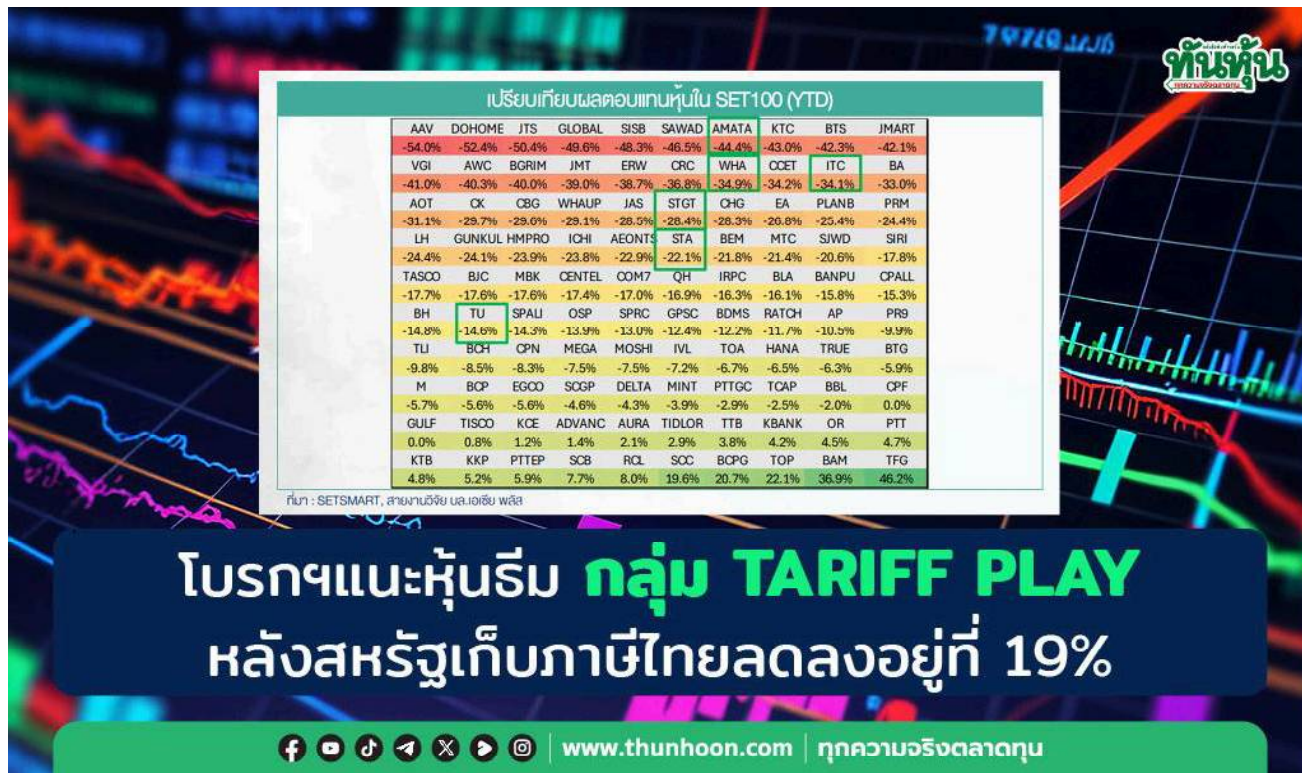


ตลาดทุน > SET >

01 สิงหาคม 2025 เวลา 09:36 น.

โบรกฯ แะหุ้นรื้ม กลุ่ม TARIFF PLAY หลังสหรัฐเก็บภาษีไทยลดลงอยู่ที่ 19%



#ทันทู่น-ฝ่ายวิจัยบล.เอเซีย พลัส ระบุว่า หลังจากที่ได้รับตัวเลข TRADE TARIFF ของไทยอยู่ระดับ 19% ใกล้เคียงประเทศเพื่อนบ้าน จึงเป็นการโล่งใจระดับหนึ่งว่าประเทศไทยไม่ได้เสียเปรียบประเทศอื่น โดยฝ่ายวิจัยคาดว่า SET INDEX ระดับปัจจุบันน่าจะทยอยสะสมหุ้นเพิ่มเติม จาก 2 เหตุผลหลักๆ ดังนี้

1. เปรียบเทียบผลตอบแทนตลาดหุ้น (YTD) จะพบว่าตลาดหุ้นไทย -11.3%(YTD) LAGGARD กว่าประเทศที่ถูกภาษี 19% อาทิ มาเลเซีย -7.9%(YTD) ฟิลิปปินส์ -4.2%(YTD) อินโดนีเซีย +5.7%(YTD) และถูกเวียดนาม +18.6%(YTD) ทั้งห่างอยู่มาก (20%)

2. SET ขึ้นแบบกระจายตัว ไม่ได้กระจุกตัวเหมือนครั้งก่อน โดยจะเห็นได้ว่า SET INDEX ในครั้งนี้ทยอยปรับตัวขึ้น (23 JUN - 31 JUL) ซึ่งมีจำนวนหุ้นที่ปรับตัวขึ้นเพิ่มขึ้นเรื่อยๆ เป็นการบ่งบอกของการปรับตัวขึ้นของ SET ที่แข็งแกร่ง ไม่เหมือนในอดีต (20 MAR-8 MAY) ที่แม้ SET จะปรับตัวขึ้น แต่จำนวนหุ้นที่ปรับขึ้นนั้นกระจุกตัว ซึ่งมักตามมาด้วยการปรับฐานของดัชนีได้ง่ายกว่า

ด้วย 2 เหตุผลข้างต้น ประกอบกับ ดัชนีที่ระดับปัจจุบันมี VALUATION ต่ำพร้อมกับการเติบโตของ EPS GROWTH ในปีนี้ถือเป็นจังหวะที่เหมาะสมที่ดีในการสะสมหุ้นไทย โดยขอแบ่งกลยุทธ์การลงทุนเป็น 2THEME หลักๆ ดังนี้

1.หุ้น SET 100 กลุ่ม TARIFF PLAY ที่ราคาปรับฐานลงมาลึกตั้งแต่ต้นปี(YTD) อาทิ นิคม(AMATA, WHA) ส่งออก(ITC, STGT, STA, TU, CPF, BTG, TFG)

2.หุ้นกลุ่มได้ประโยชน์จากค่าเงินบาทอ่อนค่า + ลดดอกเบี้ย อาทิ BH, BDMS, ERW, CENTEL, MTC, SAWAD

เปรียบเทียบผลตอบแทนหุ้นใน SET100 (YTD)									
AAV	DOHOME	JTS	GLOBAL	SISB	SAWAD	AMATA	KTC	BTS	JMART
-54.0%	-52.4%	-50.4%	-49.6%	-48.3%	-46.5%	-44.4%	-43.0%	-42.3%	-42.1%
VGI	AWC	BGRIM	JMT	ERW	CRC	WHA	CCET	ITC	BA
-41.0%	-40.3%	-40.0%	-39.0%	-38.7%	-36.8%	-34.9%	-34.2%	-34.1%	-33.0%
AOT	CK	CBG	WHAUP	JAS	STGT	CHG	EA	PLANB	PRM
-31.1%	-29.7%	-29.6%	-29.1%	-28.5%	-28.4%	-28.3%	-26.8%	-25.4%	-24.4%
LH	GUNKUL	HMPRO	ICHI	AEONTS	STA	BEM	MTC	SJWD	SIRI
-24.4%	-24.1%	-23.9%	-23.8%	-22.9%	-22.1%	-21.8%	-21.4%	-20.6%	-17.8%
TASCO	BJC	MBK	CENTEL	COM7	QH	IRPC	BLA	BANPU	CPALL
-17.7%	-17.6%	-17.6%	-17.4%	-17.0%	-16.9%	-16.3%	-16.1%	-15.8%	-15.3%
BH	TU	SPAU	OSP	SPRC	GPSC	BDMS	RATCH	AP	PR9
-14.8%	-14.6%	-14.3%	-13.9%	-13.0%	-12.4%	-12.2%	-11.7%	-10.5%	-9.9%
TLI	BCH	CPN	MEGA	MOSHI	IVL	TOA	HANA	TRUE	BTG
-9.8%	-8.5%	-8.3%	-7.5%	-7.5%	-7.2%	-6.7%	-6.5%	-6.3%	-5.9%
M	BCP	EGCO	SCGP	DELTA	MINT	PTTGC	TCAP	BBL	CPF
-5.7%	-5.6%	-5.6%	-4.6%	-4.3%	-3.9%	-2.9%	-2.5%	-2.0%	0.0%
GULF	TISCO	KCE	ADVANC	AURA	TIDLOR	TTB	KBANK	OR	PTT
0.0%	0.8%	1.2%	1.4%	2.1%	2.9%	3.8%	4.2%	4.5%	4.7%
KTB	KKP	PTTEP	SCB	RCL	SOC	BCPG	TOP	BAM	TFG
4.8%	5.2%	5.9%	7.7%	8.0%	19.6%	20.7%	22.1%	36.9%	46.2%

ที่มา : SETSMART, สายงานวิจัย บล.เอเซีย พลัส

เข้าที่ผ่านมาปธน. ทรัมป์ ได้ลงนามในคำสั่งฝ่ายบริหารเพื่อปรับอัตราภาษีตอบโต้กับบางประเทศ โดยไทยถูกเรียกเก็บภาษีที่อัตรา 19% (ต่ำกว่าเดิมที่ 36%) เทียบเท่ากับค่าเฉลี่ยโดยรวมรอบใหม่ และประเทศเพื่อนบ้านอย่าง กัมพูชา อินโดนีเซีย มาเลเซีย และฟิลิปปินส์

สำหรับคำสั่งนี้ จะมีผลบังคับใช้กับสินค้าที่นำเข้า/ถูกนำออกจากโกดัง เพื่อการบริโภค ตั้งแต่วันที่ 00:01 น. ตามเวลาตะวันออกของสหรัฐฯ หลังจากคำสั่งนี้มีผล 7 วัน

ฝ่ายวิจัยเอเชีย พลัสฯ มองเป็น POSITIVE SURPRISE เล็กน้อย ที่อัตราภาษีตอบโต้ของบ้านเราอยู่ในระดับต่ำกว่าเวียดนาม (20%) ลาวและพม่า (40%) คาดลดความกังวลต่อผลกระทบภาคส่งออกทรุดหนัก (กรณีไม่ถูกลดภาษี) รวมถึงการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI)

ซึ่งระดับอัตราภาษีตอบโต้ดังกล่าว ที่ไทยดูไม่ได้เสียเปรียบมากนัก คาดลดแรงกดดันต่อเศรษฐกิจไทยในปีนี้ ขยายตัวต่ำกว่า 2% ซึ่งจะทำให้โอกาสเกิด TECHNICAL RECESSION (GDP GRWOTH ลดลง 2 ไตรมาสติดต่อกัน) ในปีนี้ลดลงตามไปด้วย

รู้กันเกม รู้ก่อนใคร ติดตาม "กันหุ่น" ได้ทุกช่องทางเหล่านี้

Facebook คลิ๊ก <https://www.facebook.com/thunhoonnews>

Youtube คลิ๊ก <https://www.youtube.com/c/ThunhoonOfficial>

Tiktok คลิ๊ก https://www.tiktok.com/@thunhoon_/