

Export

ประเด็น : ทรัมป์ประกาศใช้มาตรการภาษี Universal Tariffs ในอัตรา 10% กับทุกประเทศ ในวันที่ 5 เมษายน 2568 และ Reciprocal Tariffs เพิ่มเติมกับประเทศคู่ค้า เช่น จีน 34%, อินเดีย 26% , เกาหลีใต้ 25%, ญี่ปุ่น 24%, EU 20% และประเทศไทย โดยสินค้าที่ไทยส่งออกไปยังสหรัฐจะถูกคิดภาษีเท่ากับ 36% ซึ่งอัตราภาษีดังกล่าวสูงกว่าที่ตลาดคาดไว้กรณี Worst Case ที่ 25% โดยการเก็บภาษีแบบมุ่งเป้าจะมีผลบังคับใช้วันที่ 9 เมษายน 2568

ความเห็น : ประเด็นดังกล่าวกระทบกับหุ้นส่งออกไทย 3 กลุ่มหลัก เช่น 1) กลุ่มส่งออกอาหาร โดยหุ้นที่มีการส่งออกไปสหรัฐฯ เช่น AAI สัดส่วน 54%, ASIAN สัดส่วน 42%, ITC สัดส่วน 50% และ TU 38% 2) กลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ เช่น Delta สัดส่วน 26%, HANA สัดส่วน 25% และ KCE ที่คาดว่าจะได้รับผลกระทบค่อนข้างสูงจากลูกค้าส่วนใหญ่อยู่ในอุตสาหกรรมยานยนต์ และ 3) กลุ่มชิ้นส่วนยานยนต์ ซึ่งได้รับผลกระทบทางอ้อมจากการขึ้นภาษีนำเข้ารถยนต์ อย่างไรก็ตามเราคาดว่าทางไทยจะมีการเจรจาต่อรองในประเด็นด้านภาษีในการลดภาษีนำเข้าและเพิ่มปริมาณนำเข้าสินค้าจากสหรัฐ เพื่อบรรเทาผลกระทบจากนโยบายดังกล่าว

คำแนะนำ : สำหรับกลุ่มส่งออกอาหาร แม้จะได้รับผลกระทบแต่เราคาดว่าธุรกิจยังมีความสามารถในการแข่งขันได้ หากราคาหุ้นปรับตัวลงแรงมองเป็นโอกาสในการเข้าลงทุน ITC ส่วนกลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์และชิ้นส่วนยานยนต์ในเชิงกลยุทธ์เราแนะนำหลีกเลี่ยงการลงทุนไปก่อนจนกว่าจะมีความชัดเจนหลังการเจรจาของภาครัฐ

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมถึงพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้อง สมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพอื่น และ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็นหรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด

เปิดบัญชีเพื่อลงทุนมั่นใจไปกับ **AIRA** ได้ที่นี่
อนุมัติเร็ว พร้อมสิทธิประโยชน์ครบครัน ->



ศักดิ์รินทร์ ศศานนท์, #025881 พัทธนันท์ แป้นสุขเย็น
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
โทร 02-0802838 Email : saknarin@aira.co.th pattanan.p@aira.co.th