

DAOL Daily Strategy

29 May 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“ ศาลการค้าสหรัฐ ตัดสินว่าการขึ้นภาษีทั่วโลกของสหรัฐผิด เรามองอย่างไร? ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- Dow Jones future เด้ง หลังคำตัดสินศาลการค้าสหรัฐ
- หุ้น Commodity China Play มีโอกาสแข็งแกร่ง หลังมีสัญญาณดี
- กลุ่ม Opec ทบทวนแผนการเพิ่มกำลังการผลิต
- เราเอาหุ้นเข้าพอร์ต 2 ตัว

Calendar (Week)

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
26-May	TH	Customs Exports YoY	Apr	13.1%	17.8%
27-May	CH	Industrial Profits YoY	Apr	--	2.6%
	EC	Consumer Confidence	May F	-- -	15.20
28-May	US	FOMC Meeting Minutes	May-25	--	--
29-May	US	GDP Annualized QoQ	1Q S	-0.25%	-0.30%
	US	Initial Jobless Claims	May-25	--	227k
	US	Pending Home Sales MoM	Apr	-1.2%	6.1%
30-May	JN	Retail Sales YoY	Apr	2.7%	3.1%
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report	Apr		
	US	PCE Price Index MoM	Apr	0.12%	0.00%
	US	PCE Price Index YoY	Apr	2.2%	2.3%
	US	Core PCE Price Index MoM	Apr	0.1%	0.0%
	US	Core PCE Price Index YoY	Apr	2.5%	2.6%
	US	Advance Goods Trade Balance	Apr	-\$133.45b	-\$162.0b
	US	U. of Mich. Sentiment	May F	50.9	50.8
31-May	CH	Manufacturing PMI	May	49.6	49.0
	CH	Non-manufacturing PMI	May	50.6	50.4
2-Jun	US	ISM Manufacturing	May	--	48.7
3-Jun	EC	CPI Estimate YoY	May P	--	2.2%
	EC	CPI MoM	May P	--	0.6%
	EC	CPI Core YoY	May P	--	2.7%
4-Jun	US	ADP Employment Change	May	--	62k
5-Jun	CH	Caixin China PMI Composite	May	--	51.10
	CH	Caixin China PMI Services	May	--	50.7
	EC	ECB Policy Rate Meeting	Jun-25		
	TH	CPI YoY	May	0.03%	-0.22%
6-Jun	EC	Retail Sales YoY	Apr	--	1.5%
	EC	GDP SA QoQ	1Q T	--	0.30%
	EC	GDP SA YoY	1Q T	--	1.20%
	US	Change in Nonfarm Payrolls	May	131.67k	177k
	US	Unemployment Rate	May	4.20%	4.20%
	US	Average Hourly Earnings MoM	May	--	0.2%

ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	
World	The Global Dow	5,307.5	34.9	0.7	-0.1	4.5	9.2	12.3	28-May-25
	DJ Global	658.2	5.9	0.9	-0.1	5.8	3.8	10.1	28-May-25
	Bloomberg World Index	2,036.5	18.6	0.9	-0.1	5.8	3.7	10.5	28-May-25
	MSCI World	3,845.7	42.9	1.1	-0.6	6.0	3.4	11.0	28-May-25
	MSCI Emergin Market	1,163.8	(7.1)	-0.6	-0.0	5.6	7.9	7.0	28-May-25
	MSCI Thailand	397.9	(6.2)	-1.5	-0.3	0.5	-14.5	-12.8	28-May-25
Americas	Dow Jones	42,098.7	495.6	1.2	-0.6	4.7	-1.1	8.4	28-May-25
	NASDAQ	19,100.9	363.7	1.9	-0.5	10.0	-2.0	12.2	28-May-25
	S&P 500	5,888.6	85.7	1.5	-0.6	6.5	-0.3	11.0	28-May-25
Europe	Stoxx Europe 600	548.9	3.8	0.7	-0.6	4.5	8.7	6.9	28-May-25
	Euro Stoxx 50	5,378.4	52.1	1.0	-0.7	4.2	10.5	8.4	28-May-25
	France CAC 40	7,788.1	53.7	0.7	-0.5	3.1	6.5	-1.9	28-May-25
	German DAX	24,038.2	408.6	1.7	-0.8	7.2	20.7	30.1	28-May-25
	UK FTSE 100	8,726.0	8.0	0.1	-0.6	3.1	7.4	6.6	28-May-25
Asia-Pacific	MSCIAC Asia Pacific Index	194.5	(1.2)	-0.6	-0.2	5.3	6.8	7.5	28-May-25
	Thailand SET Index	1,160.7	(15.6)	-1.3	-0.2	-0.9	-17.1	-14.0	28-May-25
	China Shanghai SE Composit	3,339.9	(8.4)	-0.3	-0.0	1.6	-2.0	7.4	28-May-25
	China Shenzhen CSI300	3,836.2	(46.0)	-1.2	-0.1	1.6	-4.1	6.2	28-May-25
	Hong Kong Hang Seng	23,258.3	(342.9)	-1.5	-0.5	5.7	16.1	25.9	28-May-25
	Philippines Philippines Stock Exchange	6,425.8	12.7	0.2	0.6	2.8	-1.6	0.2	28-May-25
	Indonesia Jakarta SE Composite	7,175.8	(38.3)	-0.5	-0.3	5.3	1.4	2.9	28-May-25
	Japan Nikkei	37,722.4	561.9	1.5	-0.0	5.3	-5.4	-2.2	28-May-25
	Singapore Straits Times	3,911.9	29.5	0.8	0.4	2.8	3.1	17.7	28-May-25
	South Korea Korea Stock Exchange	2,670.2	78.1	3.0	0.7	4.8	11.3	0.4	28-May-25
	Vietnam Ho Chi Minh Stock Exchange	1,341.9	27.4	2.1	0.2	9.4	5.5	5.4	28-May-25
	India BSE Sensex	81,312.3	(408.8)	-0.5	-0.3	1.3	3.9	9.1	28-May-25
	Taiwan Taiwan Weighted	21,357.7	(294.5)	-1.4	0.1	5.6	-7.9	-1.4	28-May-25
Currency	USD Index Spot Rate	99.9	0.8	0.8	0.5	1.2	-7.6	-4.5	28-May-25
	USD-EUR	1.1	(0.0)	-0.6	-0.5	-1.3	8.5	4.1	28-May-25
	USD-GBP	1.3	(0.0)	-0.5	-0.3	0.2	7.3	5.7	28-May-25
	YEN-USD	144.8	2.3	1.6	-0.7	-2.4	-7.7	8.1	28-May-25
	CNY-USD	7.2	0.0	0.2	-0.0	1.3	-1.4	0.7	28-May-25
	THB-USD	32.7	0.2	0.7	-0.4	1.9	-4.2	12.1	28-May-25

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	
Bonds Yield (%) (Government)	US: 2-Year Bond	4.0	(0.0)	-0.0	0.98	10.8	-5.9	-19.0	28-May-25
	US: 5-Year Bond	4.1	(0.0)	-0.5	1.10	9.0	-6.8	-11.4	28-May-25
	US: 10-Year Bond	4.5	(0.0)	-0.7	0.71	7.6	-1.2	-2.2	28-May-25
	US: 30-Year Bond	5.0	(0.1)	-1.2	0.21	6.4	4.8	5.4	28-May-25
	THAILAND: 2-Year Bond	1.6	(0.0)	-1.6	-0.91				28-May-25
	THAILAND: 5-Year Bond	1.7	(0.0)	-2.4	-1.46				28-May-25
	THAILAND: 10-Year Bond	1.9	(0.0)	-2.0	-1.39				28-May-25
	THAILAND: 30-Year Bond	2.7	(0.0)	-0.1	-0.24				28-May-25
Other	Bloomberg Commodity Index	101.1	(1.6)	-1.6	-0.8	-2.0	2.2	-5.2	28-May-25
	Crude Oil - WTI (spot month)	61.8	0.3	0.5	0.6	3.0	-12.9	-21.5	28-May-25
	Crude Oil - Brent	64.9	0.1	0.2	0.5	1.5	-12.8	-22.0	28-May-25
	Coal Newcatle (USD/Ton)	107.6	1.2	1.1	-1.1	8.7	-17.7	-26.6	28-May-25
	Baltic Dry Index	1,296.0	(45.0)	-3.4	-3.3	-7.6	30.4	-27.4	27-May-25
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	330.0	4.0	1.2	-1.0	13.6	-13.6	-2.4	28-May-25
	Sugar Futures (USD / lb.)	16.9	(0.4)	-2.3	-1.9	-5.3	-3.3	-8.3	28-May-25
	Copper (LME) USD/Ton	9,610.0	(31.2)	-0.3	-0.3	2.2	9.3	-7.4	28-May-25
	China Hot Rolled Steel	3,233.0	(57.0)	-1.7	-0.4	-2.9	-6.9	-16.1	28-May-25
	GOLD (spot)	3,287.5	(70.0)	-2.1	-0.9	-1.8	26.1	39.4	28-May-25
	Soybean Meal Futures	293.7	(2.5)	-0.8	0.1	1.2	-2.9	-20.3	28-May-25
	Crude Palm Oil	3,899.0	75.0	2.0	-0.3	-3.0	-20.8	-3.5	28-May-25
	Corn	451.0	(8.5)	-1.8	0.3	-1.8	-0.3	-0.7	28-May-25
	Bitcoin	107,335.7	(925.6)	-0.9	0.2	13.4	16.8	59.5	28-May-25
	Ethereum	2,635.1	91.7	3.6	1.5	47.8	-20.5	-28.7	28-May-25
	ARKW Investments	121.4	2.5	2.1	-1.0	17.6	10.7	56.0	28-May-25
	Global x Auto & Electric ETF	22.2	0.2	1.0	-0.7	6.4	-4.0	-11.2	28-May-25
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	115.7	(3.1)	-2.6	-1.9	0.6	41.1	51.9	28-May-25

Source: Bloomberg

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index

DAOL SEC

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
SCC	0.9000	177.00↓	9.00	5.36	85621	1500033
AOT	0.8700	33.75↓	0.75	2.27	182870	615643
CPALL	0.5475	48.25↓	0.75	1.58	349603	1686906
PTTGC	0.2960	20.70↑	0.80	4.02	520709	1077420
SCGP	0.2450	17.30↓	0.70	4.22	160041	274944
IVL	0.2300	20.90↑	0.50	2.45	251643	527972
CPN	0.1800	46.50↑	0.50	1.09	84186	389478
TTB	0.1582	1.94↑	0.02	1.04	1904527	368708
BTS	0.1572	4.56↓	0.12	2.70	371907	168865
KTC	0.1575	42.50↓	0.75	1.80	118020	500939
AWC	0.1300	2.02↓	0.05	2.54	651667	131037
CENTEL	0.1210	21.10↓	1.10	5.50	79891	167740
KTB	0.1130	22.50↓	0.10	0.45	154873	348506
CK	0.1120	15.00↑	0.80	5.63	73456	109581
ANI	0.0960	3.70↓	0.64	20.92	17000	6340
TOP	0.0900	30.00↑	0.50	1.69	131717	389049
CPAXT	0.0850	18.90↓	0.10	0.53	232178	443369
BANPU	0.0810	4.80↓	0.10	2.13	586319	280607
OSP	0.0720	16.50↓	0.30	1.85	202850	330945
WHA	0.0726	3.12↓	0.06	1.96	882706	275225
BJC	0.0660	20.60↓	0.20	0.98	30741	63780
BBBIF	0.0650	6.00↓	0.10	1.69	92481	55194
GLOBAL	0.0660	5.50↓	0.15	2.80	168673	92664
VGI	0.0648	2.24↑	0.04	1.82	152169	33956
GLAND	0.0636	0.92↓	0.12	15.00	313	28
AAV	0.0624	1.24↑	0.06	5.08	839848	103501
BEM	0.0620	5.40↓	0.05	0.93	577858	316447
EA	0.0600	3.28↓	0.10	3.14	3726811	1225998
HMPRO	0.0535	7.70↓	0.05	0.65	278111	215731
BGRIM	0.0525	9.75↓	0.25	2.63	235807	232208

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	-3.5350	104.00	-3.50	-3.26	184952	1969842
GULF	-1.2100	45.25	-1.00	-2.16	192529	885055
ADVANC	-0.9600	288.00↓	-4.00	-1.37	54999	1591667
KBANK	-0.9500	156.00	-5.00	-3.11	298207	4681843
CPF	-0.1700	25.00	-0.25	-0.99	174538	438189
BBL	-0.1500	144.50	-1.00	-0.69	82704	1196295
SCB	-0.1350	119.50	-0.50	-0.42	59860	716361
BTG	-0.1280	22.50↓	-0.80	-3.43	54507	124956
MINT	-0.1150	25.25	-0.25	-0.98	102763	261616
BH	-0.0900	145.50↓	-1.50	-1.02	31271	460251
TLI	-0.0930	11.10↓	-0.10	-0.89	41666	46654
CCET	-0.0850	5.45↓	-0.10	-1.80	590908	330444
PTTEP	-0.0800	99.50	-0.25	-0.25	65141	650022
JTS	-0.0750	38.75↑	-1.25	-3.12	4038	15674
TOA	-0.0640	10.70↓	-0.40	-3.60	11257	12245
GUNKUL	-0.0648	1.57	-0.09	-5.42	383195	60824
PTL	-0.0630	10.30	-0.90	-8.04	10283	10716
BAY	-0.0600	22.10↑	-0.10	-0.45	278	613
CPNREIT	-0.0580	11.90↓	-0.20	-1.65	10711	12875
TFFIF	-0.0555	5.95↓	-0.15	-2.46	4916	2928
RCL	-0.0525	26.25↓	-0.75	-2.78	26229	69513
TNL	-0.0300	27.50	-1.50	-5.17	2	6
MTC	-0.0425	42.00	-0.25	-0.59	20368	85985
EGATIF	-0.0425	5.90↑	-0.25	-4.07	3585	2119
COM7	-0.0380	19.90↓	-0.20	-1.00	61796	124394
AXTRART	-0.0380	12.30↓	-0.20	-1.60	5172	6351
DOHOME	-0.0270	3.62	-0.10	-2.69	375355	141650
MEGA	-0.0280	24.50	-0.40	-1.61	26377	65145
JAS	-0.0268	1.70	-0.04	-2.30	881991	152234
FTREIT	-0.0270	9.65	-0.10	-1.03	7355	7114

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
XO	0.0880	15.10	0.20	1.34	2168	3285
CFARM	0.0480	0.90↑	0.08	9.76	86765	7524
KLINIQ	0.0460	21.40	0.20	0.94	3307	7083
BOL	0.0420	5.15	0.05	0.98	735	372
EFORL	0.0412	0.17	0.01	6.25	112170	1867
PSTC	0.0357	0.41	0.01	2.50	632	26
TPL	0.0324	0.76	0.06	8.57	38083	2812
MGI	0.0330	10.10	0.15	1.51	1348	1357
SICT	0.0294	2.88	0.06	2.13	2882	827
MOTHER	0.0290	1.33	0.10	8.13	381813	48430
TMILL	0.0287	2.06↑	0.07	3.52	300	61
AMARC	0.0258	1.78↑	0.06	3.49	8301	1433
QTCG	0.0248	0.18↑	0.04	28.57	43480	729
UMS	0.0246	0.32	0.01	3.23	53	2
LEO	0.0198	2.18↑	0.06	2.83	1996	436
RWI	0.0188	0.26	0.02	8.33	416	11
TRP	0.0180	5.85	0.05	0.86	761	443
CEYE	0.0180	2.04	0.06	3.03	276	54
TNDT	0.0178	0.19	0.01	5.56	163	3
CMO	0.0176	0.64	0.04	6.67	254	15
TPS	0.0172	3.36↑	0.04	1.20	333	111
CPANEL	0.0170	2.56	0.10	4.07	16	4
TATG	0.0164	0.93↑	0.04	4.49	662	60
AF	0.0165	0.40	0.01	2.56	72	3
LTMH	0.0168	4.86↑	0.08	1.67	653	316
KWM	0.0150	1.03↑	0.03	3.00	1495	152
SR	0.0140	0.47	0.02	4.44	13	1
MAGURO	0.0130	16.00↑	0.10	0.63	1737	2794
ARIN	0.0124	0.46	0.02	4.55	53279	2495
UKEM	0.0120	0.51	0.01	2.00	9212	470

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PSG	-1.5057	125	-0.09	-6.72	168048	21803
AIRA	-0.5850	120	-0.09	-6.98	39	5
BTC	-0.2224	0.34↓	-0.02	-5.56	89838	3140
TNH	-0.1900	32.00	-1.00	-3.03	106	344
FSMART	-0.1560	6.70↓	-0.20	-2.90	2041	1385
BM	-0.1407	1.06↓	-0.21	-16.54	131273	14716
BE8	-0.1215	6.65↑	-0.45	-6.34	20178	13698
BBIK	-0.1050	21.60↓	-0.50	-2.26	1850	4046
LTS	-0.0441	4.94↑	-0.21	-4.08	9775	4903
SENX	-0.0433	0.22↓	-0.01	-4.35	767	17
AU	-0.0420	7.15↑	-0.05	-0.69	10046	7232
UREKA	-0.0374	0.60↓	-0.02	-3.23	13344	807
META	-0.0316	0.07↓	-0.01	-12.50	6297	44
MEB	-0.0310	19.00↓	-0.10	-0.52	2512	4787
AUCT	-0.0285	5.40↓	-0.05	-0.92	7565	4132
DOD	-0.0276	1.75↑	-0.06	-3.31	8057	1408
DV8	-0.0272	3.90↑	-0.02	-0.51	18740	7434
KOOL	-0.0242	0.23↓	-0.01	-4.17	9539	229
PROS	-0.0228	0.81↓	-0.04	-4.71	72754	6284
PIS	-0.0224	4.00↑	-0.04	-0.99	3343	1347
PACO	-0.0206	1.33↓	-0.02	-1.48	142	19
NETBAY	-0.0210	17.30	-0.10	-0.57	9698	16957
24CS	-0.0200	1.00	-0.04	-3.85	437439	45299
PRI	-0.0198	4.80	-0.06	-1.23	946	455
BIS	-0.0192	2.58	-0.06	-2.27	528	136
IROVAL	-0.0192	3.48	-0.08	-2.25	219	77
KCC	-0.0192	1.67	-0.03	-1.76	950	157
VCOM	-0.0192	2.50↓	-0.06	-2.34	3351	856
MTW	-0.0182	0.99↓	-0.02	-1.98	2659	266
LIT	-0.0184	0.63↓	-0.04	-5.97	2101	136



SET	1160.74	-2.68	-0.23 %	Vol	Proj.	1160.74	-2.68	-0.23 %	17.03
GAP:									
B.Vol	Bid	SET Index	O.Vol	Avg.	44.06	%Buy	49.53	%Sell	50.47
				Open	1167.98	Volume	8233839	%B-S	-0.94
				High	1173.68	VolSD	8275651	Value	36281330
				Low	1160.59	Mktcap	14345258	%Mcap	100.00
				Prev	1163.42	BVPS	N/A	P/BV	1.07
				%Swing	1.13	EPS	N/A	P/E	15.92
%B_Vol	%	%	%O_Vol	Impact	-2.680	DPS	N/A	Yield(%)	4.12
SET	1160.74	-2.68	-0.23 %	36281.33MB	Gain 231	Lose 238	Unch 194	P/E	15.92

17:45	Net	Buy	Sell
Foreign	342.44	19553.94	19211.50
Institute	-7.10	3300.86	3307.95
Proprietary	-141.06	1868.44	2009.49
Customer	-194.29	11558.10	11752.39

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

Hang Seng: P/E	11.56	Yield(%)	3.52
----------------	-------	----------	------

FX/MM RATES	Last	Change	%Chg	Time
USD Index	100.355↓	+0.480	+0.48	8:27
FED Fund	4.50	0.00	0.00	8:02
BOT Policy	1.75000			10:00
BOT Avg.	32.7020			18:00
USD/THB	32.8000	+0.1500	+0.46	8:37
EUR/THB	36.8836	+0.0185	+0.05	8:37
GBP/THB	44.0635	+0.1003	+0.23	8:37
JPY/THB	22.4865	-0.0611	-0.27	8:37
CNY/THB	4.5497	+0.0116	+0.26	8:37
	BIBOR	SIBOR(US\$)	SIBOR(S\$)	LIBOR(US\$)
1M	1.79600		3.280	4.96018
3M	1.89622		3.300	4.85372
6M	1.94106		0.821	4.68213
9M	2.21250			
1Y	2.03601		0.812	6.04143
Bitcoin	108685.0			
JPY/USD	145.8560			

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	51300.00			15:30
THGold Ornam.	52100.00			15:30
Gold Spot	3254.82a	-32.14	-0.98	8:37
Gold Futures	3250.5a	-44.4	-1.35	8:27
Gold Fixing	3300.85↑	+4.15	+0.13	May 28
Silver Spot	32.97a	+0.01	+0.03	8:37
Silver Futures	32.930a	-0.091	-0.28	8:26
Silver Fixing				
Platinum Fut.	1026.9			May 22
Palladium Fut.	987.60			May 22
Baltic Dry Idx	1303↑	+7	+0.54	5:04
Rubber (TOCOM)	325.50b	-2.30	-0.70	8:22
Coal (NewCastle)	107.600			5:00

คาดดัชนีฯ มีโอกาสปรับตัวสูงขึ้น รับข่าวศาลฯสั่งมาตรการภาษีของ Trump ไม่ชอบด้วยกฎหมาย

- ตลาดหุ้นวันนี้ น่าจะได้านิสงค์จากคำสั่งศาลฯ ต่อมาตรการภาษีของ Trump คาดระยะสั้น จะมีแรงซื้อเก็งกำไรในหุ้นกลุ่ม commodity และกลุ่ม China Play หลังมองว่าเศรษฐกิจจีนมีสัญญาณฟื้นตัว โดยมองกรอบการเคลื่อนไหว 1160-1180 จุด
- ศาลฯ ของสหรัฐฯ สั่งระงับมาตรการภาษีของ Trump ช่วง 6 โมงเช้าของวันนี้ ตามเวลาในไทย ศาลการค้าระหว่างประเทศของสหรัฐฯ มีคำตัดสินให้ระงับมาตรการเก็บภาษีนำเข้าทั่วโลกของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ โดยระบุว่ามาตรการดังกล่าวไม่ชอบด้วยกฎหมาย ข่าวนี้หนุนให้ตลาดหุ้น และราคาสินทรัพย์เสี่ยงต่างๆ ปรับตัวขึ้น สำหรับของไทย คาดจะเป็นบวกโดยตรงต่อหุ้น Commodity
- นายกฯ เปิดฉากนำเสนอร่าง พ.ร.บ.งบปี 69 ต่อสภาฯ วงเงิน 3.78 ล้านลบ.เป้า GDP โต 2.3-3.3% สำหรับอัตราเงินเฟ้อคาดว่าจะอยู่ในช่วง 0.5-1.5% และดุลบัญชีเดินสะพัดมีแนวโน้มเกินดุลที่ 2.3% ของ GDP ขณะที่การดำเนินมาตรการกีดกันทางการค้าของประเทศเศรษฐกิจหลัก ความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ และการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ ยังเป็นปัจจัยเสี่ยงหลักต่อการขยายตัวของเศรษฐกิจไทยอย่างต่อเนื่อง

คาดดัชนีฯ มีโอกาสปรับตัวสูงขึ้น รับข่าวศาลฯสั่งมาตรการภาษีของ Trump ไม่ชอบด้วยกฎหมาย

29 May 25

- วานนี้ กลุ่มประเทศ OPEC+ ร่วมกันประชุมออนไลน์ ทบทวนโควตาการผลิตสำหรับปีนี้และปีหน้า ก่อนการตัดสินใจเพิ่มกำลังการผลิตครั้งใหญ่ 411,000 บาร์เรลต่อวัน ในเดือนก.ค.นี้ ซึ่งการประชุมนี้ไม่ได้เปิดเผยข้อมูล **ทั้งนี้ 1 มิ.ย. นี้ 8 ประเทศหลักใน OPEC+ จะจัดประชุมเพื่อสรุปโควตาเดือนกรกฎาคม** โดยปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้น **จะลบต่อหุ้น PTTEP** แต่บวกต่อหุ้นปิโตรเคมีขั้นต้น (PTTGC, SCC)
- List หุ้นที่ MSCI เตรียม rebalance ในวันศุกร์นี้(30) โดย MSCI Global Standard Index มีหุ้นออก คือ **BEM, CRC, KTC** โดยย้าย BEM ไปอยู่ใน Global Small Cap Index ซึ่ง Global Small Cap Index จะมีหุ้นเข้า คือ **AWC, BEM** และมีหุ้นออก คือ **AURA, BPP, DOHOME, GUNKUL, JTS, JMART, M, PRM**
- Event วันนี้ : สภาฯ พิจารณาร่างพ.ร.บ.งบประมาณฯ ปี 2569, GDP Q1/25 สหรัฐฯ, US Initial Jobless Claims

MSCI ประกาศหุ้นเข้าคำนวณดัชนี ในวันที่ 14 พ.ค.

DAOL SEC

14 May 25

MSCI ประกาศหุ้นเข้าคำนวณดัชนี และทำ rebalance
วันที่ 30 พ.ค. 68 (ปิด)

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

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

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

ตารางคาดการณ์ก่อนประกาศหุ้นเข้าคำนวณดัชนี

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

Strategy Research

FACT SHEETS

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

The White House

April 2, 2025

PURSUING RECIPROCITY TO REBUILD THE ECONOMY AND RESTORE NATIONAL

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

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

ศาลการค้าสหรัฐฯ ตัดสินภาษีทั่วโลกของทรัมป์ผิดกฎหมายและถูกระงับ

Trump Global Tariffs Deemed Illegal, Blocked by Trade Court

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

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

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

1. คำพิพากษา:

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

2. เหตุผลหลักของศาล:

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

3. เนื้อหาสำคัญอื่นๆ ในคำพิพากษา:

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

4. ผลลัพธ์ของคดี:

- ศาล ตัดสินให้คำสั่งของทรัมป์เป็นโมฆะ
- การเก็บภาษีนำเข้าภายใต้คำสั่งประธานาธิบดีที่อ้าง IEEPA ถูก ระงับชั่วคราว
- รัฐบาลอาจยื่นอุทธรณ์คำพิพากษานี้ต่อไป

สรุปผลประกอบการ NVIDIA ไตรมาส 1 ปีงบประมาณ 2025

DAOL SEC



ผลประกอบการหลัก

รายการผลจริงคาดการณ์เติบโตเมื่อเทียบกับปีต่อปีรายได้รวม44.1 พันล้านดอลลาร์43.31 พันล้านดอลลาร์+69%
กำไรต่อหุ้น (EPS)\$0.96\$0.93สูงกว่าคาด +3.2%รายได้ศูนย์ข้อมูล39 พันล้านดอลลาร์—+73%รายได้เกมมิง3.8
พันล้านดอลลาร์—+42% YoY, +48% QoQ



ประเด็นเด่น

- หุ้น NVIDIA พุ่ง +4.29% หลังตลาด ปิดที่ \$140.59
- การเปิดตัวสถาปัตยกรรม Blackwell ดำเนินเร็วที่สุดในประวัติศาสตร์บริษัท
- AI Inference โดดเด่นก้าวกระโดด โดยเฉพาะกลุ่ม "Reasoning AI"
- โครงการ AI Factory กว่า 100 แห่งทั่วโลก กำลังอยู่ระหว่างดำเนินการ
- ธุรกิจ Networking เติบโตแข็งแกร่ง รายได้ไตรมาสนี้ทะลุ \$5 พันล้าน
- คะแนน Piotroski = 9 เต็ม 9, อัตราสภาพคล่อง (Current Ratio) = 4.44 → ฐานะการเงินแข็งแกร่ง



ความเสี่ยงจากภูมิรัฐศาสตร์ / กฎระเบียบ

- ผลกระทบจากจีน:
- ถูกสหรัฐฯ แบนการส่งออก GPU รุ่น H20 → รายได้หายไป \$8 พันล้านในไตรมาส 2
- รัฐบาลจีน Inventory & สัญญาซื้อรวม \$4.5 พันล้าน
- ตลาดจีนมูลค่า \$50 พันล้าน อาจไม่สามารถเข้าถึงในอนาคต
- CEO Jensen Huang กล่าวอย่างชัดเจนว่า
- “การกีดกันชิปสหรัฐฯ จากจีน จะยังทำให้ผู้ผลิตจีนแข็งแกร่งขึ้น และสหรัฐฯ อ่อนแอลง”



แนวโน้มไตรมาส 2 ปี 2025

รายการคาดการณ์หมายเหตุรายได้รวม\$45 พันล้าน ± 2%ถูกกระทบจากรายได้จีนที่ลดลงอัตรากำไรขั้นต้น (non-GAAP) ~72%ไม่รวมรายการพิเศษค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน (non-GAAP)\$4 พันล้านคาดว่าจะเติบโต ~30% ทั้งปี



4 เสาหลักการเติบโตของ NVIDIA

- Sovereign AI – ระบบ AI ประจำชาติ เช่น ซาอุดี, UAE, ไต้หวัน, สวีเดน
- Enterprise AI – อุปกรณ์ AI สำหรับองค์กร เช่น RTX Pro, DGX Spark, DGX Station
- Industrial AI – โรงงานอัจฉริยะและหุ่นยนต์ (Foxconn, Mercedes, GE, ฯลฯ)
- Inference AI – การประมวลผล AI แบบคิดวิเคราะห์ (Reasoning AI)



วิสัยทัศน์จาก CEO Jensen Huang

“AI กำลังโตเร็วกว่าทุกแพลตฟอร์มก่อนหน้านี้ ไม่ว่าจะเป็นอินเทอร์เน็ต มือถือ หรือคลาวด์...ยุค AI มาถึงแล้ว และ NVIDIA พร้อมนำ”

ที่มา: สายแถลงผลประกอบการ + Bloomberg ประกาศเมื่อ: 28 พฤษภาคม 2025

Strategy Research



29 May 25

US Tightens China Chip Curbs by Targeting Design Software (2)

By Jenny Leonard and Mackenzie Hawkins

(Bloomberg) -- The Trump administration is moving to restrict the sale of chip design software to China, people familiar with the matter said, as the US government evaluates a broader policy announcement on the issue.

The Commerce Department's Bureau of Industry and Security sent letters to at least some of the leading providers of electronic design automation, or EDA, last Friday telling them to halt shipments to Chinese customers, said the people, asking not to be identified because the policy isn't yet public. Top makers of the technology include Cadence Design Systems Inc., Synopsys Inc. and Germany's Siemens AG.

"The Commerce Department is reviewing exports of strategic significance to China," an agency spokesperson said. "In some cases, Commerce has suspended existing export licenses or imposed additional license requirements while the review is pending."

Shares of Cadence fell 10.7% to \$288.61 in New York trading, the worst single-day drop since the start of the pandemic in March 2020. Synopsys fell 9.6% to \$462.43, its steepest decline since December.

It's unclear how broad the restrictions will be, although it could mean an effective ban on doing business in China, according to one of the people. Synopsys gets about 16% of its revenue from China, while Cadence gets about 12%.

สหรัฐฯ เข้มงวดข้อจำกัดชิปกับจีนมากขึ้น โดยมุ่งเป้าไปที่ซอฟต์แวร์ออกแบบ

- รัฐบาลสหรัฐออกมาตรการจำกัดการขายซอฟต์แวร์ออกแบบชิปให้กับจีน โดยสำนักงานอุตสาหกรรมและความมั่นคง (BIS) ในกระทรวงพาณิชย์สหรัฐฯ ได้ส่งจดหมายถึงผู้ให้บริการชั้นนำให้หยุดจัดส่งซอฟต์แวร์แก่ลูกค้าในจีน
- ข้อจำกัดนี้อาจเทียบเท่ากับการห้ามทำธุรกิจกับจีน โดยสิ้นเชิง ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อบริษัทอย่าง Synopsys และ Cadence ซึ่งมีรายได้จากจีน 16% และ 12% ตามลำดับ
- มาตรการนี้เป็นส่วนหนึ่งของท่าทีที่เข้มงวดขึ้นของรัฐบาลสหรัฐฯ ในการสกัดกั้นความพยายามของจีน ในการพัฒนาอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์ภายในประเทศ โดยต่อเนื่องจากข้อจำกัดก่อนหน้านี้ที่มีต่ออุปกรณ์และชิปขั้นสูง

Strategy Research

OPEC+ เตรียมจัดประชุมหารือปรับเพิ่มการผลิต 1 มิ.ย. นี้

29 May 25

อาดีอาะเบีย รัสเซีย อิรัก สหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ คูเวต คาซัคสถาน แอลจีเรีย และโอมาน ยืนยันความมุ่งมั่นในการรักษาเสถียรภาพตลาดน้ำมันและปรับการผลิตให้เพิ่มขึ้น

- เนื่องจากปัจจัยพื้นฐานของตลาดน้ำมันในปัจจุบันยังอยู่ในเกณฑ์แข็งแกร่ง ซึ่งสะท้อนจากระดับปริมาณน้ำมันคงคลังที่ต่ำ และตามข้อตกลงเมื่อวันที่ 5 ธันวาคม 2024 ที่มีมติให้เริ่มทยอยปรับคืนกำลังการผลิตน้ำมันที่เคยลดโดยสมัครใจ 2.2 ล้านบาร์เรลต่อวันอย่างค่อยเป็นค่อยไปและมีความยืดหยุ่นตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2025 ประเทศสมาชิก OPEC+ ทั้ง 8 ประเทศที่เข้าร่วมในข้อตกลงดังกล่าวจะดำเนินการปรับเพิ่มการผลิตอีก 411,000 บาร์เรลต่อวันในเดือนมิถุนายน 2025 จากระดับการผลิตในเดือนพฤษภาคม 2025 ซึ่งเทียบเท่ากับการเพิ่มขึ้นในช่วง 3 เดือนตามที่ระบุไว้ในตารางแนบท้าย
- อย่างไรก็ตาม การปรับเพิ่มกำลังการผลิตนี้อาจถูกกระตุ้นหรือย้อนกลับได้ ขึ้นอยู่กับสภาวะตลาดที่เปลี่ยนแปลงไป ซึ่งความยืดหยุ่นนี้จะช่วยให้กลุ่มสามารถรักษาเสถียรภาพของตลาดน้ำมันได้ต่อเนื่อง
- ประเทศทั้งแปดยังระบุว่า มาตรการนี้จะเป็นโอกาสในการเร่งขยายปริมาณการผลิตที่เกินเป้าหมายก่อนหน้านี้
- ทั้งแปดประเทศได้ย้ำถึงความมุ่งมั่นร่วมกันในการปฏิบัติตามข้อตกลง Declaration of Cooperation อย่างเต็มที่ รวมถึงการปรับลดการผลิตโดยสมัครใจเพิ่มเติม ซึ่งได้รับการติดตามโดยคณะกรรมการติดตามรัฐมนตรีร่วม (JMMC) ในการประชุมครั้งที่ 53 เมื่อวันที่ 3 เมษายน 2024 นอกจากนี้ยังยืนยันความตั้งใจที่จะขยายปริมาณการผลิตส่วนเกินที่เกิดขึ้นตั้งแต่เดือนมกราคม 2024
- กลุ่ม OPEC+ ทั้งแปดประเทศจะจัดประชุมรายเดือนเพื่อทบทวนสภาพตลาด ความสอดคล้องในการปฏิบัติตามข้อตกลง และการขยายปริมาณที่ผลิตเกิน โดยจะมีการประชุมครั้งถัดไปในวันที่ 1 มิถุนายน 2025 เพื่อกำหนดระดับการผลิตสำหรับเดือนกรกฎาคม.

Country	June 2025 Required Production (kbd)
Algeria	928
Iraq	4,086
Kuwait	2,466
Saudi Arabia	9,367
UAE	3,092
Kazakhstan	1,500
Oman	775
Russia	9,161

กรม.อนุมัติกรอบงบประมาณรายจ่ายปี '69 ที่ 3.78 ล้านล้านบาท
โดยเป็นการขาดดุลงบประมาณ 8.6 แสนล้านบาท คิดเป็นการขาดดุล 4.3% ของ GDP

1.จำแนกตามกลุ่มงบประมาณ ดังนี้

➤ รายจ่ายงบกลาง	632,968.75 ล้านบาท	คิดเป็น 16.74%	➤ รายจ่ายบุคลากร	820,820.81 ล้านบาท	คิดเป็น 21.71%
➤ รายจ่ายของหน่วยรับงบประมาณ	1,408,060.33 ล้านบาท	คิดเป็น 37.25%	➤ รายจ่ายสำหรับทุนหมุนเวียน	274,576.81 ล้านบาท	คิดเป็น 7.26%
➤ รายจ่ายบูรณาการ	98,767.82 ล้านบาท	คิดเป็น 2.61%	➤ รายจ่ายเพื่อการชำระหนี้ภาครัฐ	421,864.43 ล้านบาท	คิดเป็น 11.16%
			➤ รายจ่ายเพื่อชดใช้เงินคงคลัง	123,541.06 ล้านบาท	คิดเป็น 3.27%

2.จำแนกตามยุทธศาสตร์ 6 ด้าน และรายการคำดำเนินการภาครัฐ ดังนี้

➤ ด้านความมั่นคง	415,327.94 ล้านบาท	➤ ด้านการสร้างโอกาสและความเสมอภาคทางสังคม	942,709.17 ล้านบาท
➤ ด้านการสร้างความสามารถในการแข่งขัน	394,611.65 ล้านบาท	➤ ด้านการสร้างการเติบโตบนคุณภาพชีวิตที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม	147,216.90 ล้านบาท
➤ ด้านการพัฒนาและเสริมสร้างศักยภาพทรัพยากรมนุษย์	605,927.26 ล้านบาท	➤ ด้านการปรับสมดุลและพัฒนาระบบการบริหารจัดการภาครัฐ	605,441.60 ล้านบาท

งบประมาณ 2569 ทุกหน่วยงาน

งบประมาณ
รายจ่ายปี 2569
วงเงินรวม
3,780,600 ล้านบาท



จำแนกตามหน่วยงาน 33 รายการ ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

1.งบกลาง 632,968	2.สำนักนายกรัฐมนตรี 35,116	3.กระทรวงกลาโหม 204,434
4.กระทรวงการคลัง 397,856	5.กระทรวงการต่างประเทศ 9,200	6.กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา 6,641
7.กระทรวงการ พ.ม. 26,890	8.กระทรวงการ อว. 140,300	9.กระทรวงเกษตรและสหกรณ์ 130,111
10.กระทรวงคมนาคม 200,756	11.กระทรวงดิจิทัลฯ 10,223	12.กระทรวง กส. 38,657
13.กระทรวงพลังงาน 2,888	14.กระทรวงพาณิชย์ 7,584	15.กระทรวงมหาดไทย 301,265
16. กระทรวงยุติธรรม 29,599	17.กระทรวงแรงงาน 68,069	18.กระทรวงวัฒนธรรม 9,680
19.กระทรวงศึกษาธิการ 355,108	20.กระทรวงสาธารณสุข 177,639	21.กระทรวงอุตสาหกรรม 5,505
22.ส่วนราชการ ไม่สังกัดสำนักนายกฯ กระทรวง 135,903	23.จังหวัดและกลุ่มจังหวัด 26,525	24.รัฐวิสาหกิจ 143,669
25.หน่วยงานของรัฐสภา 9,219	26.หน่วยงานของศาล 28,082	27.หน่วยงานขององค์กรอิสระ องค์กรอัยการ 26,691
28.องค์กรปกครองส่วนท้องถิ่น 202,613	29.หน่วยงานอื่นของรัฐ 630	30.สภาเกษตรกรไทย 9,375
31. ส่วนราชการในพระองค์ 9,272	32.ทุนหมุนเวียน 274,576	33.รายจ่ายเพื่อขอใช้เงินคงคลัง 123,541

ที่มา : ร่างพ.ร.บ.งบประมาณรายจ่ายประจำปีงบประมาณ พ.ศ.2569 สำนักงบประมาณ

งบประมาณ 2569 รายการกระทรวง



งบประมาณ
รายจ่าย ปี 2569
วงเงินรวม
3,780,600
ล้านบาท

หน่วย : ล้านบาท

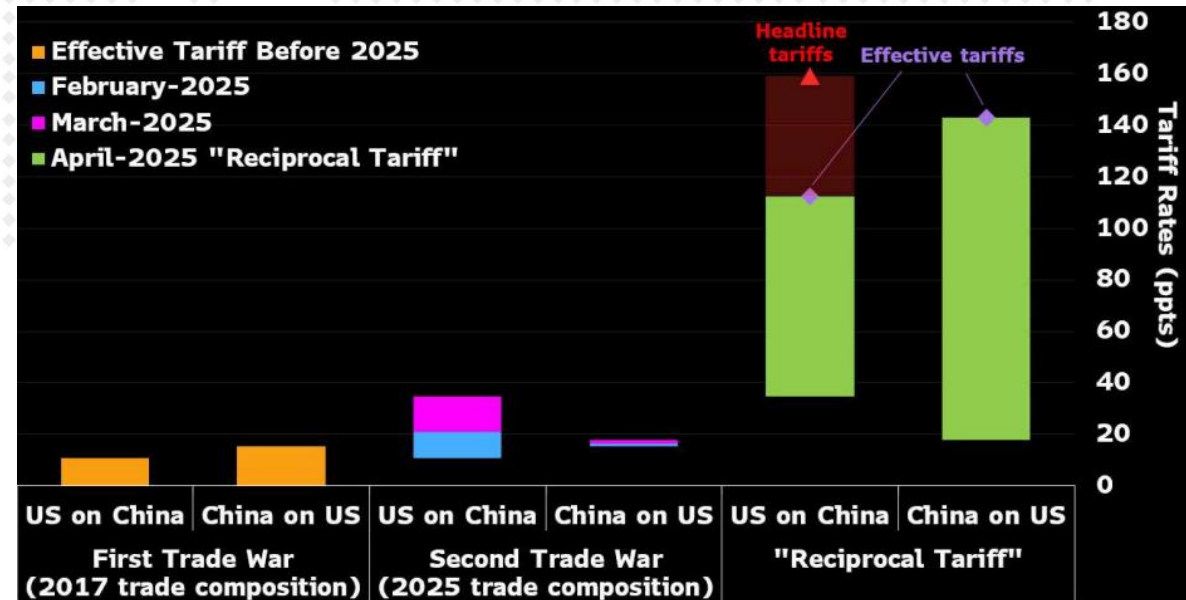
แยกเป็น 20 กระทรวง-หน่วยงาน

(เรียงมากไปหาน้อย) ดังนี้

กระทรวงการคลัง 397,856	กระทรวงศึกษาธิการ 355,108	กระทรวงมหาดไทย 301,265
กระทรวงกลาโหม 204,434	กระทรวงคมนาคม 200,756	กระทรวงสาธารณสุข 177,639
กระทรวงการ อว. 140,300	กระทรวงเกษตรและสหกรณ์ 130,111	กระทรวงแรงงาน 68,069
กระทรวง กส. 38,657	สำนักนายกรัฐมนตรี 35,116	กระทรวงยุติธรรม 29,599
กระทรวงการ พ.ม. 26,890	กระทรวงดิจิทัลฯ 10,223	กระทรวงวัฒนธรรม 9,680
กระทรวงการต่างประเทศ 9,200	กระทรวงพาณิชย์ 7,584	กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา 6,641
กระทรวงอุตสาหกรรม 5,505	กระทรวงพลังงาน 2,888	

ที่มา : ร่างพ.ร.บ.งบประมาณรายจ่ายประจำปีงบประมาณ พ.ศ.2569 สำนักงบประมาณ

ความคืบหน้า ข้อตกลงการค้าสหรัฐฯ กับ ประเทศต่างๆ



ทรัมป์เผยพร้อมเดินทางเยือนจีนเพื่อพบ “สี จิ้นผิง”

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

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

By Skylar Woodhouse

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

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



Donald Trump and Xi Jinping

DAOL SEC

(บลูมเบิร์ก) — ประธานาธิบดีสหรัฐฯ นายโดนัลด์ ทรัมป์ กล่าวว่าเขาพร้อมจะเดินทางเยือนจีนเพื่อพูดคุยกับประธานาธิบดีสี จิ้นผิง ในประเด็นนโยบายต่างประเทศและเศรษฐกิจ

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

ในวาระดำรงตำแหน่งสมัยที่สอง ทรัมป์ได้แสดงความตั้งใจอย่างต่อเนื่องที่จะพูดคุยโดยตรงกับผู้นำจีน โดยก่อนหน้านี้เขาได้คาดการณ์ว่าอาจมีการพูดคุยทางโทรศัพท์ หลังจากเจ้าหน้าที่ระดับรองของทั้งสองประเทศได้ตกลงชั่วคราวในการยุติสงครามการค้าที่เริ่มจากการที่ทรัมป์ขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจีนอย่างรุนแรง

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

แม้จะแสดงท่าทีเปิดกว้างในการเจรจากับจีน ทรัมป์กลับกล่าวถึงการเยือนซาอุดีอาระเบีย กาตาร์ และสหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ ว่ามีเป้าหมายเพื่อยับยั้งไม่ให้ประเทศเหล่านั้นเข้าไปอยู่ในอิทธิพลของจีน

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

5 ข้อเสนอที่ไทยเสนอต่อสหรัฐฯ เตรียมนัดหารือใน 2 สัปดาห์

DAOL SEC

15 May 25



เสนอเพิ่มนำเข้าสินค้าเกษตรเพื่อเป็นวัตถุดิบแปรรูปและส่งออกตลาดโลก

เสริมความร่วมมือธุรกิจอาหารแปรรูปไทยและสหรัฐฯ มุ่งพัฒนาอุตสาหกรรมอาหารแปรรูป ด้วยการใช้จุดแข็ง 2 ประเทศร่วมกัน โดยเฉพาะการนำเข้าสินค้าเกษตรจากสหรัฐฯ เพื่อเป็นวัตถุดิบแปรรูปและส่งออกตลาดโลก และหารือร่วมภาคเกษตรของสหรัฐฯ ที่เป็นฐานเสียงสำคัญทางการเมืองของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์



เสนอเพิ่มนำเข้าสินค้าจำเป็น เช่น พลังงาน อวูร และสินค้าเกษตร

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



ลดภาษีนำเข้า-เปิดตลาดให้สินค้าสหรัฐฯ

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



เพิ่มความเข้มงวดกฎหมายถิ่นกำเนิดสินค้า

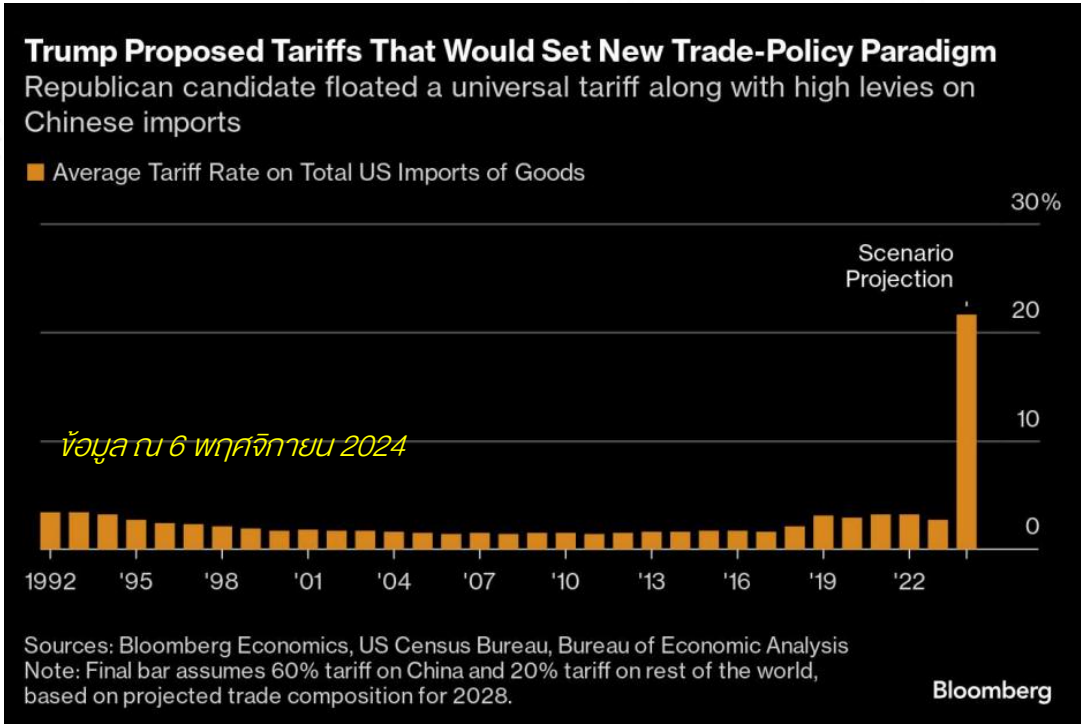
บังคับใช้กฎหมายถิ่นกำเนิดสินค้าเคร่งครัดผ่านการบังคับใช้กฎหมายด้วยถิ่นกำเนิดสินค้า เพื่อแก้ปัญหาการสวมสิทธิ์สินค้า “Made in Thailand” โดยสินค้าจากประเทศที่ 3 ส่งออกผ่านไทยไปสหรัฐฯ ซึ่งจะเพิ่มการเฝ้าระวังเพื่อรักษาภาพลักษณ์สินค้าไทยในตลาดสหรัฐฯ



สนับสนุนเอกชนลงทุนสหรัฐฯ โดยเฉพาะกลุ่มพลังงาน

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

Strategy Research



Tariff Warning – อัตราภาษีนำเข้า อาจสูงขึ้นถึง 20%

06-11-2024

แนวโน้มที่โดนัลด์ ทรัมป์ จะกลับมาดำรงตำแหน่งประธานาธิบดีอีกครั้ง โลกกำลังเตรียมรับมือกับสิ่งที่อาจกลายเป็น **คลื่นการขึ้นภาษีนำเข้าครั้งใหญ่ที่สุด** นับตั้งแต่ช่วงทศวรรษ 1930

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

สหรัฐฯ และจีนตกลงลดภาษีศุลกากรเป็นการชั่วคราว 90 วัน 14 May 25

ดำเนินการข้อตกลง ภายใน 14 พ.ค. 2025

อาจมีการหารือเพิ่มเติมระหว่างโดนัลด์ ทรัมป์ และสี จิ้นผิงในเร็วๆ นี้



สหรัฐฯ ดำเนินการต่อจีน

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



จีนดำเนินการต่อสหรัฐฯ

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



Strategy Research

Time Line การตอบโต้ทางภาษีระหว่าง สหรัฐฯ - จีน

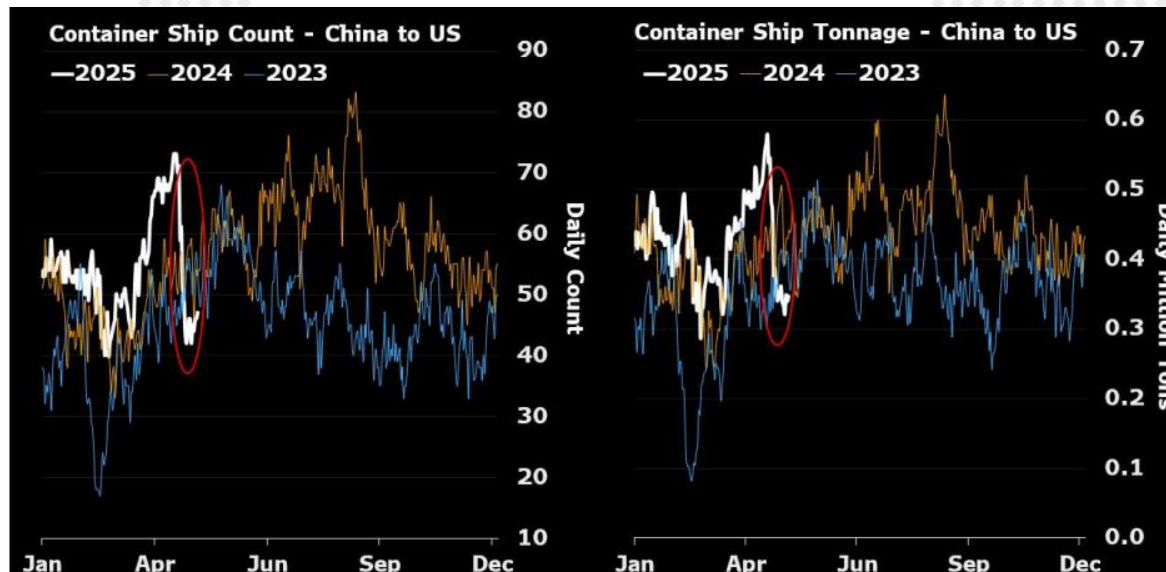
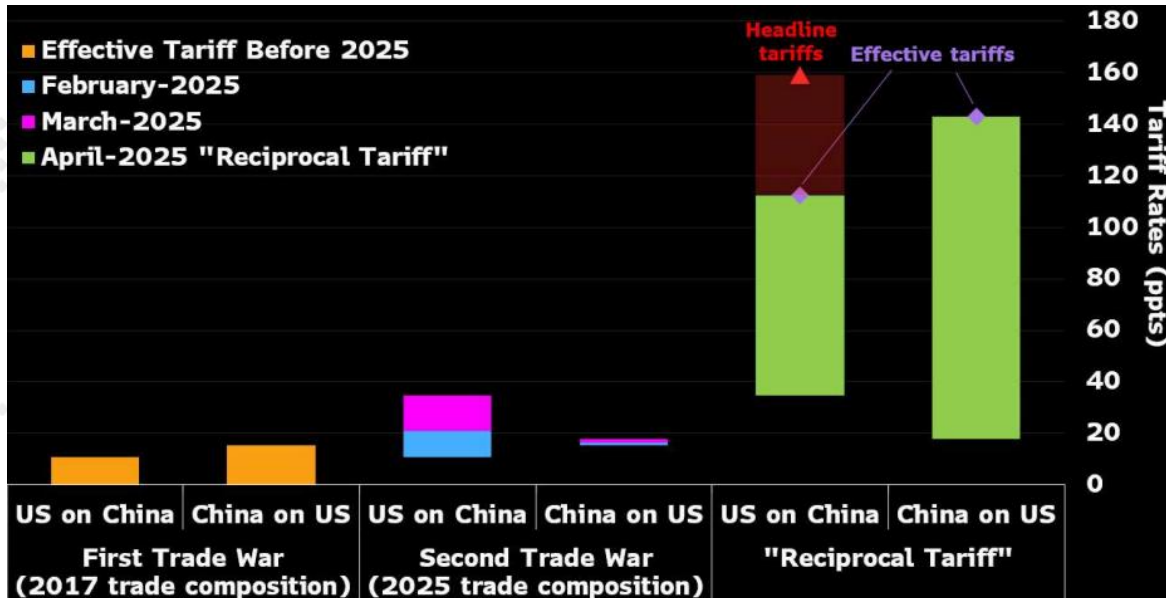
DAOL SEC

14 May 25

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

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

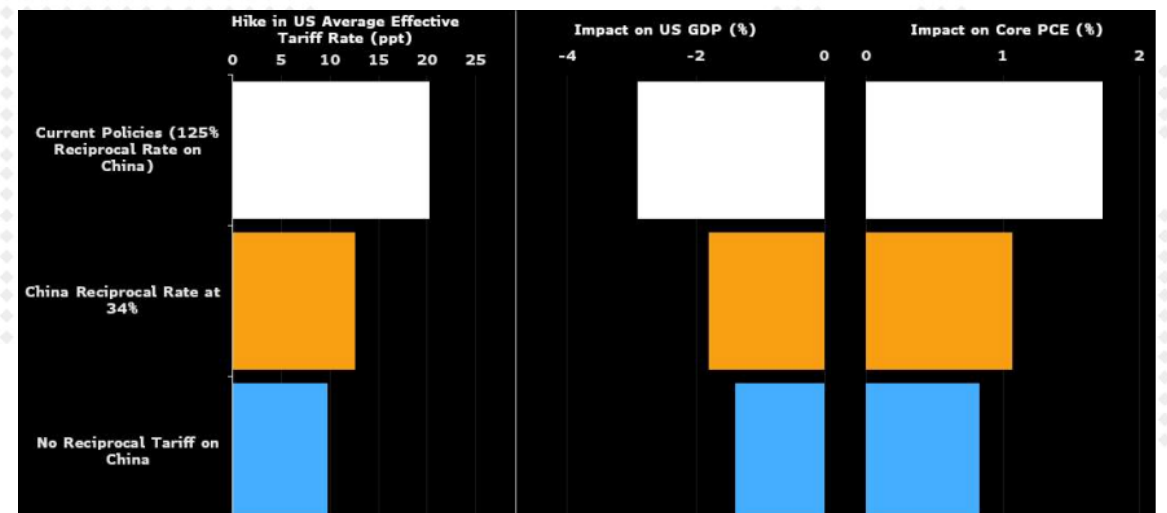
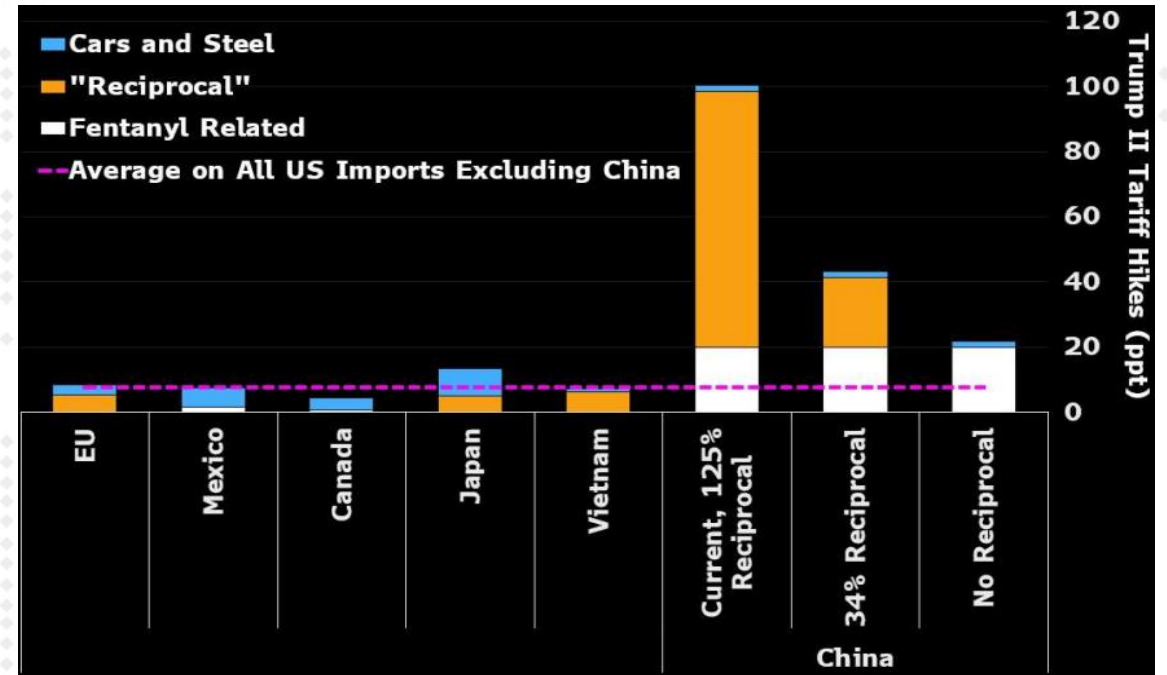
Strategy Research



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

DAOL SEC

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



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

ผลกระทบต่อข้อตกลงการค้าของ US-UK



ข้อตกลงดังกล่าวจะกลายเป็น **Standard Format** สำหรับประเทศอื่นๆ ที่จะเสนอเจรจากับสหรัฐฯ



สหรัฐฯ ส่งสัญญาณผ่อนคลายกำแพงภาษีการค้า



ไทย ได้อนิสงส์จากการผ่อนคลายนี และได้รับรูปแบบสำหรับการจัดทำข้อเสนอการค้าต่อสหรัฐฯ



ปัญหา Supply Chain ของโลหะมีแนวโน้มลดลง ราคาโลหะอาจจะอ่อนตัวลง ทั้งนี้อาจเป็นแรงหนุนต่อเงินเฟ้อได้



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

รายชื่อหลักทรัพย์ขึ้นเครื่องหมาย “XD” วันที่ 26-30 พ.ค. 68

DAOL SEC

Symbol	X-Date	Dividend (per Share)
CPTREIT	26/5/2025	0.0662
HYDROGEN	26/5/2025	0.0238
KPNREIT	26/5/2025	0.0282
SRIPANWA	26/5/2025	0.0717
WHAIR	26/5/2025	0.1325
BAK	26/5/2025	0.06
ADD	27/5/2025	0.1
AMATAR	27/5/2025	0.16
B-WORK	27/5/2025	0.082485
FUTURERT	27/5/2025	0.244665
ISSARA	27/5/2025	0.1391
IVL	27/5/2025	0.175
KAMART	27/5/2025	0.11
KTBSTMR	27/5/2025	0.1726
SIRIPRT	27/5/2025	0.08
TFG	27/5/2025	0.075
PRI	27/5/2025	0.3125
BM	28/5/2025	0.06
EGATIF	28/5/2025	0.21

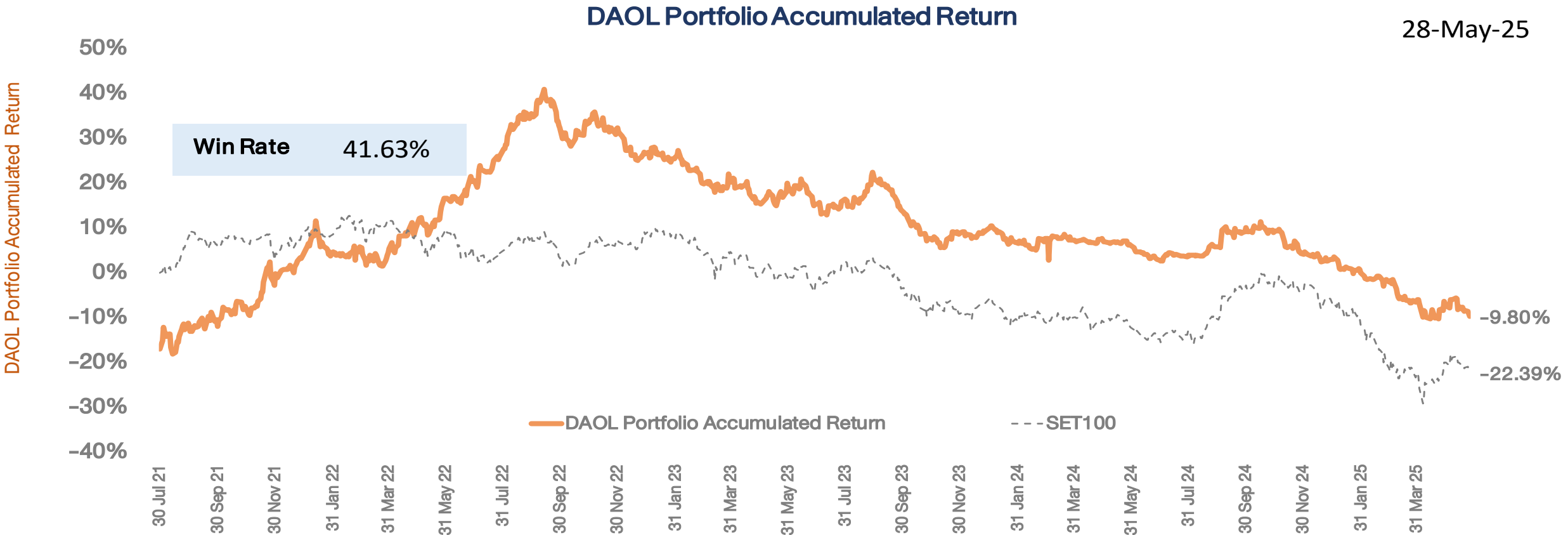
Symbol	X-Date	Dividend (per Share)
GVREIT	28/5/2025	0.1984
KBSPF	28/5/2025	0.232
LHHOTEL	28/5/2025	0.3
LHRREIT	28/5/2025	0.103
TFFIF	28/5/2025	0.1176
TTLPF	28/5/2025	0.3197
GUNKUL	28/5/2025	0.08
ALLY	29/5/2025	0.11
BOFFICE	29/5/2025	0.155
BRRGIF	29/5/2025	0.19199
QHHRREIT	29/5/2025	0.15
NETEASE80	29/5/2025	0.04488
POPMART80	29/5/2025	0.03748
HPF	30/5/2025	0.133
MII	30/5/2025	0.193
MNIT	30/5/2025	0.035
MNIT2	30/5/2025	0.095
MNRF	30/5/2025	0.03
M-STOR	30/5/2025	0.11
ESTEE80	30/5/2025	0.00387

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

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

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

28/5/2025 0:00		Market Price							
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
KBANK	BANK	10%	164.00	561	92,033	156.00	87,543.91	(4,489.43)	-4.88%
GULF	ENERG	10%	48.50	1,905	92,397	45.25	86,205.91	(6,191.58)	-6.70%
ADVANC	ICT	10%	297.00	311	92,397	288.00	89,597.57	(2,799.92)	-3.03%
KTB	BANK	10%	22.80	4,018	91,611	22.50	90,405.91	(1,205.41)	-1.32%
PTTEP	ENERG	10%	101.50	903	91,611	99.50	89,806.17	(1,805.15)	-1.97%
MTC	FIN	10%	41.75	2,188	91,352	42.00	91,899.21	547.02	0.60%
SET						1160.74			
Total		60%	551,403				535,459	(15,944)	
CASH		40%					366,509		
Total Portfolio							901,968		-9.80%



กลยุทธ์

- ดัชนีฯ มีโอกาส rebound จากข่าวบวกในเรื่องมาตรการภาษีของสหรัฐฯ ที่ออกมาเข้านี้ หากกลับไปยืนเหนือ **แนวต้าน 1172 จุด** ได้จะเป็นการดี โดยเรายังมองเป็นโอกาสที่จะเข้าซื้อหุ้นที่ราคาลงมามาก โดยเฉพาะหุ้นปิโตรเคมี(ขั้นต้น) และโรงกลั่นน้ำมัน



Theme ลงทุน

- เราให้ list หุ้นที่ราคาลงมาลึกๆ และมีสัญญาณบวกเข้ามา ไว้ 6 ตัว **SIRI, BA*, BGRIM, BCH*, SPRC, STA*** แต่การเข้าซื้อหุ้นลักษณะนี้ **ควรมีจุด stop loss ไว้ด้วย** หากราคาไปผิดทาง



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ **SPRC, SIRI** เข้ามาในพอร์ต
- พอร์ตประกอบด้วย SPRC(10%), SIRI(10%), MTC*(10%), KTB(10%), PTTEP(10%), GULF(10%), ADVANC(10%), KBANK (10%)



TECHNICAL VIEW

29 May 2025 # 097

DAOL SEC

SET : แนวโน้มตัวผันผวนในกรอบจำกัด

แนวรับ 1152-1156

แนวต้าน 1165-1170

PLANB

MOTHER

แนวรับ

5.10-5.20

แนวต้าน

5.45-5.70

Cut Loss

< 5.00

แนวรับ

1.25-1.29

แนวต้าน

1.40-1.50

Cut Loss

< 1.17

SET50 Index Futures

S50M25

แนวโน้ม : แนวโน้มตัวผันผวน

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : เปิด Short ช่วงแต่ง

สถานะ Long : ถือ หักยื่น 762

สถานะ Short : ปิด หักยื่น 762

แนวรับ

750, 747, 744

แนวต้าน

758, 762, 766

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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





CASH BALANCE

DAOL SEC

29 May 2025

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 23-28 พ.ค. 68

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

เกณฑ์การคำนวณ Cash Balance

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

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

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance

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

หมายเหตุ

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

+ **ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย**

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

+ ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + **ห้าม Net Settlement**

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

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



News Comment

(-) KBANK (ซื้อ/เป้า 170.00 บาท) ส่งสัญญาณพอร์ตสินเชื่อรุทกิจรายใหญ่อ่อนแอเพิ่ม

Company Update

(0) AAI (ซื้อ/เป้า 6.00 บาท) ยังคงกรอบเป้าหมายปี 2025E ใกล้เคียงราคา

(0) GUNKUL (ซื้อ/เป้า 5.00 บาท) ธุรกิจพัฒนาตามแผน, 2H25E คาดได้ EPC และโรงไฟฟ้าลมหนุน



RESULTS CALENDAR

(As of 9 May 2025)

DAOL SEC

May-25

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

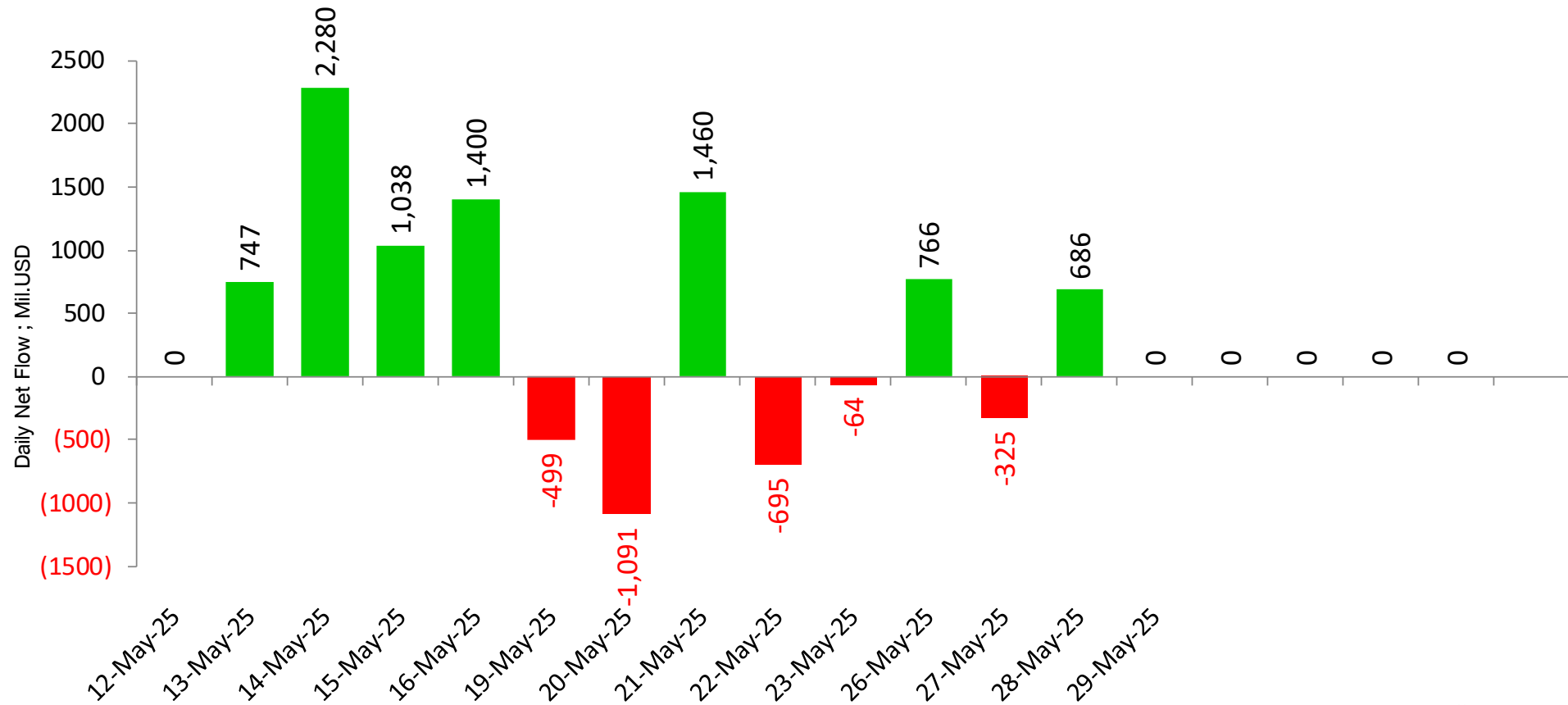


Fund Flow

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

DAOL SEC



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

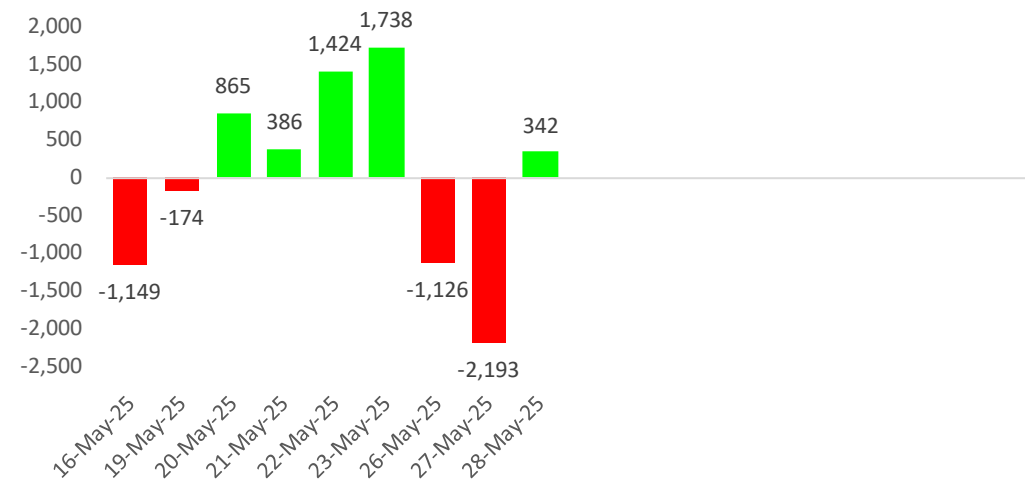
Foreign Net Position in Asia Stock Market

29-May-25

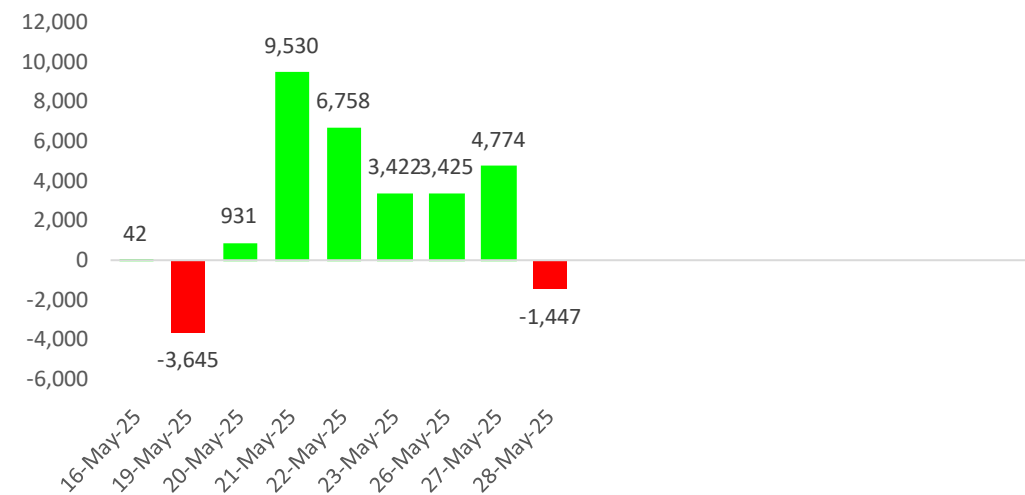
(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
China	31-Mar-25			4,272	8,606	8,606	19,065	
India	27-May-25	112	299	1,987	3,257	-10,279	-8,663	-23,734
Indonesia	28-May-25	84	91	337	-896	-2,726	-1,313	681
Japan	23-May-25		2,170	10,096	34,405	-772	-39,122	-77,043
Malaysia	28-May-25	-23	-78	400	-17	-2,259	-3,163	-3,249
Philippines	28-May-25	12	11	19	-36	-245	-333	286
South Korea	28-May-25	461	539	1,198	-5,757	-11,066	-23,347	-38,883
Sri Lanka	28-May-25	-1	0	3	5	-31	-37	-20
Taiwan	28-May-25	25	128	8,142	7,972	-10,317	-35,093	-36,284
Thailand	28-May-25	10	-91	-104	-537	-1,709	-3,709	1,086
Vietnam	28-May-25	-7	-52	88	-425	-1,429	-3,238	-1,859

Foreign Net Position in Thai Market

Foreign Net Position in Thai Equity (Million THB)



Foreign Net Position in Thai Bond (Million THB)



Net Position Accumulate monthly

29-May-25

Year	Foreign Net Position (Equity)	Local Institutional - Net position (Equity)	Foreign Net Position (Bond)	Foreign -net (SET50 Futures)
2021	-48,577	-77,336	211,222	27,284
2022	202,695	-152,754	214,094	78,351
2023	-192,490	91,301	39,367	-196,826
2024	-147,940	50,374	-33,725	16,661
Sep '24	29,178	-1,717	4,661	-98,738
Oct '24	-28,166	34,019	-34,241	24,325
Nov '24	-13,736	3,758	-29,239	-54,830
Dec '24	-10,468	8,744	13,439	-136
Jan '25	-11,334	-1,178	-14,427	-59,419
Feb '25	-6,667	-6,574	8,371	71,456
Mar '25	-21,866	2,596	25,088	41,708
Apr '25	-14,724	-4,866	62,003	4,620
May '25	-3,536	-263	-1,491	1,448
2025	-39,867	-5,156	19,032	53,745

Unit : Million Baht

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

28-May-25 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
ADVANC	0.03%	258
KTB	0.08%	252
SCB	0.03%	121
IVL	0.06%	71
BH	0.05%	59
TTB	0.03%	56
OSP	0.11%	54
SCC	0.02%	42
TIDLOR	0.09%	42
TRC	6.55%	42

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
PTT	-0.01%	-86
MEGA	-0.39%	-84
BBL	-0.03%	-83
CPALL	-0.01%	-43
PTTEP	-0.01%	-40
AEONTS	-0.12%	-31
BEM	-0.03%	-25
TISCO	-0.03%	-24
ICHI	-0.15%	-20
PTTGC	-0.02%	-19

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

			28-May-25		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
SCB	0.13%	524	BBL	-0.10%	-276
KTB	0.13%	409	KTC	-0.21%	-230
CPN	0.13%	270	PTTEP	-0.04%	-158
ADVANC	0.03%	258	BDMS	-0.04%	-138
KBANK	0.06%	223	PTT	-0.01%	-86
IVL	0.17%	200	TISCO	-0.09%	-71
OSP	0.40%	196	TIDLOR	-0.13%	-61
CPALL	0.04%	173	MEGA	-0.27%	-58
GULF	0.02%	137	CRC	-0.05%	-56
DELTA	0.01%	133	SAWAD	-0.15%	-48

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช้มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
SCB	0.60%	2,418	ADVANC	-0.45%	-3,873
KTB	0.43%	1,352	BDMS	-0.28%	-963
CPN	0.44%	914	GULF	-0.10%	-687
CPF	0.39%	807	ONEE	-8.96%	-449
CPALL	0.15%	650	NER	-5.70%	-437
BBL	0.23%	635	CRC	-0.37%	-417
WHA	1.22%	569	HMPRO	-0.41%	-415
VGI	1.02%	455	IVL	-0.35%	-412
OSP	0.89%	436	DELTA	-0.03%	-399
AMATA	1.94%	317	PTTGC	-0.37%	-345

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช้มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

Net Change

18 Jan 21 - Present

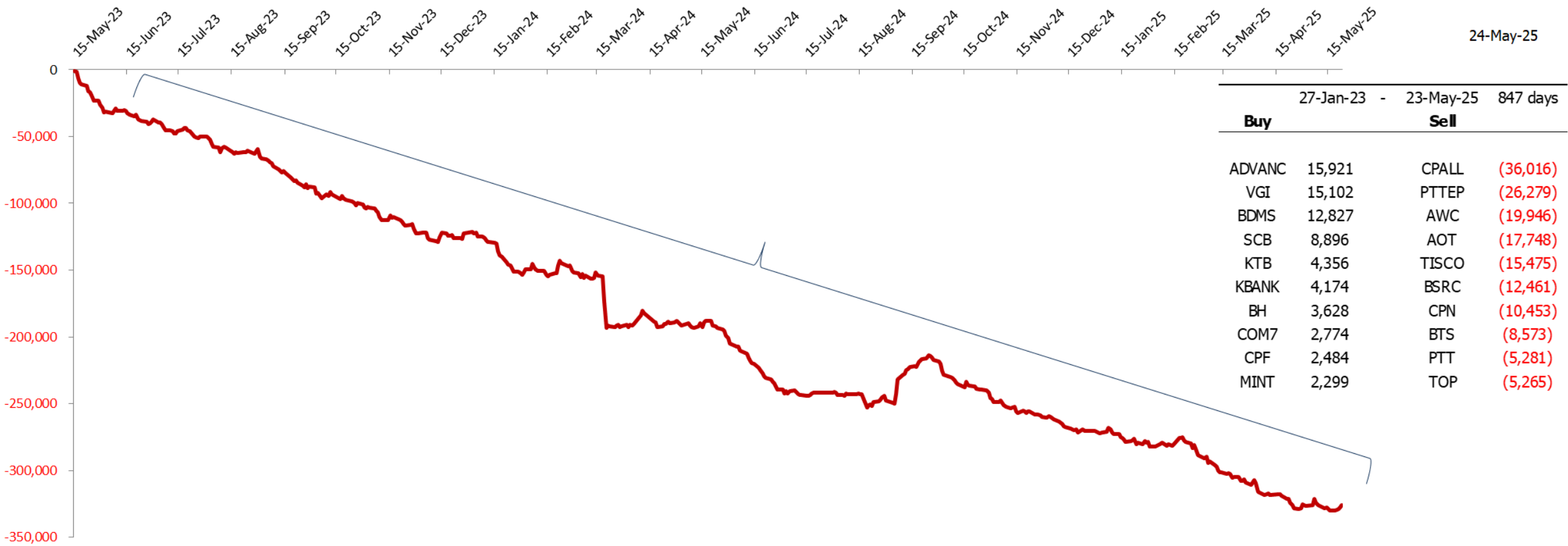
24-May-25

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

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย
มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านซ้ายมือ เป็นมูลค่า
ที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย
ตั้งแต่นั้น มาจนถึงปัจจุบัน

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht



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



Dividend Stocks

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

Stock	Last price	Last DPS	Est DPS	25(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%	(times)	Bt mn
SCB	119.00	8.44	10.54	8.86	Semi-Anl	1,481.35
KBANK	164.50	2.50	10.53	6.40	Semi-Anl	2,945.21
SCCC	151.50	7.00	10.29	6.79	Semi-Anl	10.17
BBL	142.00	6.50	8.45	5.95	Semi-Anl	1,129.07
PTTEP	101.50	5.13	8.26	7.90	Semi-Anl	1,827.93
TISCO	98.00	5.75	7.67	7.82	Semi-Anl	458.60
EGCO	109.00	3.25	6.50	5.96	Semi-Anl	76.03
AEONTS	103.50	2.95	5.67	5.47	Semi-Anl	23.46
KKP	46.25	2.75	3.77	8.15	Semi-Anl	348.86
TCAP	49.00	2.05	3.37	6.88	Semi-Anl	85.71
PTT	31.25	1.30	1.96	6.26	Semi-Anl	1,040.95
TOP	27.25	0.70	1.87	6.86	Semi-Anl	496.32
RATCH	27.50	0.80	1.63	5.93	Semi-Anl	57.99
TVO	22.90	0.93	1.61	7.03	Semi-Anl	12.38
MEGA	29.50	0.80	1.61	5.46	Semi-Anl	38.43
KLINIQ	28.00	0.75	1.58	5.64	Semi-Anl	20.19

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	25(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%	(times)	Bt mn
SAPPE	33.75	2.25	2.42	7.17	Annual	38.6
CPN	51.00	2.10	2.13	4.18	Annual	377.2
KTB	22.40	1.55	1.50	6.69	Annual	1,766.0
NETBAY	20.40	1.18	1.06	5.17	Annual	18.0
TASCO	15.70	0.90	1.02	6.50	Annual	67.3
MASTER	18.50	0.80	0.90	4.84	Annual	35.5
COM7	21.10	0.86	0.89	4.23	Annual	163.3
STA	14.00	1.00	0.87	6.20	Annual	74.94
AP	6.85	0.60	0.59	8.61	Annual	172.66
PIN	5.85	0.76	0.55	9.40	Annual	43.81
KCG	8.55	0.41	0.46	5.38	Annual	6.91
STGT	7.20	0.50	0.43	5.97	Annual	31.07
NYT	3.04	0.42	0.40	13.16	Annual	20.15
BAM	5.95	0.35	0.36	5.98	Annual	109.91
ILINK	5.20	0.42	0.32	6.15	Annual	6.77
ROJNA	5.05	0.50	0.24	4.65	Annual	29.24

High Dividend : Property Fund & REIT

12-May-25

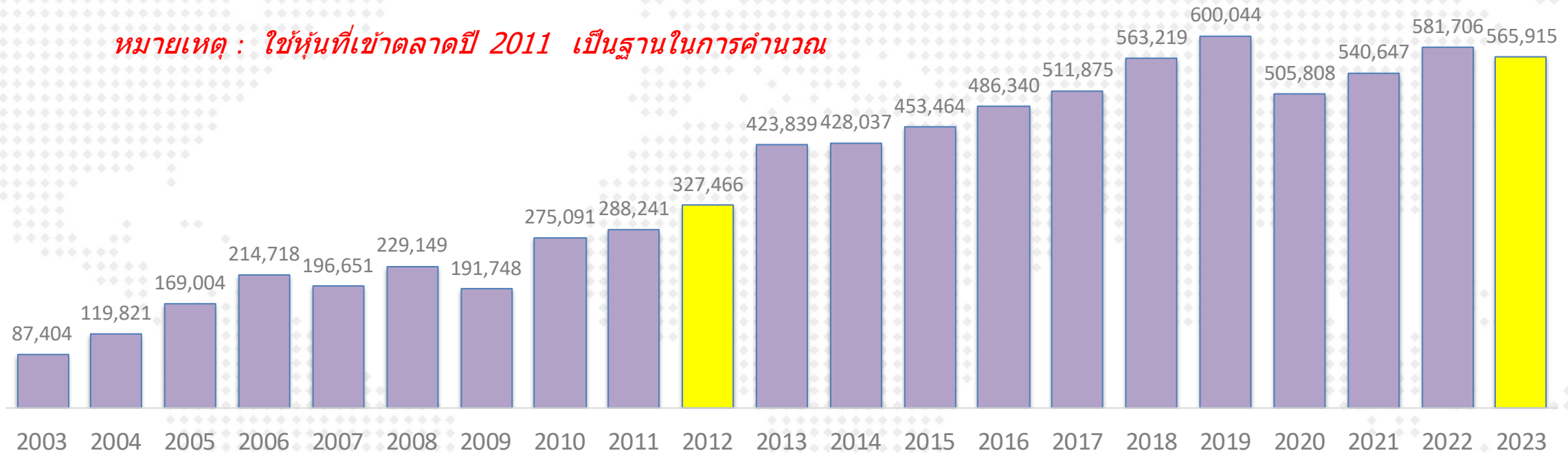
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last year	Frequency	5-day avg volume	Type
				(%)	(times)	Bt mn	
AIMCG	1.95	0.05	0.00	18.46	Quarter	0.76	#N/A
TTLPF	12.10	0.50	2.13	17.70	Quarter	0.27	Leasehold
SRIPANWA	5.15	0.22	0.50	16.70	Quarter	0.64	Freehold
MJLF	3.98	0.20	0.56	15.57	Quarter	0.40	Leasehold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

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

บริษัทในตลาดหุ้นไทย จ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง

CAGR (2011-22) = 3.1 %

หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

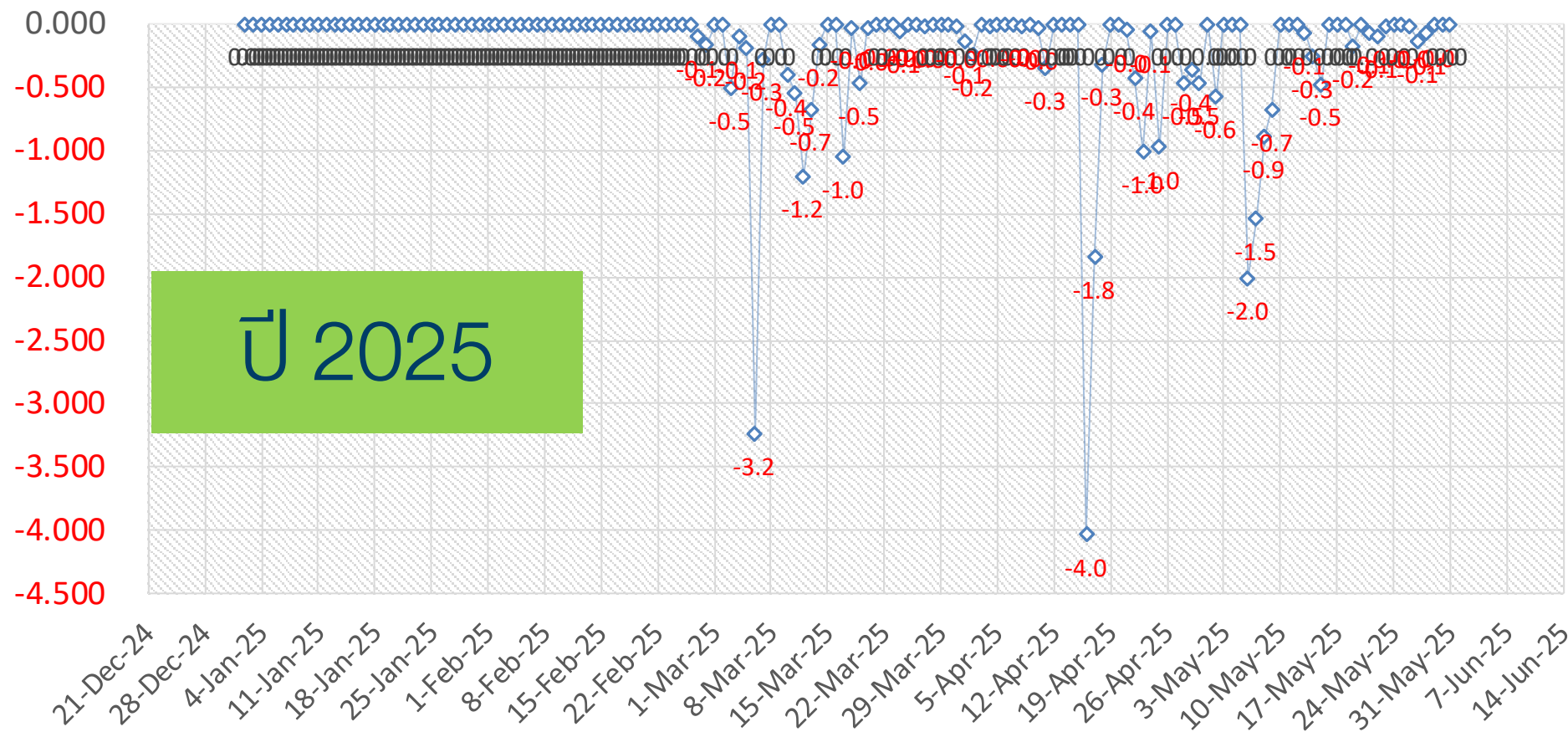


หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

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

Impact to SET Index (Points)

15-May-25



ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายปันผลงวดนี้ = -27 Points

Date of "XD"

Market Indicators

Calendar (Week)

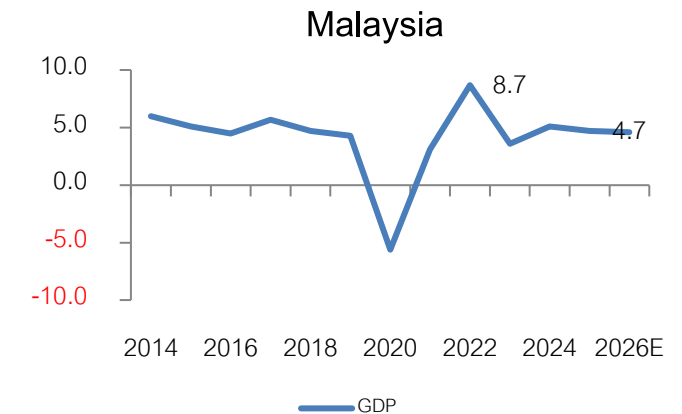
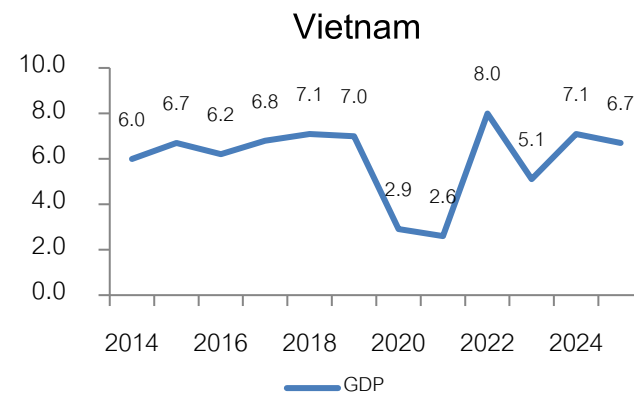
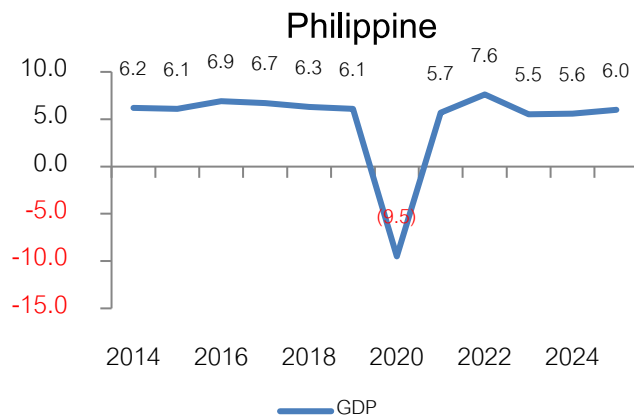
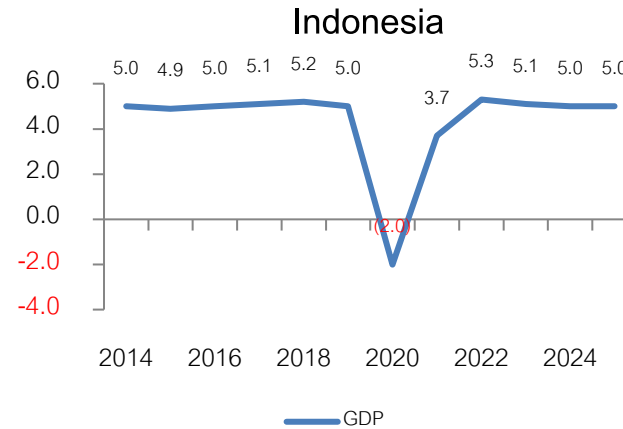
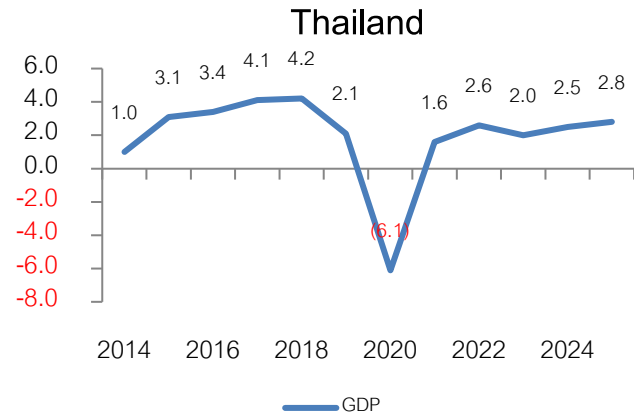
Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
26-May	TH	Customs Exports YoY	Apr	13.1%	17.8%
27-May	CH	Industrial Profits YoY	Apr	--	2.6%
	EC	Consumer Confidence	May F	-- -	15.20
28-May	US	FOMC Meeting Minutes	May-25	--	--
29-May	US	GDP Annualized QoQ	1Q S	-0.25%	-0.30%
	US	Initial Jobless Claims	May-25	--	227k
	US	Pending Home Sales MoM	Apr	-1.2%	6.1%
30-May	JN	Retail Sales YoY	Apr	2.7%	3.1%
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report	Apr		
	US	PCE Price Index MoM	Apr	0.12%	0.00%
	US	PCE Price Index YoY	Apr	2.2%	2.3%
	US	Core PCE Price Index MoM	Apr	0.1%	0.0%
	US	Core PCE Price Index YoY	Apr	2.5%	2.6%
	US	Advance Goods Trade Balance	Apr	-\$133.45b	-\$162.0b
	US	U. of Mich. Sentiment	May F	50.9	50.8
31-May	CH	Manufacturing PMI	May	49.6	49.0
	CH	Non-manufacturing PMI	May	50.6	50.4
2-Jun	US	ISM Manufacturing	May	--	48.7
3-Jun	EC	CPI Estimate YoY	May P	--	2.2%
	EC	CPI MoM	May P	--	0.6%
	EC	CPI Core YoY	May P	--	2.7%
4-Jun	US	ADP Employment Change	May	--	62k
5-Jun	CH	Caixin China PMI Composite	May	--	51.10
	CH	Caixin China PMI Services	May	--	50.7
	EC	ECB Policy Rate Meeting	Jun-25		
	TH	CPI YoY	May	0.03%	-0.22%
6-Jun	EC	Retail Sales YoY	Apr	--	1.5%
	EC	GDP SA QoQ	1Q T	--	0.30%
	EC	GDP SA YoY	1Q T	--	1.20%
	US	Change in Nonfarm Payrolls	May	131.67k	177k
	US	Unemployment Rate	May	4.20%	4.20%
	US	Average Hourly Earnings MoM	May	--	0.2%

ตลาดหุ้นเอเชีย

GDP ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg
(19-Mar-25)



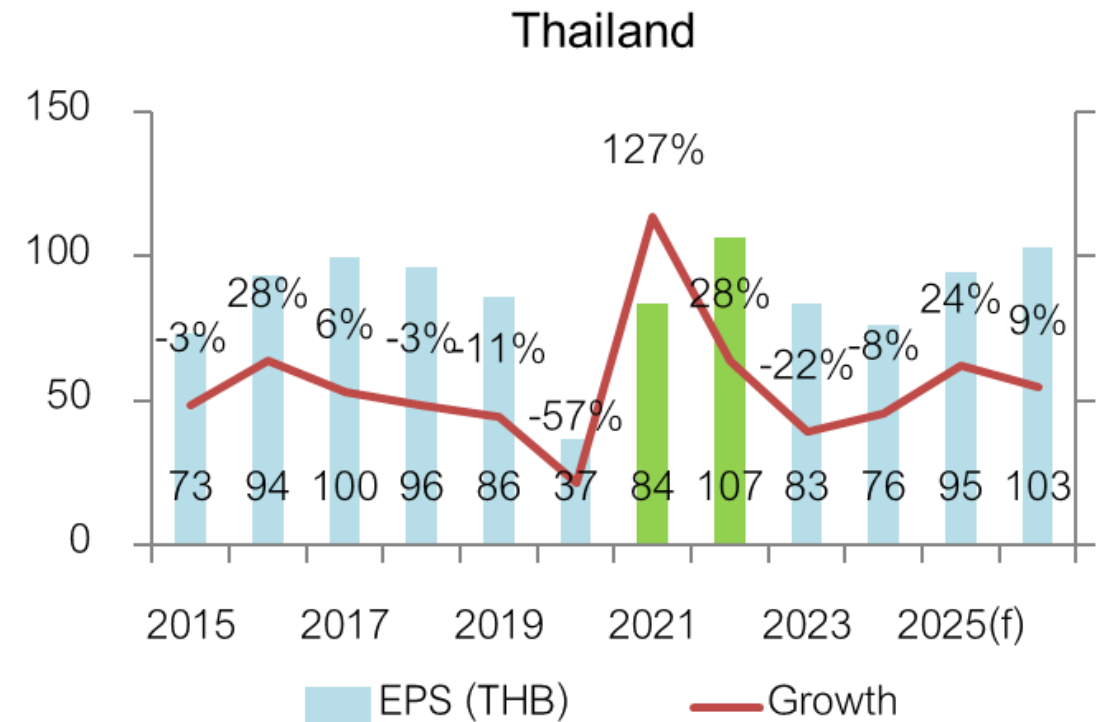
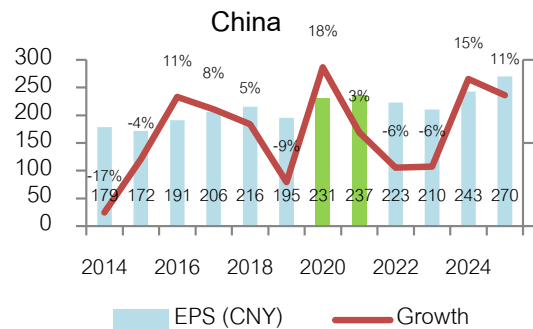
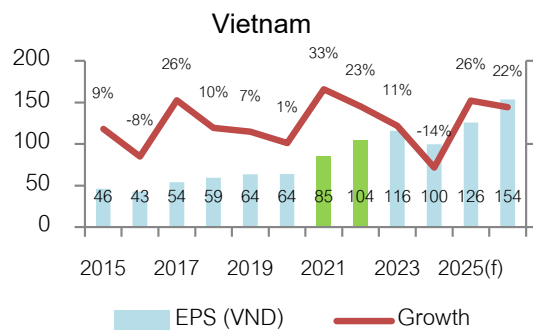
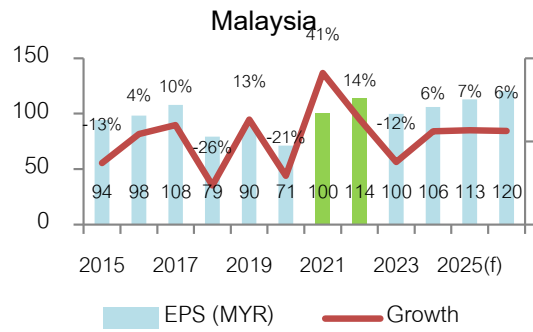
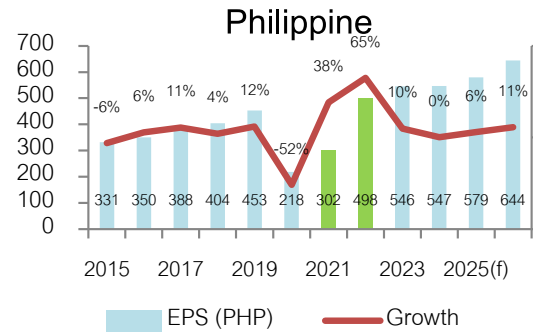
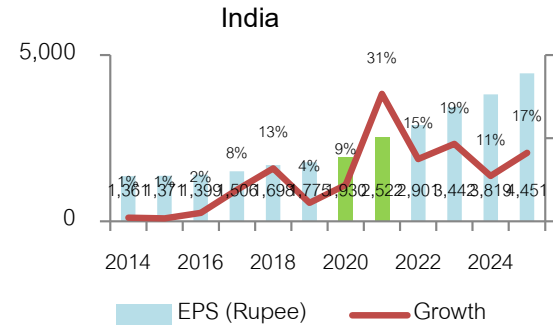
EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg

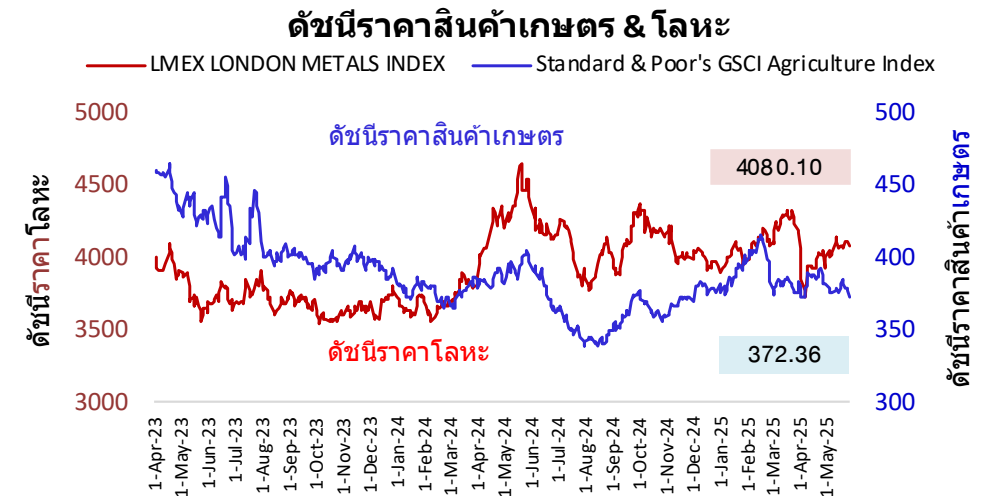
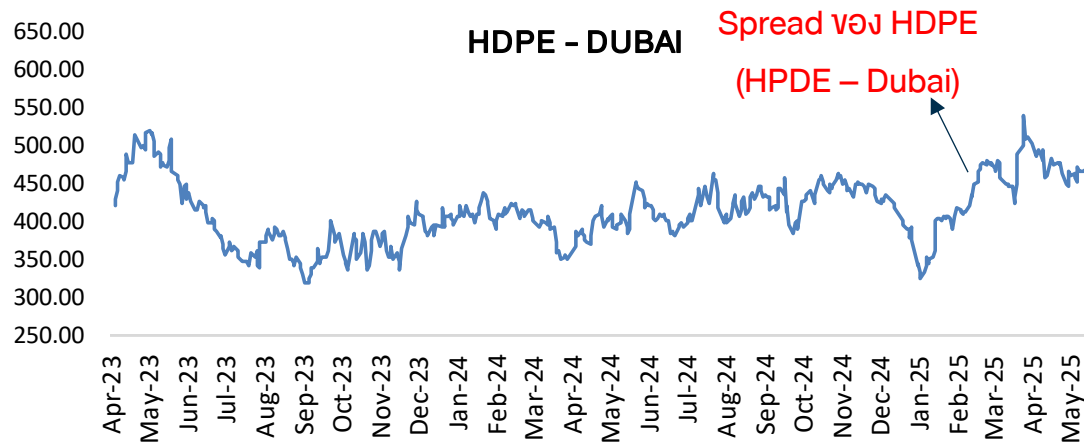
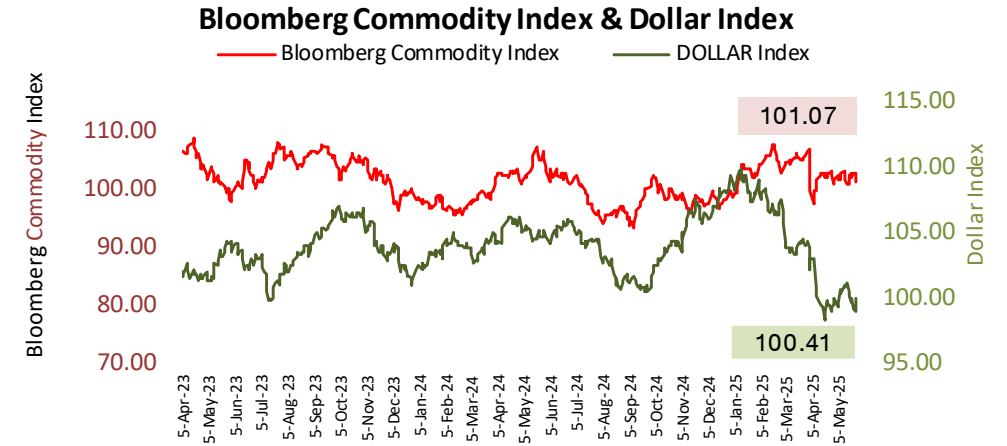
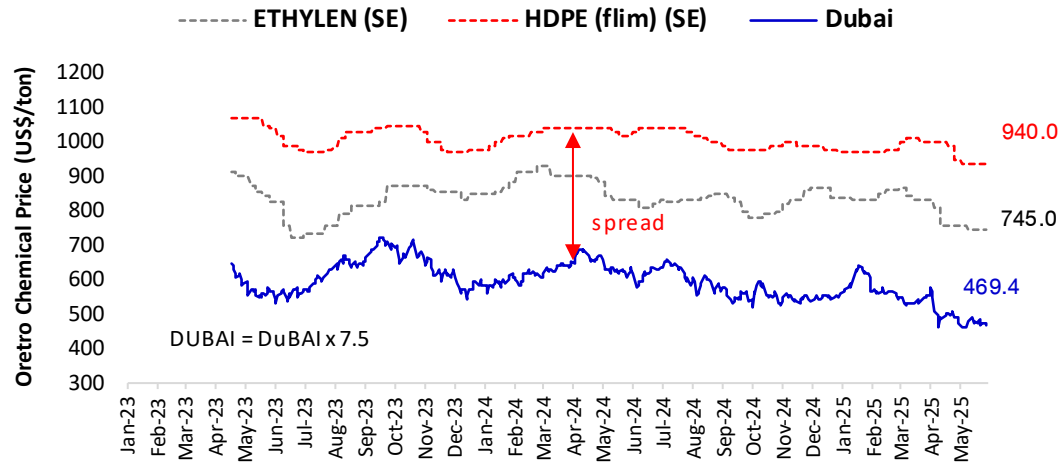
(19-Mar-25)

Currency : Local Currency



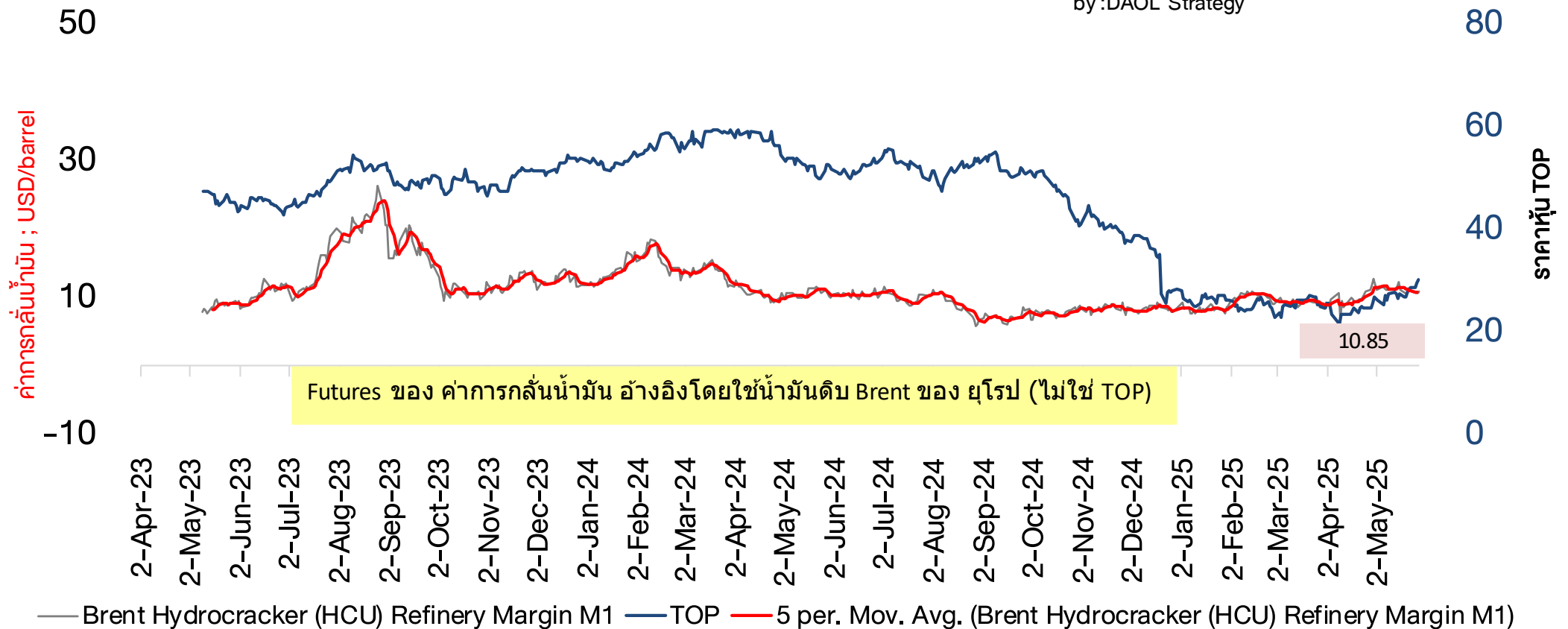
Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

DAOL SEC



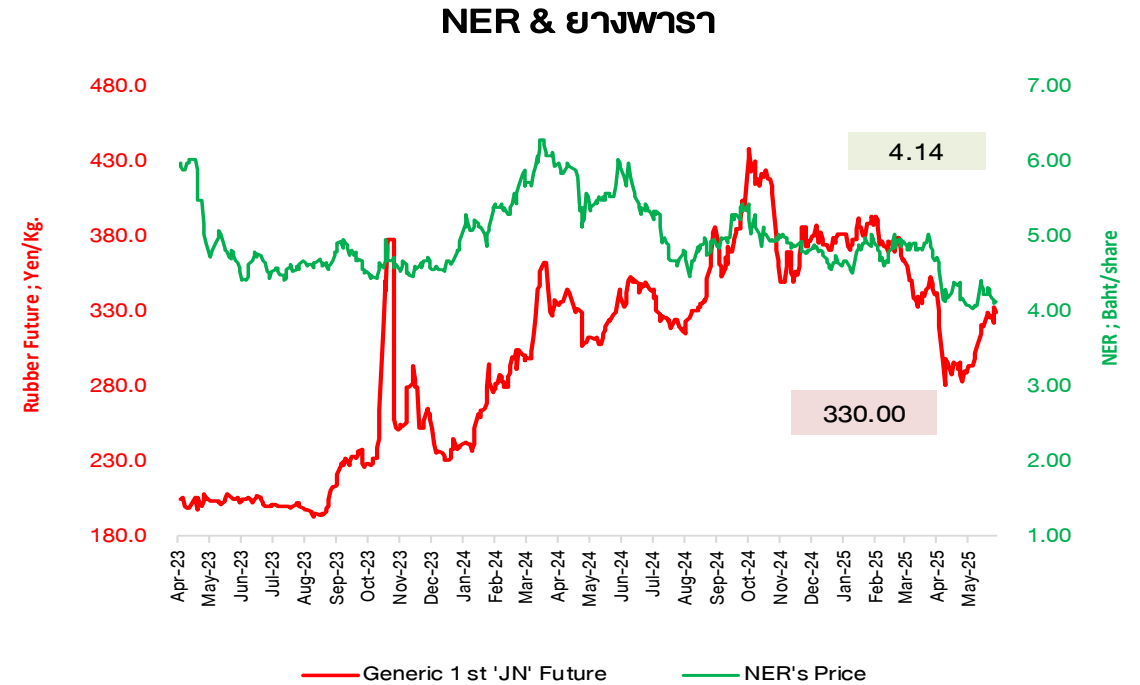
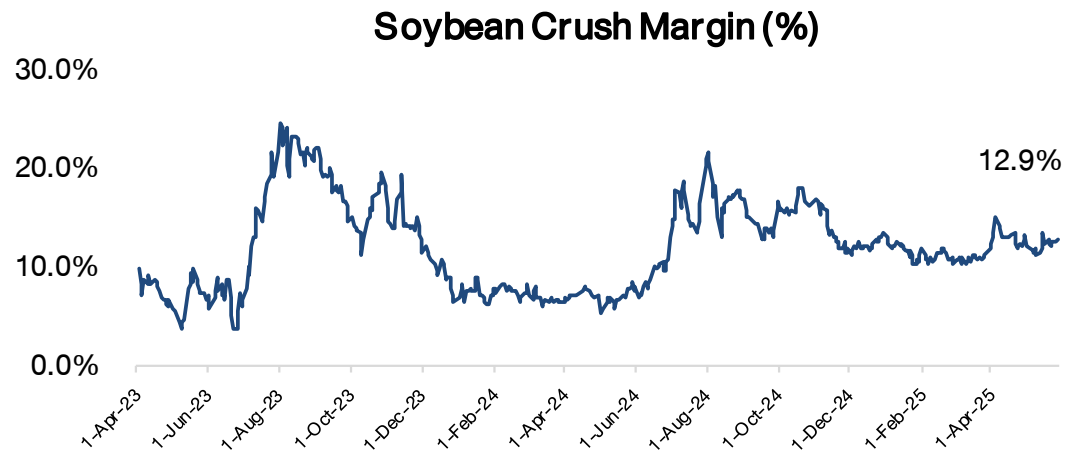
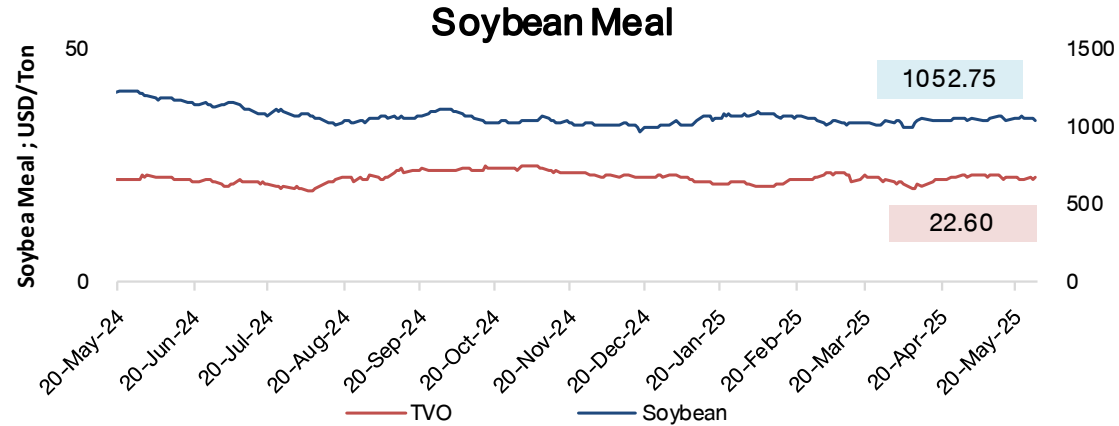
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

by :DAOL Strategy

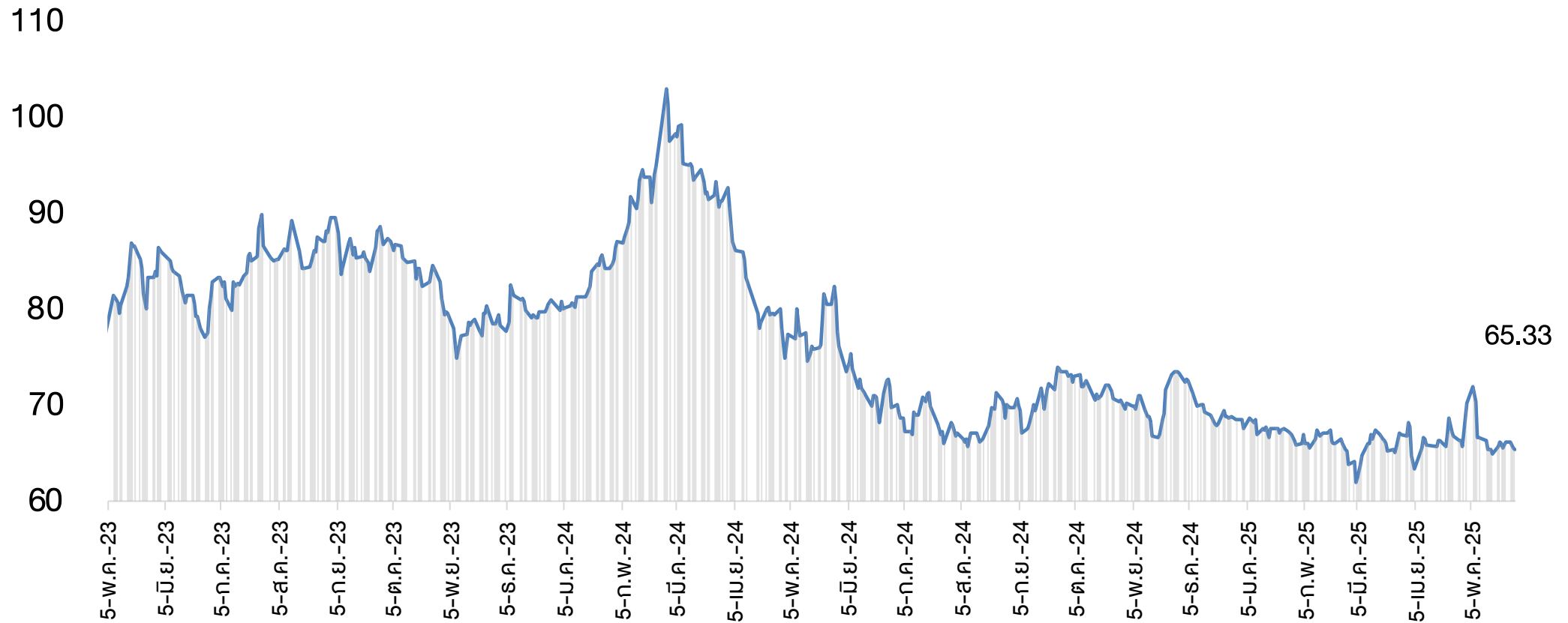


ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER

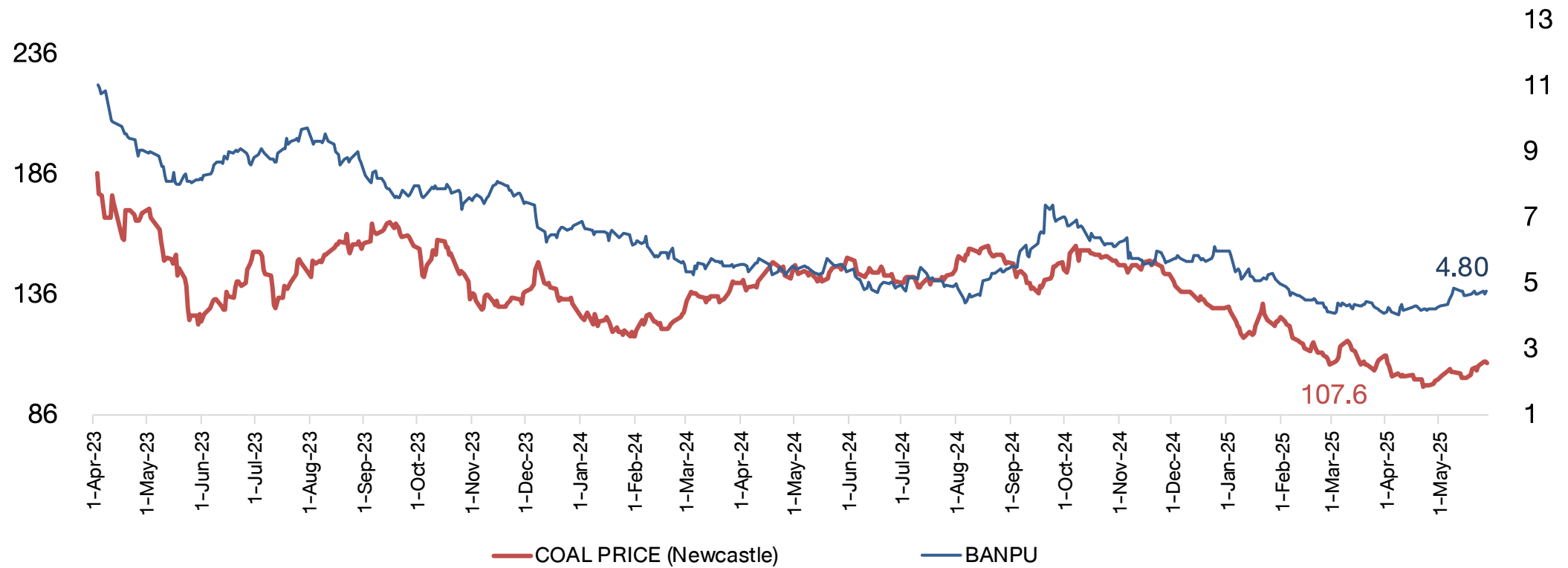
DAOL SEC



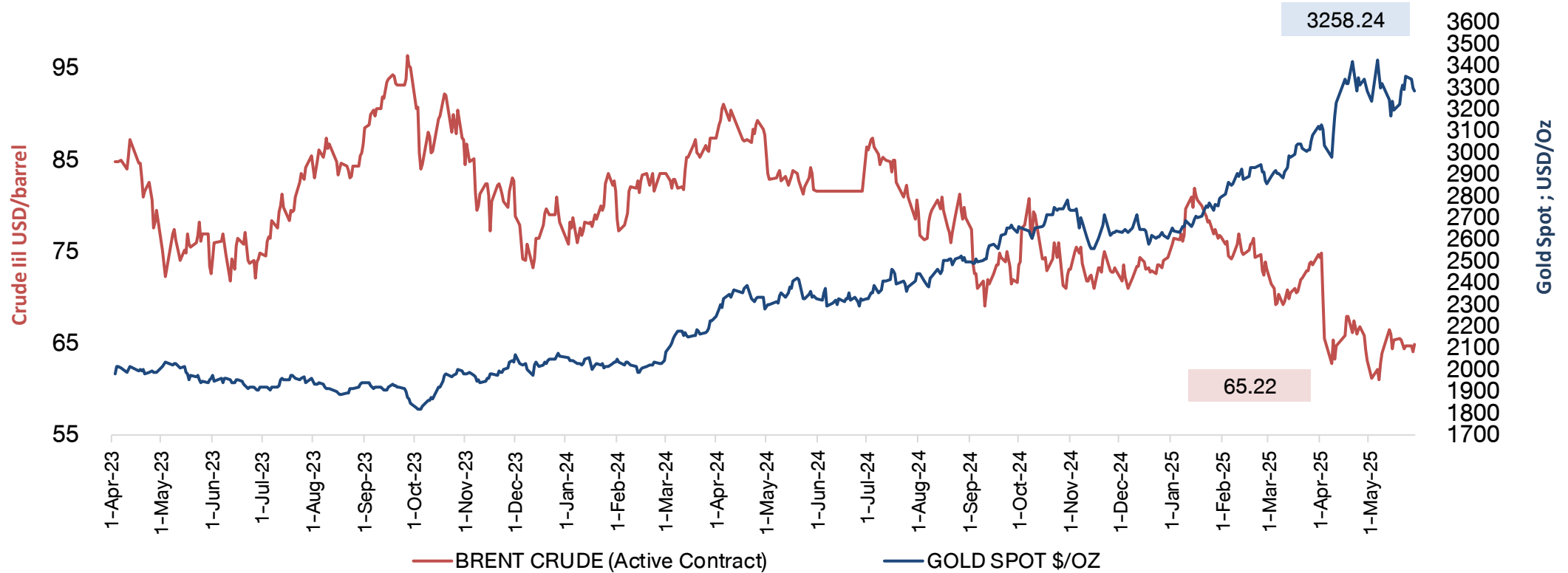
COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price



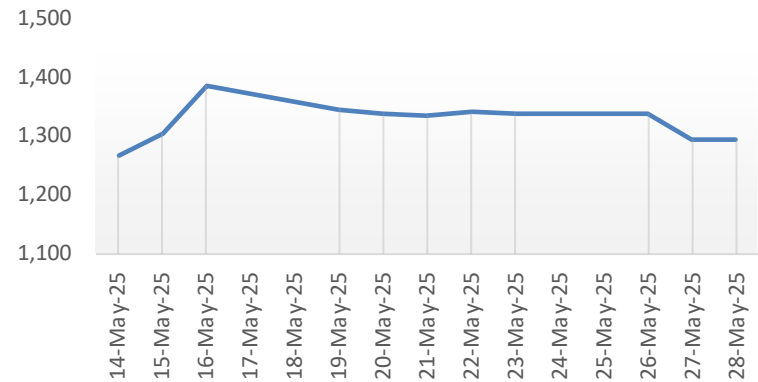
Shipping Index and Stock Performance

28-May-25

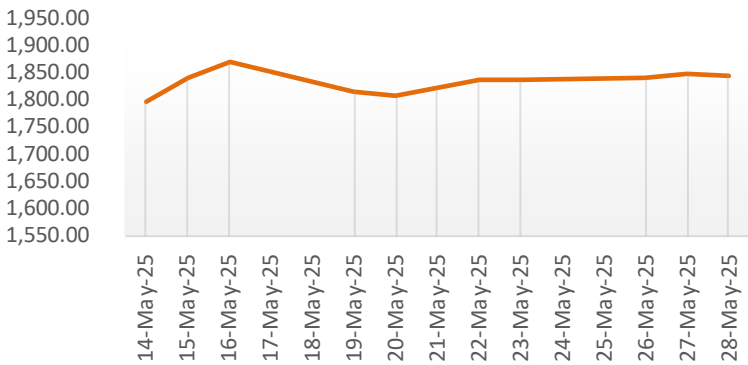
	BAL TIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
28-May-25	1,296.00	0.0%	1,296.00	0.0%	1,846.11	-0.1%	1,487.00	0.0%	4.18	-0.5%	6.25	-1.6%	26.25	-2.8%
27-May-25	1,296.00	-3.3%	1,296.00	-3.3%	1,848.20	0.4%	1,487.00	0.5%	4.20	0.5%	6.35	-0.8%	27.00	-0.9%
26-May-25	1,340.00	0.0%	1,340.00	0.0%	1,840.08	0.2%	1,479.00	0.0%	4.18	0.0%	6.40	0.0%	27.25	-1.8%
23-May-25	1,340.00	-0.1%	1,340.00	-0.1%	1,836.90	0.0%	1,479.00	0.0%	4.18	-3.2%	6.40	-0.8%	27.75	0.0%
22-May-25	1,341.00	0.3%	1,341.00	0.3%	1,836.83	0.8%	1,479.00	0.9%	4.32	1.4%	6.45	0.0%	27.75	2.8%
21-May-25	1,337.00	-0.2%	1,337.00	-0.2%	1,822.40	0.9%	1,466.00	0.0%	4.26	1.4%	6.45	0.8%	27.00	-0.9%
20-May-25	1,340.00	-0.5%	1,340.00	-0.5%	1,806.99	-0.5%	1,466.00	0.3%	4.20	-0.9%	6.40	-0.8%	27.25	0.9%
19-May-25	1,347.00	-3.0%	1,347.00	-3.0%	1,816.80	-2.8%	1,462.00	0.0%	4.24	1.0%	6.45	4.0%	27.00	1.9%
16-May-25	1,388.00	6.4%	1,388.00	6.4%	1,869.64	1.5%	1,462.00	0.0%	4.20	0.5%	6.20	3.3%	26.50	2.9%
15-May-25	1,305.00	3.0%	1,305.00	3.0%	1,841.36	2.4%	1,462.00	-0.1%	4.18	-2.3%	6.00	-3.2%	25.75	-1.9%
14-May-25	1,267.00		1,267.00		1,798.88		1,463.00		4.28		6.20		26.25	

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

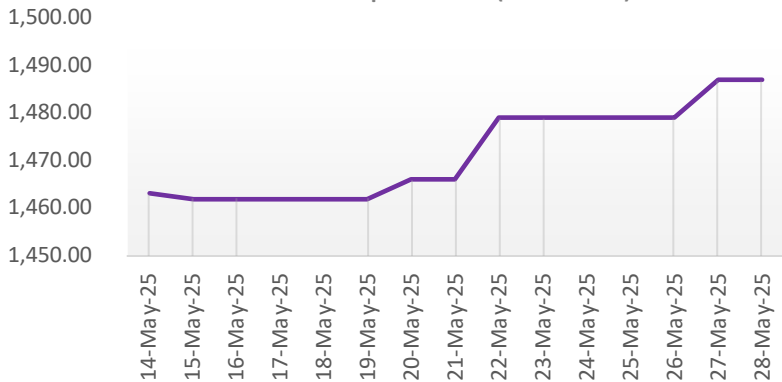
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



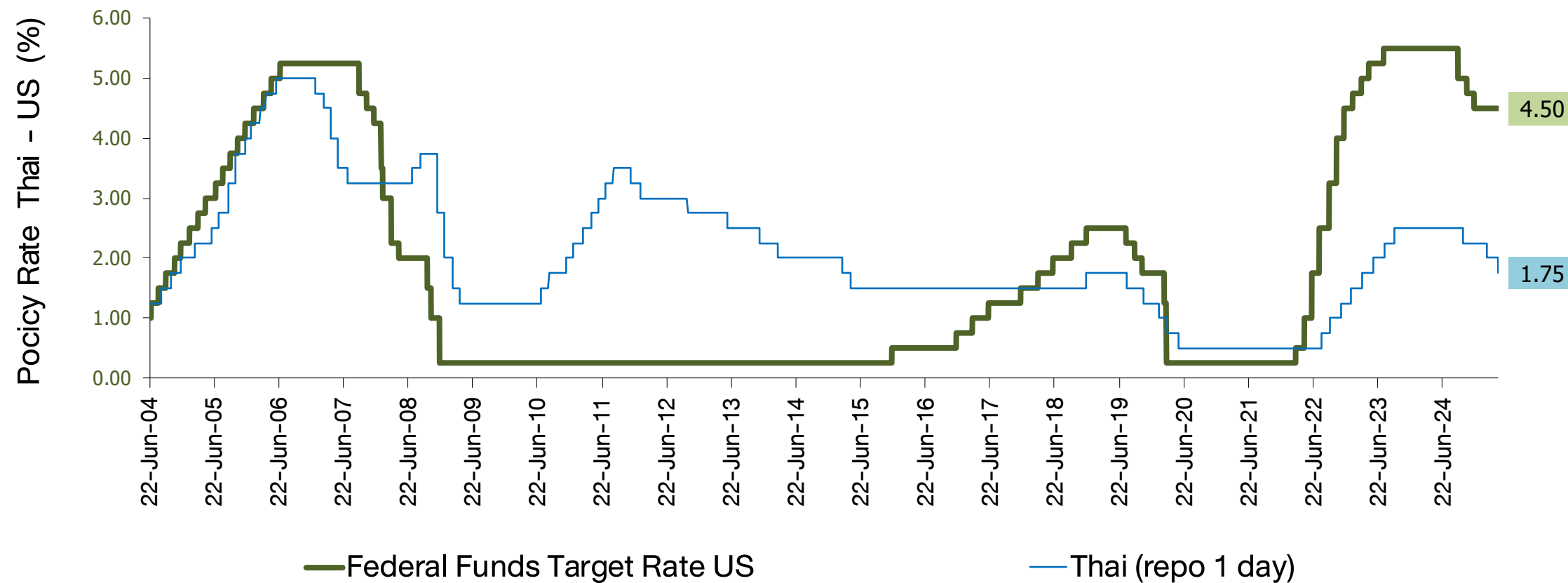
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



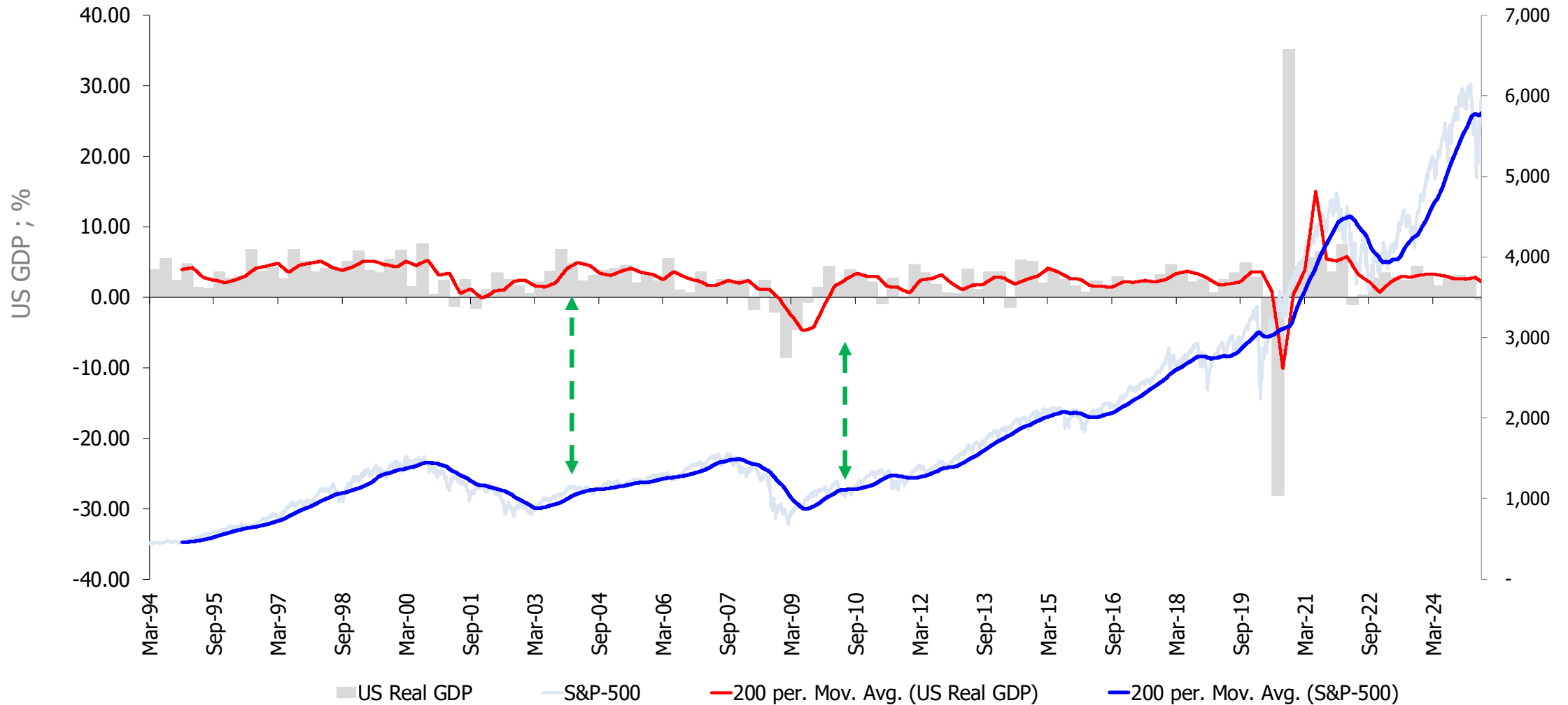
Container Ship Index (Con Tex)



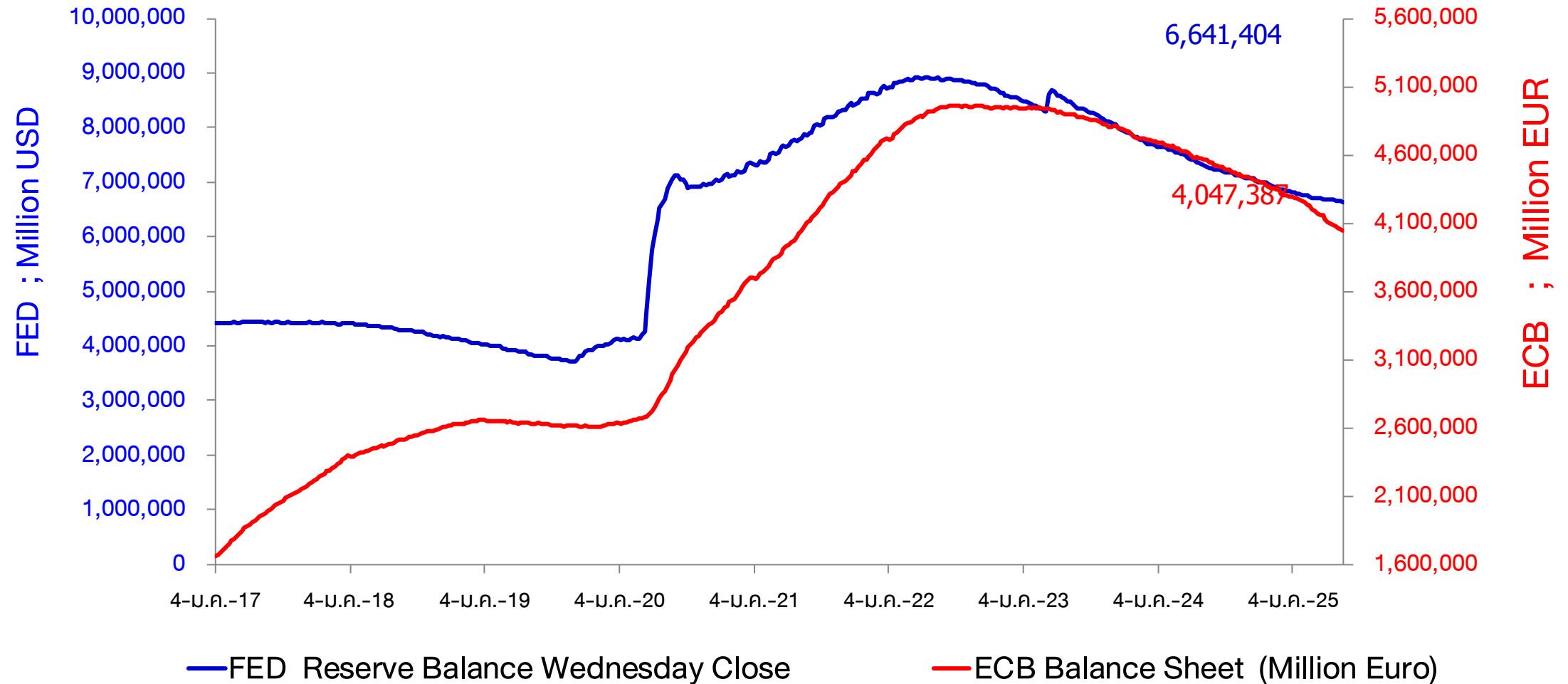
Federal Funds Rate & Thai Rate



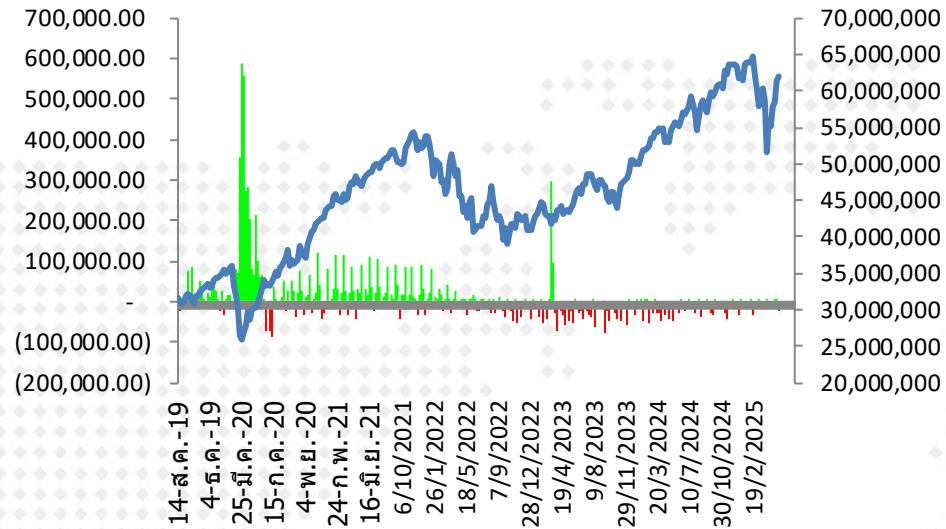
US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)

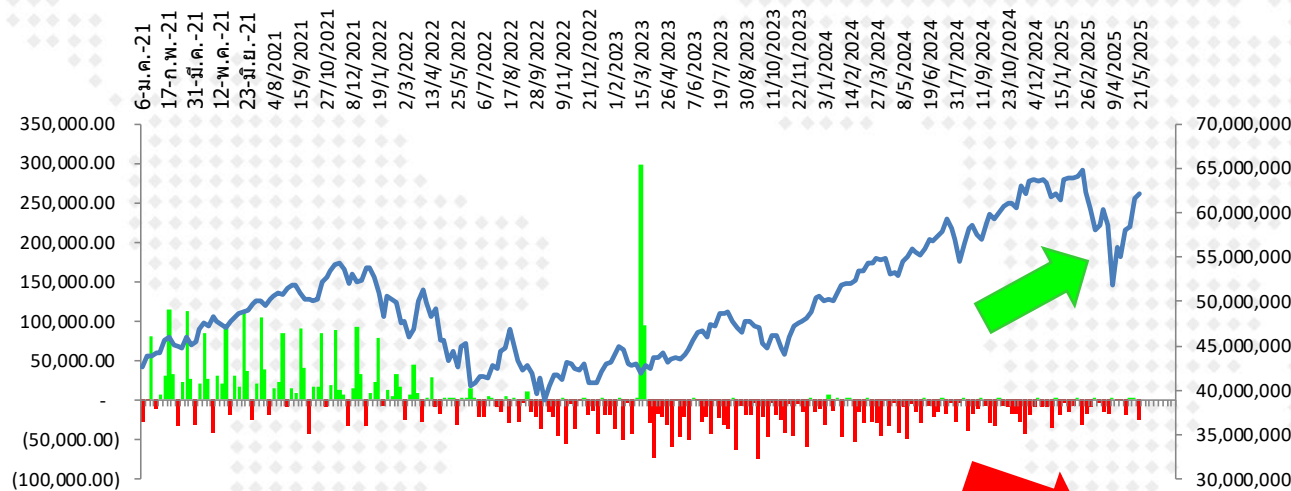


ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ Fed (QE) รายสัปดาห์



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

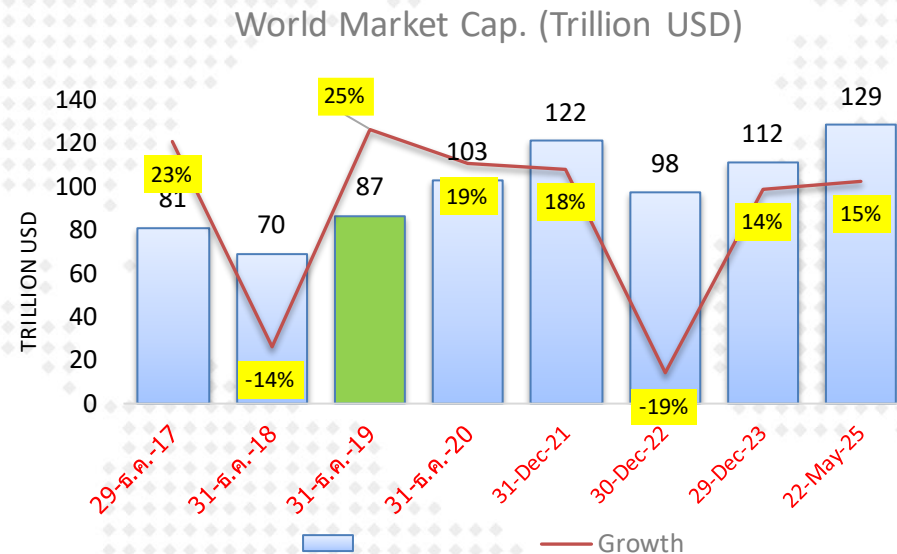


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

1,780.00	8/1/2025	6,807,894.0
(19,396.00)	15/1/2025	6,788,498.0
(2,586.00)	22/1/2025	6,785,912.0
(14,256.00)	29/1/2025	6,771,656.0
(6,680.00)	5/2/2025	6,764,976.0
2,695.00	12/2/2025	6,767,671.0
(31,496.00)	19/2/2025	6,736,175.0
(16,945.00)	26/2/2025	6,719,230.0
(9,584.00)	5/3/2025	6,709,646.0
3,123.00	12/3/2025	6,712,769.0
(3,354.00)	19/3/2025	6,709,415.0
(15,689.00)	26/3/2025	6,693,726.0
(17,192.00)	2/4/2025	6,676,534.0
3,830.00	9/4/2025	6,680,364.0
(825.00)	16/4/2025	6,679,539.0
(90.00)	23/4/2025	6,679,449.0
(18,304.00)	30/4/2025	6,661,145.0
2,348.00	7/5/2025	6,663,493.0
2,621.00	14/5/2025	6,666,114.0
(24,710.00)	21/5/2025	6,641,404.0

การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



		Growth
30-ธ.ค.-16	66,383,155	
29-ธ.ค.-17	81,434,892	23%
31-ธ.ค.-18	69,647,068	-14%
31-ธ.ค.-19	86,990,167	25%
31-ธ.ค.-20	103,229,711	19%
31-Dec-21	121,522,850	18%
30-Dec-22	97,867,296	-19%
29-Dec-23	111,605,590	14%
22-May-25	128,884,355	15%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

P/E ตลาดหุ้นสำคัญๆ

DAOL SEC

Market P/E (current & Forward)

24-May-25

Index Name	country	Index	P/E Ratio	P/E Ratio	P/E Ratio	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	EPS (current year)	
			Trailing 12M	Forward ('25)	Forward ('26)					
			Current 12M	2568(f)	2569(f)					
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,535.38	14.24	13.86	12.92	4.32	7.02	23-May-25	110.8	มาเลเซีย
PSEI - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,413.10	11.17	10.21	9.35	3.22	8.95	23-May-25	631.0	ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	3,882.42	12.30	12.12	11.71	5.16	8.13	23-May-25	318.3	สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	2,592.09	11.84	9.22	7.96	2.22	8.44	23-May-25	281.4	เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	21,652.24	17.46	16.07	14.03	2.65	5.73	23-May-25	1,348.4	ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,176.36	13.92	12.91	12.02	4.19	7.19	23-May-25	90.2	ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	768.45	15.06	14.09	13.01	3.79	6.64	23-May-25	54.5	ไทย (SET50)
SENSEX	IN	81,721.08	24.13	22.21	19.33	1.25	4.14	23-May-25	3,727.5	อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	7,214.16	16.42	11.95	10.73	3.99	6.09	23-May-25	603.4	อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,314.46	13.33	10.77	8.84	1.91	7.50	23-May-25	122.0	เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,509.01	14.02	12.95	11.72	2.91	7.13	23-May-25	270.9	จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,348.37	14.02	12.95	11.72	2.92	7.13	23-May-25	258.5	จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	23,601.26	11.94	10.65	9.84	3.52	8.38	23-May-25	2,219.7	ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	41,603.07	23.09	20.63	18.21	1.73	4.33	24-May-25	2,017.5	สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	5,802.82	24.82	22.28	19.67	1.32	4.03	24-May-25	263.5	สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	18,737.21	34.84	28.42	24.26	0.71	2.87	24-May-25	658.9	สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	7,734.40	16.13	15.19	13.75	3.18	6.20	23-May-25	509.0	ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	23,629.58	20.23	16.47	14.56	2.46	4.94	24-May-25	1,432.3	เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	37,160.47	17.76	17.99	17.62	2.00	5.63	23-May-25	1,952.6	ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	2,162.12	15.23	15.28	13.83	3.24	6.57	23-May-25	141.7	ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	5,326.31	15.94	15.33	14.08	3.02	6.27	23-May-25	347.5	ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	545.13	15.53	15.11	13.55	3.28	6.44	23-May-25	36.1	ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	3,802.77	22.01	20.13	17.96	1.80	4.54	24-May-25	190.7	ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

ผลตอบแทนตลาดหุ้นไทย เทียบกับตลาดโลก

DAOL SEC

Total Return Index : ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดต่าง ในแต่ละช่วงเวลา

	MSCI World		MSCI EM		MSCI APAC ex Japan		S&P-500		SET Index		NASDAQ	
	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*
5 day	-1.1%	8.4%	-0.6%	8.5%	-0.6%	10.3%	-1.9%	13.7%	-1.8%	7.3%	-1.5%	12.1%
1 month	9.6%	12.1%	8.8%	12.7%	10.0%	14.9%	10.6%	17.1%	3.4%	17.5%	16.2%	21.3%
3 month	0.2%	22.8%	2.4%	23.3%	2.1%	25.8%	-2.5%	31.7%	-3.4%	23.0%	-2.9%	39.6%
6 month	2.8%	17.5%	8.4%	18.0%	8.3%	20.0%	-1.5%	24.4%	-16.4%	18.8%	-0.1%	31.2%
9 month	7.1%	15.3%	7.3%	16.6%	8.9%	18.5%	5.9%	21.1%	-9.2%	16.8%	8.0%	27.3%
12 month	11.5%	14.7%	9.0%	16.4%	10.8%	18.1%	11.6%	19.6%	-10.8%	15.6%	13.4%	25.8%
Month to date	4.7%	11.7%	4.9%	13.0%	5.8%	15.5%	5.0%	16.3%	-1.4%	19.5%	8.6%	20.6%
Quarter to date	5.7%	26.5%	6.3%	27.1%	6.5%	30.2%	4.3%	37.6%	2.9%	25.5%	9.5%	45.4%
Year to date	4.3%	19.0%	9.4%	19.7%	8.5%	21.9%	-0.2%	26.5%	-13.7%	20.3%	-1.7%	33.8%
2 ปี	16.9%	12.5%	11.7%	14.6%	11.9%	16.1%	19.7%	16.0%	-9.1%	13.6%	22.9%	21.4%
3 ปี	13.8%	14.1%	6.9%	15.4%	7.0%	17.1%	16.2%	17.9%	-7.1%	12.8%	19.5%	23.4%
4 ปี	7.3%	14.1%	-0.7%	15.9%	-1.1%	17.4%	10.5%	17.9%	-3.6%	12.4%	9.7%	23.6%
5 ปี	13.9%	14.1%	7.8%	16.0%	7.5%	17.3%	16.4%	17.8%	1.0%	13.6%	16.1%	23.4%
10 ปี	9.0%	14.7%	3.7%	16.2%	4.2%	16.7%	12.6%	18.5%	0.6%	14.9%	15.1%	22.2%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

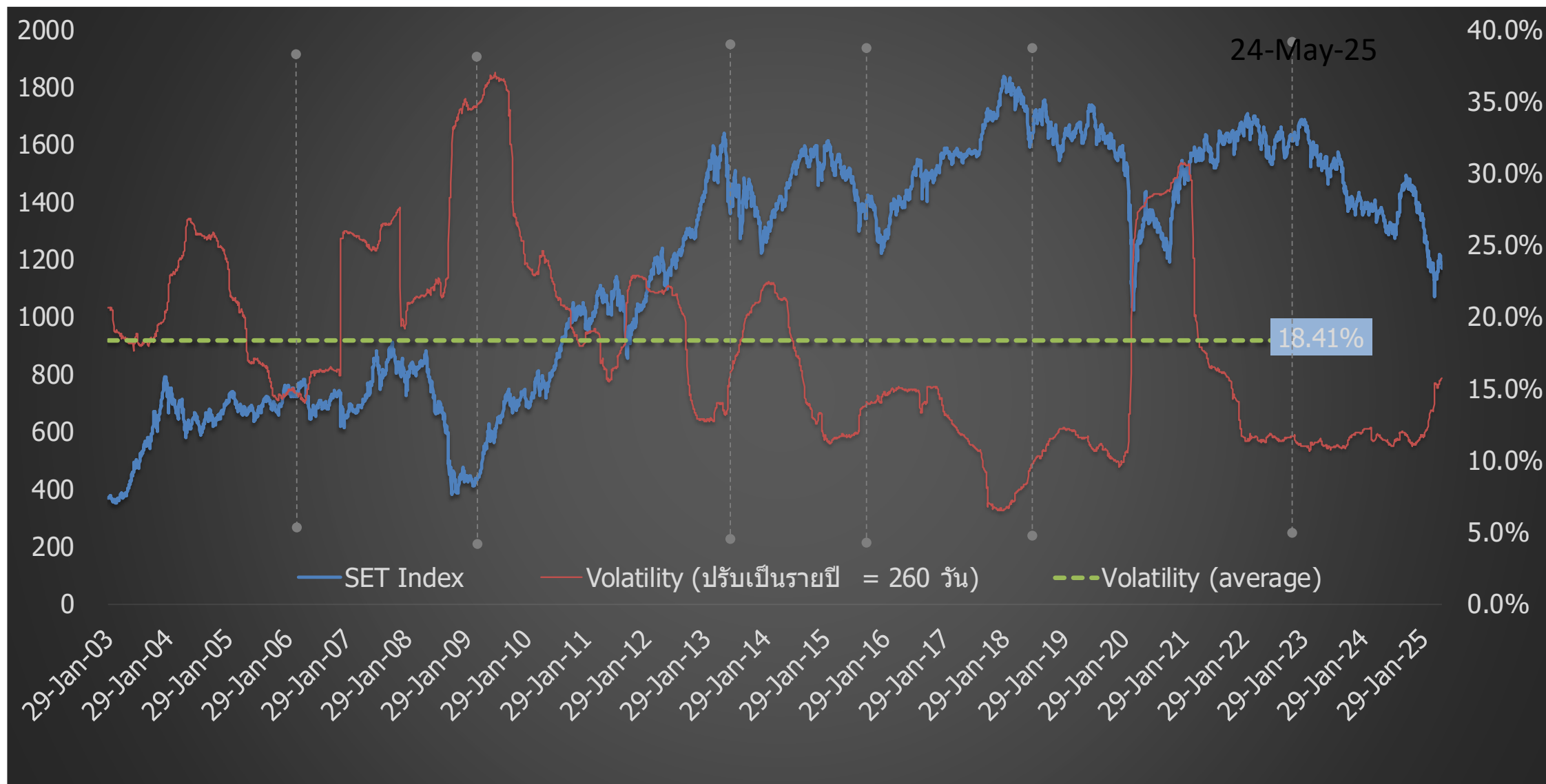
24-May-2025

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา ก็นเวลานานที่สุดที่เคยมีมา

DAOL SEC



SET Index Target for 2025

12-Mar-25

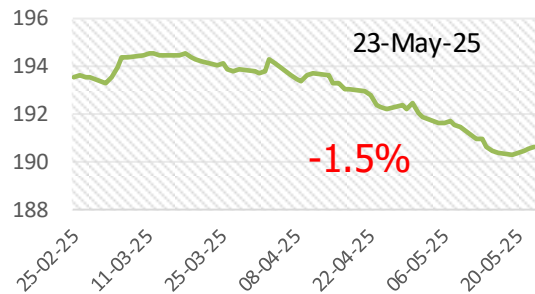
SET Index Target for 2025				SET TARGET	SET INDEX				
12-Mar-25				Worst	Base	Best	1164		
				-0.75 SD	--0.5 SD	--0.25 SD			
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	15.39	16.05	16.70	Forward P/E	Shares	Share Dilute
Year 2020	453,584	-51%	41.8					10,840	4.8%
(Exclude THAI)	594,755	-35%	54.9						
Year 2021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

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

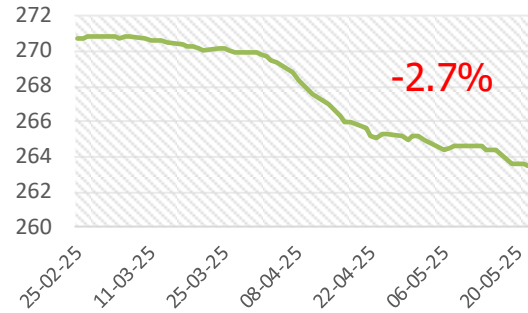
การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2025

DAOL SEC

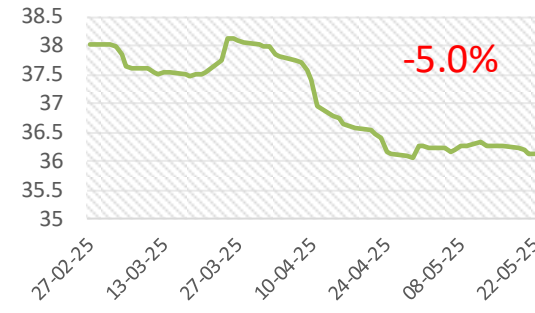
MSCI WORLD



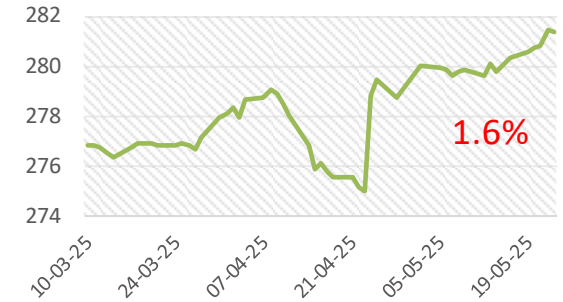
US (s&p-500)



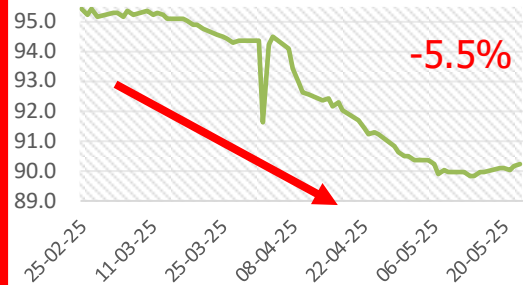
STXE 600 (EUR) Pr



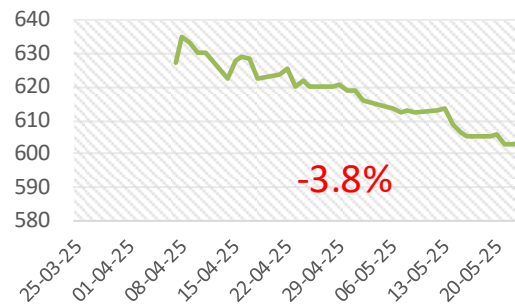
South Korea



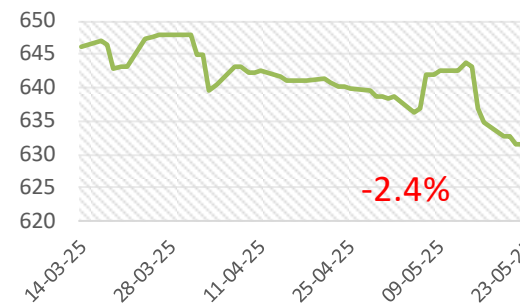
Thailand



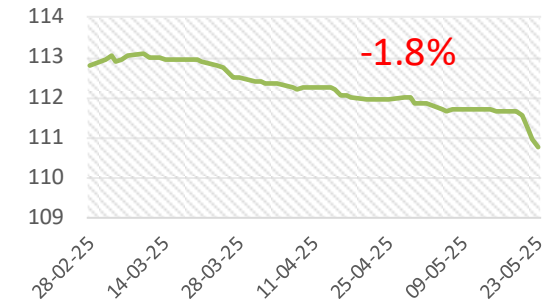
Indonesia



Philippine

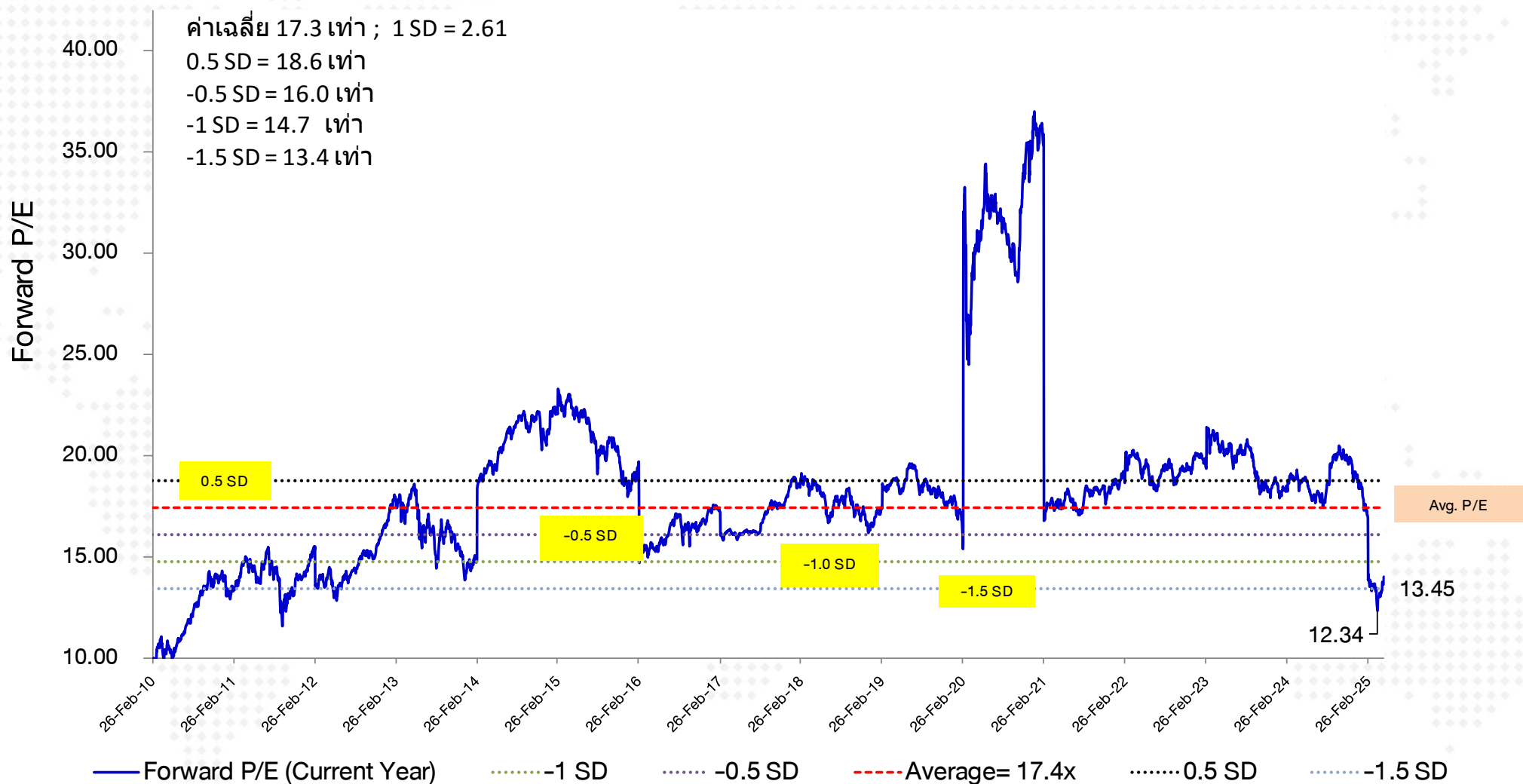


Malaysia



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

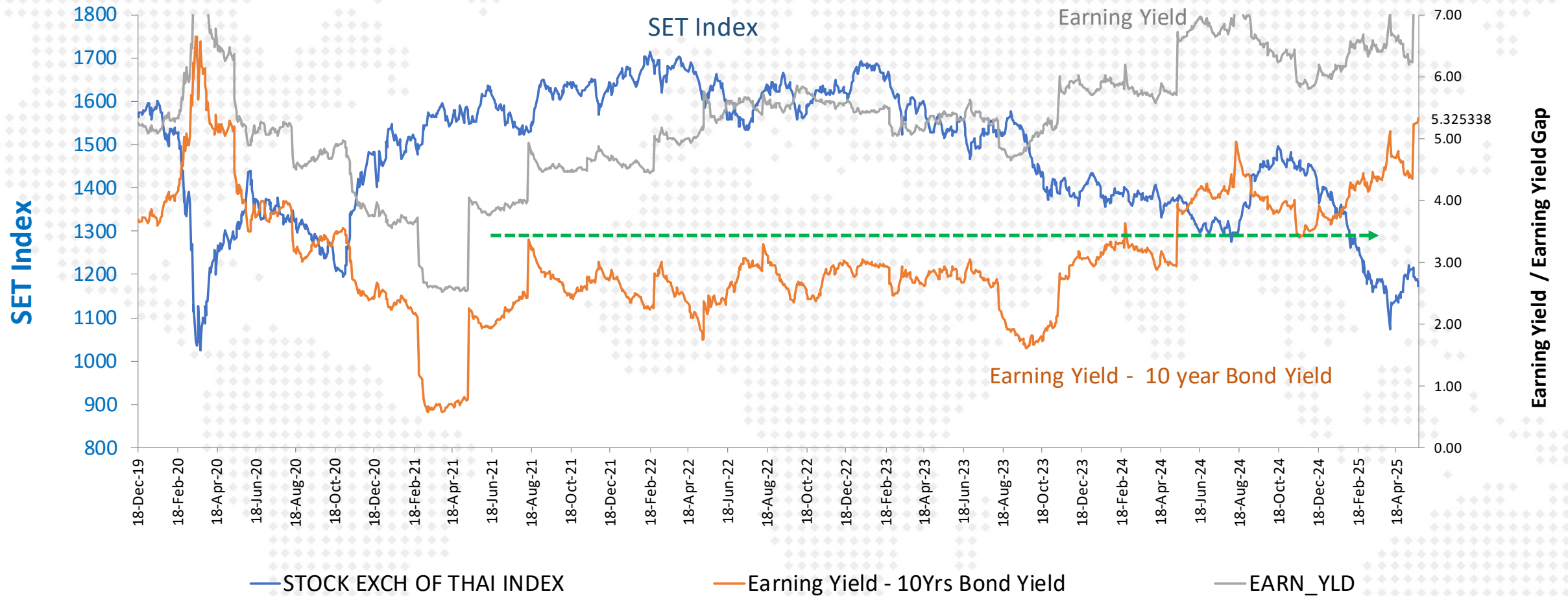
12-May-25



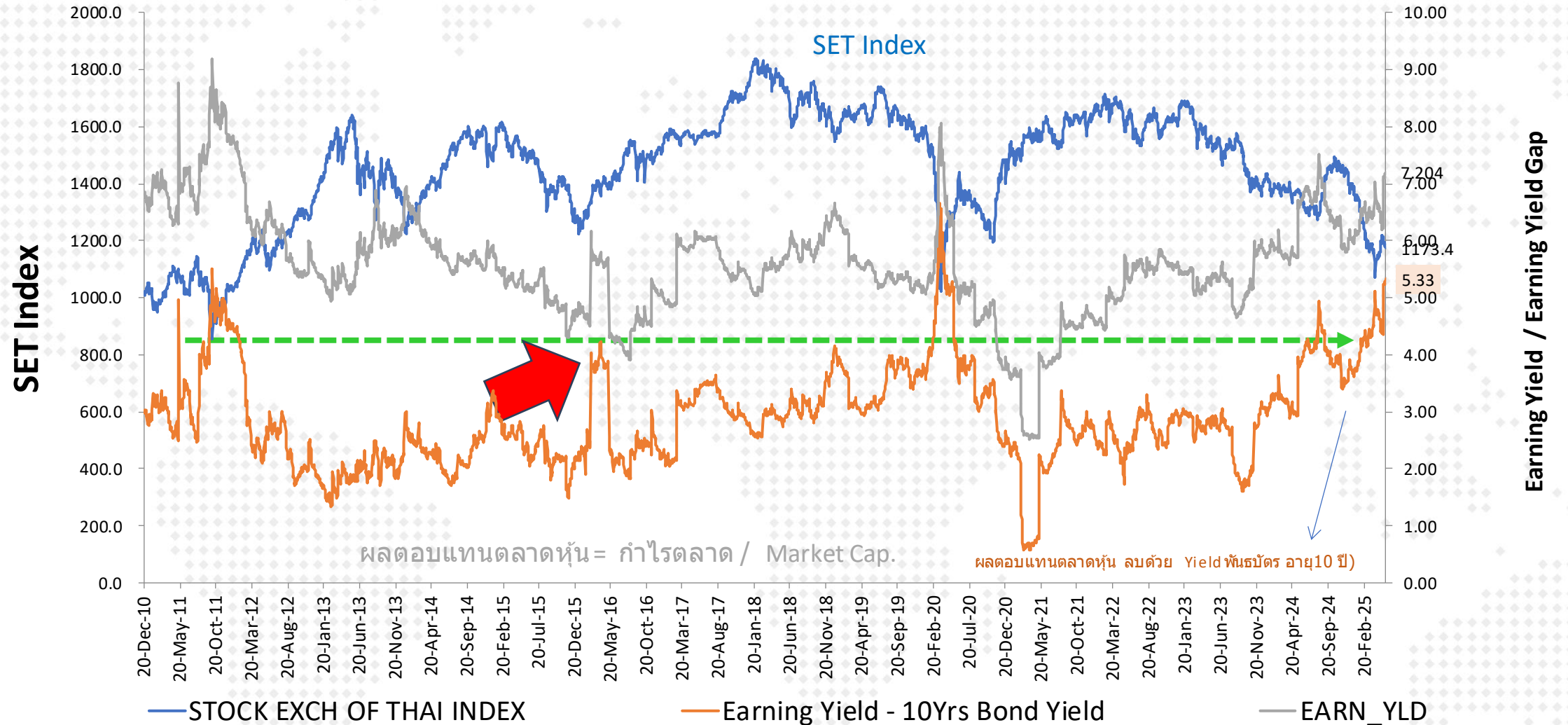
By Strategy Research

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

Thai Stock Market (Earning Yield Gap)

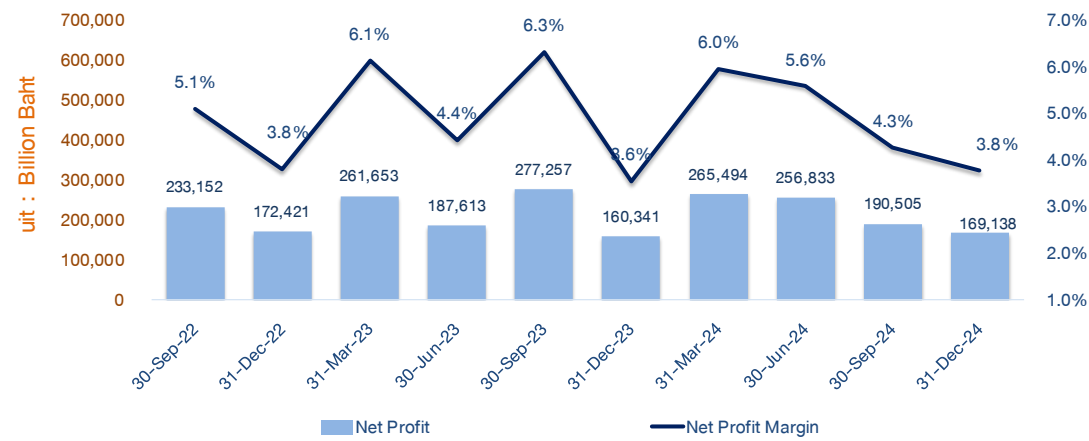


ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

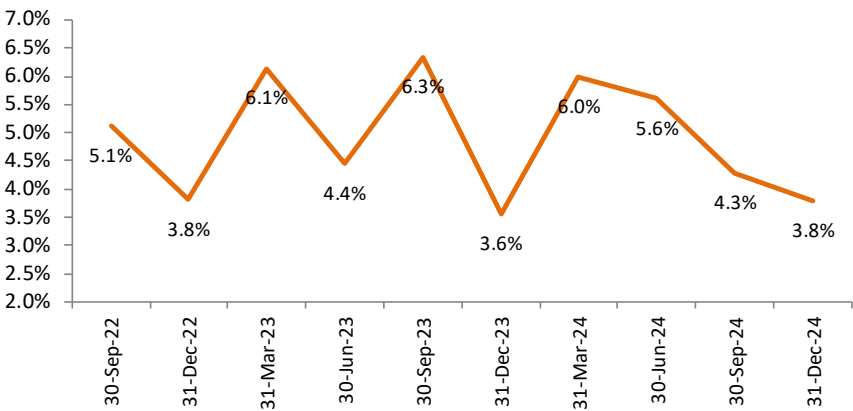


SET Profitability as of 4Q-2024

SET : Net Profit & Net Profit Margin

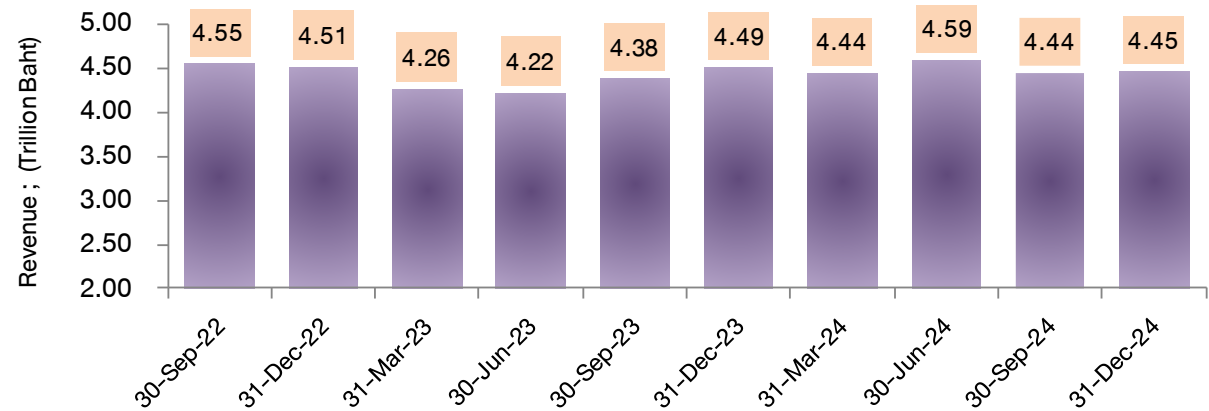


SET : Net Profit Margin



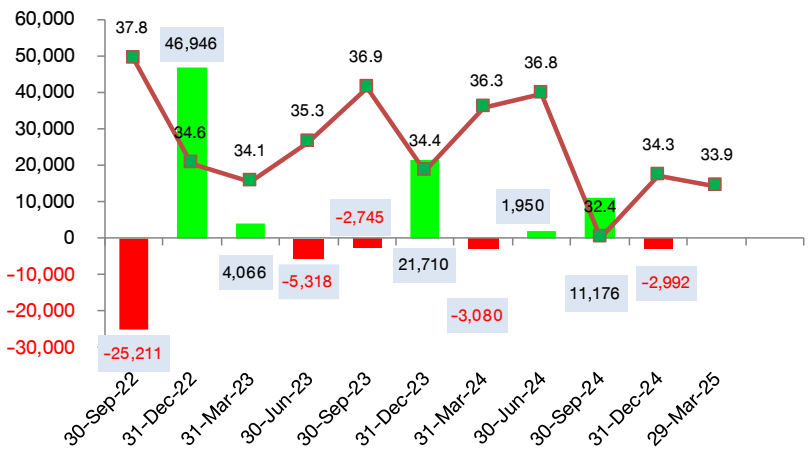
SET : Revenue

29-Mar-25



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)



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

DAOL SEC

DAOL SECURITIES (THAILAND) PCL

บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

‘DAOL, your lifetime financial partner’

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

📘 daol.th 📺 DAOL Channel 📱 @daolsec