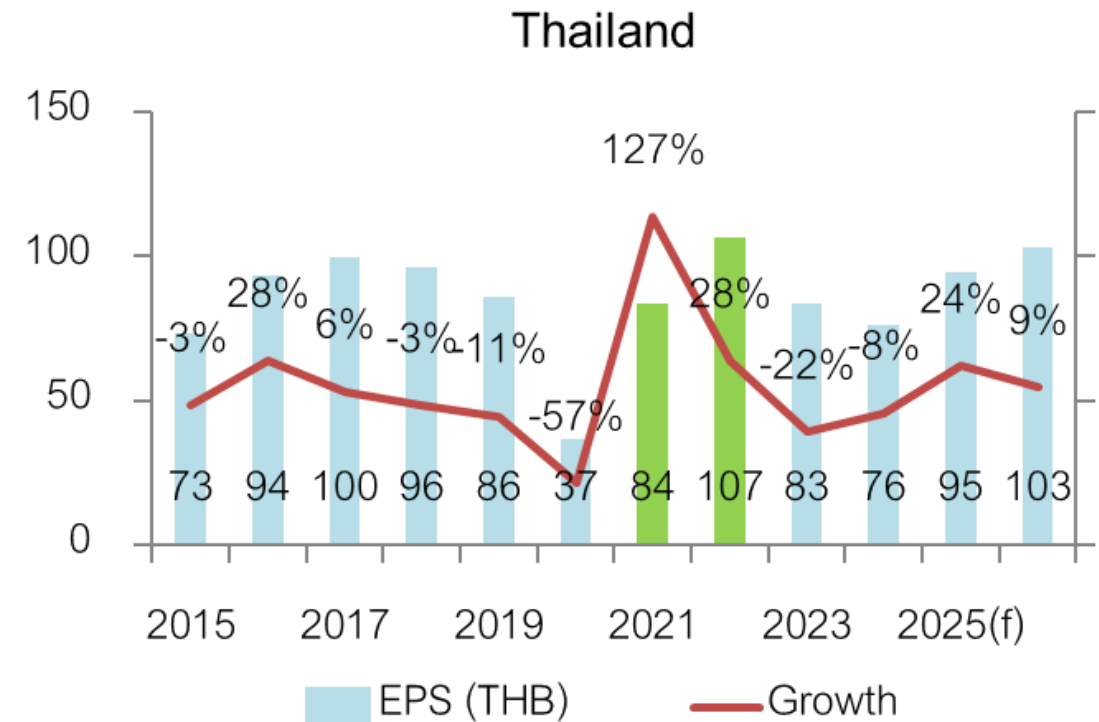
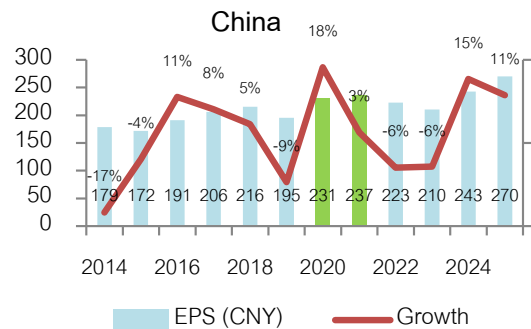
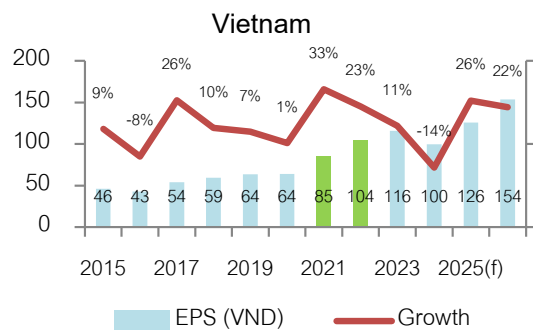
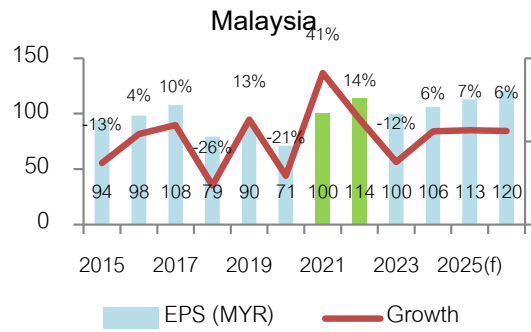
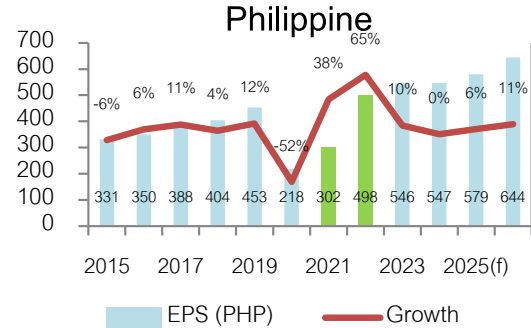
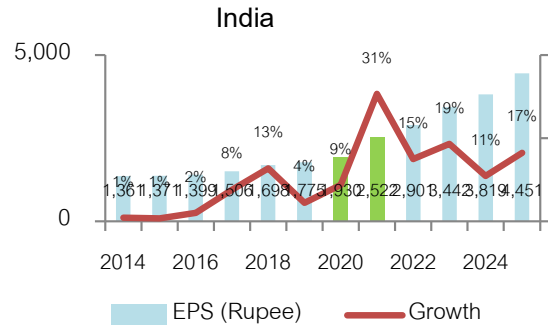
# EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg

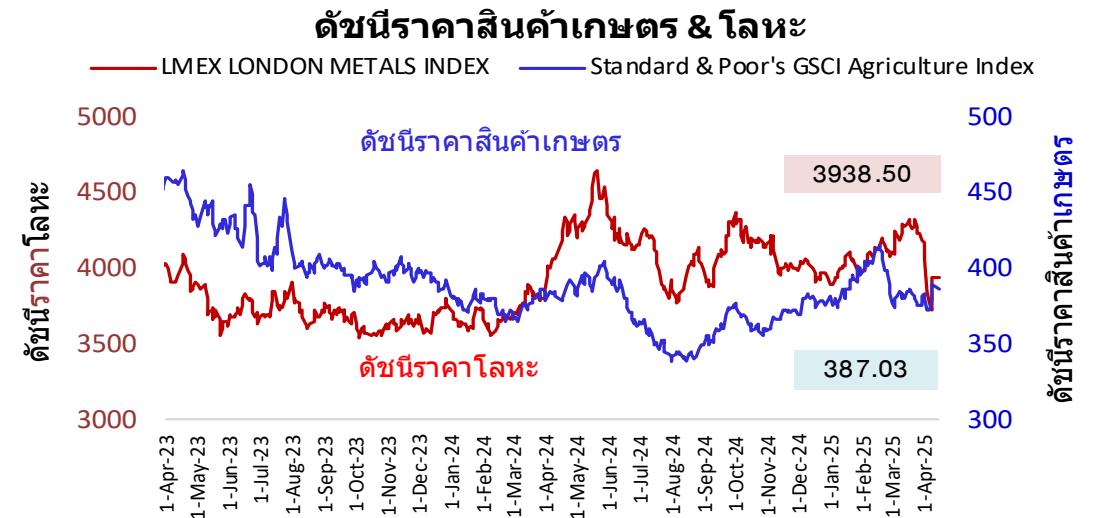
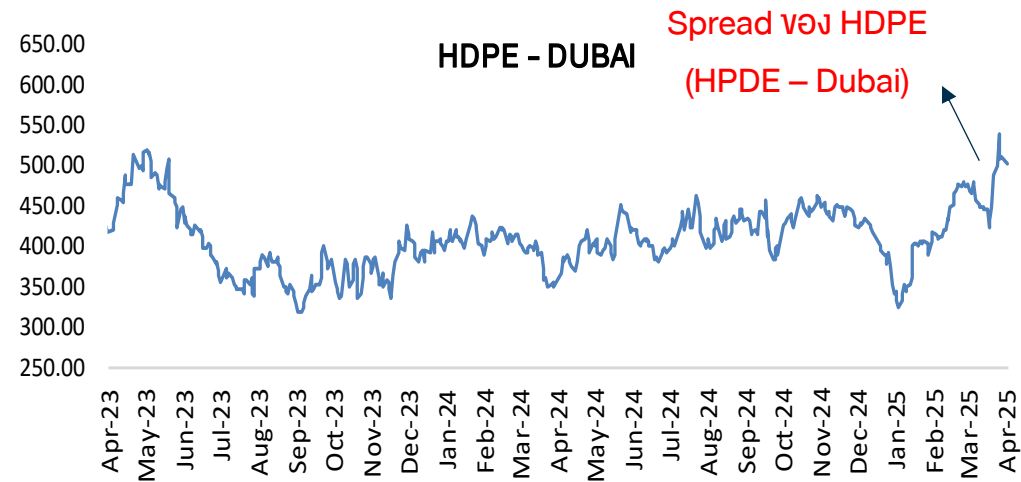
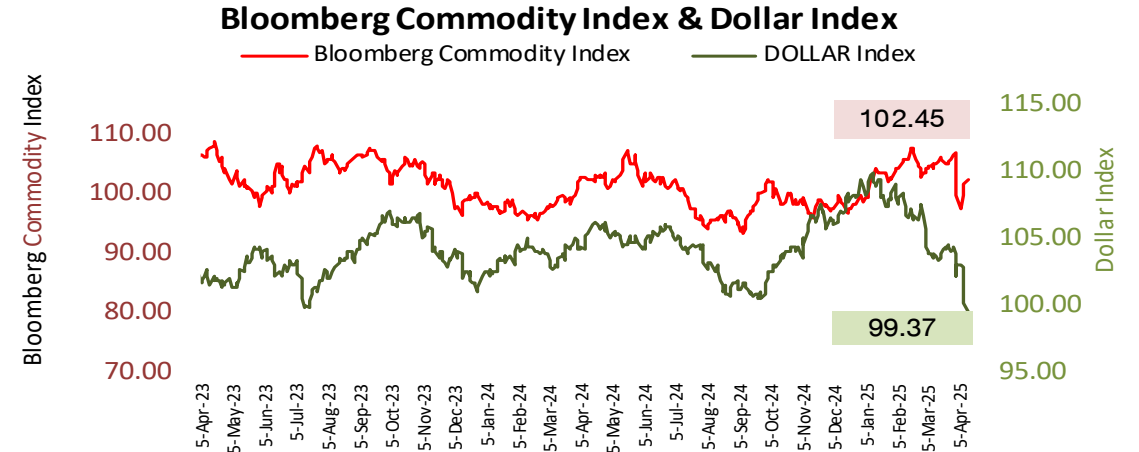
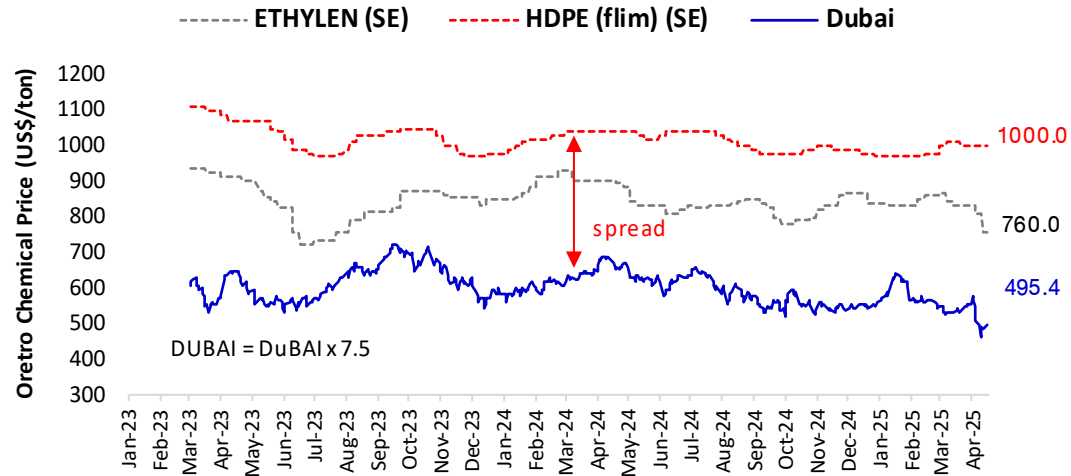
(19-Mar-25)

Currency : Local Currency



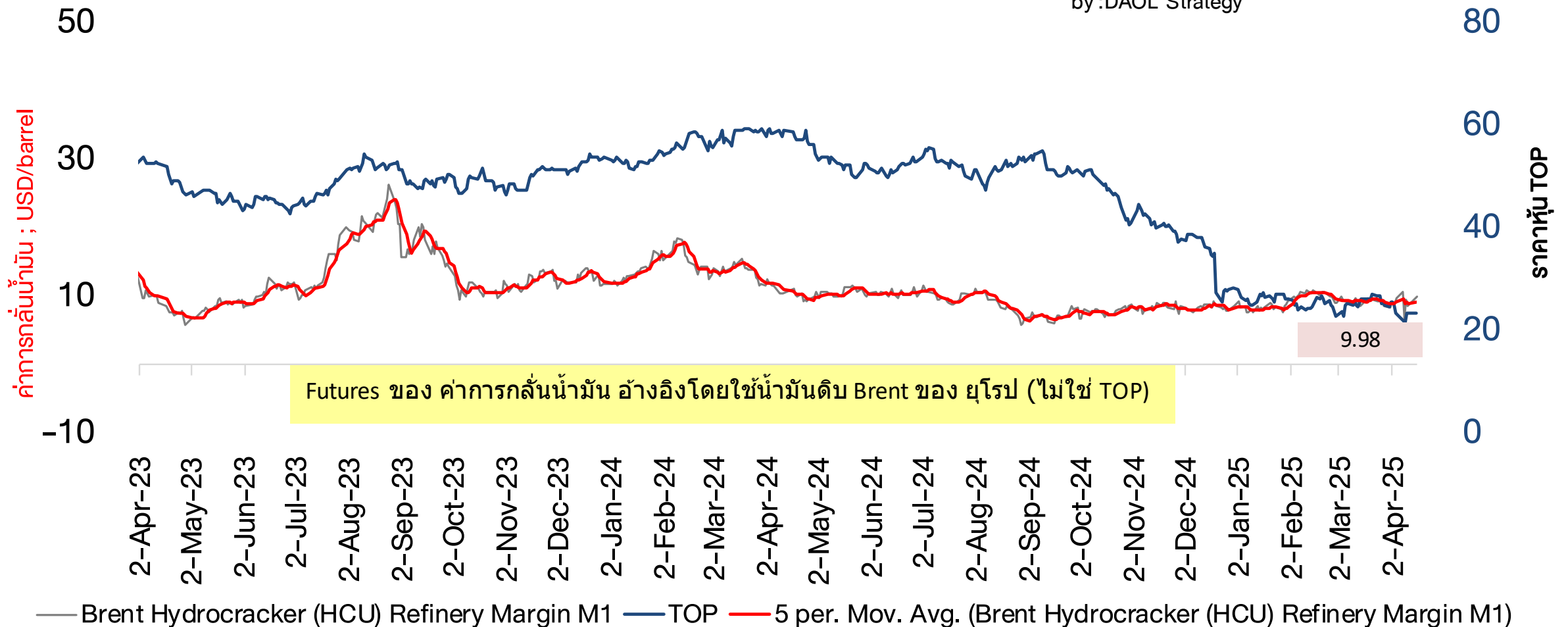
# Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

DAOL SEC



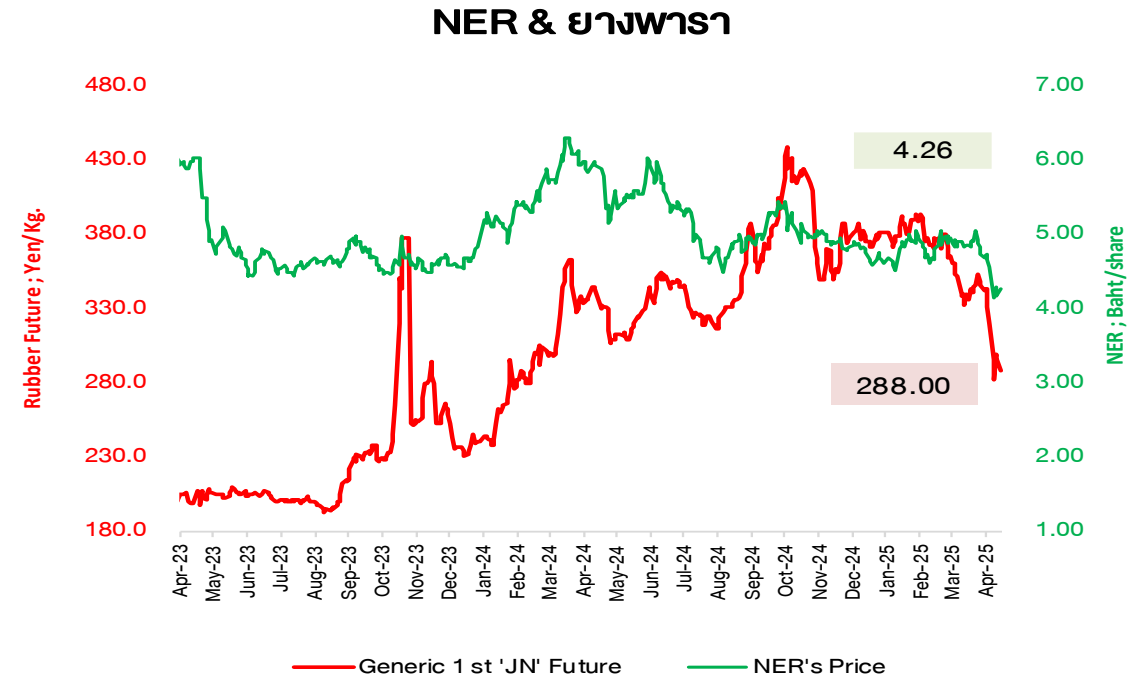
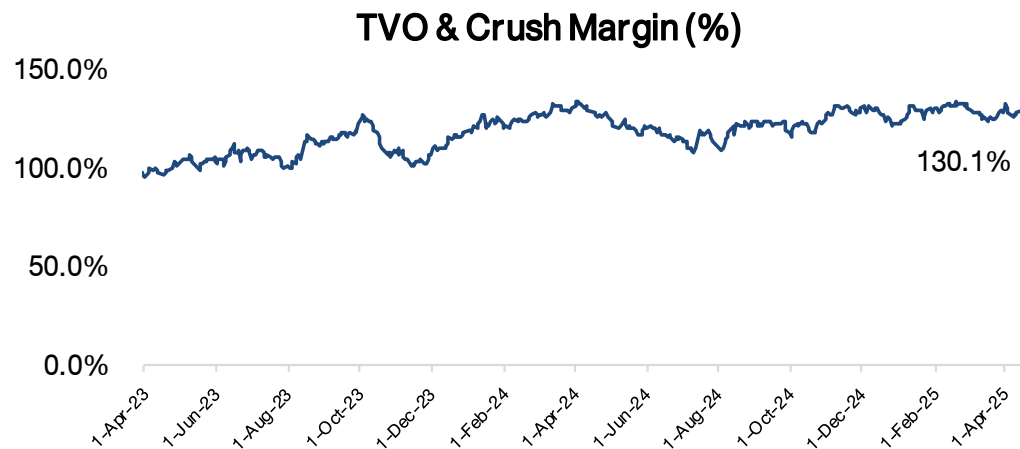
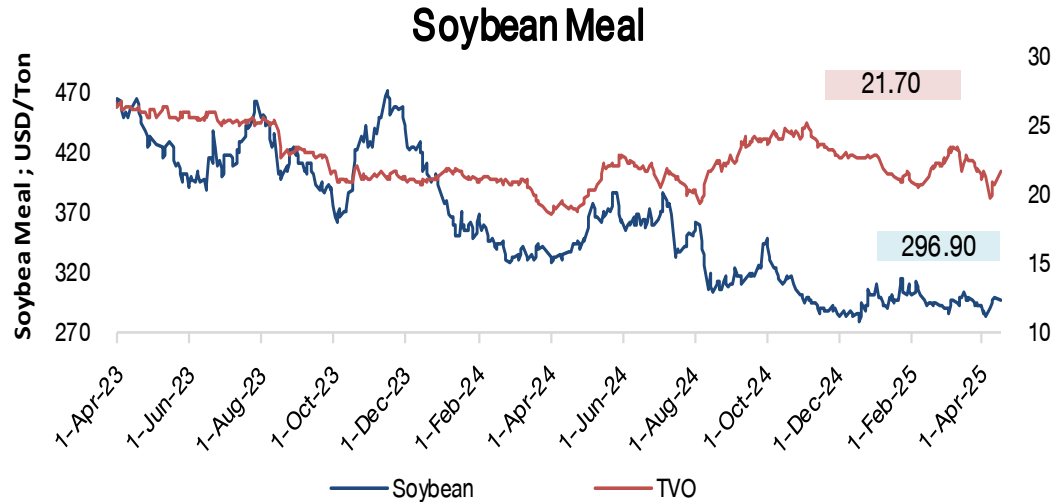
## ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

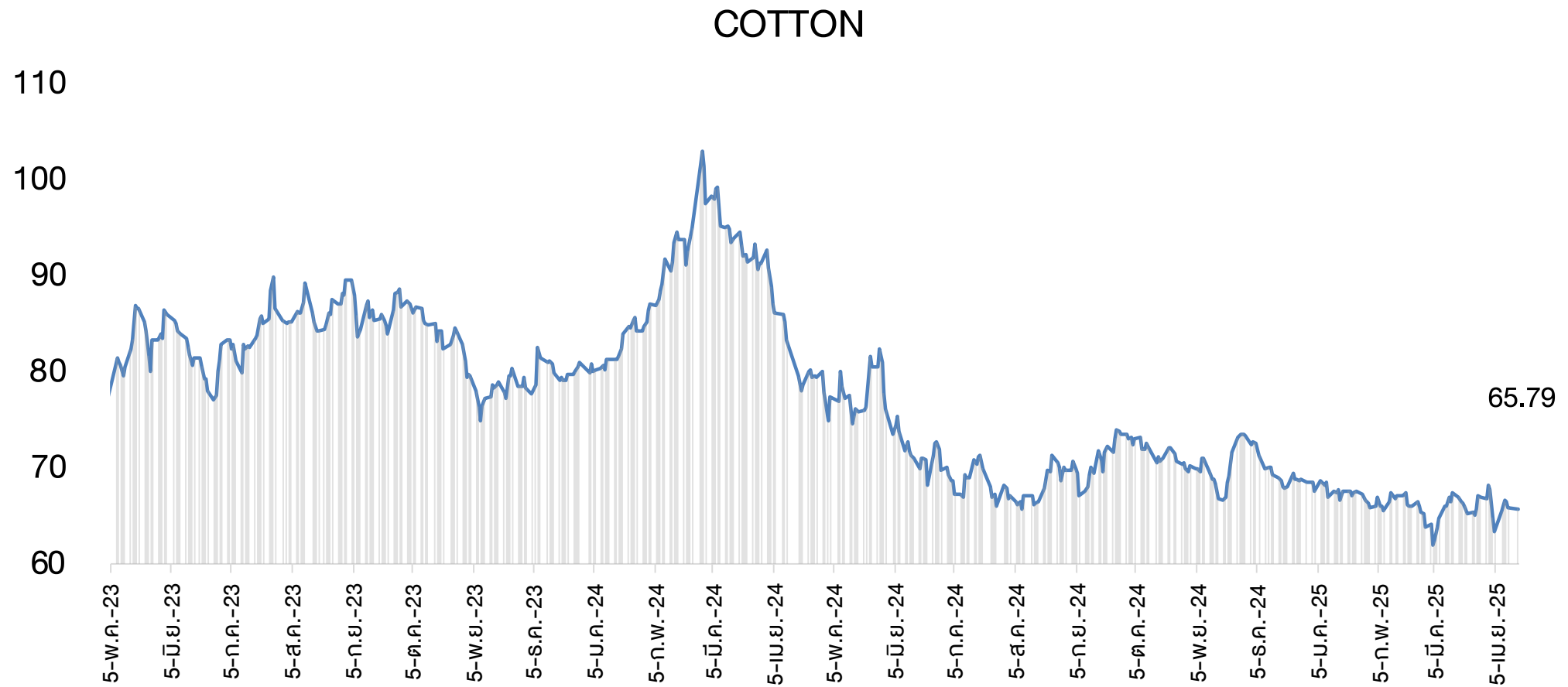
by : DAOL Strategy



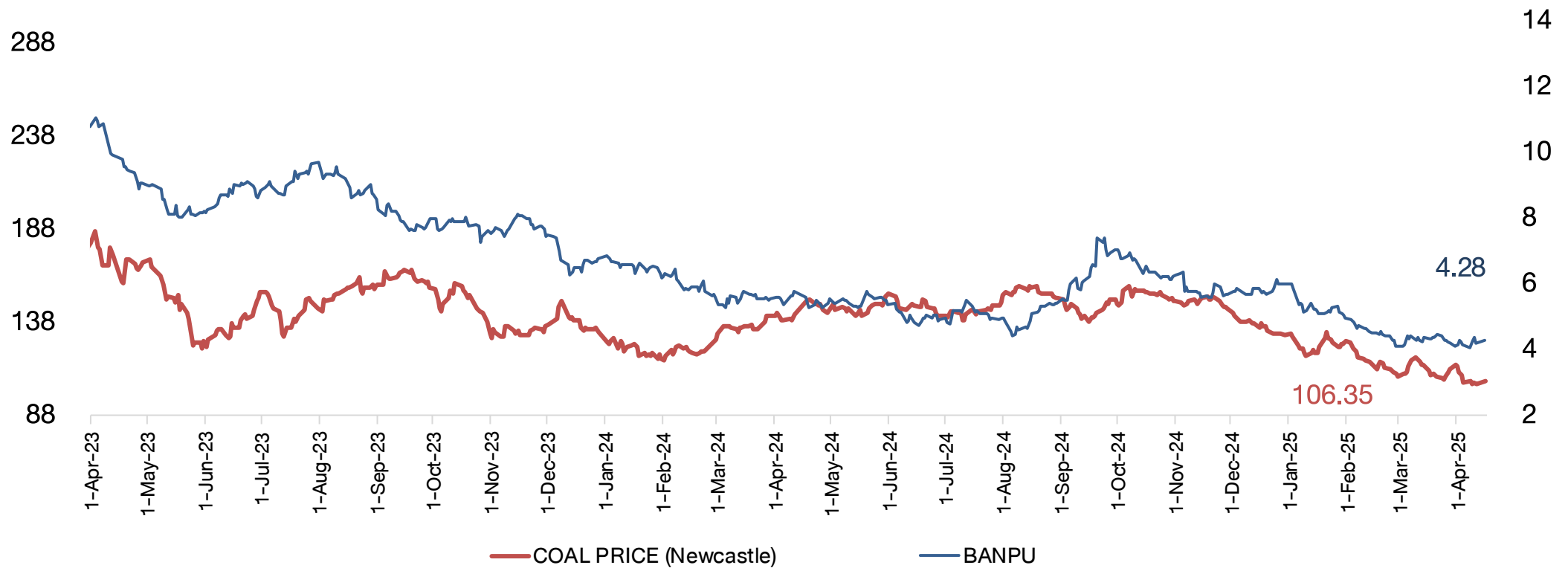
# ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER

DAOL SEC

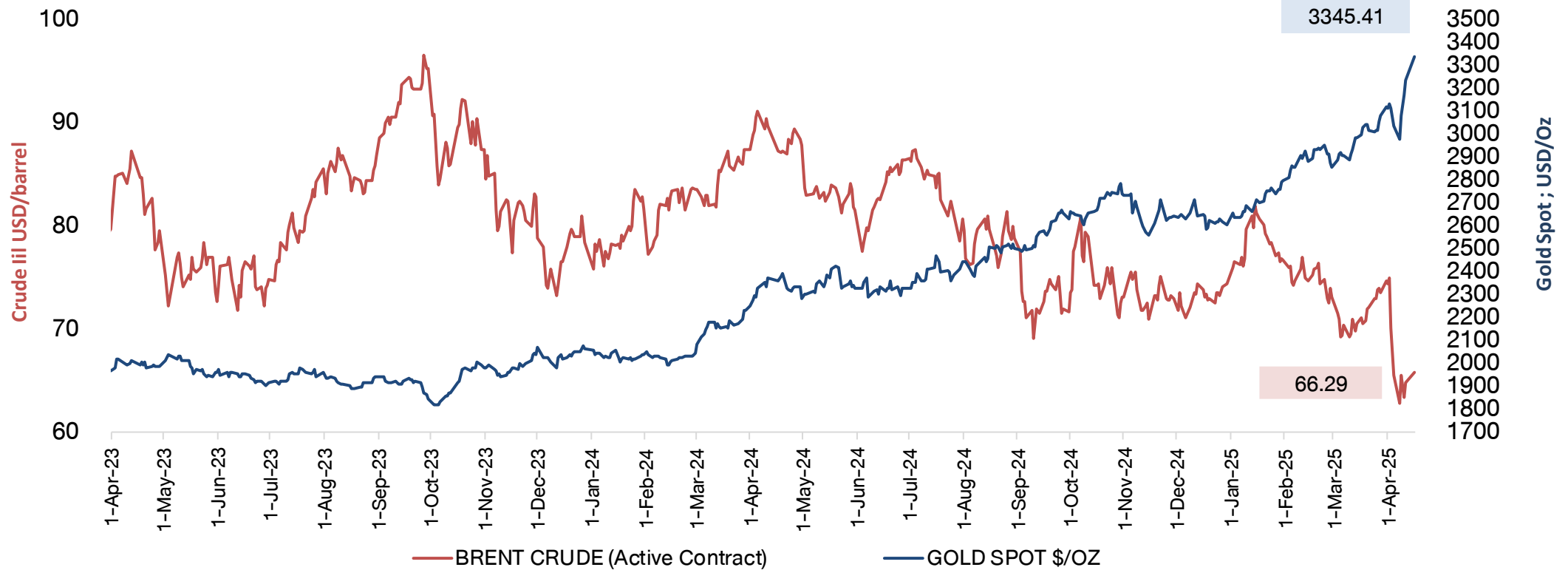




## COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



## Brent Crude & Gold Price



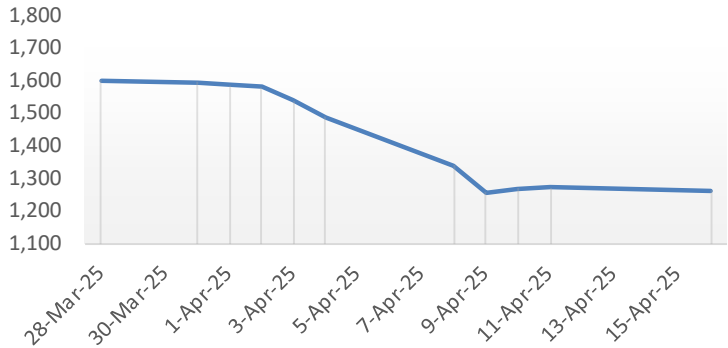
Shipping Index and Stock Performance

16-Apr-25

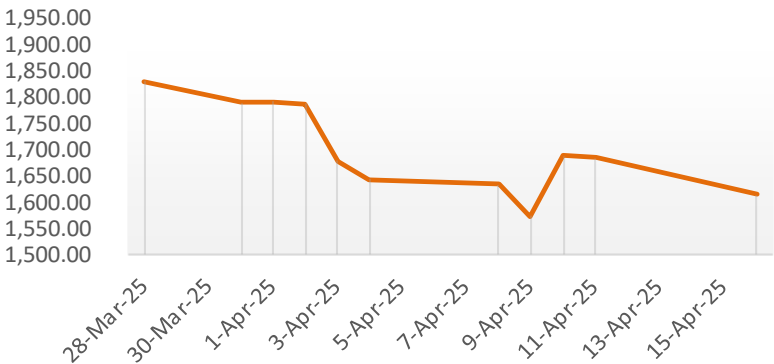
|           | BALTIC DRY INDEX<br>(BDIY Index ) | Change | BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX<br>(BDSX Index) | Change | TOPIX MARITIME TRAN INDX<br>(TPMART Index) | Change | Container Ship Time Charter Assessment Index<br>(ConTex) | Change | Stock Price |        |      |        |       |        |
|-----------|-----------------------------------|--------|-------------------------------------------|--------|--------------------------------------------|--------|----------------------------------------------------------|--------|-------------|--------|------|--------|-------|--------|
|           |                                   |        |                                           |        |                                            |        |                                                          |        | TTA         | Change | PSL  | Change | RCL   | Change |
| 16-Apr-25 | 1,263.00                          | -0.9%  | 1,263.00                                  | -0.9%  | 1,616.78                                   | -4.1%  | 1,484.00                                                 | 0.3%   | 3.98        | 8.2%   | 5.80 | 6.4%   | 23.60 | 4.9%   |
| 11-Apr-25 | 1,274.00                          | 0.4%   | 1,274.00                                  | 0.4%   | 1,685.98                                   | -0.2%  | 1,480.00                                                 | 0.0%   | 3.68        | 0.5%   | 5.45 | -0.9%  | 22.50 | -1.7%  |
| 10-Apr-25 | 1,269.00                          | 0.8%   | 1,269.00                                  | 0.8%   | 1,689.45                                   | 7.3%   | 1,480.00                                                 | 0.5%   | 3.66        | 5.8%   | 5.50 | 4.8%   | 22.90 | 8.0%   |
| 9-Apr-25  | 1,259.00                          | -6.2%  | 1,259.00                                  | -6.2%  | 1,574.95                                   | -3.8%  | 1,473.00                                                 | 0.0%   | 3.46        | 0.6%   | 5.25 | 1.0%   | 21.20 | -7.0%  |
| 8-Apr-25  | 1,342.00                          | -9.9%  | 1,342.00                                  | -9.9%  | 1,636.38                                   | -0.5%  | 1,473.00                                                 | 1.5%   | 3.44        | -7.0%  | 5.20 | -8.0%  | 22.80 | 10.7%  |
| 4-Apr-25  | 1,489.00                          | -3.3%  | 1,489.00                                  | -3.3%  | 1,644.70                                   | -2.2%  | 1,451.00                                                 | 0.0%   | 3.70        | -5.1%  | 5.65 | -7.4%  | 20.60 | -8.8%  |
| 3-Apr-25  | 1,540.00                          | -2.7%  | 1,540.00                                  | -2.7%  | 1,681.11                                   | -6.0%  | 1,451.00                                                 | 0.1%   | 3.90        | -0.5%  | 6.10 | -3.2%  | 22.60 | -3.8%  |
| 2-Apr-25  | 1,583.00                          | -0.3%  | 1,583.00                                  | -0.3%  | 1,788.71                                   | -0.3%  | 1,449.00                                                 | 0.0%   | 3.92        | 0.0%   | 6.30 | 0.8%   | 23.50 | -0.4%  |
| 1-Apr-25  | 1,587.00                          | -0.7%  | 1,587.00                                  | -0.7%  | 1,794.08                                   | 0.1%   | 1,449.00                                                 | 0.1%   | 3.92        | -2.5%  | 6.25 | 0.8%   | 23.60 | 0.4%   |
| 31-Mar-25 | 1,598.00                          | -0.2%  | 1,598.00                                  | -0.2%  | 1,791.83                                   | -2.2%  | 1,447.00                                                 | 0.0%   | 4.02        | -4.3%  | 6.20 | -3.1%  | 23.50 | 0.9%   |
| 28-Mar-25 | 1,602.00                          |        | 1,602.00                                  |        | 1,832.20                                   |        | 1,447.00                                                 |        | 4.20        |        | 6.40 |        | 23.30 |        |

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

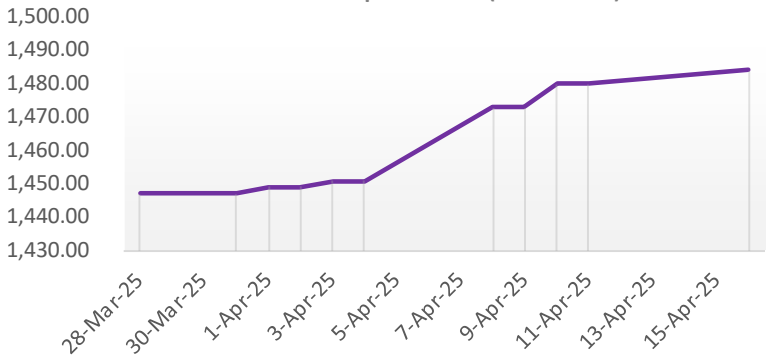
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



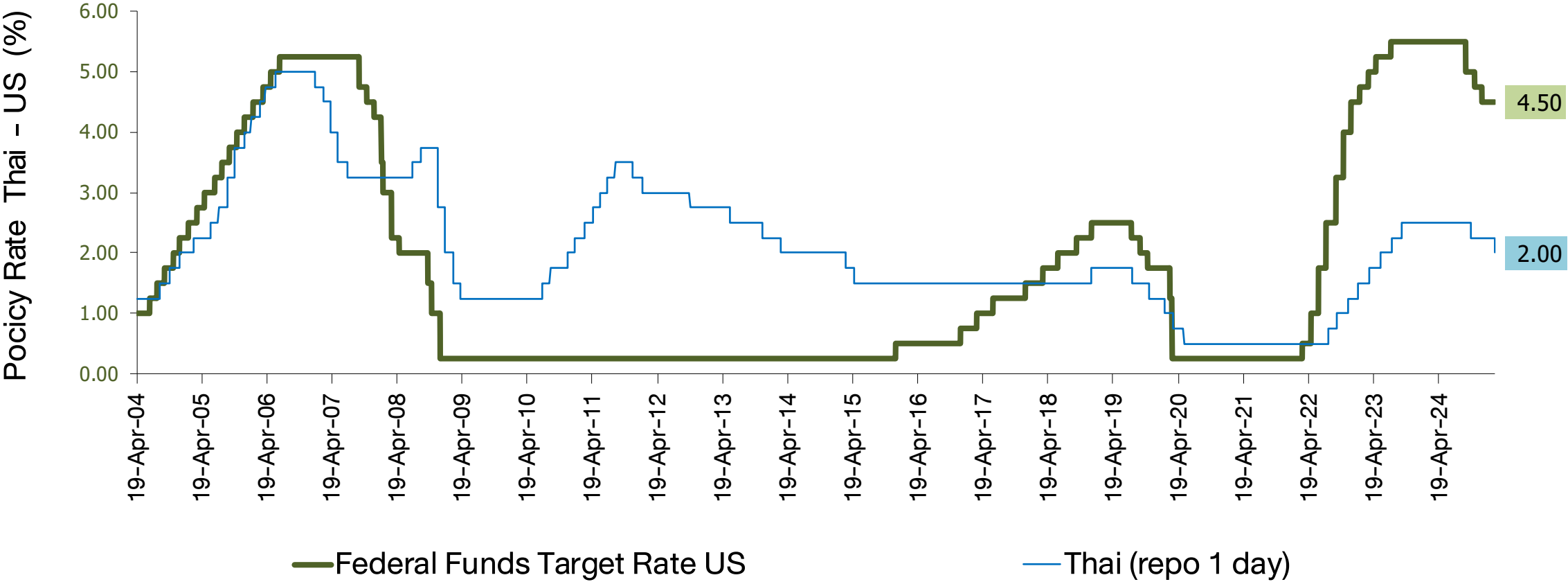
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



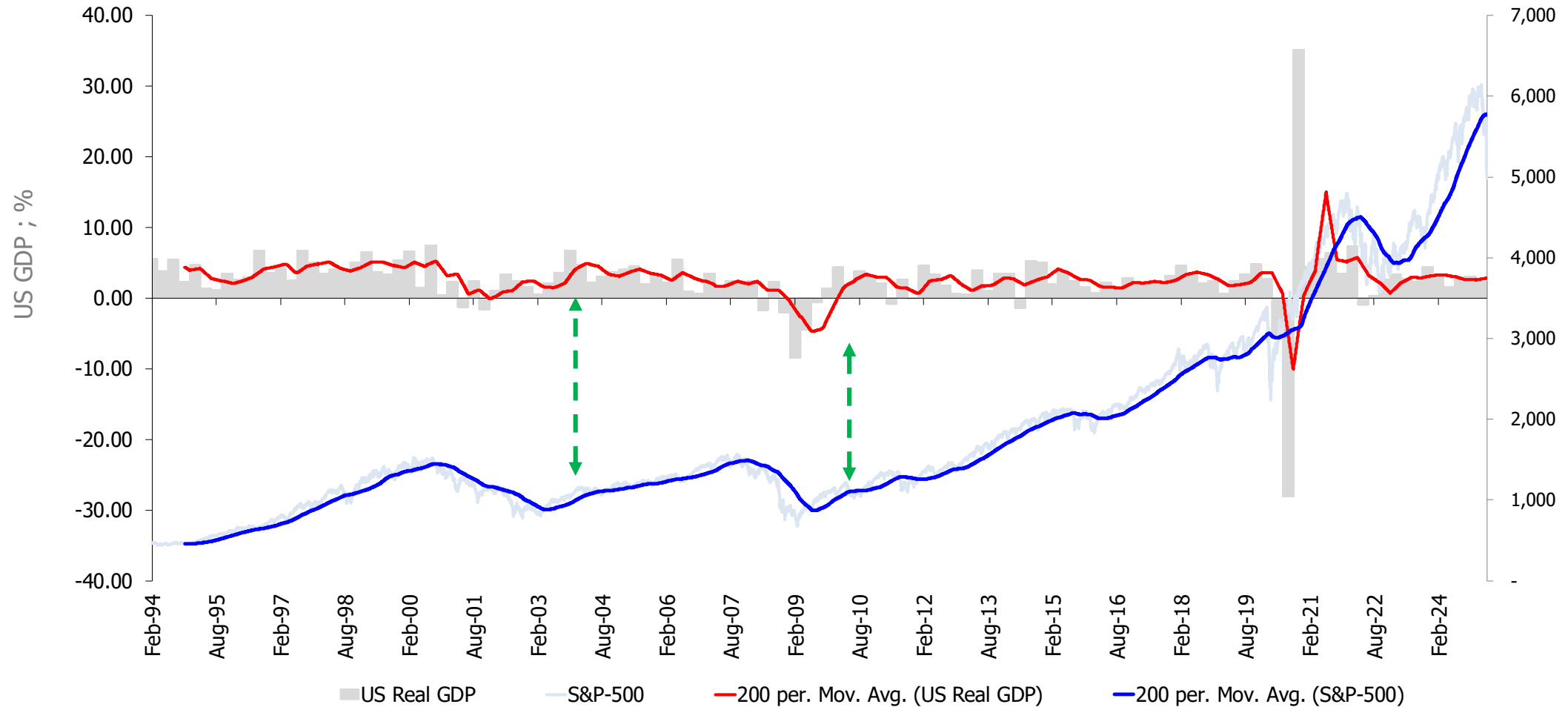
Container Ship Index (Con Tex)



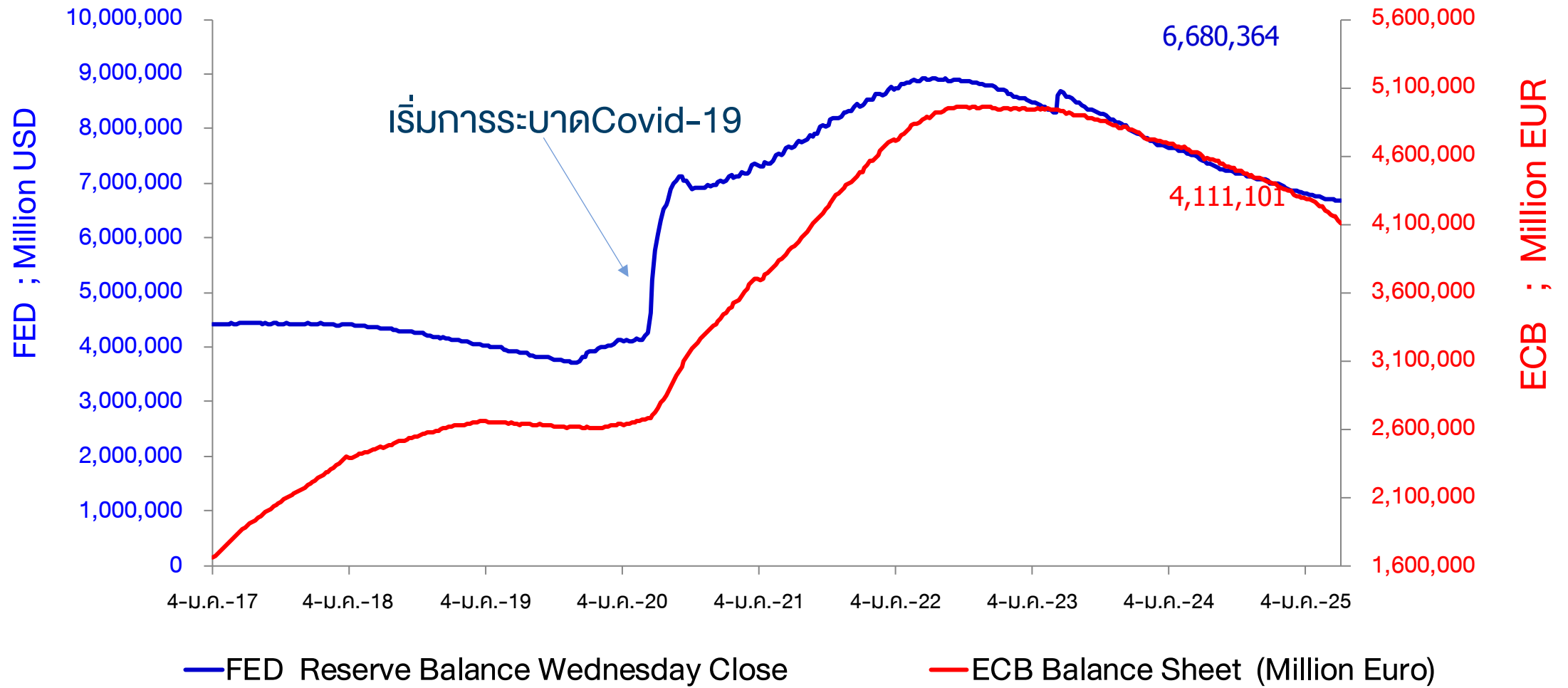
Federal Funds Rate & Thai Rate

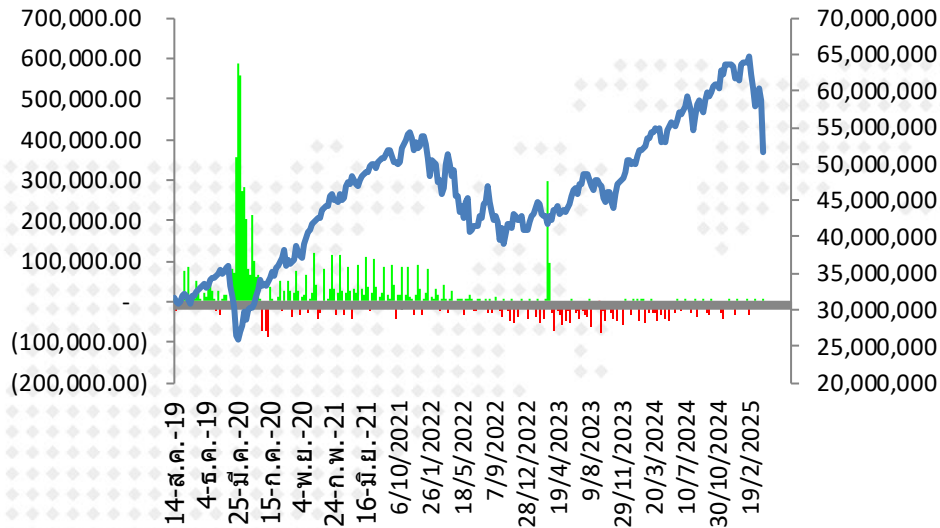


## US Real GDP and S&P-500



## Fed &amp; ECB : Assets Purchase (QE Program)

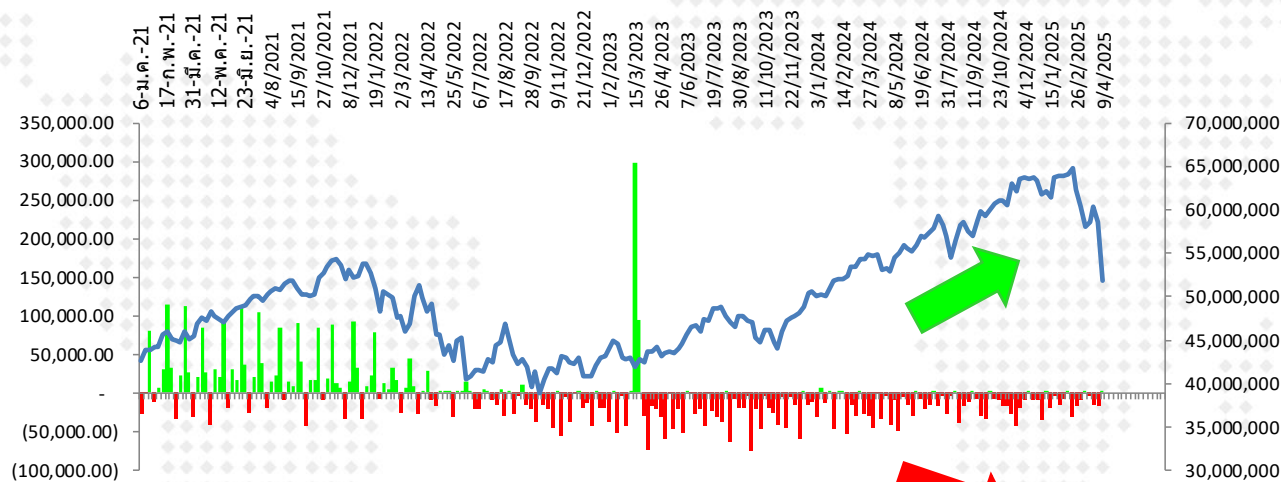




ตัวเลขการซื้อขายพันธบัตร  
Fed (QE) รายสัปดาห์

FED Reserve Balance Wednesday Close

Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD



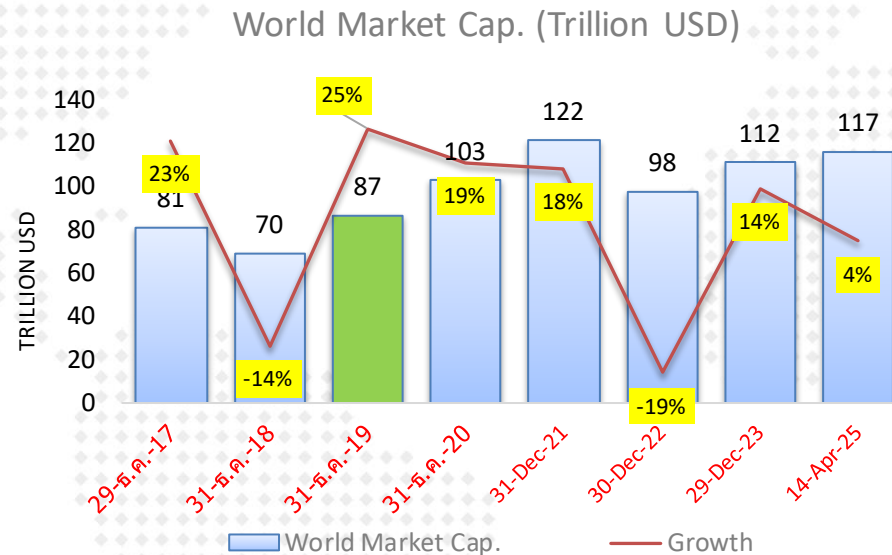
FED Reserve Balance Wednesday Close

Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

DAOL SEC

|             |            |             |
|-------------|------------|-------------|
| (33,686.00) | 2/10/2024  | 7,004,422.0 |
| 651.00      | 9/10/2024  | 7,005,073.0 |
| (7,463.00)  | 16/10/2024 | 6,997,610.0 |
| (9,371.00)  | 23/10/2024 | 6,988,239.0 |
| (17,030.00) | 30/10/2024 | 6,971,209.0 |
| (17,947.00) | 6/11/2024  | 6,953,262.0 |
| (27,011.00) | 13/11/2024 | 6,926,251.0 |
| (43,308.00) | 20/11/2024 | 6,882,943.0 |
| (19,673.00) | 27/11/2024 | 6,863,270.0 |
| (8,952.00)  | 4/12/2024  | 6,854,318.0 |
| 2,214.00    | 11/12/2024 | 6,856,532.0 |
| (8,020.00)  | 18/12/2024 | 6,848,512.0 |
| (8,115.00)  | 25/12/2024 | 6,840,397.0 |
| (34,283.00) | 1/1/2025   | 6,806,114.0 |
| 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 |

## การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



| World Market Cap. |             | 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%    |
| 14-Apr-25         | 116,577,786 | 4%     |

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

# P/E ตลาดหุ้นสำคัญๆ

DAOL SEC

## Market P/E (current & Forward)

15-Apr-25

| Index Name               | country | Index     | P/E Ratio<br>Trailing 12M | P/E Ratio<br>Forward ('25) | P/E Ratio<br>Forward ('26) | Dividend<br>Yield | Current<br>Earnings Yield | LAST_UPDATE | EPS<br>(current year) |                    |
|--------------------------|---------|-----------|---------------------------|----------------------------|----------------------------|-------------------|---------------------------|-------------|-----------------------|--------------------|
|                          |         |           | Current 12M               | 2567(f)                    | 2568(f)                    |                   |                           |             |                       |                    |
| FTSE Bursa Malaysia KLCI | MA      | 1,486.43  | 13.93                     | 13.27                      | 12.47                      | 4.43              | 7.18                      | 15-Apr-25   | 111.6                 | มาเลเซีย           |
| PSEI - PHILIPPINE SE IDX | PH      | 6,186.10  | 10.66                     | 9.63                       | 8.82                       | 3.23              | 9.32                      | 15-Apr-25   | 638.2                 | ฟิลิปปินส์         |
| Straits Times Index STI  | SI      | 3,624.72  | 11.26                     | 10.93                      | 10.51                      | 5.05              | 8.88                      | 15-Apr-25   | 324.2                 | สิงคโปร์           |
| KOSPI INDEX              | SK      | 2,477.41  | 12.03                     | 8.87                       | 7.49                       | 2.29              | 8.24                      | 15-Apr-25   | 277.1                 | เกาหลีใต้          |
| TAIWAN TAIEX INDEX       | TA      | 19,857.67 | 16.69                     | 14.03                      | 12.22                      | 2.88              | 5.99                      | 15-Apr-25   | 1,391.6               | ไต้หวัน            |
| STOCK EXCH OF THAI INDEX | TH      | 1,128.66  | 14.93                     | 12.08                      | 11.14                      | 4.09              | 6.70                      | 11-Apr-25   | 92.4                  | ไทย (SET)          |
| THAI SET 50 INDEX        | TH      | 727.04    | 14.93                     | 13.09                      | 12.00                      | 3.67              | 6.70                      | 11-Apr-25   | 55.6                  | ไทย (SET50)        |
| SENSEX                   | IN      | 76,734.89 | 21.94                     | 19.89                      | 17.10                      | 1.32              | 4.56                      | 15-Apr-25   | 3,778.5               | อินเดีย            |
| JAKARTA COMPOSITE INDEX  | ID      | 6,441.68  | 14.63                     | 10.76                      | 9.64                       | 4.44              | 6.84                      | 15-Apr-25   | 592.0                 | อินโดนีเซีย        |
| HO CHI MINH STOCK INDEX  | VN      | 1,227.79  | 13.85                     | 10.12                      | 8.32                       | 1.87              | 7.22                      | 15-Apr-25   | 122.7                 | เวียดนาม           |
| SHANGHAI SE A SHARE INDX | CH      | 3,424.66  | 14.09                     | 14.09                      | 12.21                      | 3.08              | 7.10                      | 15-Apr-25   | 250.0                 | จีน (A-Shares)     |
| SHANGHAI SE COMPOSITE    | CH      | 3,267.66  | 14.09                     | 14.09                      | 12.21                      | 3.08              | 7.10                      | 15-Apr-25   | 238.4                 | จีน (Composite)    |
| HANG SENG INDEX          | HK      | 21,466.27 | 10.78                     | 9.70                       | 8.97                       | 4.06              | 9.30                      | 15-Apr-25   | 2,208.0               | ฮ่องกง             |
| DOW JONES INDUS. AVG     | US      | 40,524.79 | 21.32                     | 19.68                      | 17.34                      | 1.76              | 4.69                      | 15-Apr-25   | 2,056.3               | สหรัฐฯ (Dow Jones) |
| S&P 500 INDEX            | US      | 5,405.97  | 23.12                     | 20.34                      | 17.97                      | 1.41              | 4.32                      | 15-Apr-25   | 267.4                 | สหรัฐฯ (S&P-500)   |
| NASDAQ COMPOSITE         | US      | 16,831.48 | 31.38                     | 24.89                      | 21.22                      | 0.79              | 3.19                      | 15-Apr-25   | 669.8                 | สหรัฐฯ (Nasdaq)    |
| CAC 40 INDEX             | FR      | 7,290.64  | 14.65                     | 13.99                      | 12.78                      | 3.38              | 6.83                      | 15-Apr-25   | 519.7                 | ฝรั่งเศส           |
| DAX INDEX                | GE      | 21,169.35 | 17.21                     | 14.72                      | 12.91                      | 2.68              | 5.74                      | 15-Apr-25   | 1,440.0               | เยอรมัน            |
| NIKKEI 225               | JN      | 34,267.54 | 16.85                     | 17.14                      | 15.84                      | 2.08              | 5.94                      | 15-Apr-25   | 1,978.5               | ญี่ปุ่น (Nikkei)   |
| FTSEUROFIRST 300 INDEX   | EC      | 2,005.55  | 13.78                     | 13.96                      | 12.70                      | 3.44              | 7.26                      | 15-Apr-25   | 143.8                 | ยุโรป (300 บริษัท) |
| Euro Stoxx 50 Pr         | EC      | 4,943.88  | 14.47                     | 14.05                      | 12.80                      | 3.25              | 6.86                      | 15-Apr-25   | 352.5                 | ยุโรป (50 บริษัท)  |
| STXE 600 (EUR) Pr        | EC      | 505.04    | 13.95                     | 13.62                      | 12.38                      | 3.45              | 7.17                      | 15-Apr-25   | 36.7                  | ยุโรป (600 บริษัท) |
| MSCI WORLD               | MULT    | 3,514.16  | 20.29                     | 18.24                      | 16.30                      | 1.92              | 4.93                      | 15-Apr-25   | 193.5                 | 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           | 4.9%         | 55.9% | 2.6%         | 36.6% | 2.7%               | 39.9% | 5.7%         | 107.7% | 5.5%         | 70.6% | 7.3%         | 136.5% |
| 1 month         | -5.0%        | 33.5% | -6.7%        | 33.8% | -7.7%              | 37.2% | -4.5%        | 47.2%  | -2.0%        | 28.0% | -5.2%        | 57.4%  |
| 3 month         | -5.9%        | 21.6% | -0.5%        | 22.9% | -1.6%              | 25.3% | -9.4%        | 29.9%  | -15.1%       | 21.7% | -14.0%       | 38.0%  |
| 6 month         | -8.0%        | 16.6% | -10.6%       | 17.6% | -12.1%             | 19.4% | -8.8%        | 23.0%  | -21.6%       | 17.6% | -10.4%       | 29.7%  |
| 9 month         | -5.0%        | 15.7% | -7.2%        | 17.4% | -7.2%              | 19.1% | -5.2%        | 20.9%  | -12.6%       | 16.4% | -10.5%       | 27.6%  |
| 12 month        | 3.3%         | 14.3% | 1.2%         | 16.4% | 3.5%               | 18.0% | 4.2%         | 18.8%  | -15.8%       | 15.1% | 2.0%         | 25.1%  |
| Month to date   | -5.7%        | 49.0% | -6.5%        | 49.9% | -7.2%              | 55.2% | -6.1%        | 70.3%  | -2.0%        | 43.4% | -5.3%        | 84.7%  |
| Quarter to date | -5.7%        | 49.0% | -6.5%        | 49.9% | -7.2%              | 55.2% | -6.1%        | 70.3%  | -2.0%        | 43.4% | -5.3%        | 84.7%  |
| Year to date    | -7.0%        | 20.5% | -3.7%        | 21.6% | -5.5%              | 23.8% | -10.1%       | 28.7%  | -17.9%       | 21.0% | -15.0%       | 36.5%  |
| 2 ปี            | 10.8%        | 12.2% | 4.2%         | 14.4% | 3.6%               | 15.9% | 14.4%        | 15.6%  | -12.7%       | 13.3% | 16.9%        | 21.0%  |
| 3 ปี            | 5.6%         | 14.5% | -0.2%        | 15.6% | 0.1%               | 17.3% | 7.5%         | 18.5%  | -9.4%        | 12.6% | 7.2%         | 24.3%  |
| 4 ปี            | 4.6%         | 14.1% | -3.7%        | 15.8% | -4.6%              | 17.3% | 7.8%         | 17.7%  | -4.5%        | 12.4% | 4.8%         | 23.5%  |
| 5 ปี            | 12.6%        | 14.4% | 5.6%         | 16.1% | 4.9%               | 17.4% | 15.6%        | 18.0%  | 1.3%         | 13.8% | 15.8%        | 23.5%  |
| 10 ปี           | 7.9%         | 14.7% | 2.3%         | 16.1% | 2.7%               | 16.6% | 11.7%        | 18.4%  | 0.0%         | 14.8% | 13.7%        | 22.1%  |

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

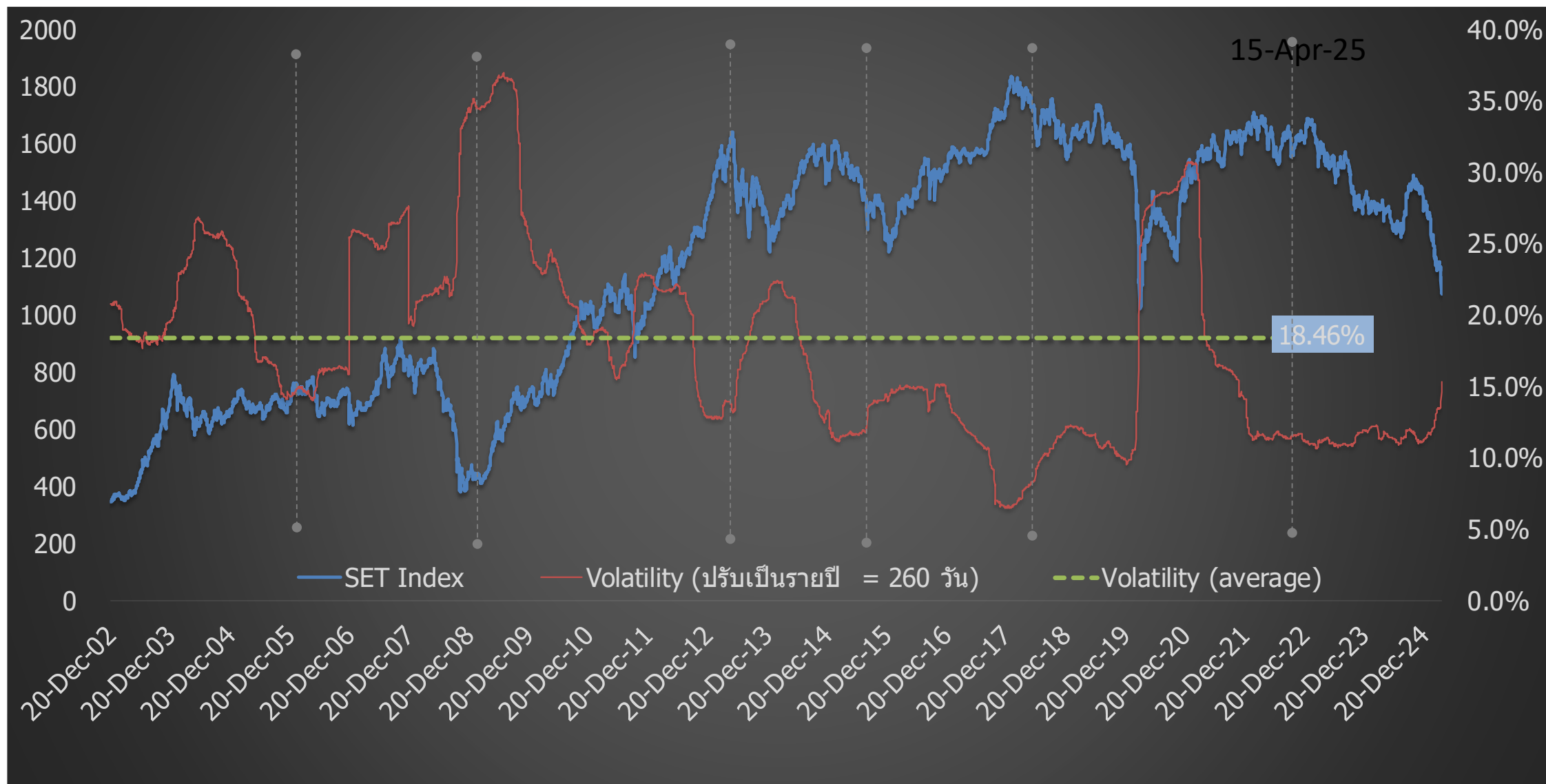
15-Apr-2025

Source : Bloomberg

SD\* = Standard Deviation ปรึ่เป็น Annualized

# ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา ก็นเวลานานที่สุดที่เคยมีมา

DAOL SEC



# SET Index Target for 2024

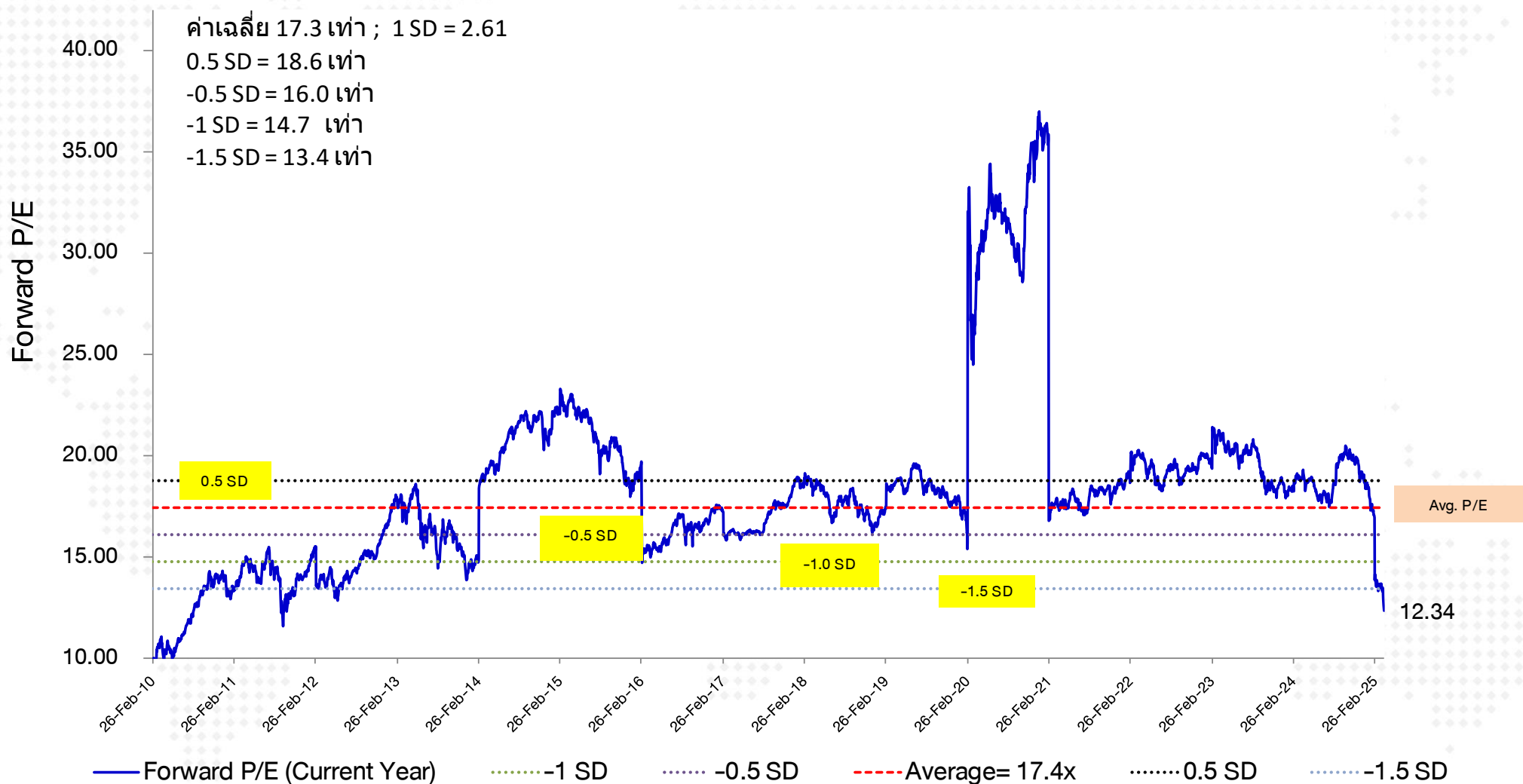
7-Mar-25

| 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)

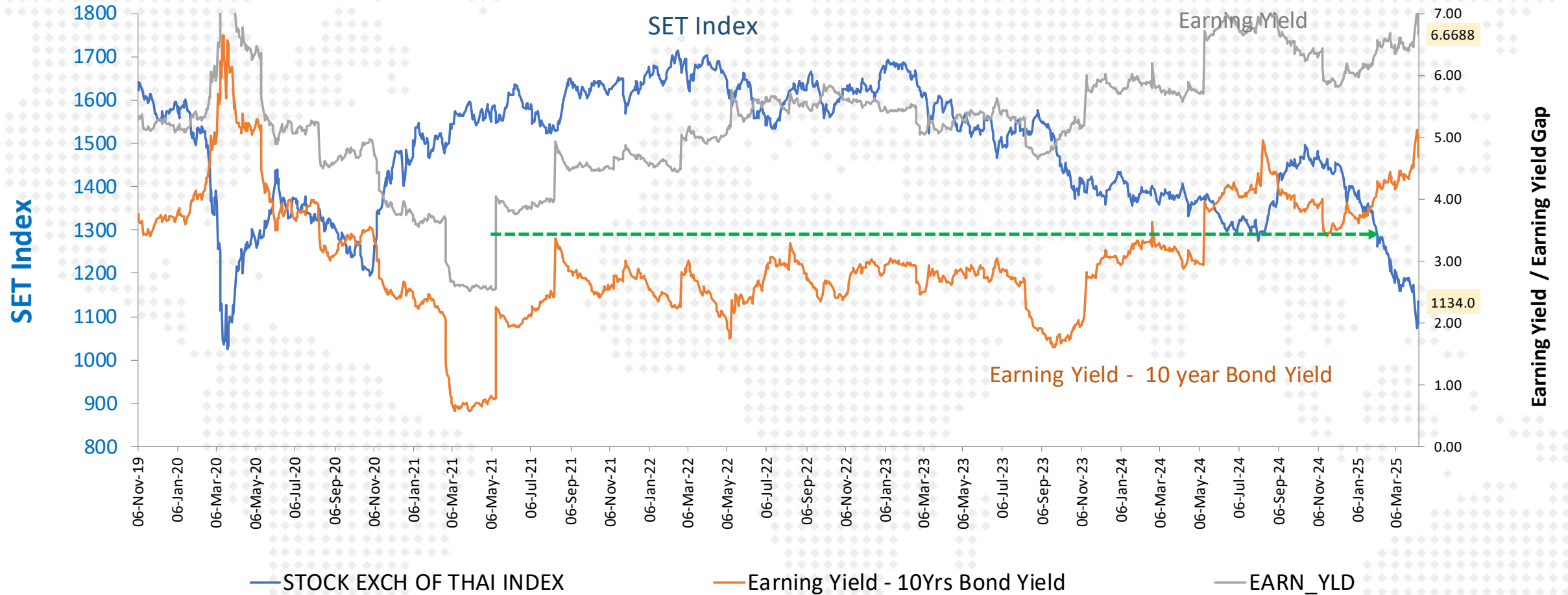
09-Apr-25



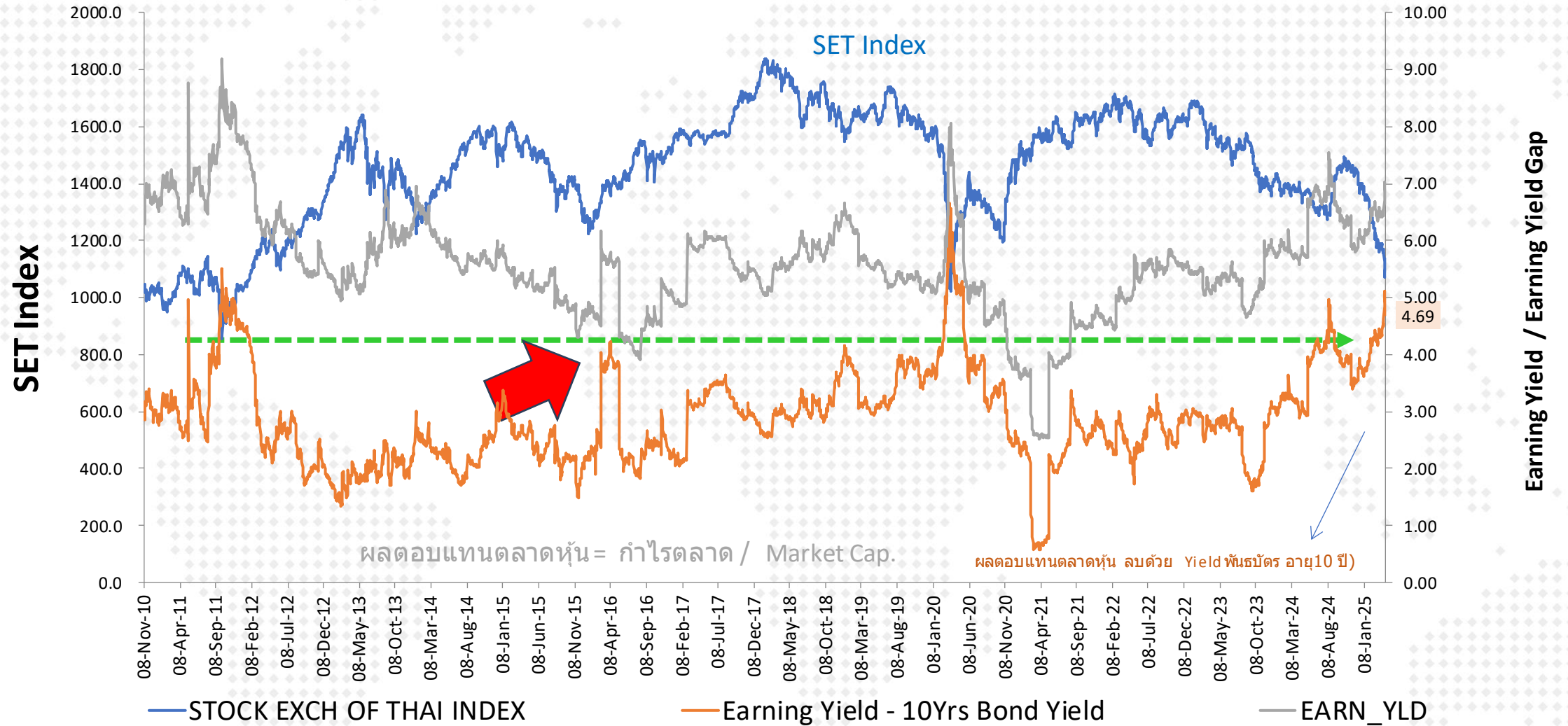
By Strategy Research

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

# Thai Stock Market (Earning Yield Gap)

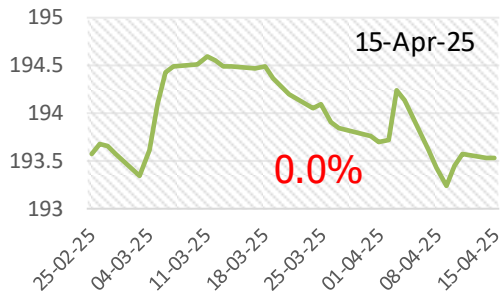


## ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

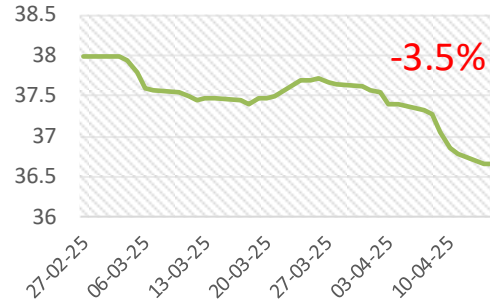


# การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2025

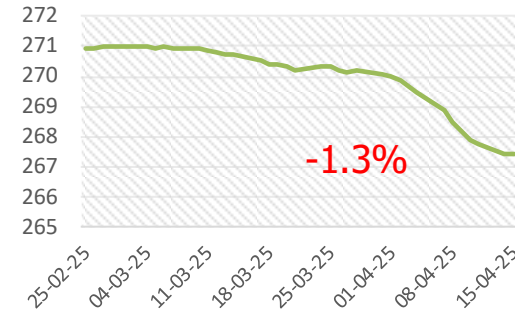
MSCI WORLD



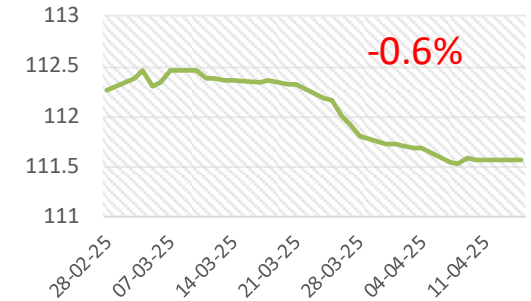
STXE 600 (EUR) Pr



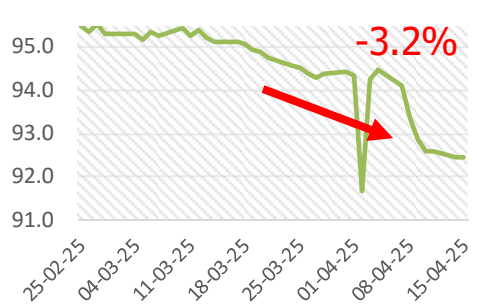
US (s&p-500)



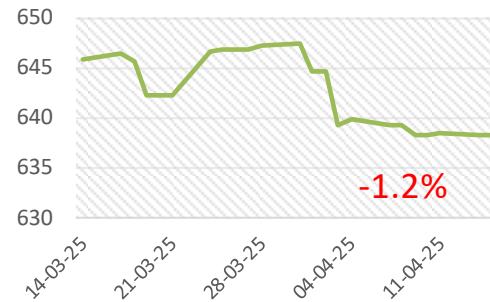
Malaysia



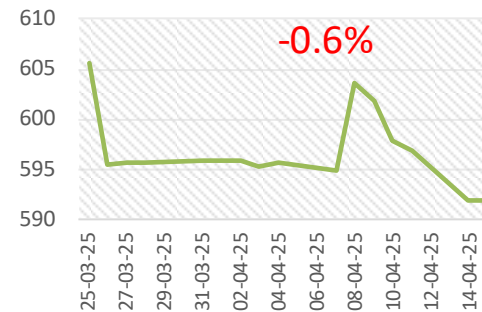
Thailand



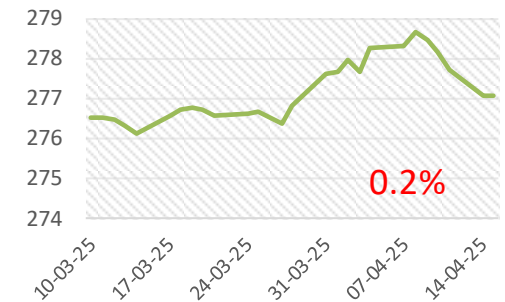
Philippine



Indonesia

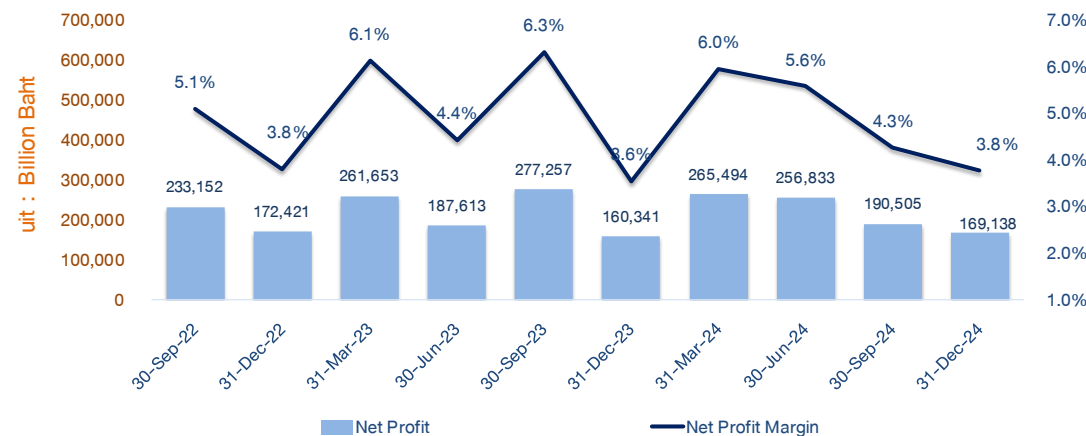


South Korea

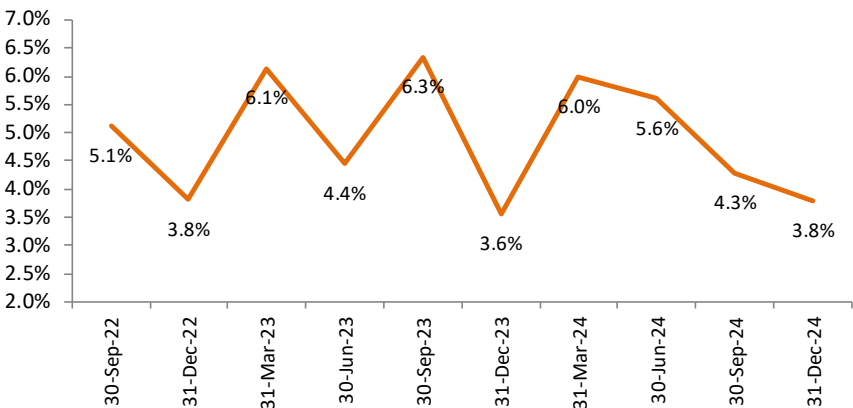


# SET Profitability as of 4Q-2024

SET : Net Profit & Net Profit Margin

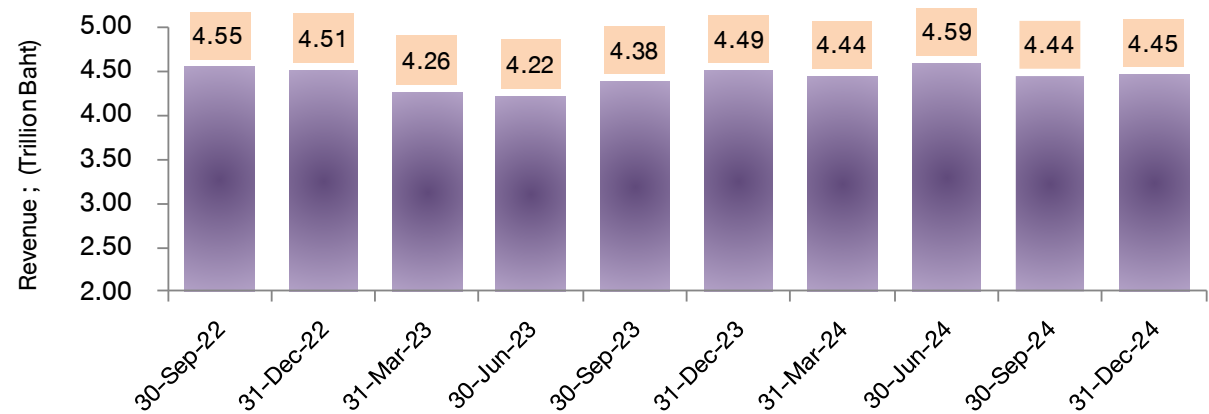


SET : Net Profit Margin



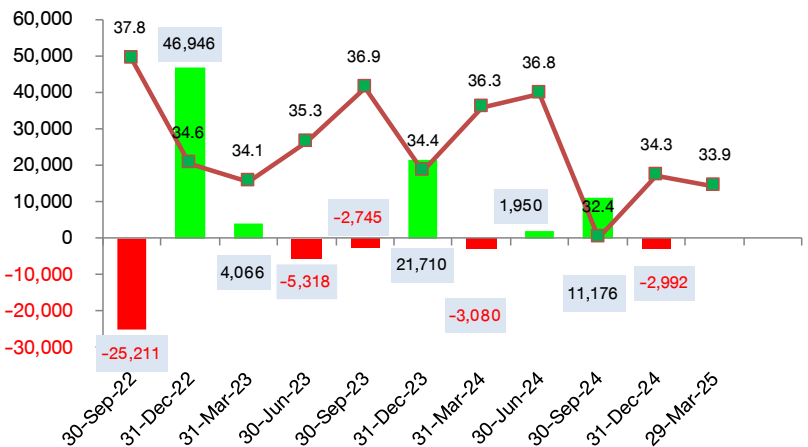
SET : Revenue

29-Mar-25



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg )



| มาตรการ                                                                                                                                                | แนวทางการปรับปรุง                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>1) มาตรการลดความผันผวนที่ผิดปกติของราคาหลักทรัพย์</b>                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>1.1 มาตรการ Short sale</b> 1 July<br>- Uptick ทุกหลักทรัพย์<br>- คุณสมบัติหุ้น non-SET100 ที่ short sale ได้<br>- เปิดเผยข้อมูล outstanding 9 April | <ul style="list-style-type: none"> <li>กำหนดให้เฉพาะหลักทรัพย์ที่มีราคาตกลงจากราคาปิดของวันก่อนหน้าถึงระดับที่กำหนด (เช่น <math>\geq X\%</math> จากราคาปิดของวันก่อนหน้า) จะต้อง Short Sale ด้วยเกณฑ์ Uptick ในวันทำการถัดไป (กรณีอื่นใช้เกณฑ์ Zero-plus Tick)</li> <li>เฉพาะหุ้น SET 100 ที่ Short Sale ได้ (ปัจจุบัน SET 100 และ non SET 100 ที่มีขนาดใหญ่และมีสภาพคล่องสูง)</li> </ul> |
| <b>1.2 มาตรการ Dynamic Price Band (DPB) สำหรับหุ้น</b> 2 Sept                                                                                          | <ul style="list-style-type: none"> <li>ติดตามและรวบรวมข้อมูลเพิ่มเติมเพื่อประเมินผลมาตรการอย่างต่อเนื่อง</li> <li>ชะลอการเริ่ม DPB phase 2 (ใช้ DPB กับหลักทรัพย์ลูก)</li> </ul>                                                                                                                                                                                                          |

| มาตรการ                                                       | แนวทางการปรับปรุง                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>2) มาตรการกำกับพฤติกรรมการซื้อขายที่ไม่เหมาะสม</b>         |                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>2.1 ขีดขี้น HFT*</b> 1 July                                | <ul style="list-style-type: none"> <li>ดำเนินการตามมาตรการต่อไป</li> <li>เพื่อลดผลกระทบด้านราคาและสภาพคล่องที่อาจเกิดขึ้นจากการซื้อขายของผู้ลงทุนกลุ่ม HFT -&gt; จะจำกัดให้ผู้ลงทุนกลุ่ม HFT ซื้อขายได้เฉพาะหลักทรัพย์ในกลุ่ม SET 100 (ทั้งนี้ ยกเว้น MM และหลักทรัพย์บางประเภท)</li> </ul> |
| <b>2.2 Minimum Resting Time (MRT) 250 milliseconds</b> 2 Sept | <ul style="list-style-type: none"> <li>ยกเลิกมาตรการ</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                             |

**Next Step**

จัดให้มีการรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้อง (Stakeholder Hearings)

**Breaking News!**

ตลาด. เสนอยกเลิก Uptick ทุกหลักทรัพย์ ใช้เฉพาะหุ้นรายตัวที่มีราคาตกลงถึงระดับที่กำหนด พร้อมเสนอ Short Sale ได้เฉพาะหุ้น SET100 และจำกัด HFT ได้เฉพาะหุ้นกลุ่ม SET100

■ เรายังเป็นบวกในเรื่องแรงจูงใจจากการทำ short sell จะลดลง ความผันผวนของตลาดลดลง(ในช่วงหุ้นตก)

**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