

DAOL Daily Strategy

30 Apr 2026

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

CALENDAR

Date	Impact	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
20-Apr	*	CH	1-Year Loan Prime Rate	46132	3.00%	3.00%
21-Apr	*	US	Retail Sales Advance MoM	Mar	1.40%	0.60%
21-Apr	*	US	Pending Home Sales MoM	Mar	0.63%	1.80%
22-Apr		JN	Exports YoY	Mar	0.1141	4.20%
22-Apr		EC	Consumer Confidence	Apr P	--	-1630.00%
23-Apr	*	US	Initial Jobless Claims	46130	209.50k	207k
23-Apr		US	S&P Global US Manufacturing PMI	Apr P	52.7	52.3
24-Apr		US	U. of Mich. Sentiment	Apr F	48.6	47.6
25-Apr	*	TH	Car Sales	Mar	--	48,242.0
26-Apr	*	TH	Customs Exports YoY	Mar	9.81%	9.90%
27-Apr		CH	Industrial Profits YoY	Mar	--	--
28-Apr	*	JN	BOJ Target Rate	46140	--	0.75%
29-Apr		TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Mar	--	-0.04%
29-Apr	*	TH	BoT Benchmark Interest Rate	46141	--	1.00%
29-Apr		EC	Consumer Confidence	Apr F	--	--
29-Apr		US	Advance Goods Trade Balance	Mar	--	-\$98.5b
29-Apr		US	Housing Starts MoM	Mar	--	7.20%
29-Apr		US	Building Permits MoM	Mar P	--	-4.70%
30-Apr	*	US	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	46141	3.74%	3.75%
30-Apr	*	US	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	46141	3.49%	3.50%
30-Apr	*	CH	Manufacturing PMI	Apr	--	50.4
30-Apr	*	CH	Non-manufacturing PMI	Apr	--	50.1
30-Apr	*	CH	RatingDog China PMI Mfg	Apr	--	50.8
30-Apr	*	TH	BoP Current Account Balance	Mar	--	\$2116m
30-Apr		TH	BoP Overall Balance	Mar	--	\$373m
30-Apr	*	EC	GDP SA QoQ	1Q A	--	0.20%
30-Apr	*	EC	CPI Estimate YoY	Apr P	--	2.50%
30-Apr		EC	GDP SA YoY	1Q A	--	1.20%
30-Apr	*	EC	CPI YoY	Apr P	--	2.60%
30-Apr	*	EC	CPI MoM	Apr P	--	0.013
30-Apr	*	EC	CPI Core YoY	Apr P	--	2.30%
30-Apr	*	EC	ECB Main Refinancing Rate	46142	--	2.15%
30-Apr	*	US	PCE Price Index MoM	Mar	0.70%	0.40%
30-Apr	*	US	PCE Price Index YoY	Mar	--	0.028
30-Apr	*	US	Core PCE Price Index MoM	Mar	0.27%	0.40%
30-Apr	*	US	Core PCE Price Index YoY	Mar	3.17%	3.00%
30-Apr	*	US	Initial Jobless Claims	46137	--	--
30-Apr	*	US	GDP Annualized QoQ	1Q A	2.20%	0.50%
1-May		US	S&P Global US Manufacturing PMI	Apr F	--	--
1-May	*	US	ISM Manufacturing	Apr	--	52.7

คาดการณ์ทิศทางตลาดหุ้นไทย

- คาดดัชนีแกว่งตัวในกรอบแคบ (Sideways) ก่อนเข้าสู่วันหยุดยาว
- ตลาดอิงปัจจัยจากการรายงานผลประกอบการ, สถานการณ์ตะวันออกกลาง และผลการประชุม FOMC
- สัญญาณการลงทุน: ยังมี**แรงซื้อประคองดัชนี**จากนักลงทุนต่างชาติ

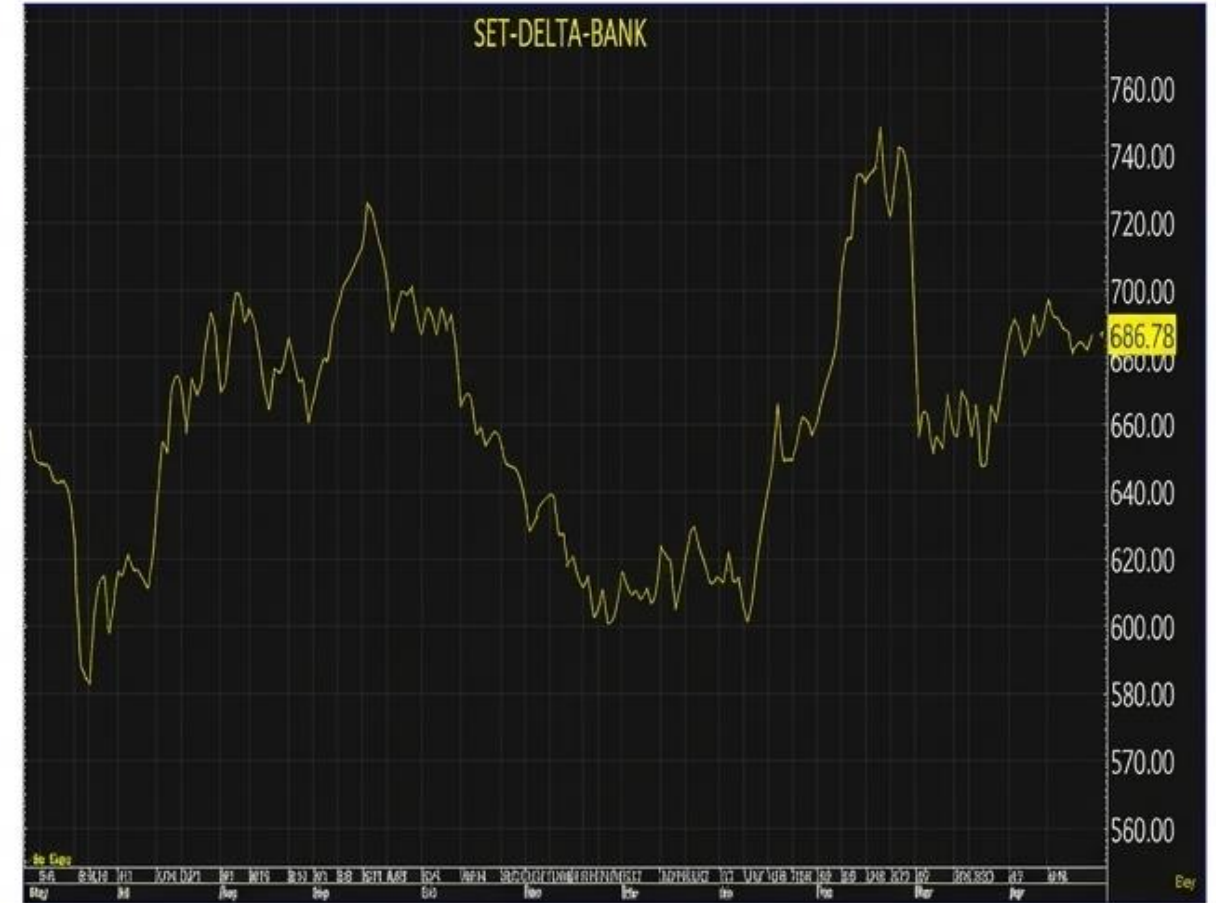


การวิเคราะห์ผลกระทบต่อตลาดและความเคลื่อนไหวของกลุ่มอุตสาหกรรม

- ภาพรวมการผลักดันดัชนีถูกขับเคลื่อนด้วยกลุ่มหุ้นหลักในภาคการเงินและชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์
- **แรงหนุนจากความคาดหวังปัจจัยบวกเฉพาะตัวในกลุ่มธนาคาร**
- การเคลื่อนไหวของกลุ่ม DELTA และ Bank มีน้ำหนัก (Weight) สูงต่อทิศทาง SET Index ในช่วงนี้

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	Diff%	Volume	Value
DELTA	1.0000	275.00T	1.00	5.63	39.00T	26657.22
CPALL	0.0700	62.923	7.24	2.92	26.0000	530.252
CRN	0.3300	5.30	0.00	3.00	29307.20	93075.7
CRT	0.3300	15.00	5.00	4.76	45000.0	93711.0
CABE	0.2900	31.293	5.29	0.02	1191.10	157090.0
KOD	0.2000	23.001	5.30	1.30	4493.10	10002.11
TAP	0.0000	98.001	1.29	5.05	49007.0	167000.0
BBT	0.0000	116.001	0.05	5.11	10791	117563.0
TTC	0.4000	18.001	1.05	1.21	31.623	50531.0
HT	0.1100	13.277	1.00	0.41	33070.0	29090.0
BNPC	0.3000	7.00	0.05	0.26	40650.0	35710.0
AB	0.4000	42.004	5.43	2.52	5811.19	52190.0
TCC	0.2000	17.00	1.00	0.17	11.897	100230.0
CON	0.3300	42.27	8.77	1.20	25000	30917.0
BSME	0.2000	16.001	0.35	1.28	37.220	60000.0
RODAY	0.2200	16.00	5.22	2.01	22.007	11025.0
DTN	0.2100	16.003	3.39	2.31	103.909	11000.0
DLOY	0.2300	24.999	0.39	2.71	10740.0	10660.0
GARANT	0.1070	5.27	5.29	4.23	19110.0	523.81
BARANK	0.1900	15.001	1.00	0.22	18043.0	20007.11
IST	0.1000	26.00	2.29	1.67	67.604	11311
ONC	0.1000	38.001	1.00	0.00	43.00	103.1032
VCARY	0.1710	05.004	0.39	0.17	2034.12	90048.0
ICU	0.1000	33.001	0.30	0.47	17.000	17254.0
DB	0.1000	51.00	0.20	2.40	16300.0	530.876
FTLP	0.1300	17.00	5.79	0.34	1975.17	1067.000
MSZ	0.1900	23.001	1.00	0.02	80.10	104621.0
WTR	0.1000	4.00	0.30	2.36	149720.0	00176.0
BUNEN	0.1300	0.001	0.75	2.40	9702.0	90000.0
BONIM	0.1400	12.90	0.02	4.76	27120.0	25477.1

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	Diff%	Volume	Value
SAV	-0.0200	11.004	-1.00	-2.25	28.120	200375.3
SCDE	-0.0700	1.00	-0.20	-0.23	30546.0	12006.0
YOMACHS	-0.2100	390.001	-5.00	-0.09	805.19	14033.11
YACBS	-0.0500	11.001	-0.50	3.94	13031.0	49001.32
MI	-0.0300	5.00	-0.00	-5.23	2091.0	2379.0
BNK	-0.0000	1.00	-2.00	-3.00	15.113	8238.23
GOV	-0.0200	5.001	-0.00	-2.99	8307.0	2023.0
FTTH	-0.0500	0.00	-0.20	-3.22	23759.1	23721
SKOV	-0.0000	16.00	-0.00	-1.00	312.00	1300.1
SIE	-0.0130	1.003	-0.25	-6.00	293.44	10000.0
KUV	-0.0100	0.20	-0.20	-3.00	3890.0	2005
MARKET	-0.0200	20.00	-0.50	-4.00	23.70	1022.1
SAMBS	-0.0200	0.00	-0.50	-4.50	52.00	956.0
BANKNET	-0.0210	0.10	-0.00	-0.51	13.790	131.90
DMRIT P	-0.0010	0.11	-0.01	-5.25	392.7	135
NOI	-0.0300	0.00	-0.30	-1.00	1291.05	18346.1
MITLAW	-0.0700	12.400	-0.30	-6.00	18.00	9099.0
PKS	-0.0100	10.001	-0.00	-2.00	32.305	527.0
MAAR	-0.0170	25.00	-0.20	-0.70	2272.0	79330.0
SPDIA	-0.0115	0.00	-0.01	-4.00	0.000	1.00
TUO	-0.0100	0.074	-0.01	-0.00	10.007	37
PRNK	-0.0100	0.074	-0.01	-2.00	0.00	100
HE	-0.0100	4.001	-0.20	-6.00	0.00	9940.0
NGI	-0.0112	0.001	-0.00	-0.71	3752.1	4470.0
TETE	-0.0100	10.00	-0.30	-3.27	1	1
LEET	-0.0100	1.00	-0.30	-3.20	3	0
SACHO	-0.0100	0.001	-0.20	-12.00	230.00	21.00
SARAT	-0.0100	1.004	-0.10	-0.51	80.00	277.1
SCOD	-0.0100	2.00	-0.10	-0.51	100.00	100.00
BONID	-0.0100	0.70	-0.04	-4.20	200.00	100.00



หุ้นสหรัฐฯ ปรับขึ้นรับงบกลุ่มเทคโนโลยี ขณะราคาน้ำมันพุ่งต่อเนื่อง

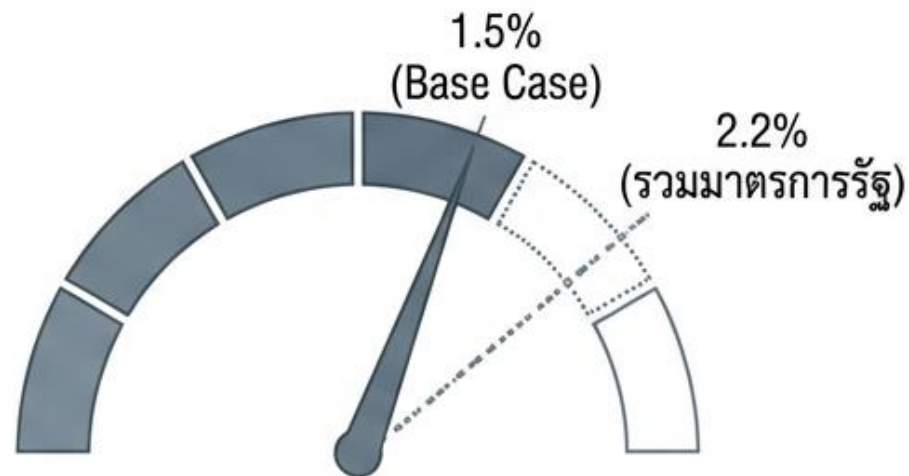
- งบ Big Tech ผสมผสาน พิวเจอร์สบวก: สัญญาซื้อขายล่วงหน้า Nasdaq 100 ปรับขึ้น 0.9% และ S&P 500 ขยับขึ้น 0.4% หลังการรายงานงบของกลุ่ม Megacap หุ้น Alphabet และ Amazon ปรับตัวขึ้นในการซื้อขายนอกเวลาทำการ (After-market) จากรายได้ที่แข็งแกร่ง ขณะที่ Meta ร่วงลง 6.5% จากความกังวลเรื่องค่าใช้จ่ายด้าน AI ที่พุ่งสูง
- กลุ่มชิปแกร่ง: Qualcomm พุ่งขึ้น 13% หลังทำผลงานได้ดีในตลาด Data Center ขณะที่กำไรของ Samsung ก็ออกมาดีกว่าคาด
- น้ำมันเบรนท์ทะลุ 120 ดอลลาร์: ราคาน้ำมันดิบ Brent พุ่ง 1.9% เปิดตลาดที่ 120.30 ดอลลาร์/บาร์เรล (นิวไฮนับตั้งแต่ มิ.ย. 2022) โดยได้รับแรงหนุนจากสงครามอิหร่านที่ไม่มีวี่แวงจะยุติ และกริมป์ยืนกรานจะไม่ยกเลิกการปิดล้อมช่องแคบฮอร์มุซ
- Fed คงดอกเบี้ย สัญญาณตึงตัวขึ้น: ธนาคารกลางสหรัฐฯ มีมติคงอัตราดอกเบี้ย แต่สะท้อนความเห็นที่แตกแยกและเอนเอียงไปทางเหย้งกร้าว (Hawkish) ตลาดแทบจะเลิกหวังการลดดอกเบี้ยในปีนี้ และเริ่มมองโอกาสการขึ้นดอกเบี้ยในปี 2027 แทน
- พาวเวลล์ลงจากเก้าอี้ประธาน: เจอโรม พาวเวลล์ แถลงข่าวในฐานะประธาน Fed เป็นครั้งสุดท้าย เพื่อเปิดทางให้ เควิน วอร์ช (Kevin Warsh) เข้ารับตำแหน่งต่อ แต่พาวเวลล์จะยังคงนั่งเป็นผู้ว่าการ (Governor) ต่อไปเพื่อคานอำนาจ
- บอนด์ยีลด์พุ่ง เยนอ่อนยวบ: อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี (10-Year Yield) พุ่งทะลุ 4.43% กดดันสินทรัพย์ทั่วโลก ขณะที่ค่าเงินเยนอ่อนค่าทะลุระดับ 160 เยนต่อดอลลาร์ (อ่อนสุดในปีนี้) เพิ่มความเสี่ยงที่ทางการญี่ปุ่นอาจเข้าแทรกแซง

ปัจจัยในประเทศ: มาตรการกระตุ้นภาครัฐ และมุมมองเศรษฐกิจ (กนง.)

มาตรการกระตุ้นภาครัฐ (Government Stimulus)

- รัฐบาลเตรียมอัดฉีดเงินกระตุ้นเศรษฐกิจ
โครงการ: คนละครึ่ง พลัส
เม็ดเงินกระตุ้นเศรษฐกิจ: ~300,000 ล้านบาท

มุมมองเศรษฐกิจ กนง. (BOT Outlook)



- กนง. มองกรณีฐาน (Base Case) เศรษฐกิจยังรับมือได้ ไม่กังวล Stagflation แม้จะมีผลกระทบจากราคาล้างงาน
- คาดการณ์เป้าหมาย GDP Growth: +1.5% (ยังไม่รวม มาตรการภาครัฐ ซึ่งคาดว่าจะบวกเพิ่มอีก 0.5-0.7%)

ปัจจัยสำคัญ: ผลประกอบการในประเทศซูโรงแจ สว่นทางนโยบายการเงินโลก



- ตลาดหุ้นไทยเข้าสู่ช่วงประกาศงบ 1Q26 นำโดย SCC ที่กำไรสุทธิออกมาดีกว่าที่ตลาดคาดการณ์อย่างมาก จากธุรกิจปิโตรเคมีที่ได้รับผลบวกจาก Spread ผลิตภัณฑ์

SCC 1Q26 Net Profit: 6.22 พันล้านบาท
(ดีกว่าคาด 23%)



- คณะกรรมการ FOMC มีมติ 'คงอัตราดอกเบี้ย' และส่งสัญญาณว่าอาจจะไม่มีการปรับลดดอกเบี้ยเลยตลอดปี 2569 เนื่องจากความเสี่ยงเงินเฟ้อและภูมิรัฐศาสตร์

มติ FOMC: คงดอกเบี้ยที่ระดับ 3.50% - 3.75%
(เสี่ยงแตกโหวต 8 ต่อ 4)

สรุปการประชุม FOMC ล่าสุด

DAOL SEC

🎯 สรุปมติการประชุม (Key Decision)

***อัตราดอกเบี้ยนโยบาย:** คงที่ระดับ **3.50-3.75%** ***สถานะ:** เป็นการคงอัตราดอกเบี้ยติดต่อกันเป็นครั้งที่ 3 (หลังจากปรับลดไป 3 ครั้งในปี 2568)

***ผลการโหวต:** มติ 8 ต่อ 4

📦 รายละเอียดการโหวตของกรรมการแต่ละท่าน

***✅ กลุ่มสนับสนุนมติและแถลงการณ์ (8 เสียง):**

โหวตสนับสนุนให้ **"คงอัตราดอกเบี้ย"** และเห็นพ้องกับเนื้อหาในแถลงการณ์ที่ส่งสัญญาณประเมินสถานการณ์สำหรับการดำเนินนโยบายในระยะถัดไป

***❌ กลุ่มคัดค้าน (Dissenting Votes - 4 เสียง):**

กรรมการที่โหวตสวนมติเสียงส่วนใหญ่ แบ่งออกเป็น 2 มุมมอง ดังนี้ครับ:

***1. โหวตให้ "ลดอัตราดอกเบี้ย" (1 เสียง)**

* **นายสตีเฟน มิแรน (Stephen Miran):** คัดค้านมติคงดอกเบี้ย โดยเสนอให้ **ปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง 0.25%** ในการประชุมครั้งนี้

***2. โหวตให้ "คงอัตราดอกเบี้ย" แต่คัดค้าน "เนื้อหาในแถลงการณ์" (3 เสียง)**

* **นางเบธ แฮมแมค (Beth Hammack)** - ประธานเฟดสาขาแคลิฟอร์เนีย

* **นายนีล แคชแคร์รี (Neel Kashkari)** - ประธานเฟดสาขามินนีแอโพลิส

* **นางลอรี โลแกน (Lorie Logan)** - ประธานเฟดสาขาดีลาแวร์

***📌 เหตุผลหลักในการคัดค้านของประธานเฟดทั้ง 3 ท่าน:**

แม้ทั้ง 3 ท่านจะเห็นด้วยกับการ **"คง"** อัตราดอกเบี้ย แต่ไม่เห็นด้วยกับการใช้ข้อความในแถลงการณ์ที่ว่า **"ในการพิจารณาขนาดและช่วงเวลาของการปรับเปลี่ยนเพิ่มเติม..."** ซึ่งคำว่า **"เพิ่มเติม" (Further)** เป็นการส่งสัญญาณหลายๆ ว่าท่าทีถัดไปของเฟดจะเป็นการผ่อนคลายนโยบาย (ลดดอกเบี้ย) ทั้ง 3 ท่านมองว่าการส่งสัญญาณ Dovish ในช่วงเวลานี้มีความเสี่ยง เนื่องจากความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับสูง

ปัจจัยต่างประเทศ: ทิศทางเศรษฐกิจและความเสี่ยงกลุ่มเทคโนโลยีจีน



ผลกระทบต่อไทย: จีนชะลอการกระตุ้นเศรษฐกิจ ส่งผลลบทางอ้อมต่อการค้าและราคาสินค้าโภคภัณฑ์

ประเด็นสงครามและภูมิรัฐศาสตร์: การปิดล้อมช่องแคบฮอร์มุซ

- สงครามสหรัฐฯ-อิหร่าน ยืดเยื้อ การเจรจาสันติภาพชะงักงัน
- สหรัฐฯ ยืนยันมาตรการปิดล้อมท่าเรืออิหร่านต่อไป จนกว่าจะมีข้อตกลงเรื่องอาวุธนิวเคลียร์ ส่งผลกระทบอย่างหนักต่อวิกฤตพลังงานโลก
- สหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ (UAE) ถอนตัว OPEC+ อาจเปลี่ยนโครงสร้างกำลังการผลิตน้ำมันในระยะยาว

ราคาน้ำมันดิบเบรนท์ (Brent): ทะลุ \$119.50/บาร์เรล (ระดับสูงสุดตั้งแต่ มิ.ย. 2565)



ทรมัปปัดข้อเสนออหรงาน ยืนกรานปัดล้อมทางทะเล ดัน น้ำมันเบรนท์พุ่งเฉียด 120 ดอลลาร์

DAOL SEC

- ทรมัปปัดตักข้อเสนออหรงาน: ปรธานาริบตีโดนัลด์ ทรมัปปี ยืนยันจะไม่ยกเลิการปัดล้อมท่าเรือจนกว่าจะได้ออกแถลงเรื่องอาวูรนิวเคลียร์ โดยระบุว่าการปัดล้อมได้ผลดีกว่าการทิ้งระเบิด และทำให้อหรงาน "สำลักเหมือนหมูถูกยัดไส้ (choking like a stuffed pig)"
- น้ำมันพุ่งทำนิวไฮรอบ 4 ปี: ราคา้ำมันดิบเบรนท์ (Brent) พุ่งขึ้นกว่า 7% ทะลุระดับ 119.50 ดอลลาร์/บาร์เรล (สูงสุดนับตั้งแต่เดือน มิ.ย. 2022) ส่วน WTI ทรดอยู่ที่ราว 108 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังช่องแคบฮอร์มุสถูกปิดตายเข้าสู่สัปดาห์ที่ 9
- สหรัฐฯ จ่อเพิ่มระดับการโจมตี: กองบัญชาการกลางสหรัฐฯ (CENTCOM) ร้องขอให้ส่งขีปนาวุธไฮเปอร์โซนิก "Dark Eagle" ไปยังตะวันออกกลางเพื่อเตรียมพร้อมรับมือ หากได้รับการอนุมัติ นี่จะเป็นการนำขีปนาวุธชนิดนี้มาใช้จริงเป็นครั้งแรก ขณะที่ผู้บัญชาการทหารเตรียมแผนโจมตีระลอกลับแต่รุนแรงเพื่อเพิ่มแรงกดดัน
- อหรงานถึงขีดจำกัดคลังเก็บน้ำมัน: บริษัทวิเคราะห์ Kpler ประเมินว่าอหรงานเหลือเวลาอีกเพียง 12 ถึง 22 วัน ก่อนที่จะต้องตัดสินใจปิดหลุมขุดเจาะน้ำมัน (ซึ่งอาจสร้างความเสียหายถาวร) เนื่องจากไม่มีพื้นที่กักเก็บน้ำมันเหลือแล้ว ขณะที่ค่าเงินเรียล (Rial) ของอหรงานอ่อนค่าลงอย่างหนักในตลาดมืด
- Fed เตือนวิกฤตพลังงานยังไม่พีก: เจอโรม พาวเวลล์ ปรธาน Fed ออกมาเตือนผ่านการแถลงข่าวว่า วิกฤตพลังงานจากสงครามครั้งนี้ "ยังไม่ถึงจุดสูงสุด" ซึ่งจะยิ่งเพิ่มความไม่แน่นอนให้กับเศรษฐกิจ
- ปฏิเสธความช่วยเหลือจากปูติน: ทรมัปปีหารือกับปรธานาริบตีวลาดีเมียร์ ปูติน แต่ปฏิเสธข้อเสนองงรัสเซียที่จะเข้ามาช่วยดูแลแร่นิวเคลียร์ของอหรงาน โดยทรมัปปีสวนกลับว่ารัสเซียควรเอาเวลาไปมุ่งยุติสงครามในยูเครนดีกว่า

DASHBOARD: ประเมินผลกระทบจากสงครามต่อกลุ่มอุตสาหกรรม

วิเคราะห์ความเชื่อมโยงของวิกฤตตะวันออกกลางต่อผลประกอบการแยกตาม Sector

[+] ฝั่งซื้อ / ปัจจัยบวก (Positive Impact)	[-] ฝั่งขาย / ปัจจัยลบ (Negative Impact)
<ul style="list-style-type: none">→ กลุ่มธุรกิจ: ผู้ผลิตน้ำมัน, ผู้ผลิตปิโตรเคมีขั้นต้น (ได้ประโยชน์จากราคาน้ำมันและ Spread ที่กว้างขึ้น)→ หุ้นได้รับประโยชน์: PTTEP, PTTGC, IRPC, IVL, SPRC, HANA	<ul style="list-style-type: none">→ กลุ่มธุรกิจ: โรงไฟฟ้า, ท่องเที่ยว, การบิน, ค้าปลีก (ต้นทุนผลิต/เชื้อเพลิงสูงขึ้น, ขาดแคลนวัตถุดิบ)→ หุ้นได้รับผลกระทบ: GPSC, GULF, RATCH, AAV, BA, MINT, CPALL

ทิศทางราคาสินค้าโภคภัณฑ์: ทองคำ และ ทองแดง



ราคาทองคำ (Gold):

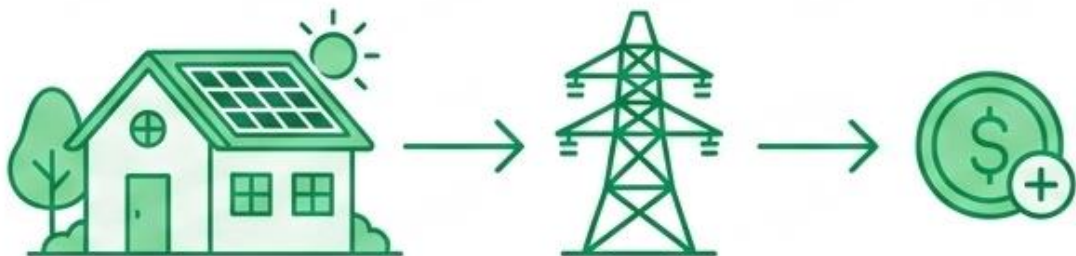
- ได้รับแรงหนุนจากสถานะสินทรัพย์ปลอดภัย (Safe Haven) ท่ามกลางสงคราม
- ถูกกดดันระยะสั้นจากการที่เฟดคงดอกเบี้ยระดับสูง



ราคาทองแดง (Copper):

- ราคาปรับตัวขึ้นก่อนเข้าสู่วันหยุดแรงงาน เนื่องจากผู้ผลิตในจีนเร่งตุนสต็อกสินค้า (Restocking)
- ทองแดงปรับตัวบวก: +0.2% (แต่ละระดับ 13,065 ดอลลาร์/ตัน)

ข่าวสำคัญที่มีผลต่อตลาด: จุดเปลี่ยนนโยบายพลังงานไทย



- รัฐบาลเปิดต้นนโยบายส่งเสริมพลังงานสะอาด
ต้นแผนรับซื้อไฟฟ้า Solar Rooftop จากภาคประชาชน
อัตรารับซื้อ Solar Net Billing: 2.20 บาท/หน่วย (เป้าหมาย 500 MW)
อัตราค่าไฟก้าวหน้า: 200 หน่วยแรก ไม่เกิน 3 บาท/หน่วย



- รmv.พลังงาน ชูยกเลิกสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับเอกชน (IPP)
หากไม่มีการเจรจาลดค่าไฟ กระทบ Sentiment กลุ่มโรงไฟฟ้า

• BCPG ปรับโครงสร้างหนี้ดีลคลังน้ำมันเพชรบุรี เน้นสร้างกระแสเงินสด 900 ล้านบาท/ปี

สรุปกระแสเงินทุนต่างชาติ (Fund Flow) และค่าเงินบาท

ตลาดหุ้น



- นักลงทุนต่างชาติยังคงมีสถานะซื้อสุทธิ
หุ้นไทย (SET+MAI): ต่างชาติ Net Buy
+2,079 ล้านบาท

ตลาดตราสารหนี้



- มีเงินทุนไหลออกอย่างชัดเจน
ตราสารหนี้: ต่างชาติ Net Sell
-2,147 ล้านบาท

ค่าเงินบาท (THB)



- อ่อนค่าลงสอดคล้องกับสกุลเงินอื่นใน
ภูมิภาคเอเชีย จากแรงกดดันของดอลลาร์
อัตราแลกเปลี่ยน: ปิดตลาดที่ 32.67 บาท/
ดอลลาร์ (อ่อนค่าสุดในรอบ 3 สัปดาห์)

ปฏิทินเศรษฐกิจโลกและเหตุการณ์สำคัญ (Economic Calendar)

ติดตามตัวเลขชี้วัดเงินเพื่อและการเติบโตทางเศรษฐกิจที่สำคัญ
ซึ่งมีผลต่อการตัดสินใจของนักลงทุนในช่วงไทยหยุดยาว

30 เม.ย.

 สหรัฐฯ	 ยุโรป	 จีน	 ไทย
<ul style="list-style-type: none">• ทราบผลประชุม FOMC• รายงานดัชนี PCE• ตัวเลข GDP ไตรมาส• ยอดขอรับสวัสดิการว่างงาน	<ul style="list-style-type: none">• ประกาศตัวเลข GDP• ประเมินการ CPI• มติอัตราดอกเบี้ย ECB	<ul style="list-style-type: none">• ดัชนี Manufacturing PMI• ดัชนี Non-manufacturing PMI	<ul style="list-style-type: none">• ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (MPI)• ดุลบัญชีเดินสะพัด (BoP)

THE MASTER DASHBOARD: สรุปปัจจัยมหภาครอบด้านต่อตลาดหุ้น

การสังเคราะห์ปัจจัยแวดล้อมเพื่อประเมินน้ำหนักการลงทุนก่อนหยุดยาว

[+] ปัจจัยบวก (Tailwinds)	[-] ปัจจัยลบ (Headwinds)
<ul style="list-style-type: none">• รัฐบาลเตรียมอัดฉีดงบ 3 แสนล้านบาท (บวกต่อค่าปลีก/อุปโภคบริโภค)• ต่างชาติยังมียอด Net Buy หุ้นไทย (บวกต่อ Sentiment ดัชนีหลัก)• กลุ่มพลังงาน/ปิโตรเคมี ได้อานิสงส์จากน้ำมันแพง (บวกต่อ PTT, PTTEP, SCC)	<ul style="list-style-type: none">• เฟดคงดอกเบี้ย 3.50-3.75% ลากยาว (ลบต่อหุ้น Growth/REIT/ค่าเงินบาท)• นโยบายคุมค่าไฟ/ขู่อเลิกลิขสัญญา IPP (ลบต่อกลุ่มโรงไฟฟ้า GULF, GPSC)• เงินทุนไหลออกจากตลาดตราสารหนี้ (กดดันสภาพคล่องระบบ)



Fund Flow

เม็ดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Flow ต่างชาติ ที่ไหลเข้า-ออก 6 ตลาดหลักเอเชีย

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		28APR2026	-210.7	-655.3	-4,169.8	-4,169.8	-19,960.4	-25,895.4	-12,815.6	
Indonesia		29APR2026	-68.6	-323.2	-904.2	-904.2	-2,851.8	-842.2	+1,566.6	
Japan		17APR2026		+15,008.2	+58,303.1	+58,303.1	+46,611.0	+105,108.9	+146,502.2	
Malaysia		29APR2026	+21.2	-10.6	+107.8	+107.8	+398.7	-2,018.3	-6,039.8	
Philippines		29APR2026	+4.5	-21.0	-202.6	-202.6	-64.1	-660.5	+48.9	
S. Korea		29APR2026	-409.3	-406.6	+1,720.6	+1,720.6	-35,292.9	-27,104.7	-3,415.5	
Sri Lanka		29APR2026	-1.0	-0.4	-16.6	-16.6	-80.5	-175.3	-132.7	
Taiwan		29APR2026	-1,591.6	-4,366.3	+10,408.6	+10,408.4	-8,503.6	+2,317.9	+38,845.2	
Thailand		29APR2026	+62.9	+7.8	-86.5	-86.6	+553.5	-936.1	+2,938.6	
Vietnam		29APR2026	-51.0	-71.1	-543.9	-543.9	-1,652.2	-4,899.1	-735.5	

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

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL



- ตลาดหุ้นไทย เตรียมเข้าสู่ช่วงวันหยุดยาว นักลงทุนน่าจะต้องประเมินตัวเอง ว่า จะรับความเสี่ยงจากสถานการณ์ ตะวันออกในช่วงวันหยุดนี้หรือไม่ หรือในระดับใด หากไม่กังวล ก็สามารถถือหุ้นต่อไปได้ เพราะดัชนีฯ หรือตลาดยังมี สัญญาณซื้อของนักลงทุนอยู่
- **กลุ่มพลังงานและปิโตรเคมี:** ตลาดไทยจะหยุดยาว นักลงทุน อาจต้องมองเผื่อไว้ด้วยว่า จะมีการเจรจาเกิดขึ้นได้หรือไม่ หาก ยังอึมครึม ก็จะได้ต่อหุ้นน้ำมัน และปิโตรเคมี ส่วนหุ้นโรงไฟฟ้า มีประเด็นเพิ่มจากราคา Gas ที่สูงขึ้น และนโยบายไฟฟ้าของ รัฐบาล ซึ่งเป็นบวก/ลบ ต่อหุ้นกลุ่มนี้ ในระดับที่แตกต่างกัน
- สงครามในตะวันออกกลางดันราคาน้ำมันดิบเบรนท์สูงขึ้นและทำให้ Spread ปิโตรเคมีขึ้นต้นกว้างขึ้น เป็นปัจจัยบวก (Positive Impact) ต่อกลุ่มผู้ผลิตน้ำมันและปิโตรเคมี (PTTEP, PTTGC) อย่างไรก็ตาม กลุ่มโรงไฟฟ้า (GPSC, GULF, RATCH) ต้องเผชิญแรงกดดันเชิงลบจากการที่ภาครัฐเร่งค่าไฟและกำหนดเพดาน Ft ทำให้ไม่สามารถส่งผ่านต้นทุน เชื้อเพลิง (ก๊าซธรรมชาติ/LNG) ที่แพงขึ้นได้เต็มที่ ส่งผลให้ Margin ถูกบีบ
- **หุ้นในพอร์ตแนะนำ:** เราคงหุ้นเดิมไว้ทั้งหมด หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย TRUE*(10%), GUNKUL*(10%), BEM(10%), KTB(10%), CCET*(10%), WHA*(10%), SCB(10%), ADVANC*(10%)

กลยุทธ์การลงทุน และ หุ้นแนะนำ (Top Picks)

Strategy Breakdown

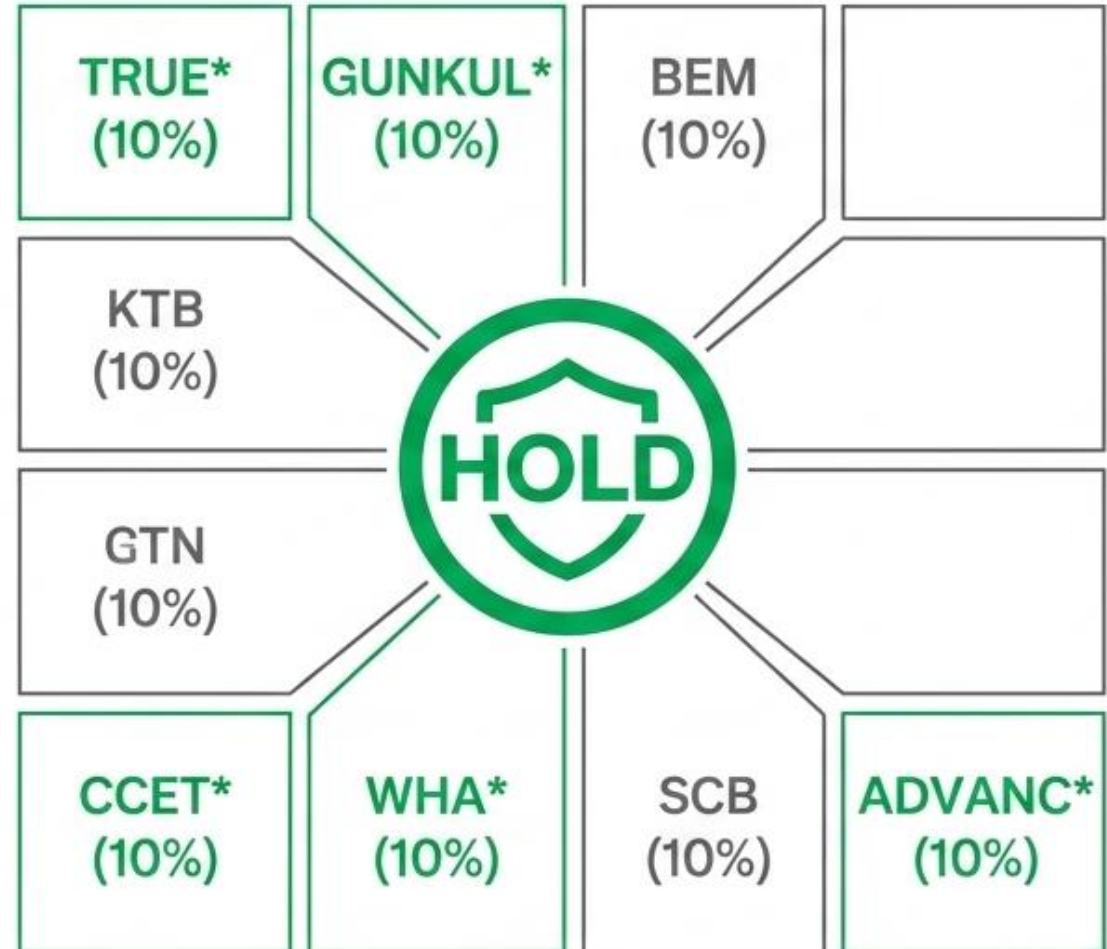
กลยุทธ์หลัก:

- สำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงข้ามวันหยุดยาวได้ แนะนำ **‘ถือหุ้นต่อ’ (Hold)** เนื่องจากตลาดยังมีสัญญาณซื้อประคองตัว

กลยุทธ์รายกลุ่ม:

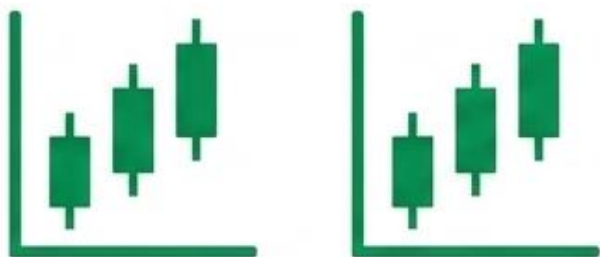
- เน้นกลุ่ม **พลังงานและปิโตรเคมี** ที่รับผลบวกจากสงคราม
- หลีกเสี่ยงกลุ่ม **โรงไฟฟ้าที่ถูกบีบ Margin** จาก **ต้นทุนก๊าซและนโยบายรัฐ**

Top Picks Portfolio Allocation



คำแนะนำเชิงเทคนิค (Technical Focus) & บทสรุปผู้บริหาร

Technical Focus



Technical Picks:

- แนะนำจับตาหุ้น **KBANK** และ **CCET** สำหรับการเก็งกำไรตามรอบสัญญาณเทคนิค

Executive Synthesis

Executive Synthesis:

ทิศทางตลาดถูกขับเคลื่อนด้วย 'ความขัดแย้งเชิงโครงสร้าง' (Structural Friction) ระหว่างกำไรกลุ่มพลังงานจากสงครามปะทะกับแรงกดดันดอกเบี้ยโลก กลยุทธ์ที่ดีที่สุดคือการเลือกลงทุนรายตัว (Stock Picking) โดยเน้นปัจจัยพื้นฐานที่ต้านทานเงินเฟ้อได้

ปัจจัยหลัก: น้ำมันแพงหนุนตลาดไทย > ดอกเบี้ยสูงกดดัน Fund Flow > นโยบายรัฐพยุงการบริโภค

UBS: ตลาดประเมินผลกระทบ "วิกฤตน้ำมัน" ต่ำเกินไป ระวังเอฟเฟกต์ลากยาว

- **ตลาดกำลังประมาทเกินไป:** นักกลยุทธ์ของ UBS นำโดย Artour Danilov เตือนว่าตลาดหุ้นทั่วโลกกำลังประเมินผลกระทบทางเศรษฐกิจจากการหยุดชะงักของอุปทานน้ำมัน "ต่ำเกินไป" โดยเชื่อว่าผลกระทบระลอกสอง (Second-round effects) ต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจและกำไรของบริษัทจดทะเบียน จะลากยาวและฝังรากลึกกว่าที่นักลงทุนคาดคิดไว้
- **วิกฤตนี้หนักหนาเทียบเท่าสถิติโลก:** แม้อาณัติน้ำมันดิบเบรนท์ (Brent) จะแกว่งตัวกลับมาอยู่ระดับ 100 ดอลลาร์กว่าๆ (หลังจากพุ่งเฉียด 120 ดอลลาร์ไปก่อนหน้านี้) แต่ความจริงคือช่องแคบฮอร์มุสยังคงปิดตาย UBS ประเมินว่าความเสียหายของปริมาณน้ำมันครั้งนี้รุนแรงเทียบเท่ากับ "วิกฤตอุปทานน้ำมันที่ใหญ่ที่สุดในประวัติศาสตร์" ซึ่งบานปลายเกินกว่าความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ทั่วไป
- **Base Case อุปทานหายลากยาวถึงสิ้นปี:** ในสถานการณ์ฐาน (Base case) ของ UBS อุปทานน้ำมันโลกจะ "ไม่สามารถกลับไปสู่ระดับเดียวกับเดือนมกราคมได้จนกว่าจะถึงสิ้นปีนี้" โดยราคาน้ำมันที่แท้จริงจะวิ่งสูงขึ้น 30–40% ไปอีกราว 6 เดือนก่อนที่จะเริ่มย่อตัวลงมาบางส่วน (ส่วนกรณีเลวร้ายสุดคือ แม้ผ่านไป 1 ปีเต็ม อุปทานก็ฟื้นกลับมาได้แค่ครึ่งเดียว)
- **ยุโรปคือเป้ากระสุนตก:** ยุโรปมีความเสี่ยงสูงที่สุดเนื่องจากพึ่งพาการนำเข้าพลังงานอย่างหนัก ราคาพลังงานที่แพงขึ้นจะทำหน้าที่เหมือน "ภาษี" ที่เข้ามาขูดรีดภาคครัวเรือนและองค์กร บีบให้รายได้ที่แท้จริงและอัตรากำไร (Margin) หดตัว และที่สำคัญคือจะ "มัดมือชก" ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ให้ไม่สามารถขยับตัวผ่อนคลายนโยบายการเงินได้เนื่องจากมีเงินเฟ้อค้ำคออยู่
- **Nasdaq 100 คือหลุมหลบภัยที่แข็งแกร่ง:** ในทางกลับกัน หุ้นเทคโนโลยีสหรัฐฯ กลับดึงดูดเม็ดเงินลงทุนได้อย่างต่อเนื่อง เพราะเป็นธุรกิจที่ใช้เงินลงทุนน้อย (Capital-light) ไม่ค่อยพึ่งพาพลังงานโดยตรง มีงบดุลที่แข็งแกร่ง และมีดีมานด์จาก AI เป็นตัวขับเคลื่อน ทำให้โอกาสที่จะเผชิญความเสี่ยงขาลง (Downside risk) มีน้อยกว่าภูมิภาคอื่นๆ อย่างเห็นได้ชัด



Goldman Sachs เตือนความเสี่ยงขาลงของราคาทองคำระยะสั้น แม้อย่างคงเป้าหมายปี 2026 ที่ 5,400 ดอลลาร์

- **คงเป้าหมายระยะยาว แต่ระวังแรงขายระยะสั้น:** Goldman Sachs ยังคงเป้าหมายราคาทองคำที่ 5,400 ดอลลาร์ต่อออนซ์ภายในสิ้นปี 2026 แต่ได้ออกโรงเตือนถึง "ความเสี่ยงขาลง (Downside risks)" ในระยะสั้น โดยระบุว่าทองคำมีความเปราะบางและอาจเผชิญแรงเทขายทำกำไร (Liquidation) หากปัญหาในช่องแคบฮอร์มุซยืดเยื้อ และตลาดพันธบัตรหรือตลาดหุ้นเกิดการปรับฐานรุนแรง
- **แรงซื้อจาก "ธนาคารกลาง" คือเสาหลักค้ำยัน:** มุมมองเชิงบวกระยะยาวของ Goldman ยังคงผูกติดอยู่กับความต้องการของธนาคารกลางทั่วโลก โดยคาดว่าจะมีการเข้าซื้อทองคำเฉลี่ยถึง 60 ตันต่อเดือนไปจนถึงปี 2026 (แม้ว่าตัวเลขในเดือน ก.พ. จะลดฮวบลงเหลือเพียง 2 ตัน ซึ่งนักวิเคราะห์มองว่าเป็นแค่การหยุดพักชั่วคราวจากภาวะราคาผันผวนรุนแรง)
- **ผลสำรวจชี้ ธนาคารกลาง 70% มองทองคำไปต่อ:** จากการสำรวจธนาคารกลาง 29 แห่งเมื่อสัปดาห์ก่อน (23 เม.ย.) พบว่า 70% คาดว่าทุนสำรองทองคำโลกจะเพิ่มขึ้นในอีก 12 เดือนข้างหน้า และ 70% เชื่อว่าราคาทองคำจะสามารถยืนเหนือระดับ 5,000 ดอลลาร์ต่อออนซ์ได้ใน 1 ปี โดย Bank of England ยังคงเป็นสถานที่จัดเก็บทองคำยอดนิยมอันดับหนึ่ง
- **ปัจจัยหนุนจาก Fed และความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์:** สถานการณ์ฐาน (Base case) ของ Goldman ปรารถนาว่า Fed จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง 50 Basis points ซึ่งจะเป็นแรงส่งต่อราคา นอกจากนี้ ในระยะกลาง ความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ (เช่น อิหร่าน, กรีนแลนด์, เวเนซุเอลา) จะเป็นตัวเร่งให้เกิดการกระจายความเสี่ยงเข้าสู่ทองคำ เพื่อหนีความกังวลเรื่องเสถียรภาพทางการเมืองของชาติตะวันตก



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

☎ 1538

🌐 www.daol.co.th

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

📺 DAOL Channel