

# DAOL Daily Strategy

27 Mar 2026

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

โดย : มงคล พ่วงเกตุรา (ต่อ 5450), พรรณนภา เหมะสุรัตน์ (ต่อ 5451), มีทวรรณ ปันตารักษ์ (ต่อ 5453)

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
30-Mar	EC	Consumer Confidence	Mar F	--	-16.3
31-Mar	* CH	Manufacturing PMI	Mar	50.2	49
31-Mar	* CH	Non-manufacturing PMI	Mar	50.1	49.5
31-Mar	* TH	BoP Current Account Balance	Feb	--	\$700m
31-Mar	TH	BoP Overall Balance	Feb	--	\$2193m
31-Mar	* EC	CPI Estimate YoY	Mar P	--	1.90%
31-Mar	* EC	CPI YoY	Mar P	--	1.90%
31-Mar	* EC	CPI MoM	Mar P	--	0.006
31-Mar	* EC	CPI Core YoY	Mar P	--	2.40%
31-Mar	* US	JOLTS Job Openings Rate	Feb	--	4.20%
1-Apr	* CH	RatingDog China PMI Mfg	Mar	52.4	52.1
1-Apr	* US	ADP Employment Change	Mar	--	63k
1-Apr	* US	Retail Sales Advance MoM	Feb	--	-0.20%
1-Apr	US	S&P Global US Manufacturing PMI	Mar F	--	52.4
1-Apr	* US	ISM Manufacturing	Mar	51.8	52.4
2-Apr	* US	Initial Jobless Claims	28-Mar	--	--
3-Apr	* CH	RatingDog China PMI Composite	Mar	--	55.4
3-Apr	* US	Change in Nonfarm Payrolls	Mar	53.71k	-92k
3-Apr	US	Average Hourly Earnings MoM	Mar	0.36%	0.40%
3-Apr	* US	Unemployment Rate	Mar	0.0443	4.40%
7-Apr	* TH	CPI YoY	Mar	--	-0.88%
7-Apr	* TH	CPI NSA MoM	Mar	--	-0.24%
7-Apr	* TH	CPI Core YoY	Mar	--	0.56%
9-Apr	* US	FOMC Meeting Minutes	18-Mar	--	--
9-Apr	* US	PCE Price Index MoM	Feb	--	0.30%
9-Apr	* US	PCE Price Index YoY	Feb	--	2.80%
9-Apr	* US	Core PCE Price Index MoM	Feb	--	0.40%
9-Apr	* US	Core PCE Price Index YoY	Feb	--	3.10%
9-Apr	* US	Initial Jobless Claims	4-Apr	--	--
9-Apr	* US	GDP Annualized QoQ	4Q T	--	0.70%
10-Apr	* CH	PPI YoY	Mar	--	-0.90%
10-Apr	* CH	CPI YoY	Mar	--	1.30%
10-Apr	* US	CPI MoM	Mar	--	0.30%
10-Apr	* US	Core CPI MoM	Mar	--	0.20%
10-Apr	* US	CPI YoY	Mar	--	2.40%
10-Apr	* US	Core CPI YoY	Mar	--	2.50%
10-Apr	US	U. of Mich. Sentiment	Apr P	--	--
14-Apr	* CH	New Yuan Loans CNY YTD	Mar	--	5610.0b
16-Apr	* TH	Consumer Confidence	Mar	--	53.7

# ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last	update
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg		
<b>World</b>	The Global Dow	6,207.8	61.6	1.0	-0.2	-7.0	0.2	18.8	26-Mar-26	
	DJ Global	737.5	(0.9)	-0.1	-0.2	-7.8	-3.6	15.8	26-Mar-26	
	Bloomberg World Index	2,269.0	(5.4)	-0.2	-0.2	-7.6	-4.2	15.1	26-Mar-26	
	MSCI World	4,241.3	(2.8)	-0.1	-1.6	-7.1	-4.9	14.3	26-Mar-26	
	MSCI Emergin Market	1,448.4	(14.9)	-1.0	-1.6	-10.6	3.3	28.0	26-Mar-26	
	MSCI Thailand	525.7	4.5	0.9	-1.2	-6.2	18.6	30.3	26-Mar-26	
<b>Americas</b>	Dow Jones	45,960.1	382.6	0.8	-1.0	-7.1	-5.0	8.3	26-Mar-26	
	NASDAQ	21,408.1	(239.5)	-1.1	-2.4	-6.4	-8.6	19.6	26-Mar-26	
	S&P 500	6,477.2	(29.3)	-0.5	-1.7	-6.2	-6.1	13.4	26-Mar-26	
<b>Europe</b>	Stoxx Europe 600	580.8	7.6	1.3	-1.1	-8.4	-2.0	6.3	26-Mar-26	
Euro Zone	Euro Stoxx 50	5,565.9	64.7	1.2	-1.5	-9.7	-4.0	2.9	26-Mar-26	
France	CAC 40	7,769.3	103.7	1.4	-1.0	-9.9	-4.9	-3.3	26-Mar-26	
German	DAX	22,613.0	232.8	1.0	-1.5	-10.6	-7.7	-0.3	26-Mar-26	
UK	FTSE 100	9,972.2	53.8	0.5	-1.3	-8.6	0.3	15.1	26-Mar-26	
<b>Asia-Pacific</b>	MSCI AC Asia Pacific Index	235.7	(2.3)	-1.0	-1.2	-9.7	3.5	24.9	26-Mar-26	
Thailand	SET Index	1,442.9	9.9	0.7	-1.0	-5.6	14.5	21.5	26-Mar-26	
China	Shanghai SE Composit	3,889.1	(68.0)	-1.7	-1.1	-6.2	-1.9	15.4	26-Mar-26	
China	Shenzhen CSI 300	4,477.5	(89.5)	-2.0	-1.3	-4.9	-3.7	13.9	26-Mar-26	
Hong Kong	Hang Seng	24,856.4	(420.9)	-1.7	-1.9	-5.8	-3.9	5.8	26-Mar-26	
Philippines	Philippines Stock Exchange	5,984.2	(34.4)	-0.6	-1.0	-9.5	-1.1	-2.5	26-Mar-26	
Indonesia	Jakarta SE Composite	7,164.1	141.8	2.0	-1.9	-13.0	-17.1	10.0	26-Mar-26	
Japan	Nikkei	53,603.7	231.1	0.4	-1.0	-9.8	6.5	40.4	26-Mar-26	
Singapore	Straits Times	4,887.8	(61.1)	-1.2	0.0	-2.1	5.0	22.8	26-Mar-26	
South Korea	Korea Stock Exchange	5,460.5	(320.7)	-5.5	-3.7	-15.8	29.6	101.7	26-Mar-26	
Vietnam	Ho Chi Minh Stock Exchange	1,644.6	(3.2)	-0.2	-0.8	-12.5	-6.9	24.2	26-Mar-26	
India	BSE Sensex	75,273.5	740.5	1.0	1.6	-7.4	-11.1	-3.0	25-Mar-26	
Taiwan	Taiwan Weighted	33,337.6	(206.3)	-0.6	-0.3	-5.9	16.1	51.9	26-Mar-26	
<b>Currency</b>	USD Index Spot Rate	99.9	0.3	0.3	-0.0	2.3	1.7	-4.3	26-Mar-26	
	USD-EUR	1.2	(0.0)	-0.4	0.0	-2.4	-1.9	6.7	26-Mar-26	
	USD-GBP	1.3	(0.0)	-0.1	-0.0	-1.2	-1.0	2.9	26-Mar-26	
	YEN-USD	159.8	0.6	0.4	0.1	-2.3	2.2	-5.4	26-Mar-26	
	CNY-USD	6.9	0.0	0.1	-0.2	-1.0	-1.2	5.1	26-Mar-26	
	THB-USD	33.0	0.1	0.2	-0.2	-6.0	4.8	2.5	26-Mar-26	

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last	update
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg		
<b>Bonds Yield (%)</b>	US: 2-Year Bond	4.0	0.1	2.2	-0.16	18.1	15.6	-0.3	26-Mar-26	
(Government)	US: 5-Year Bond	4.1	0.1	2.1	0.09	16.8	11.3	0.2	26-Mar-26	
	US: 10-Year Bond	4.4	0.0	0.7	0.22	12.0	7.0	1.4	26-Mar-26	
	US: 30-Year Bond	4.9	(0.0)	-0.1	0.29	7.0	2.6	4.8	26-Mar-26	
	THAILAND: 2-Year Bond	1.3	0.1	5.8	-0.44				26-Mar-26	
	THAILAND: 5-Year Bond	1.7	0.1	7.5	0.57				26-Mar-26	
	THAILAND: 10-Year Bond	2.3	0.2	7.1	0.04				26-Mar-26	
	THAILAND: 30-Year Bond	3.3	0.1	4.6	0.18				26-Mar-26	
<b>Other</b>	Bloomberg Commodity Index	132.0	(2.1)	-1.6	1.2	9.7	17.9	25.5	26-Mar-26	
	Crude Oil - WTI (spot month)	94.5	(3.8)	-3.9	-1.7	38.6	63.0	32.8	26-Mar-26	
	Crude Oil - Brent	108.0	(4.2)	-3.7	-1.9	46.2	74.4	43.2	26-Mar-26	
	Coal Newcatle (USD/Ton)	142.0	(4.5)	-3.1	3.2	19.2	34.0	15.4	26-Mar-26	
	Baltic Dry Index	2,001.0	(56.0)	-2.7	0.6	-5.5	#VALUE!	22.5	25-Mar-26	
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	361.0	(14.0)	-3.7	0.5	-2.8	6.7	3.9	26-Mar-26	
	Sugar Futures (USD / lb.)	15.9	0.2	1.1	2.1	13.8	9.1	-14.6	26-Mar-26	
	Copper (LME) USD/Ton	12,076.8	242.1	2.0	-1.4	-8.8	-4.1	22.2	26-Mar-26	
	China Hot Rolled Steel	3,303.0	15.0	0.5	-0.1	1.6	0.8	-2.8	26-Mar-26	
	GOLD (spot)	4,376.1	(116.3)	-2.6	0.3	-16.9	0.8	43.5	26-Mar-26	
	Soybean Meal Futures	322.1	(5.9)	-1.8	0.2	2.3	8.6	9.5	26-Mar-26	
	Crude Palm Oil	4,501.0	(1.0)	-0.0	0.3	13.1	11.8	-3.8	26-Mar-26	
	Corn	467.0	1.5	0.3	-0.1	6.3	6.0	3.7	26-Mar-26	
	Bitcoin	68,961.0	(1080.3)	-1.5	-0.3	4.9	-21.8	-21.3	26-Mar-26	
	Ethereum	2,063.7	(69.8)	-3.3	-0.2	7.2	-30.4	2.6	26-Mar-26	
	ARKW Investments	120.1	(4.3)	-3.4	-3.9	-5.7	-19.5	18.0	26-Mar-26	
	Global x Auto & Electric ETF	29.9	0.6	2.0	-3.2	-9.8	-0.1	33.0	26-Mar-26	
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	123.0	(0.7)	-0.6	-4.6	-13.9	-14.9	-4.7	26-Mar-26	

Source: Bloomberg

## Market Impact & Energy Prices Brent Crude Drops to \$107/Barrel

Following 10-day extension, Brent fell nearly 2% to below \$106 before settling around \$107.10, while WTI traded near \$93.70.



## 8 Million Barrels Offline

Approximately 8 million barrels per day of supply remain offline, keeping the "geopolitical premium" high despite the temporary ceasefire.

## Record Monthly Gains in March

Despite the daily dip, Brent futures have surged by more than 45% in March 2026 due to the near-complete closure of the Strait of Hormuz.

## The Negotiation Stalemate Deadline Extended to April 6, 2026

Trump paused the destruction of energy plants for 10 days to allow mediators (Pakistani intermediaries) to facilitate talks.

April  
2026

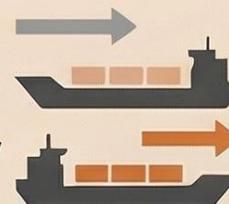
## U.S. 15-Point Plan vs. Iranian Demands

The U.S. demands an end to nuclear enrichment; Iran demands reparations, security guarantees, and full authority over the Strait of Hormuz.



## Goodwill Gestures and Logistics

Iran allowed 10 oil tankers to pass as a gesture, while the U.S. Treasury plans a new insurance program to boost shipping through the artery.



# 'รับมือปมขยายเวลาพักรบอิหร่าน หวังกระจายตีสงครามพลังงานโลก - 27 Mar 26'

by AI (Aood's intelligence) | จัดทำโดย DAOL Strategy Research

## Geopolitical & Military Risks



## U.S. Troop Buildup Continues

Despite the "pauss," the Pentagon is reportedly considering sending up to 10,000 additional ground troops to the Middle East.

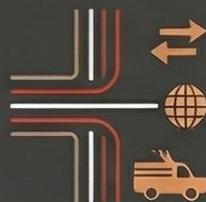
## Parallel War in Lebanon



Over 4,600 people have been killed in the broader conflict, with Israel engaged in a parallel war against Hezbollah that has displaced over a million people.

## Strait of Hormuz Toll Proposal

Iranian lawmakers are drafting a bill to formalize transit fees for the Strait, which carries a fifth of global oil and LNG flows.



## Global Economic Outlook

# 4%

## OECD Raises G20 Inflation Forecast to 4%

The OECD sharply increased forecasts from 2.8% to 4.0% due to surging fuel and fertilizer prices caused by the conflict.



## Shift in Federal Reserve Risk Balance

U.S. Fed officials indicate that rising oil prices have made inflation a bigger concern than employment for the current economic outlook.

# ทรมั้บ้ขยยเวลลพ้กรบอิหร่าน หวังเจรจจุ ยุติสงครามพลังงานโลก - 27 Mar 26

by AI (Aood's intelligence)  
จัดทำโดย DAOL Strategy Research



**การทูต:** สหรัฐฯ เลื่อนเส้นตายโจมตีอิหร่านออกไป **10 วัน** เป็นวันที่ **6 เมษายน 2026** เพื่อเปิดทางเจรจา ท่ามกลางข้อมูลที่ขัดแย้งกันระหว่างสองฝ่าย

## สาระสำคัญของการขยายเวลา และปฏิภักิริยาของตลาดโลก

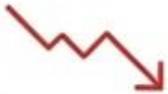


**ตลาดทุน:**ราคาน้ำมันและสินทรัพย์เสี่ยง **ผันผวนสูง** ใน **ระยะสั้น** แต่ความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์ยังคง **กดดันตลาด** ในระยะยาว



**เศรษฐกิจมหภาค:** **วิกฤตการณ์** ในช่องแคบฮอร์มุซผลักดัน **ต้นทุนพลังงาน** นำไปสู่ความกังวลเรื่อง **อัตราเงินเฟ้อที่พุ่งสูง** ขึ้นทั่วโลก



ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์ (Commodities)
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Brent ปรับลงเกือบ <b>2%</b> และระดับต่ำกว่า 106 USD/bbl</li> <li>- WTI ทรงตัวใกล้ 94 USD/bbl</li> </ul> 

ตลาดหุ้น (Equities)
<ul style="list-style-type: none"> <li>- ตลาดหุ้นเอเชียปรับลดลงกว่า <b>1%</b></li> <li>- เกาหลีใต้เผชิญแรงเทขายกลุ่มเทคโนโลยีและ AI หนักถึง 4.1%</li> </ul> 

## ปฏิกิริยาตลาดทุนระยะสั้นตอบรับเชิงบวก ลับแรงเทขาย

สินทรัพย์ปลอดภัย (Safe Havens)	
	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ทองคำปรับเพิ่มขึ้น 0.2%</li> <li>- ดัชนีเงินดอลลาร์อ่อนค่าลงเล็กน้อย</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Bitcoin ร่วงลงต่ำกว่าระดับ 69,000 USD ↘</li> </ul>



TURKEY

IRAN

PAKISTAN

SAUDI ARABIA

OMAN

## จุดปะทะทางอากาศและแนวรบในตะวันออกกลาง

การปะทะโดยตรง:  
- อิสราเอลโจมตีเมืองอิสฟาฮาน  
- อิหร่านตอบโต้ด้วยขีปนาวุธพุ่งเป้าอิสราเอล

การโจมตีทางอากาศกระจายตัวทั่วภูมิภาค  
**สีเหลือง:** สหรัฐฯ และ อิสราเอล  
**สีแดง:** อิหร่าน และ กองกำลังตัวแทน



ผลกระทบและสถิติ  
ความสูญเสียชีวิต  
ประจักษ์ในพื้นที่

**>4,500 ราย**

เสียชีวิตสะสม (3 ใน 4 อยู่ในอิหร่าน)

**~1,100 ราย**

ผู้เสียชีวิตในสมรภูมิเลบานอน

**>1,000,000 คน**

วิกฤตผู้พลัดถิ่น

**การขยายวงของสงคราม:**

มีรายงานผู้เสียชีวิต 2 รายในอาบูดาบี

จากเศษซีปนาวุธตก

การพักรบ 10 วัน  
เปิดโอกาสให้สหรัฐฯ  
เคลื่อนกำลังพลเข้า  
สู่พื้นที่เพิ่มเติม

ส่งหน่วยปฏิบัติการ  
นาวิกโยธิน (Marine  
Expeditionary Units)  
เข้าประจำการ

กระทรวงกลาโหมสหรัฐฯ  
พิจารณาส่งทหารราบ  
เพิ่มสูงสุด 10,000 นาย

## การเสริมกำลังรบและการ เผชิญหน้าโดยตรงของสหรัฐฯ

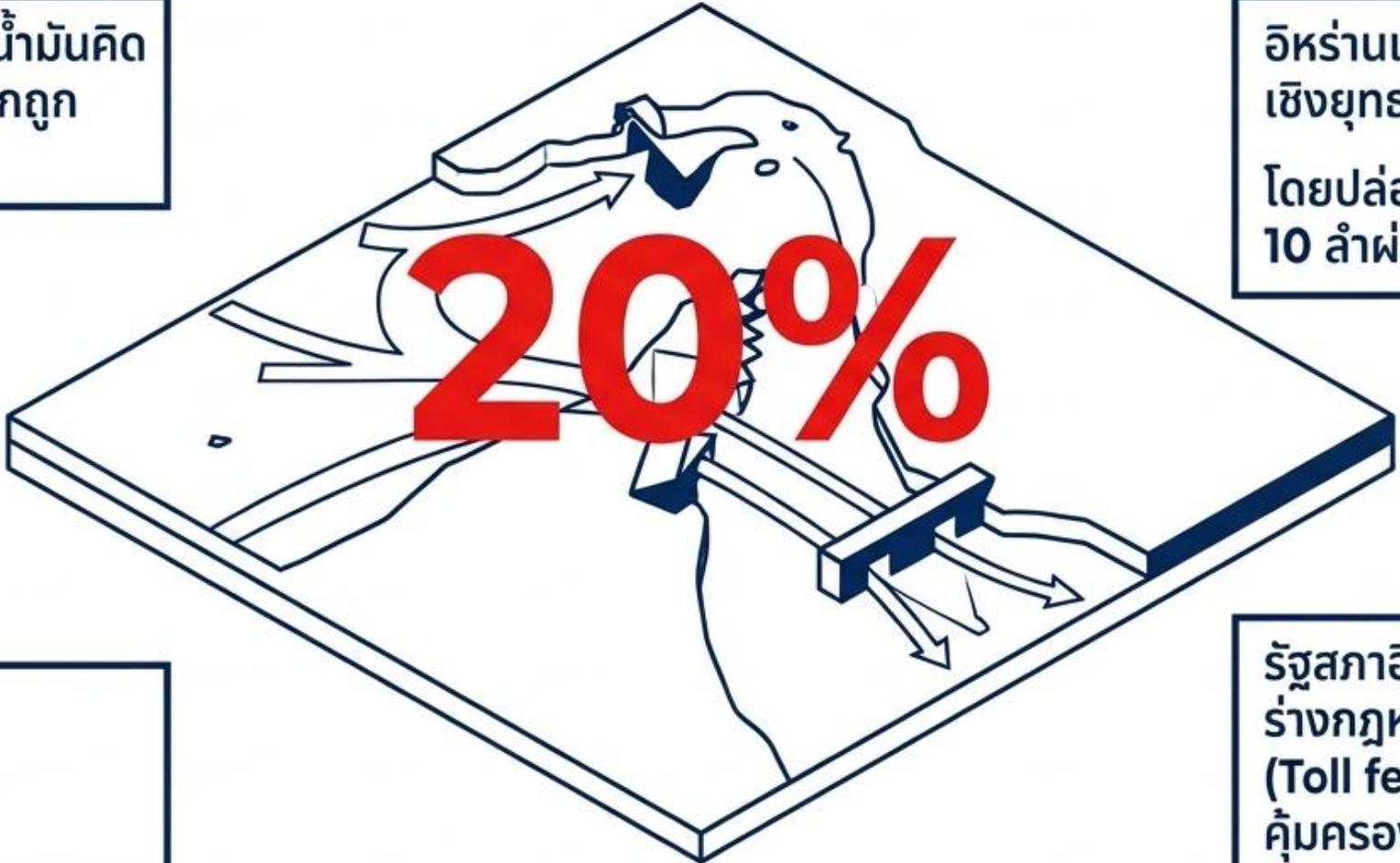
โหมไลน์ปฏิบัติการ  
ทางทหารของสหรัฐฯ  
ถูกระบุว่า 'เร็วกว่ากำหนด'  
(Ahead of schedule)

# สมรภูมิเศรษฐกิจ: การปิดล้อมเส้นเลือดใหญ่ช่องแคบฮอร์มุซ

ปริมาณการขนส่งน้ำมันคิด  
เป็น 1 ใน 5 ของโลกถูก  
ระงับชะงัก

อิหร่านแสดงท่าทีผ่อนปรน  
เชิงยุทธศาสตร์ (Goodwill)  
โดยปล่อยเรือบรรทุกน้ำมัน  
10 ลำผ่านช่องแคบ

20%



น้ำมันดิบกว่า  
8 ล้านบาร์เรล/วัน  
หายไปจากระบบ

รัฐสภาอิหร่านเตรียมผ่าน  
ร่างกฎหมายเก็บค่าผ่านทาง  
(Toll fee) แลกกับการ  
คุ้มครองความปลอดภัย

ฝั่งสหรัฐฯ (แผน 15 ข้อ):

- ห้ามครอบครองอาวุธนิวเคลียร์เด็ดขาด
- ลดจำนวนคลังขีปนาวุธ
- เปิดเสรีช่องแคบฮอร์มุซ

## ข้อเรียกร้องและเงื่อนไขหลัก เพื่อการยุติความขัดแย้ง

ฝั่งสหรัฐฯ (แผน 15 ข้อ):

- ห้ามครอบครองอาวุธนิวเคลียร์เด็ดขาด
- ลดจำนวนคลังขีปนาวุธ
- เปิดเสรีช่องแคบฮอร์มุซ

ฝั่งอิหร่าน (เงื่อนไขสวนกลับ):

- รับประกันห้ามสหรัฐฯ และอิสราเอลโจมตีซ้ำ
- จ่ายค่าปฏิกรรมสงครามเต็มจำนวน
- ยอมรับอำนาจอธิปไตยเหนือช่องแคบฮอร์มุซ
- ยุติสงครามในเลบานอน

## สหรัฐอเมริกา

## อิหร่าน

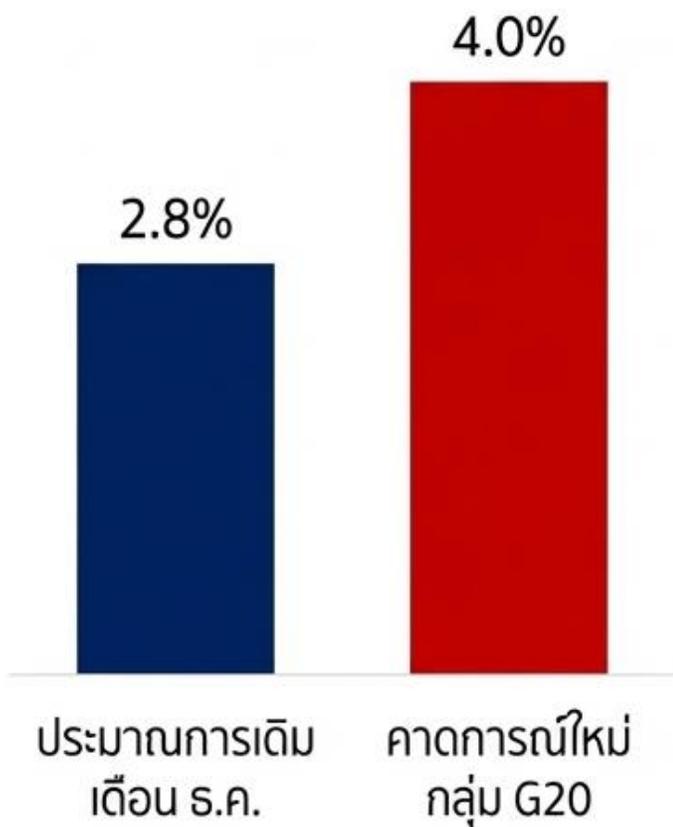
มิตีความมั่นคง	ต้องการลดอาวุธทางทหาร	ต้องการหลักประกันห้ามโจมตีซ้ำ
มิตีช่องแคบฮอร์มุซ	<b>เมตริกซ์เปรียบเทียบจุดยืน การเจรจาที่สวนทางกัน</b>	ต้องการอำนาจเก็บค่าผ่านทางเบ็ดเสร็จ
มิตีการชดเชย	เสนอผ่อนปรนมาตรการคว่ำบาตรบางส่วน	เรียกร้องค่าปฏิกรรมสงครามเต็มจำนวน

**อิสราเอล: จุดยืนแข็งกร้าว**  
สมว.พลังงานยั่งยืน: "เรายังอยู่ในภาวะสงคราม  
และไม่มีใครรู้ว่าจะสิ้นสุดเมื่อใด"

## ท่าทีของอิสราเอลและแรงกระเพื่อมต่อกลุ่มประเทศอ่าวอาหรับ

**UAE & ซาอุดีอาระเบีย:** เริ่มพิจารณาเข้าร่วมสงคราม  
หลังได้รับผลกระทบทางเศรษฐกิจและเผชิญภัยคุกคามโดยตรง

**เอกอัครราชทูต UAE ประจำสหรัฐฯ:**  
"การหยุดยิงธรรมดานั้นไม่เพียงพอ  
เราต้องการผลลัพธ์ที่เด็ดขาดในการจัดการภัยคุกคามจากอิหร่าน"



## ผลกระทบเศรษฐกิจมหภาค: การปรับคาดการณ์เงินเฟ้อ ของ OECD



### วิกฤตห่วงโซ่อุปทาน:

- ต้นทุนผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม (ดีเซล, เชื้อเพลิงการบิน) พุ่งสูง
- ราคาปุ๋ยทะยานขึ้นอย่างรุนแรง
- นำไปสู่ความกังวลเรื่องวิกฤตอาหารโลก



## การประเมินความเสี่ยงราคาน้ำมันในกรณีสงครามยืดเยื้อ

- น้ำมันดิบ Brent ปรับตัวขึ้นแล้วกว่า 70% ตั้งแต่ต้นปี
- นักวิเคราะห์ประเมินมีความน่าจะเป็น 40% ที่ความขัดแย้งจะลากยาวถึงสิ้นเดือนมิถุนายน
- หากสงครามยืดเยื้อ ราคาน้ำมันดิบอาจเผชิญภาวะ Shock และพุ่งแตะระดับ 200 ดอลลาร์สหรัฐ/บาร์เรล

**ยุทธศาสตร์สหรัฐฯ**  
การเลื่อนเส้นตายอาจเพื่อสะสม  
กำลังรบ (ทหารราบ, กองเรือ)  
ท่ามกลางแรงกดดันจาก  
วุฒิสมาชิกสหรัฐฯ ที่ตั้งคำถาม  
ถึงเป้าหมายการยึดครองพื้นที่



**บทวิเคราะห์:**  
การซื้อเวลาทางการทูต หรือ  
การจัดทัพใหม่ทางการทหาร?



**ยุทธศาสตร์อิหร่าน**  
ใช้เวลาสร้างความชอบธรรมในกา  
รเก็บรายได้จากช่องแคบฮอร์มุซ  
เนื่องจากเป็นชาติเดียวที่ส่งออก  
น้ำมันผ่านเส้นทางนี้ได้



**มุมมอง Fed**

**นโยบายการเงินดั้งเดิม:** ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) มองว่าราคาน้ำมัน  
ที่พุ่งสูงทำให้เงินเฟ้อเป็นความเสี่ยงหลักที่น่ากังวลกว่าการจ้างงาน

1. คำตอบอย่างเป็นทางการจากเตหะราน:  
ทำที่ต่อแผนสันติภาพ 15 ข้อของสหรัฐฯ

2. การเปิดช่องแคบฮอร์มุซ:  
ความคืบหน้าโปรแกรมประกันภัย  
เรือของสหรัฐฯ และร่างกฎหมาย  
เก็บค่าผ่านทางของอิหร่าน

## ปัจจัยเฝ้าระวังทางยุทธศาสตร์ถึงเส้นตาย 6 เมษายน

3. ความเคลื่อนไหวของแนวร่วมอาหรับ:  
การตัดสินใจเข้าร่วมสงครามของ  
ซาอุดีอาระเบียและ UAE

4. แนวโน้มราคาน้ำมันโลก: การฟื้นตัว  
ของตลาดทุนขึ้นอยู่กับ การเปิดสัญญา  
ผ่านช่องแคบอย่างเต็มรูปแบบเท่านั้น



# บทสรุปผู้บริหาร (Executive Summary)

ตลาดหุ้นไทยแกว่งตัวในกรอบแคบ นักลงทุนชะลอการลงทุนเพื่อรอดูสถานการณ์ตะวันออกกลาง

## ปัจจัยกดดัน (Negative)

- ราคาน้ำมันพุ่งสูงจากความตึงเครียดในตะวันออกกลาง
- กระทบเงินเฟ้อและต้นทุนภาคการผลิต
- ดัชนี SET ผันผวน / ต่างชาติขายสุทธิ 506.94 ลบ.



## ปัจจัยพยุงตลาด (Positive)

- สหรัฐฯ ยืดเวลาเส้นตายการโจมตีอิหร่านออกไป 10 วัน - ช่วยลดความตึงเครียดระยะสั้น

# คาดการณ์ทิศทางตลาดหุ้นไทย

- คาดดัชนีฯ แกว่งตัวในกรอบแคบ (Sideways)
- นักลงทุนอยู่โหมด Wait & See ปรับพอร์ตเพื่อลดความเสี่ยงในช่วงวันหยุดสุดสัปดาห์
- **ระวังความผันผวน: อาจมีเหตุการณ์ไม่คาดคิด (Uncertainty) นอกเวลาทำการของตลาด**
- ดัชนีหลักทรัพย์ SET Index ปิดที่ระดับ 1,442.92 จุด



# วิเคราะห์ทิศทาง SET ผ่านกลุ่มผู้นำตลาด

การเคลื่อนไหวของตลาดได้รับอิทธิพลอย่างสูงจากการกระจุกตัวในหุ้นขนาดใหญ่

แนะนำให้จับตาแนวรับ-แนวต้านสำคัญที่เกิดจากความผันผวนของหุ้นกลุ่มนี้

ดัชนี SET-DELTA-BANK อยู่ที่ระดับ 660.82



# Dashboard: ปัจจัยบวกและปัจจัยลบ (Macro Factors)

ปัจจัยบวก (Positive Factors)	ปัจจัยลบ (Negative Factors)
<ul style="list-style-type: none"><li>✓ ทรัมป์ยืดเวลาพักรบ 10 วัน (ถึง 6 เม.ย.)</li><li>✓ ครม. ออก 7 มาตรการลดภาระค่าน้ำมันเบนซิน</li><li>✓ แบงก์ชาติประเมินดอกเบี้ยนโยบาย 1% ยังรองรับความเสี่ยงได้</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>✗ อิหร่านยื่นกรานเงื่อนไขแข็งกร้าว (ตั้งกำแพงค่าผ่านทางฮอร์มุซ)</li><li>✗ ราคาน้ำมันโลกพุ่งสูง ดันเงินเพื่อไทยเข้ากรอบเร็วกว่าคาด</li><li>✗ ความไม่แน่นอนทางการเมืองไทย (ศาลรัฐธรรมนูญ)</li></ul>

# Dashboard: สรุปกระแสเงินทุน (Fund Flow)

สรุปสถานะการลงทุนประจำวัน ที่ 26 มี.ค. 69

## แรงซื้อหลัก (Buy Flow)

บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ ซื้อสุทธิหุ้นไทย: +254.72 ลบ.



นักลงทุนในประเทศ ซื้อสุทธิหุ้นไทย: +251.87 ลบ.



บลจ. ซื้อสุทธิพันธบัตร: +10,167 ลบ.



## แรงขายหลัก (Sell Flow)

นักลงทุนต่างประเทศ ขายสุทธิหุ้นไทย (SET+MAI): -506.94 ลบ.



นักลงทุนต่างประเทศ ขายสุทธิพันธบัตร: -1,695 ลบ.



ยอด Net Outflow ต่างชาติรวมพันธบัตรหมดอายุ: 1,708 ลบ.

# โครงสร้างการซื้อขายตลาดหุ้นไทย (SET Impact)

**แรงหนุนในประเทศ:** บัญชีบริษัทหลักทรัพย์  
และนักลงทุนรายย่อย ยังคงเป็นผู้ซื้อหลักเพื่อพยุงตลาด

**แรงกดดันต่างชาติ:** นักลงทุนต่างชาติเทขายต่อเนื่อง  
สะท้อนความกังวลต่อความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์

สัดส่วนมูลค่าการขายของนักลงทุนต่างชาติสูงถึง  
58.10% ของตลาดรวม

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg
DELTA	-12.000	228.00+	-12.00	-4.14
CPALL	-12.000	192.00+	-12.00	37123
ATIAANC	-10.000	2.00	-2.50	2387
AHAL	-16.000	243.00+	-2.80	24715
BBMT	-6.700	45.00	-0.90	31106
BENIS	-9.900	71.00+	-2.10	6721
BAI	-13.000	168.00	-1.30	33726
CPM	-12.000	63.00+	-3.30	33712
GPSZ	-12.000	21.00+	-1.20	31046
GOT	-0.2700	16.00+	-0.90	30600
THDR	-0.2600	15.50	-1.20	3557
AITC	-0.2600	25.50	-1.60	17713
VIDLOR	-0.2800	18.00	-1.20	3615
AVALIT	-0.1700	17.30	-1.60	14776
SANIAIZ	-0.1400	24.00	-1.50	1254
CGY	-0.0800	25.00	-1.00	1774
CS	-0.0930	21.50+	-1.40	87
BEM	-0.1000	5.00	-0.80	3000
MMDJYT	-0.1250	2.20	-1.60	800
CRC	-0.0600	50.00+	-0.50	44719
TILS	-0.0640	21.00+	-2.20	3432
AQT	-0.1300	16.50	-1.60	13378
SDL	-0.1040	12.00	-1.40	4569

# วิกฤตภูมิรัฐศาสตร์ตะวันออกกลาง: ใต้เงรเงาที่ชะงักงัน

สถานการณ์ยังคงเป็น 'สงครามเงา' ทางการทูตที่ทั้งสองฝ่ายเงรเงาผ่านคนกลาง  
โอกาสบรรลุข้อตกลงถือว่า 'ริบหรี่' (Non-starters)



**ข้อเสนอของสหรัฐฯ (15 ข้อ)**

ยุติคว่ำบาตร แลกกับอิหร่านต้อง  
เปิดช่องแคมฮอร์มุซ

ยุติเสริมสมรรถนะยูเรเนียม  
และเลิกสนับสนุนกลุ่มติดอาวุธ



**เงื่อนไขตอบกลับจากอิหร่าน**

**ประกาศริบไต่ยมเหนือช่องแคม  
ฮอร์มุซ**

สหรัฐฯ ต้องจ่ายค่าปฏิกรรมสงคราม  
และปิดฐานทัพในอ่าวเปอร์เซีย

# การยืดเวลาพักรบ และคำเตือนถึงความเสี่ยงแฝง

## สัญญาณบวกระยะสั้น:

- ทรัมป์ประกาศยืดเวลาเส้นตายการโจมตีโครงสร้างพลังงานอิหร่านไปอีก 10 วัน (ครบกำหนด 6 เม.ย.)



## ความเสี่ยงแฝงด้านการทหาร:

- กระทรวงกลาโหมสหรัฐฯ พิจารณาส่งทหารราบเพิ่มอีก 10,000 นายเข้าสู่ภูมิภาค
- มุมมอง BlackRock: เตือนนักลงทุนประเมินความเสี่ยงต่ำเกินไป หากชัฟฟลายเซนพังราคาน้ำมันอาจทะยานแตะ \$150 ได้แม้สงครามจบลง

# ปัจจัยต่างประเทศ: การขยับตัวของมหาอำนาจโลก



## G7 นัดประชุมด่วน (30 มิ.ค.)

สมว. คลัง, สมว. พลังงาน และผู้ว่าการธนาคารกลาง ประสานงานครั้งประวัติศาสตร์ในรอบ 50 ปี เพื่อรับมือผลกระทบด้านเศรษฐกิจ พลังงาน และเงินเฟ้อ

## เลื่อนซัมมิต Trump-Xi

สหรัฐฯ และจีน เลื่อนการประชุมไปเป็น 14-15 พ.ค. 69 เนื่องจากสหรัฐฯ ติดพันวิกฤตตะวันออกกลาง เป้าหมายหลักคือการดึงจีนร่วมกดดันอิหร่านให้เปิดช่องแคบฮอร์มุซ

# วิกฤตอุตสาหกรรมชิป: ผลกระทบจาก TurboQuant

## แรงเทขายทั่วโลก



หุ้นกลุ่ม Memory Chip (เช่น Samsung, SK Hynix, Micron) ร่วงลงอย่างหนัก จุดดัดชนีเทคโนโลยี

## สาเหตุหลัก



นวัตกรรม 'TurboQuant' จาก Google ประกาศความสำเร็จ ในการลดความต้องการใช้หน่วยความจำในการประมวลผล AI ลงถึง 6 เท่า

## ผลกระทบต่อตลาด

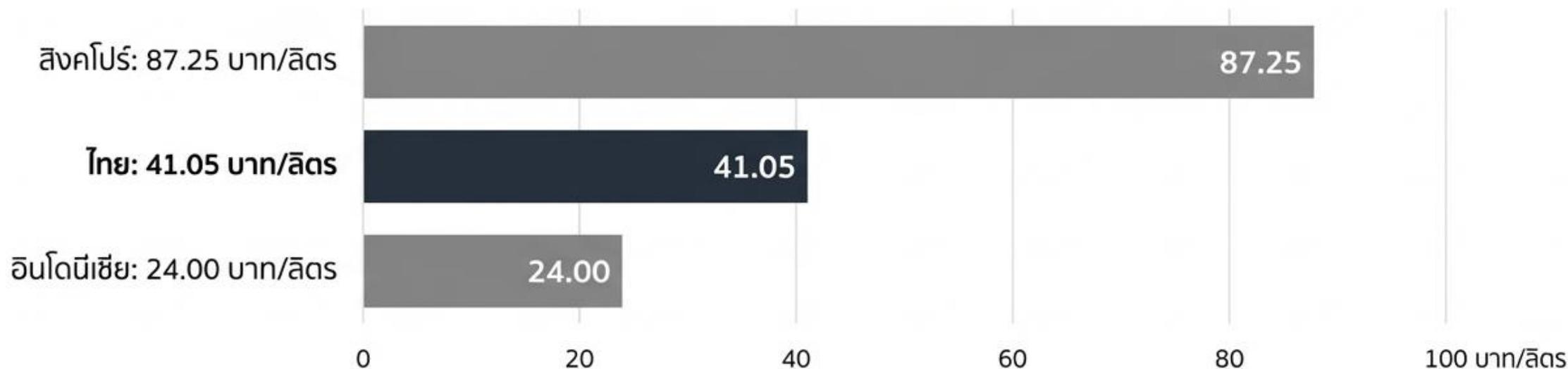


ตลาดกังวลว่าอุปสงค์ (Demand) ของชิปหน่วยความจำใน ตลาดโลกจะหดตัวกะทันหัน ส่งผลกระทบบโดยตรงต่อราคาชิป



# ราคาน้ำมันโลกทะยาน & เปรียบเทียบต้นทุนอาเซียน

- **วิกฤตพลังงาน:** WTI ปิดพุ่งทะลุ \$94/บาร์เรล จากความกังวลอีหร่านเก็บค่าผ่านทางเรือ และเหตุโจมตีเรือน้ำมันตุรกี
- ประเทศไทยได้รับผลกระทบโดยตรง แต่เมื่อเทียบในภูมิภาค ราคาน้ำมันเบนซินไทยยังอยู่ในระดับกลาง



# ราคาทองคำดิ่งแรง สวนทางวิกฤตสงคราม

- **แรงกดดันต่อทองคำ:** ราคาทองคำนิวยอร์กปิดร่วง \$176 ในวันเดียว (ลดลงกว่า 15% ในรอบเดือน)
- ตลาดกังวลว่าสงครามจะผลักดันให้เงินเฟ้อพุ่งสูงขึ้นอย่างรวดเร็วและควบคุมยาก
- เงินเฟ้อที่สูงขึ้นทำให้นักลงทุนคาดการณ์ว่า Fed จะชะลอการลดอัตราดอกเบี้ย
- ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล (Bond Yield) ที่สูงขึ้นกลายเป็นสินทรัพย์ดึงดูดเงินออกจากตลาดทองคำ



# ปัจจัยในประเทศ: มาตรการรัฐ & มุมมอง รปท.

## กรม. ไฟเขียว 7 มาตรการ

- สั่งคลังหันภาษีสรรพสามิต บรรเทาพิษน้ำมันแพง หวังพยุงกำลังซื้อ (บวกต่อกลุ่มค้าปลีก/ขนส่ง)

## กระทรวงพาณิชย์คุมเข้ม

- บังคับใช้ พ.ร.บ. ราคาสินค้าฯ ป้องกันการฉวยโอกาสขึ้นราคา

## แรงกดดันเงินเฟ้อ

- รปท. ยอมรับสงครามเงินเฟ้อไทยเข้ากรอบเป้าหมายเร็วกว่าคาด

## จุดยืนนโยบายการเงิน

- แบงก์ชาติยันอัตราดอกเบี้ย 1% ไม่ต่ำเกินไป และเพียงพอรองรับความเสี่ยงในอนาคตได้ (พยุงกลุ่มธนาคาร)



# ค่าเงินบาททรงตัว & กระแสเงินไหลออกจากตราสารหนี้

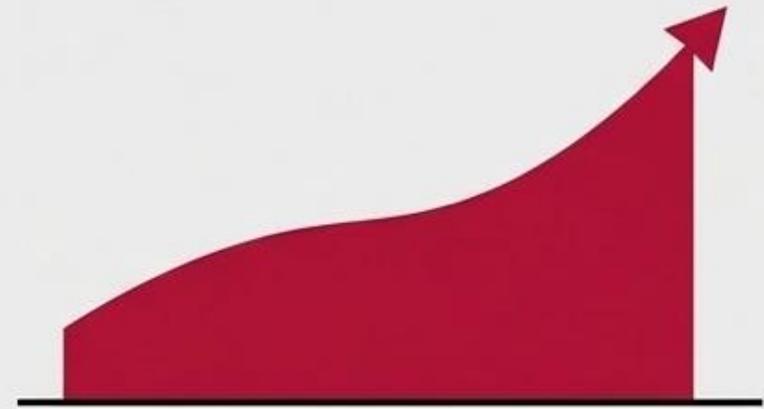
## ทิศทางค่าเงินบาท



ปิดที่ 32.81/82 บาทต่อดอลลาร์  
เคลื่อนไหวสอดคล้องกับภูมิภาค  
คาดกรอบพุ่งนี้ 32.50-33.00 บาท

**ความเสี่ยง:** หากสงครามยืดเยื้อ ดอลลาร์จะแข็งค่าขึ้น  
ในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย กดดันให้เงินบาทอ่อนค่าลง

## ตลาดตราสารหนี้



**Yield Curve** ระยะยาวปรับขึ้น 3-7 bps  
สะท้อนความกังวลเงินเฟ้อน้ำมัน

**นักลงทุนต่างชาติ Net Outflow**  
รวม 1,708 au.

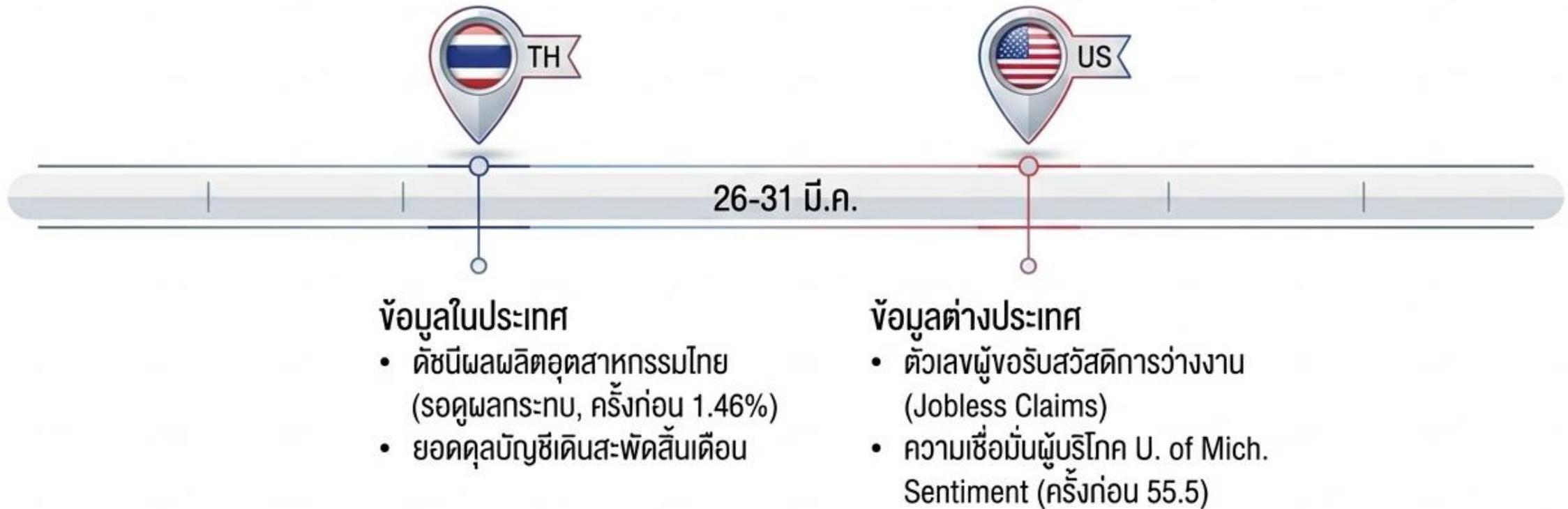
# ข่าวสำคัญระดับโลก: วิกฤตสภาพคล่อง Private Credit



- **รอยร้าวในระบบการเงิน:** ผู้บริหารระดับสูงจาก Apollo และ Blue Owl ยอมรับว่าอุตสาหกรรม Private Credit สื่อสารเรื่องสภาพคล่องผิดพลาด
- นักลงทุนรายย่อยตื่นตระหนกและแห่ขอไถ่ถอนเงินลงทุนคืน ท่ามกลางวิกฤต
- กองทุนขนาดใหญ่ (เช่น Ares, Apollo) ต้องใช้มาตรการ 'จำกัดการไถ่ถอน' ไว้ที่ 5% ต่อไตรมาส
- สะท้อนให้เห็นว่าตลาดการเงินโลกอยู่ในสถานะตึงตัวและพร้อมที่จะเกิด Panic ได้ง่าย

# ปฏิทินตัวเลขเศรษฐกิจที่ต้องจับตา (Economic Event)

ตลาดกำลังรอประเมินว่าเศรษฐกิจจริงเริ่มสะท้อนผลกระทบจากราคาพลังงานแล้วหรือไม่



'GLOBAL INSIGHT: US Boots on Iran Ground? Five Risky Paths -25 Mar 26' by AI (Aood's intelligence)

จัดทำโดย DAOL Strategy Research

# ปฏิบัติการกองกำลังภาคพื้นดินสหรัฐฯ ในอิหร่าน: เจาะลึก 5 แนวทางความเสี่ยงสูง

การวิเคราะห์ยุทธวิธีทางทหาร ผลกระทบต่อตลาดโลก และผู้ผลิตยุทธโปกรณ์ (อ้างอิงข้อมูล: Bloomberg Economics)



# GLOBAL INSIGHT: US Boots on Iran Ground? Five Risky Paths -25 Mar 26

by AI (Aood's intelligence)

STRATEGIC OVERVIEW  
& MARKET IMPACT



## Escalation in March 2026

Following the start of the Middle East war in early March, US strikes on Iran have intensified alongside a steady rise in Brant Crude prices.

Market uncertainty and the threat to the Strait of Hormus have pushed oil prices.

## FIVE PATHS OF GROUND INTERVENTION

SEIZING KHARG ISLAND (VERY HIGH RISK)	QUARANTINING KHARG ISLAND (HIGH RISK)	NEUTRALIZING THREATS TO THE STRAIT (VERY HIGH RISK)	ESCORTING SHIPS THROUGH THE STRAIT (HIGH RISK)	SEIZING ENRICHED URANIUM (VERY HIGH RISK)
A combined Marine/Airborne operation to seize Iran's largest oil export hub to use as a bargaining chip for reopening the Strait.	Utilizing navel assets and Marines to interdict and seize ships carrying Iranian crude, modeled after the "Venezuela playbook."	Seizing Iranian coastline or islands (like Greater/Lesser Tunbs) to create a buffer zone against missile and drone batteries.	Placing Marine detachments directly on commercial vessels as on-board security teams to message market stability.	Special Forces mission to secure 441kg of near-bomb-grade uranium, potentially located in high-density urban areas.

## TECHNICAL REQUIREMENTS & DEFENSE LOGISTICS

CATEGORY	REQUIRED CAPABILITIES	KEY MANUFACTURERS
AIR DEFENSE	SM-2, SM-6, ESSM, Aegle, PAC-3, Stinger	RTX, Lockheed Martin
MUNITIONS	HIMARS, JASSM, LRASM, AMRAAM, JDAM	Lockheed Martin, RTX, Boeing
GROUND/SEA ASSETS	JLTV, M777 Artillery, MCM Platforms	Oshkosh, BAE Systems, HII, General Dynamics
ISR & EW	Maritime ISR, SPY Radars, Electronic Warfare	L3Harris, RTX, Northrop Grumman
UNMANNED SYSTEMS	MQ-8 Reaper, Puma, Switchblade, Global Hawk	AeroVironment, General Atomics, Northrop Grumman

## Deployment of Elite Forces



82nd Airborne



Marine units

Reports indicate the deployment of the 82nd Airborne and Marine units, signifying a move toward "boots on the ground" beyond traditional naval presence.

## RISK ASSESSMENT & OPERATIONAL CHALLENGES



### RESOURCE-INTENSIVE OPERATIONS

These paths place a "high tax" on Intelligence, Surveillance, and Reconnaissance (ISR) assets and require complex resupply chains under fire.



### HIGH RETALIATION POTENTIAL

Ground operations on Iranian soil are expected to prompt immediate strikes against US forces and regional energy infrastructure.



### POLITICAL SENSITIVITY

Visuals of damaged US warships or Marines on struck commercial vessels would likely shift US domestic political support for the war.

## บทสรุปผู้บริหาร: ลำดับขั้นความตึงเครียด



'GLOBAL INSIGHT: US Boots on Iran Ground? Five Risky Paths -25 Mar 26' by AI (Aood's intelligence)  
จัดทำโดย DAOL Strategy Research

## ผลกระทบต่อตลาด: ความสัมพันธ์ระหว่างยุทธการทางทหารและราคาน้ำมัน

Brent Futures



Sources: Bloomberg Economics, US Department of Defense, US Central Command

Bloomberg Economics

## ตารางประเมินระดับความเสี่ยง: 5 แนวทางปฏิบัติการภาคพื้นดิน

สถานการณ์	ระดับความเสี่ยง
<b>ความเสี่ยงสูงมาก (Very High Risk)</b>	
ยึดเกาะคาร์ก (Seizure of Kharg Island)	
กำจัดภัยคุกคามในฮอร์มุซ (Neutralize Threats to Hormuz)*	
ยึดยูเรเนียมเสริมสมรรถนะ (Seizure of Enriched Uranium)	
<b>ความเสี่ยงสูง (High Risk)</b>	
ปิดล้อมเกาะคาร์ก (Quarantine of Kharg Island)	
คุ้มกันเรือผ่านช่องแคบ (Escort Ships Through the Strait)	

\*หมายเหตุ: บนสมมติฐานที่ว่าทหารสหรัฐฯ ปฏิบัติการบนดินแดนอิหร่าน

# แนวทางที่ 1: การยึดเกาะคาร์ก (Seizure of Kharg Island)

เป้าหมาย: สร้างข้อต่อรอง (Bargaining Chip) ชั้นใหญ่เพื่อบีบให้เปิดช่องแคบฮอร์แอมูซ โดยยึดศูนย์กลางส่งออกน้ำมันที่ใหญ่ที่สุดของอิหร่าน

ความเสี่ยงหลัก: อิหร่านอาจตอบโต้กองกำลังสหรัฐฯ และโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงานทั่วภูมิภาคโดยตรง

1. นาวิกโยธินยกพลขึ้นบก (Amphibious landing) เพื่อเคลียร์พื้นที่และยึดหัวหาด

2. หน่วยทหารช่างเข้าซ่อมแซมรันเวย์สนามบินที่ถูกทำลายจากการโจมตีก่อนหน้านี้

3. กองพลทหารพร้อมที่ 82 กระโดดร่มลงพื้นที่เพื่อตรึงกำลังและยึดครองเกาะอย่างสมบูรณ์



## แนวทางที่ 2: การปิดล้อมเกาะคาร์ก (Quarantine of Kharg Island)



- **เป้าหมาย:** สกัดกั้นไม่ให้น้ำมันดิบของอิหร่านออกจากเกาะ เพื่อตัดเส้นทางการเงิน (คล้ายโมเดลที่ใช้กับเวเนซุเอลา)

- **รูปแบบปฏิบัติการ:** ใช้กองเรือรบสหรัฐฯ, ระบบข่าวกรอง (ISR), และหน่วยรบพิเศษเข้าตรวจค้นและยึดเรือต้องสงสัย

- **จุดอ่อน:** เรือรบสหรัฐฯ เสี่ยงต่อการถูกโจมตีด้วยจรวดขีปนาวุธ โดรน และทุ่นระเบิด หากต้องใช้เวลาดตรวจค้นเรือนาน

- **ผลกระทบต่อเนื่อง:** หากเรือรบสหรัฐฯ เสียหายหรืออับปาง จะทำลายความน่าเชื่อถือของเพนตากอนและสร้างความตื่นตระหนกให้ตลาดการเงินอย่างรุนแรง

## แนวทางที่ 3: กำจัดภัยคุกคามในช่องแคบฮอร์มุซ

เป้าหมาย: ลดทอนศักยภาพทางการทหารของอิหร่าน เพื่อเปิดทางให้เรือพาณิชย์สามารถสัญจรได้อย่างปลอดภัย



### ทางเลือกความเสี่ยงสูงสุด - Riskiest Options

- ส่งกองกำลังรบยึดแนวชายฝั่งอิหร่านเพื่อสร้างพื้นที่กันชน (Buffer Zone)
- บุกยึดเกาะขนาดเล็ก (เช่น Greater/Lesser Tunbs) เพื่อป้องกันการคุกคามเรือรบ
- ปฏิบัติการจู่โจมฐานขีปนาวุธชายฝั่งและเรดาร์

**ข้อควรระวัง:** สิ้นเปลืองกระสุนปืนใหญ่อย่างมหาศาล เสี่ยงต่อความสูญเสียของกองกำลังบนแผ่นดินศัตรู และมีโอกาสเกิดความสูญเสียต่อพลเรือน



### ทางเลือกความเสี่ยงต่ำกว่า - Lower Risk Options

- ใช้नावิกโยธินนำการโจมตีทางอากาศทำลายระบบป้องกันภัยทางอากาศ
- โจมตีทางอากาศและทางทะเลต่อเรือโจมตีเร็วและคลังอาวุธของอิหร่าน

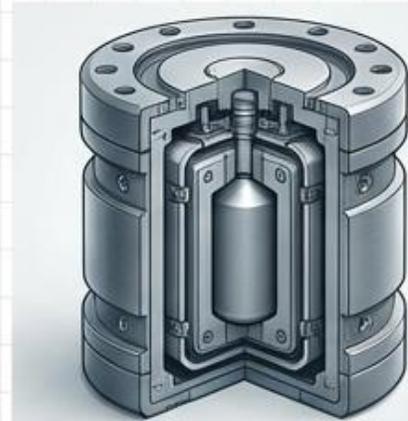
**ข้อควรระวัง:** เพิ่มภาระให้ระบบข่าวกรอง (ISR) ขั้นวิกฤต และเพิ่มความเสี่ยงจากการโจมตีผิดพลาดเป้าหมาย (Errant Strikes) เมื่อต้องโจมตีซ้ำซ้อน

## แนวทางที่ 4: ปฏิบัติการยึดยูเรเนียมเสริมสมรรถนะ

# 441 kg

### เป้าหมาย (The Target):

ปริมาณยูเรเนียมเกรดเกือบผลิตอาวุธนิวเคลียร์ (เพียงพอสำหรับการสร้างหัวรบนิวเคลียร์นับสิบลูก)



### รูปแบบปฏิบัติการ (Tactics)

ส่งหน่วยรบพิเศษ (Special Forces) ปฏิบัติการร่วมกับทหารพารามท์ที่ 82 (82nd Airborne) เจาะลึกเข้าสู่ดินแดนอิหร่านเพื่อค้นหาและยึดครองพื้นที่จัดเก็บวัสดุยูเรเนียม

### ความอ่อนไหวทางการเมือง (Political Shift)

เป็นปฏิบัติการที่มีระดับความเสี่ยงสูงมาก (Very High Risk) เนื่องจากกองกำลังอาจต้องปะทะใน 'เขตเมือง' ซึ่งภาพความสูญเสียจะส่งผลให้กระแสการสนับสนุนสงครามของประชาชนในสหรัฐฯ พลิกผันอย่างรุนแรงทันที

# แนวทางที่ 5: ภารกิจคุ้มกันเรือผ่านช่องแคบ

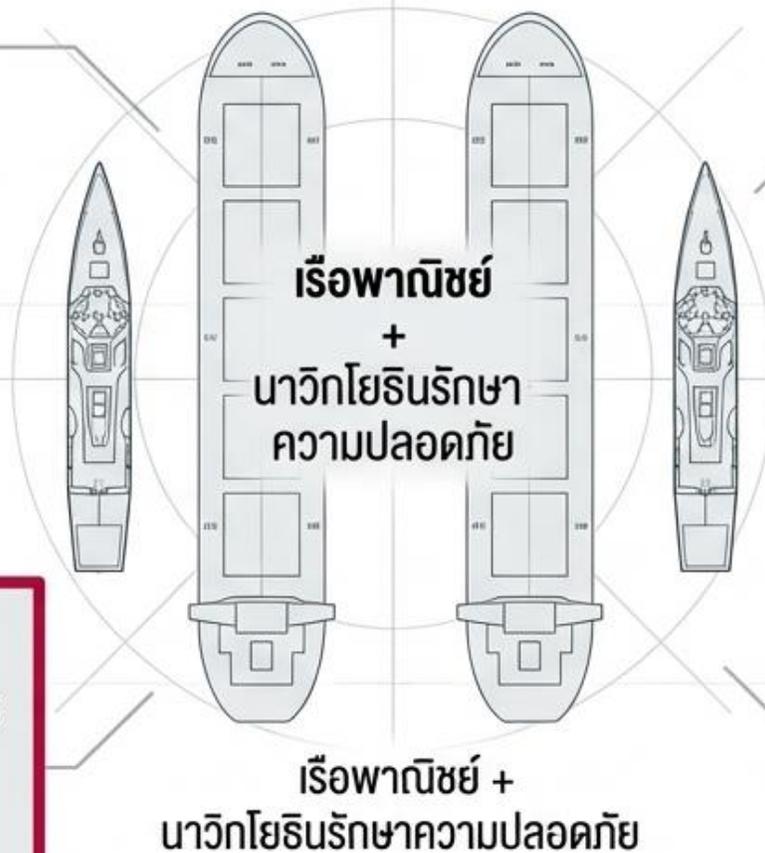
เป้าหมาย: ส่งสัญญาณความมุ่งมั่นและเรียกความเชื่อมั่นด้านเสถียรภาพกลับสู่ตลาดโลกและเส้นทางการค้า

อุปสรรคสำคัญ: เป็นภารกิจที่เปราะบางทรัพยากรสูงมาก ท่ามกลางวงล้อมของโดรน จีปนาวอร์ และทุ่นระเบิดใต้น้ำ

เรือพิฆาตสหรัฐฯ  
สนับสนุนการ  
ป้องกันภัยทางอากาศ

เรือพิฆาตสหรัฐฯ  
สนับสนุนการป้องกัน  
ภัยทางอากาศ

**ความเสี่ยงเชิงภาพลักษณ์:** หากมีภาพเรือพาณิชย์ที่มีทหารสหรัฐฯ ประจำการถูกโจมตีจนเกิดความเสียหายเผยแพร่ออกไป จะกลายเป็นประเด็นความพ่ายแพ้ทางการเมืองที่รุนแรงทันที



อุปสรรคสำคัญ: เป็นภารกิจที่เปราะบางทรัพยากรเสี่ยงตึกพลับพลาไทยมีฐานวงแหวนแบบโครงการกับลำลืออนาก

# เครือข่ายผู้ผลิตยุทโธปกรณ์: ระบบป้องกันภัยทางอากาศ และ อาวุธโจมตี

ปฏิบัติการภาคพื้นดินต้องการทรัพยากรและระบบป้องกันที่แตกต่างกันตามภารกิจ

## ระบบป้องกันภัยทางอากาศ (Air Defense & Naval Air Defense)

### RTX

SM-2, SM-6, ESSM, Patriot, SPY Radars

### Lockheed Martin

Aegis, VLS, PAC-3, Stinger

## อาวุธยุทโธปกรณ์โจมตี (Munitions)

### Lockheed Martin

HIMARS, JASSM, LRASM, Air Munitions

### RTX

Javelin, AMRAAM, Paveway

### Boeing

JDAM, SDB

# เครื่อง่ายผู้ผลิตทุกโรปกรณ์: ยานยนต์รบภาคพื้นดิน และ อากาศยาน

การเจาะลึกพื้นที่ข้าศึกต้องอาศัยความคล่องตัวและการสนับสนุนทางอากาศขั้นสูง

## ยานรบและปืนใหญ่ - Ground Assets



**Oshkosh**

ยานเกราะประจำญาน JTLV

**BAE Systems**

ปืนใหญ่สนาม M777 Artillery

## อากาศยานสนับสนุน - Aircraft

**Lockheed Martin**

เครื่องบินรบ F-35

**Boeing**

เครื่องบินรบ F/A-18

**Northrop Grumman**

อากาศยานไร้คนขับ RQ-4 Global Hawk

**General Atomics**

โดรนโจมตี MQ-9 Reaper และ MQ-1C Gray Eagle

# เครือข่ายผู้ผลิตยุทโธปกรณ์: ระบบข่าวกรอง, โดรน และสงครามอิเล็กทรอนิกส์

ดวงตาและเครือข่ายป้องกันภัยที่มองไม่เห็นคือหัวใจในการลดความสูญเสีย

ระบบข่าวกรองใผ่ระจ้ง (ISR)  
และการต่อต้านทุ่นระเบิด

โดรน และระบบสงครามอิเล็กทรอนิกส์  
(Drone / Electronic Warfare)

**L3Harris**  
Maritime ISR, Comms

**AeroVironment**  
โดรนขนาดเล็ก  
(Puma, Switchblade)

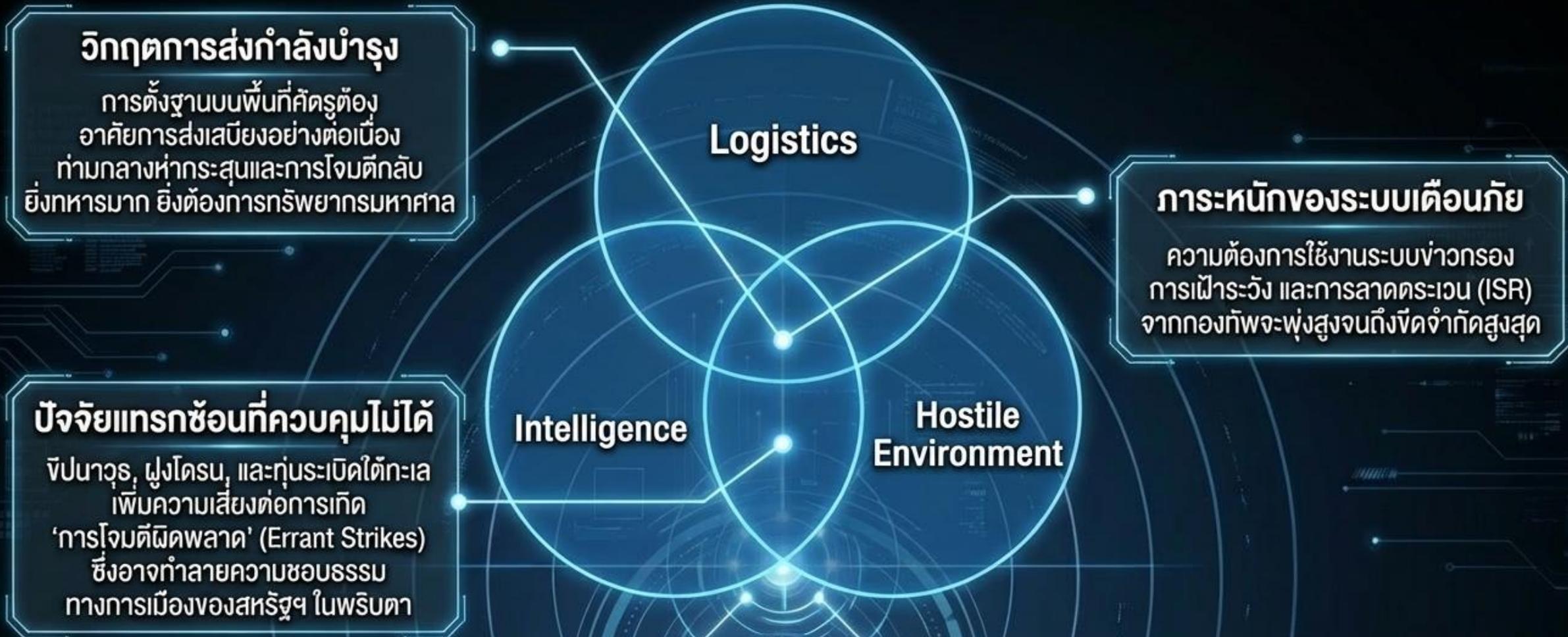
**Northrop Grumman**  
ISR Platforms, Sensors

**RTX**  
ระบบต่อต้านโดรน (Coyote),  
เรดาร์ขั้นสูง

**HII & General Dynamics**  
แพลตฟอร์มต่อต้านทุ่นระเบิด  
(MCM & Unmanned MCM)

**BAE Systems & L3Harris**  
ระบบโจมตีและป้องกันทางอิเล็กทรอนิกส์  
(EW Capabilities)

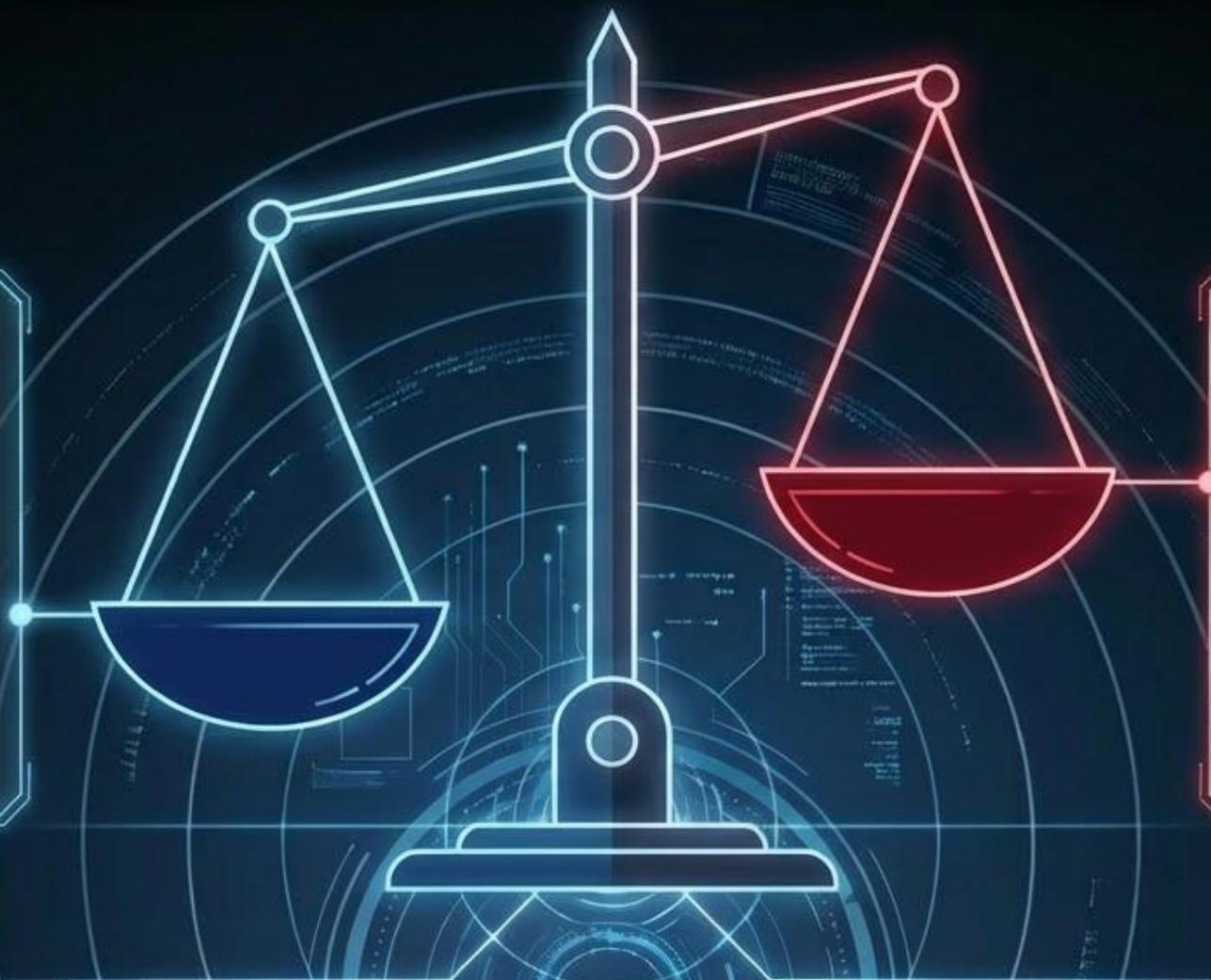
# ความท้าทายร่วมของทุกปฏิบัติการ (The Shared Burden)



# วิเคราะห์เจตนาชิงกลยุทธ์: เครื่องมือต่อรอง หรือ ชนวนสงคราม?

## ผลลัพธ์ที่สหรัฐฯ คาดหวัง (Leverage)

ใช้แรงกดดันขั้นสูงสุด  
จากกองกำลังภาคพื้นดิน  
เพื่อบีบให้อิหร่านยอมถอย  
เพื่อบีบให้อิหร่านยอมถอย  
ยอมเปิดช่องแคบฮอร์มุซ  
และกลับสู่โต๊ะเจรจา



## สิ่งที่อาจต้องเผชิญ (Retaliation)

หากมีการยกระดับข้ามเส้นแดง  
(โดยเฉพาะการยกพลขึ้นบกเพื่อ  
ยึดเกาะคาร์ก) สหรัฐฯ  
อาจต้องรับมือกับการถูก  
ตอบโต้แบบเต็มรูปแบบ  
ทั้งต่อกำลังพลทหารและโครงสร้าง  
สร้างพื้นฐานทั่วตะวันออกกลาง

# บทสรุปการประเมินสถานการณ์ (The Final Verdict)

'กองกำลังภาคพื้นดิน' ไม่ว่าจะเป็มนาวิกโยธินหรือทหารบก คือ แกนหลัก  
ของทุกความพยายามในการควบคุมช่องแคบฮอร์มุซและรักษาเสถียรภาพทางการค้า

ปัจจุบัน ภัยคุกคามจากการบุกภาคพื้นดินยังคงถูกใช้เป็นเพียงอาวุธทางจิตวิทยา  
(Psychological Threat) ของ โด널ด์ ทรัมป์ เพื่อกดดันทางการเมือง

**จุดชี้ชะตา:** หากปฏิบัติการความเสีงสูงถูกนำมาใช้จริง สิ่งนี้จะเป็นการก้าวจำกัดไปสู่อันที่  
ไม่อาจหวนกลับ (Point of No Return) และลากภูมิภาคตะวันออกกลางเข้าสู่สงครามที่ไร้จุดสิ้นสุด

**CONFIDENTIAL**

DAOL Strategy Research

# Trump Deadline Extension Playbook

ยุทธวิธี "ขีดเส้นตายแล้วเลื่อน" — วิเคราะห์ผลลัพธ์ 14+ ครั้ง (2018—2026)

DAOL Strategy Research มีนาคม 2026

# ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ประกาศเลื่อนแผนการโจมตีอิหร่าน

- **คำสั่งเลื่อนการโจมตี:** ประธานาธิบดีทรัมป์ได้สั่งการให้กระทรวงกลาโหมสหรัฐฯ ชะลอการโจมตีทางทหารต่อโรงไฟฟ้าและโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงานของอิหร่านออกไปเป็นเวลา 5 วัน
- **เหตุผลและการเจรจา:** ทรัมป์ระบุว่ามีการหารือที่ "มีประสิทธิภาพและสร้างสรรค์" ตลอดช่วง 2 วันที่ผ่านมาระหว่างตัวแทนสหรัฐฯ (Steve Witkoff และ Jared Kushner) กับบุคคลระดับสูงของอิหร่าน เพื่อหาข้อตกลงยุติความขัดแย้ง
- **เงื่อนไขของข้อตกลง:** ตามคำกล่าวของทรัมป์ ข้อตกลงที่กำลังเจรจารวมถึงการที่อิหร่านต้องส่งมอบวัสดุนิวเคลียร์ทั้งหมดและไม่กลับมาดำเนินโครงการนิวเคลียร์อื่น รวมถึงความเป็นไปได้ในการร่วมกันควบคุมช่องแคบฮอร์มุซ
- **ท่าทีที่ขัดแย้งของอิหร่าน:** ทางการอิหร่าน ทั้งกระทรวงการต่างประเทศและประธานรัฐสภา (Mohammad Bagher Ghalibaf) ได้ออกมาปฏิเสธอย่างสิ้นเชิงว่าไม่มีการเจรจาใดๆ เกิดขึ้น โดยระบุว่า เป็น "ข่าวปลอม" เพื่อปั่นตลาดหุ้นและน้ำมัน
- **แรงกดดันจากพันธมิตร:** มีรายงานว่า การตัดสินใจครั้งนี้เกิดขึ้นหลังจากพันธมิตรและประเทศในกลุ่มอ่าวเปอร์เซียได้เตือนทรัมป์เป็นการส่วนตัวว่า การทำลายโครงสร้างพื้นฐานของอิหร่านจะก่อให้เกิดหายนะและทำให้รัฐล้มเหลว
- **บทบาทของคนกลาง:** ประเทศอย่างตุรกี ปากีสถาน อียิปต์ และโอมาน ถูกระบุว่าทำหน้าที่เป็นตัวกลางในการส่งผ่านข้อความระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่านในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา
- **ปฏิกิริยาของอิสราเอล:** นายกรัฐมนตรีเนทันยาฮูได้รับแจ้งเรื่องนี้ล่วงหน้าและระบุว่ากำลังทำงานร่วมกับทรัมป์เพื่อให้ได้ข้อตกลงที่รักษาผลประโยชน์ของอิสราเอล แต่กองทัพอิสราเอลยืนยันว่าสงครามยังไม่หยุดและยังคงเดินหน้าโจมตีเป้าหมายทางทหารในอิหร่านและเลบานอนต่อไป
- **ผลกระทบต่อตลาดโลก:** ข่าวนี้ส่งผลบวกทันทีต่อตลาดการเงิน โดยดัชนีดาวโจนส์และ S&P 500 พุ่งสูงขึ้น, ในขณะที่ราคาน้ำมันดิบเบรนท์ร่วงลงอย่างหนักกว่า 11% ลงมาอยู่ต่ำกว่า 100 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล
- **มุมมองของนักวิเคราะห์:** นักลงทุนบางส่วนยังคงกลางแคลงใจและมองว่าอาจเป็นเพียงกลยุทธ์การสื่อสารเพื่อพยุขตลาด (TACO trade) หรือเป็นการซื้อเวลาของสหรัฐฯ ในระหว่างที่รอการเคลื่อนไหวกำลังพลเข้าสู่ภูมิภาคเพิ่มเติม

## THE TRUMP NEGOTIATION PLAYBOOK

Step 1: แสดงท่าทีผ่อนคลายเป็น Trial Balloon

Step 2: ดูว่าฝ่ายตรงข้ามตอบสนองหรือไม่

Step 3: ถ้าไม่ตอบสนอง → Escalate กันที

Step 4: ตั้ง Deadline สั้น → สร้าง Urgency

Step 5: เปิดประตูทางออกเสมอ (Face-saving Exit)

# สถานการณ์ที่เป็นไปได้ – Matrix การวิเคราะห์

DAOL SEC

สถานการณ์	ความน่าจะเป็น	เนื้อหา	ผลต่อน้ำมัน
A: อีหร่านเปิด Hormuz บางส่วน	30%	เจรจาผ่านตัวกลาง (อินเดีย/โอมาน)	Brent ดิ่ง \$85-95
B: Trump VJAY Deadline	25%	ส่งสัญญาณอ่อนลง หาก "progress"	Brent \$105-112 ผันผวน
C: โจมตีโรงไฟฟ้าอีหร่าน	25%	Escalate จริง แต่หลีกเลี่ยง Kharg	Brent \$115-125
D: Kharg Island Operation	15%	Ground troops + ยึดทำนํ้ามัน	Brent \$130-150+
E: อีหร่านปิด Hormuz สมบูรณ์	5%	ตอบโต้ Red Sea + Bab al-Mandab	Brent \$150+ วิกฤต

3

Trump  
ชนะ (Win)



ชนะบางส่วน  
(Partial)

เสมอ / เสมอ  
(Draw)

3

ไม่ได้ที่  
ต้องการ  
(Loss)

Trump Deadline Extension Playbook คือยุทธวิธีที่ Donald Trump ใช้ซ้ำตลอดทั้งสองสมัยประธานาธิบดี – ขีดเส้นตาย  
สุดๆ เพื่อสร้างแรงกดดัน แล้วประกาศ "เลื่อน" พร้อมอ้างความคืบหน้าของการเจรจา รายงานนี้รวบรวมเหตุการณ์ 14+ ครั้ง  
วิเคราะห์ผลลัพธ์จริง และประเมินว่า Trump ได้สิ่งที่ต้องการมากขึ้น เท่าเดิม หรือน้อยลงจากกลยุทธ์นี้

## เมื่อ Playbook ได้ผล (Win Cases)

กรณีที่ Trump Win ชัดเจนมี 2 เงื่อนไขร่วมกัน:

- คู่กรณีพึ่งพาการส่งออกสู่ตลาดสหรัฐฯ อย่างมาก — เม็กซิโกเป็นตัวอย่างชัดเจนที่สุดในปี 2019 และ 2025 Trump แทบไม่ต้องให้สิ่งตอบแทนใดๆ เลยเพราะเม็กซิโก pain point ชัดเจน
- Trump ไม่ขยายเวลานานเกินไป — รอจนใกล้วันจริงจริงๆ ค่อยปิดดีล ทำให้ credibility ของภัยคุกคามสูง
- ประเด็นที่ต้องการ (เช่น การส่งทหารไปชายแดน) เป็นสิ่งที่คู่กรณีทำได้ทันที ไม่ต้องการการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างระยะยาว

## เมื่อ Playbook ไม่ได้ผล (Loss Cases)

กรณีที่ Trump สูญเสีย leverage มี 3 รูปแบบ:

- เลื่อนข้ำโดยไม่ได้ concession ใหม่ — เช่น Huawei (2019) และ China extension ส.ค. 2025 ทุกครั้งที่เลื่อนโดยไม่มีเงื่อนไข คู่กรณีเรียนรู้ว่า Trump จะถอยเสมอ
- คู่กรณีมีระยะเวลาและทรัพยากร "wait out" ได้ — จีนมีเวลาในเกมนี้มากกว่าสหรัฐฯ ที่ต้องเผชิญ midterm elections และแรงกดดันเงินเฟ้อ
- กฎหมายเป็นข้อจำกัด — การตัดสินของศาลสูง ก.พ. 2026 เป็นครั้งแรกที่ Trump สูญเสีย leverage โดยไม่มีทางเลือก

# Implication กรณีอิหร่าน — มีนาคม 2026

จากการเลื่อน 5 วัน (23 มีนาคม 2026) และ **Pattern** ในอดีต สามารถประเมินได้ดังนี้:

ปัจจัย	เอื้อต่อ Trump WIN	เสี่ยงต่อ LOSS / STALEMATE
เศรษฐกิจอิหร่าน	โครงสร้างพื้นฐานพลังงานถูกโจมตีหนัก + ราคาน้ำมันสูง = pain point ชัดเจน	ระบอบ IRGC รับมือ sanction มา 40+ ปี อาจ 'wait out' ได้
การเมืองใน US	Midterm อีก 8 เดือน — ราคาน้ำมัน/เงินเฟ้อ เป็นแรงกดดันให้ de-escalate เร็ว	การเลื่อนนานเกิน 5 วัน จะดูอ่อน → กัดดัน credibility
ตลาดน้ำมัน	น้ำมันร่วง 11% วันเดียวหลังเลื่อน → Trump จะใช้เป็นสัญลักษณ์ความสำเร็จ	IEA: 40+ แหล่งพลังงาน 9 ประเทศถูกทำลาย — คุ้มกันช้า ไม่ว่าจะปิดดีลได้เมื่อไหร่
ความเปรียบเทียบ	คล้าย Mexico 2019 มากที่สุด — คู่กรณี เจ็บปวดจริง + Trump ไม่ได้ให้เงื่อนไขอ่อน	ต่างจาก Mexico ตรงที่ภูมิรัฐศาสตร์ซับซ้อนกว่า (Israel, Gulf states, Hezbollah)

## Market Behavior หลังการ Deadline Extension

จากทุกครั้งที่มีการเลื่อนเส้นตาย ตลาดตอบรับในทิศทางเดิมเสมอ:

• ตลาดหุ้น: Bounce บวกทันที เพราะลด escalation risk แต่ rebound มักไม่ยั่งยืนหากไม่มีดีลจริงตามมา

• ราคาน้ำมัน: ร่วงทันที (กรณีอิหร่าน 2026 ร่วง 11% วันเดียว) เพราะ war premium ลดลง

• ค่าเงิน: USD มักแข็งค่าระยะสั้น เพราะ risk-off ลดลงและ Fed มี room มากขึ้น

• Bond: Yield ลง (ราคาขึ้น) เพราะ inflation risk จากน้ำมันลดลง





# Fund Flow

---

เม็ดเงินนักลงทุนต่างชาติ  
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

# Flow ต่างชาติ ที่ไหลเข้า-ออก 6 ตลาดหลักเอเชีย

Export ▾

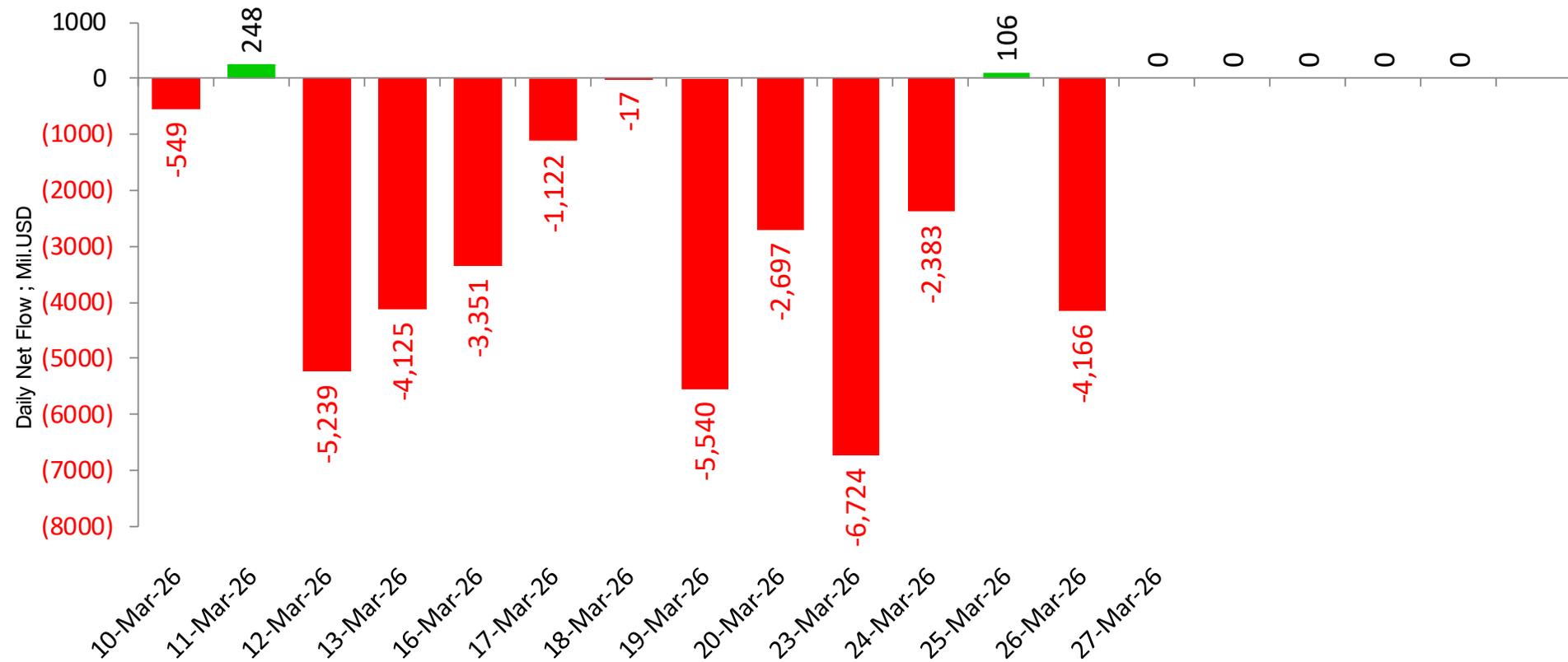
Group by Country/Region/Continent  Pivot by Country/Region

Equity Bonds Portfolio

Country	Date	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
▾ Asia (11)								
China	31DEC2025			+31,524.0	+24,291.8	+120,517.0	+120,517.0	
India	24MAR2026	-768.6	-1,972.0	-11,537.0	-13,109.1	-13,109.1	-16,483.7	-728.4
Indonesia	26MAR2026	-1,224.0	-1,217.9	-1,160.1	-1,727.7	-1,727.7	-768.4	+1,671.5
Japan	20MAR2026		-15,761.5	-24,415.7	+16,054.8	+16,054.8	+96,088.5	+142,125.1
Malaysia	25MAR2026	+48.3	+75.4	-46.8	+255.0	+255.0	-2,862.2	-6,039.8
Philippines	26MAR2026	-2.2	-33.6	-192.6	+177.4	+177.4	-510.9	+280.4
S. Korea	26MAR2026	-2,142.7	-6,608.3	-17,431.0	-30,677.6	-30,677.6	-31,254.0	-18,819.1
Sri Lanka	26MAR2026	+0.0	-4.0	-11.2	-63.4	-63.4	-155.0	-111.7
Taiwan	26MAR2026	+0.0	-1,610.8	-23,140.8	-13,332.8	-13,332.8	-6,027.1	+34,546.5
Thailand	26MAR2026	-14.6	-41.5	-1,192.7	+690.6	+690.5	-1,430.1	+1,772.4
Vietnam	26MAR2026	-14.5	-65.1	-524.6	-1,040.0	-1,040.0	-4,878.0	-1,008.2

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

# Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย



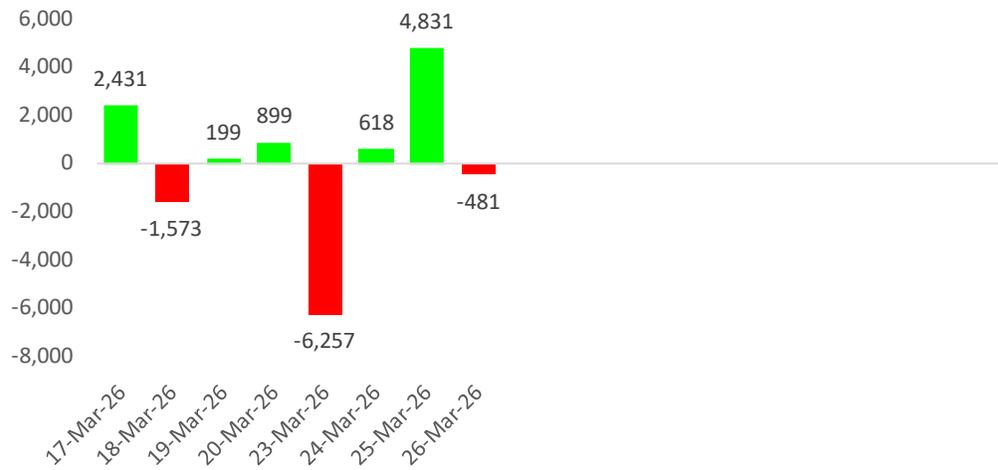
unit : Million USD

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

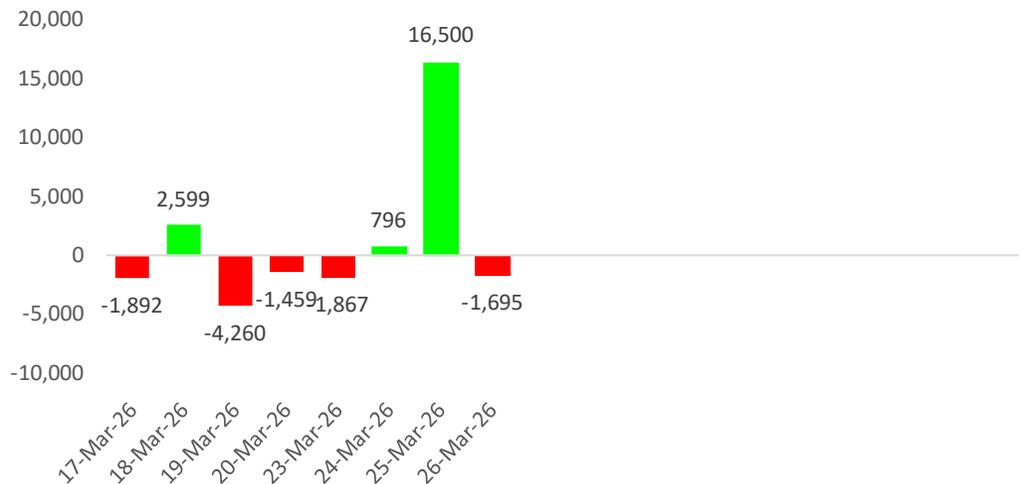
Remark : ตัวเลข Net position ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน 6 ตลาดหุ้นเอเชีย ประกอบด้วย **India-S.Korea-Taiwan-Vietnam-Philippines-Indonesia**

# 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

27-Mar-26

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	202,694	-152,754	214,094	78,351
2023	-192,490	91,301	39,368	-427,009
2024	-147,940	59,913	-33,726	-291,260
2025	-107,059	-40,773	63,102	-258,705
Jul '25	16,142	4,142	-326	-29,985
Aug '25	-21,737	-7	-3,870	-66,203
Sep '25	-11,949	2,684	6,870	-46,285
Oct '25	-4,388	-17,130	23,762	16,213
Nov '25	-12,488	-9,176	17,379	5,243
Dec '25	6,053	-12,899	-7,596	-61,983
Jan '26	4,355	-29,998	50,369	32,358
Feb '26	54,471	-15,492	23,034	-3,623
Mar '26	-38,012	-3,184	-43,049	-58,125
<b>2026</b>	<b>20,815</b>	<b>-48,674</b>	<b>30,354</b>	<b>-29,390</b>

Unit : Million Baht

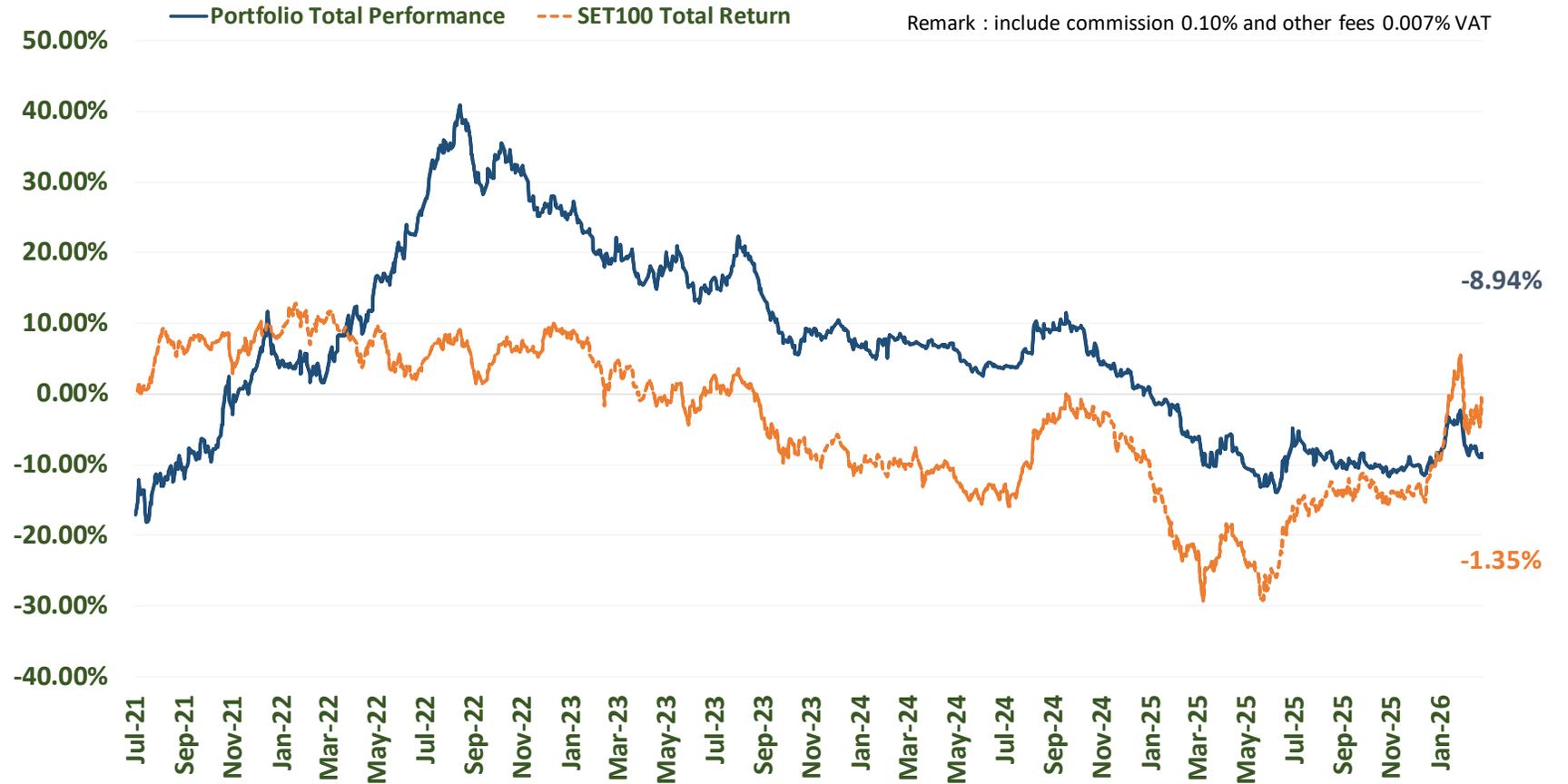
# กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL



## Portfolio Advisory 25-26 Mar 26

หุ้น	Weight	ราคาปิดวันก่อน	Return
Cash	30%		
ADVANC	10%	368.00 ↓	-0.81%
SCB	10%	146.00 →	0.00%
CPALL	10%	44.25 ↓	-2.75%
BDMS	10%	18.30 ↓	-1.61%
KTB	10%	35.00 →	0.00%
CPN	20%	63.00 ↓	-0.11%
	100%		↓ -0.54%
SET100			↓ -0.74%
SET			↓ -1.03%
SET50			↓ -0.70%
SSET			↓ -0.90%

## Portfolio Advisory Return (%Total)



# กลยุทธ์ลงทุน: ชะลอการลงทุน ตั้งรับความผันผวน



## ภาพรวมกลยุทธ์

- ปรับคำแนะนำเป็น 'ชะลอการลงทุน' อย่างเป็นทางการ
- ตลาดหุ้นไทยจะมีความผันผวนสูงมาก ตามข่าวร้ายวันจากตะวันออกกลาง ทิศทางเปิดกว้างทั้งบวกและลบ

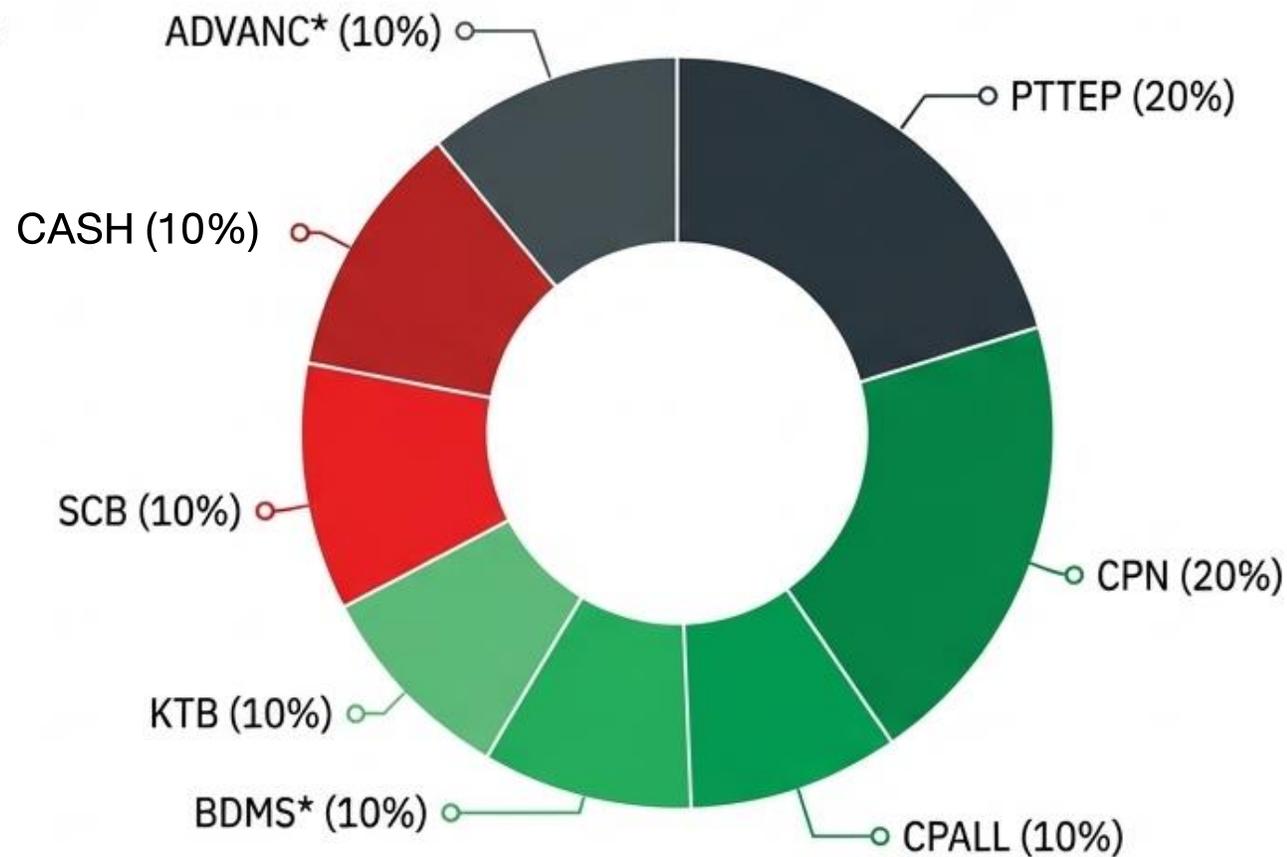
## กลุ่มปลอดภัย (Safe Haven)

- **เน้นหลบภัยในกลุ่มธนาคารพาณิชย์**
- ทนทานต่อภาวะดอกเบี้ยทรงตัว (BOT ยืนยันดอกเบี้ย 1%)
- หุ้นส่วนใหญ่ในกลุ่มยังไม่ขึ้นเครื่องหมาย 'XD'
- หุ้นเป้าหมาย: BBL, KTB, SCB, KBANK

# กลยุทธ์การลงทุน: พอร์ตโฟลิโอและหุ้นแนะนำ (Top Picks)

- **[ภาพรวมกลยุทธ์]:** แนะนำ "ชะลอการลงทุน" (Wait and See) ท่ามกลางความผันผวนสูง
- **[เริ่มการลงทุน]:** พักเงินในหุ้นกลุ่มปลอดภัย (Defensive) โดยเฉพาะธนาคารพาณิชย์ที่ยังไม่ขึ้นเครื่องหมาย 'XD'
- **[การปรับพอร์ต]:** นำ PTTEP กลับเข้ามาเป็น Core Portfolio เพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedge) จากราคาน้ำมันแพง

Technical Picks  
**TAE, ATLAS**



# ผลกระทบสงคราม US-Iran ต่อตลาดหุ้น ไทย

วิเคราะห์ 50 หุ้นร่วงหนักที่สุด ช่วง 27 ก.พ. – 23 มี.ค. 2569

จัดทำโดย DAOL Strategy Research Team | 20 มีนาคม 2569

Daily 27/02/2026 To 23/03/2026

DAOL SEC

- BGRIM
- TIDLOR
- MTC
- ERW
- CBG

Symbol	Statistics		Statistics							
	Close	%Chg.	Market Cap (Baht)	P/E* (Times)	PEG* (Times)	P/BV* (Times)	Book Value per Share* (Baht)	Dividend Yield (%)	Latest Accumulate Dividend per Share	12M Trailing Dividend Yield (%)
BGRIM	10.3	(32.24)	26,851,070,000.00	16.03	2.1	0.8	12.83	4	0.41	4
VGI	0.82	(31.67)	17,303,053,612.26	66.73	-1.39	0.48	1.73	1.5	0.01	1.5
TIDLOR	14.1	(30.88)	40,832,606,937.00	8.28	-	1.19	11.83	2.41	0.34	2.41
BA	12.8	(30.81)	26,880,000,000.00	7.48	-1.19	2.01	6.38	9.42	1.2	9.42
JTS	53.75	(30.42)	37,972,079,875.00	5,281.14	-53.45	43.16	1.25	N/A	-	N/A
GPSC	30	(30.23)	84,591,881,010.00	13.22	0.23	0.81	37.03	4.83	1.45	6.33
STPI	4.12	(29.57)	7,466,562,234.44	38.26	0.33	0.85	4.83	N/A	-	N/A
GLOBAL	5.55	(28.85)	29,980,685,903.40	15.83	-0.91	1.22	4.56	3.2	0.18	3.2
MTC	27.25	(27.81)	57,770,000,000.00	8.59	0.59	1.35	20.24	1.06	0.29	0.92
ERW	2.34	(27.78)	11,435,414,863.86	13.64	-0.39	1.28	1.83	2.99	0.07	2.99
JMT	7.95	(27.06)	11,604,929,668.95	11.27	-0.31	0.43	18.58	8.43	0.67	8.43
BCPG	6.25	(26.04)	18,723,495,868.75	21.89	-0.41	0.66	9.4	5.6	0.35	5.6
SAWAD	21.6	(25.52)	35,888,549,666.40	7.15	-11.72	0.96	22.54	3.24	0.7	1.79
CBG	34.5	(25.41)	34,500,000,000.00	14.87	-0.81	2.45	14.1	3.77	1.3	3.77
PLANB	3.64	(24.17)	16,745,017,434.60	15.15	2.9	1.43	2.54	5.79	0.21	4.6
DITTO	10.1	(24.06)	7,008,527,349.90	11.7	0.38	1.84	5.48	4.95	0.5	4.95
EPG	3	(23.86)	8,400,000,000.00	7.22	0.11	0.65	4.6	4.67	0.14	5
M	18.3	(23.11)	16,852,069,230.00	19.73	-0.47	1.28	14.29	5.46	1	8.2
BH	157	(22.66)	124,809,754,944.00	16.63	-4.92	4.05	38.78	7.01	11	7.01
TOA	12.4	(22.50)	25,159,600,000.00	8.24	0.16	1.66	7.48	6.05	0.75	5.12

จากการ cross ข้อมูล 3 ชุดกับบริบทสงคราม US-Iran พบว่าหุ้นที่ร่วงหนักที่สุดสามารถแบ่งได้เป็น 4 "คลื่น"

- **คลื่นที่ 1 — Direct Energy Shock** กลุ่มโรงไฟฟ้าก๊าซและสายการบินร่วงแรงที่สุด (-17% ถึง -30%) เพราะต้นทุนวัตถุดิบหลักพุ่งโดยตรง Brent ทะลุ \$100 เป็นครั้งแรกตั้งแต่ปี 2022 เมื่อ 9 มีนาคม BGRIM, GPSC, BA ได้รับผลกระทบทันที
- **คลื่นที่ 2 — Tourism Freeze** การปิดน่านฟ้าในสหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ กาตาร์ คูเวต ทำให้เที่ยวบินพาณิชย์หลายพันเที่ยวถูกยกเลิก กระทบ MINT, CENTEL, AWC, ERW ที่พึ่งพานักท่องเที่ยวต่างชาติ 30-40% ของรายได้
- **คลื่นที่ 3 — Inflation Pass-Through** ไทยนำเข้าน้ำมัน 60-95% ของความต้องการ ทำให้เงินเฟ้อส่งผ่านเร็วและแรง กดดัน Finance stocks (TIDLOR, MTC, SAWAD) เพราะนักลงทุนกังวล NPL จากกำลังซื้อผู้บริโภคที่ถดถอย
- **คลื่นที่ 4 — Risk-Off Fund Outflow** เอเชียดูเปราะบางที่สุดในบรรดาตลาดโลก ตลาดหุ้นนานาชาติอาจไม่ฟื้นตัวแม้สงครามจบ — Fund flow ออกจากตลาดเกิดใหม่ทำให้หุ้นทุกกลุ่มถูกขาย รวมถึง VGI, PLANB, BTS, BEM ที่ไม่ได้เกี่ยวกับน้ำมันโดยตรง

Scenario	เงื่อนไข	ผลต่อ SET	หุ้นที่รับประโยชน์
Base Case (50%)	สงครามจบใน 4-6 สัปดาห์ Brent กลับ <\$80	SET พุ่งสู่ 1500	Finance, โรงแรม พุ่ง ก่อน
Bull Case (25%)	ซีสโพรเร็ว น้ำมันร่วง Hormuz เปิด	SET ทะยาน 1545	ซื้อหุ้น High Beta ทั้ง 4 Theme
Bear Case (25%)	สงครามยืดเยื้อ >8 สัปดาห์ Brent >\$110	SET ทดสอบ 1300- 1350	หลีกเลี่ยง; ถือ Cash / PTT, PTTEP



## SET : แกว่งตัวออกข้างในกรอบจำกัด

แนวรับ 1430-1437

แนวต้าน 1450-1455

## SET50 Index Futures

S50H26

### TAE

### ATLAS

แนวรับ

1.20-1.25

แนวรับ

1.80-1.86

แนวต้าน

1.38-1.50

แนวต้าน

1.96-2.04

Cut Loss

< 1.18

Cut Loss

< 1.77

แนวโน้ม : รอเลือกทาง

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ: Trading 948-971

สถานะ: Long : ก้อ หากยืน 971

สถานะ: Short : ปิด หากยืน 971

แนวรับ

955, 948, 941

แนวต้าน

966, 971, 976

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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





# CASH BALANCE

# DAOL SEC

27 March 2026

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ  
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 20-26 มี.ค. 69

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

หลักทรัพย์ที่อยู่ในบัญชี Cash Balance

หลักทรัพย์	เริ่มต้น – สิ้นสุด
-	-

### เกณฑ์การคำนวณ Cash Balance

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

### 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**

**Disclaimer:** บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน  
ลงทุนทั่วไปโดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมีได้มีจดหมายเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน



## News Comment

( 0 ) BBL (ซื้อ/เป้า 195.00 บาท) จ่ายเงินช่วยเหลือพนักงาน รายละ 2 หมื่น

## News Flash

( + ) ครม.นัดพิเศษผ่าน 7 มาตรการบรรเทาผลกระทบน้ำมันแพง

( + ) SCB (ซื้อ/เป้า 160.00 บาท) ล้มดีลซื้อ Home Credit Vietnam และจัดตั้ง BankX เพื่อทำ Virtual bank

## Company Update

( + ) MAGURO (ซื้อ/เป้า 33.00 บาท) เปิด Ippe Koppe 1 เม.ย. คาดตอบรับดีมาก

**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

## 다음

DAOL (THAILAND)

กลุ่มธุรกิจการเงิน ดาโอ (ประเทศไทย)

DAOL SEC

DAOL INVESTMENT  
MANAGEMENT

DAOL REIT

DAOL LEND

*'DAOL, your lifetime financial partner'*

📧 [contactcenter@daol.co.th](mailto:contactcenter@daol.co.th)

☎ 1538

🌐 [www.daol.co.th](http://www.daol.co.th)

📘 [daol.th](https://www.facebook.com/daol.th)

📺 DAOL Channel