

DAOL Daily Strategy

19 June 2026

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

CALENDAR

Date	impact	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
15/Jun/26	*	CH	New Yuan Loans CNY YTD	May	9098.08b	8590.0b
15/Jun/26		US	Empire Manufacturing	Jun	12.83	19.6
15/Jun/26		US	Manufacturing Production MoM	May	0.35%	0.60%
16/Jun/26		CH	New Home Prices MoM	May	--	-0.19%
16/Jun/26		CH	Retail Sales YoY	May	-0.29%	0.20%
16/Jun/26		US	Housing Starts MoM	May	-2.20%	-2.80%
16/Jun/26		US	Building Permits MoM	May P	-0.27%	4.40%
16/Jun/26	*	JN	BOJ Target Rate	Jun-26	1.00%	0.75%
17/Jun/26		JN	Exports YoY	May	15.93%	14.80%
17/Jun/26	*	EC	CPI YoY	May F	3.20%	3.20%
17/Jun/26	*	EC	CPI MoM	May F	0.10%	0.10%
17/Jun/26	*	EC	CPI Core YoY	May F	2.50%	2.50%
17/Jun/26	*	US	Retail Sales Advance MoM	May	0.42%	0.50%
17/Jun/26	*	US	Pending Home Sales MoM	May	--	1.40%
18/Jun/26	*	US	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	17-Jun	3.75%	3.75%
18/Jun/26	*	US	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	17-Jun	3.50%	3.50%
18/Jun/26	*	US	Initial Jobless Claims	Jun-26	--	229k

Economic Calendar & Key Events

- เหตุการณ์สำคัญที่ต้องจับตาเพื่อปรับพอร์ตการลงทุนในช่วงสัปดาห์นี้

Date	Event	Period	Surv(M)	Prior
19/6/2026	FTSE Global Equity Index Series + SpacX rebalance	Jun-26	--	--
19/6/2026	ธนาคาร CLICX เปิดใช้งานวันแรก	--	--	--
22/Jun/26	CH 1-Year Loan Prime Rate	Jun-26	3.00%	3.00%
22/Jun/26	EC Consumer Confidence	Jun P	--	-19
24/Jun/26	TH BoT Benchmark Interest Rate	Jun-26	1.00%	1.00%
25/Jun/26	US PCE Price Index YoY	May	4.13%	3.80%

ตลาดหุ้นที่เผชิญความเสี่ยงในการถูกปรับลดสถานะ: (Downgrade) จาก MSCI DAOL SEC

ตลาดหุ้นอินโดนีเซีย ซึ่งเสี่ยงที่จะถูกปรับลดจากกลุ่ม "ตลาดเกิดใหม่" (Emerging Market) ลงไปเป็น "ตลาดชายขอบ" (Frontier Market) โดย MSCI มีกำหนดจะตัดสินใจในวันที่ 23 มิ.ย. นี้

สาเหตุหลักที่ทำให้อินโดนีเซียเสี่ยงถูก Downgrade:

- ปัญหา Free Float ต่ำและการกระจุกตัวของหุ้น: MSCI กังวลเรื่องสัดส่วนผู้ถือหุ้นรายย่อย (Free Float) ที่ต่ำ เนื่องจากบริษัทจดทะเบียนส่วนใหญ่ถูกควบคุมโดยกลุ่มผู้ก่อตั้ง ครอบครัว หรือ กลุ่มบริษัทขนาดใหญ่ ทำให้มีเศษหุ้นหมุนเวียนในตลาดน้อยมาก
- ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องและการปั่นราคา: หุ้นที่มี Free Float ต่ำจะทำให้สภาพคล่องลดลง ราคาแกว่งตัวแรง และเอื้อต่อการถูกนำไปปั่นราคาได้ง่าย ทำให้กองทุนสถาบันขนาดใหญ่ระดับโลกเข้าซื้อหรือเทขายอย่างปลอดภัยได้ยาก
- ความโปร่งใสของข้อมูล: MSCI พบความน่ากังวลเกี่ยวกับกฎการรายงานผู้ถือหุ้นที่อาจบดบังรายชื่อผู้ถือครองหุ้นที่แท้จริง ซึ่งบั่นทอนความโปร่งใสและเพิ่มความเสี่ยงในการซื้อขายที่ไม่เหมาะสม

ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นหากถูก Downgrade:

- เงินทุนไหลออกมหาศาล (Capital Outflow): โกลด์แมน แซคส์ (Goldman Sachs) ประเมินว่า หากเกิดการปรับลดชั้นจริง อาจทำให้มีเม็ดเงินจากกองทุนต่างชาติประเภท Passive Fund ไหลออกสูงถึง 1.3 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ
- กดดันค่าเงินรูเปียห์และเศรษฐกิจ: การเทขายและเงินทุนไหลออกจะยิ่งสร้างแรงกดดันต่อค่าเงินรูเปียห์ และทำให้ต้นทุนการกู้ยืมของทั้งรัฐบาลและภาคเอกชนสูงขึ้น ซึ่งจะไปกดดันการปล่อยสินเชื่อและการลงทุน
- กลุ่มหุ้นที่โดนผลกระทบหนัก: แรงขายจะกระจุกตัวในกลุ่มหุ้นขนาดใหญ่ที่มีสภาพคล่องสูงและมีต่างชาติถือครองเยอะ โดยเฉพาะ กลุ่มธนาคาร รวมถึงกลุ่มที่อ่อนไหวต่อดอกเบี้ยและการใช้เงินทุนสูง เช่น อสังหาริมทรัพย์ โครงสร้างพื้นฐาน และรับเหมาก่อสร้าง
- การโยกย้ายเม็ดเงิน (Fund Flow Diversion): เม็ดเงินลงทุนที่ออกจากอินโดนีเซีย อาจถูกโยกย้ายไปยังตลาดเกิดใหม่ขนาดใหญ่อื่นๆ เช่น จีน อินเดีย เกาหลีใต้ หรือตลาดในภูมิภาคเดียวกันอย่างฟิลิปปินส์แทน

ตลาดหุ้นที่เผชิญความเสี่ยงในการถูกปรับลดสถานะ: (Downgrade) จาก MSCI DAOL SEC

มาตรการรับมือของทางการอินโดนีเซีย: เพื่อรักษาสถานะตลาดเกิดใหม่ที่อินโดนีเซียถือครองมาตั้งแต่ปี 1989

ทางการได้เร่งออกมาตรการแก้ไขปัญหาดังนี้:

- ปรับเพิ่มเกณฑ์ Free Float: ตลาดหลักทรัพย์อินโดนีเซียได้ประกาศเพิ่มเกณฑ์ขั้นต่ำของ Free Float เป็นเท่าตัว จาก 7.5% เป็น 15% โดยให้เวลาบริษัทจดทะเบียนปรับตัวสูงสุด 3 ปี
- เพิ่มความเข้มงวดด้านการเปิดเผยข้อมูล: บังคับให้บริษัทต้องรายงานข้อมูลผู้ที่ถือหุ้นเกิน 1% เป็นรายเดือน พร้อมขึ้นเครื่องหมายเตือนบริษัทที่มีการระงับการระงับตัวของผู้ถือหุ้น
- กองทุนแห่งชาติเตรียมพยุงตลาด: กองทุนความมั่งคั่งแห่งชาติ (Danantara) ประกาศเดินหน้าเข้าซื้อพยางค์หุ้นในประเทศ

รวมทั้งภาครัฐมีแผนขยายเขตแดนให้บริษัทประกันและกองทุนบำเหน็จบำนาญสามารถลงทุนในหุ้นได้มากขึ้น

แม้ว่านักลงทุนส่วนใหญ่จะประเมินว่า MSCI อาจยังคงสถานะอินโดนีเซียไว้ตามเดิมก่อน แต่ประเด็นนี้ถือเป็นความเสี่ยงสำคัญที่เข้ามากดดันซ้ำเติมความเชื่อมั่นของนักลงทุน ในจังหวะที่เศรษฐกิจอินโดนีเซียกำลังเผชิญแรงกดดันทั้งด้านนโยบายการคลังที่ใช้จ่ายสูง และการระงับทุนพลังงานนำเข้าอยู่แล้ว

รายงานของ MSCI ฉบับนี้จัดประเภทให้ประเทศไทยอยู่ในกลุ่ม ตลาดเกิดใหม่ (Emerging Markets) ในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก โดยมีการประเมินรายละเอียดที่เกี่ยวข้องกับประเทศไทยและหุ้นไทยในหลายหัวข้อ ดังนี้

1. ประเด็นที่ MSCI ระบุว่าจำเป็นต้องปรับปรุง (Improvements needed / ได้รับการประเมินระดับ "-")

- ข้อจำกัดการถือครองหุ้นของต่างชาติ (Foreign Ownership Limit Level): ข้อจำกัดด้านการลงทุนของต่างชาติส่งผลกระทบต่อสัดส่วนที่สำคัญของตลาดหุ้นไทย อย่างไรก็ตาม นักลงทุนต่างชาติยังสามารถเข้าถือการลงทุนในบริษัทไทยได้ผ่านใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงไทย หรือ NVDRs
- ระดับพื้นที่ว่างสำหรับการถือครองหุ้นของต่างชาติ (Foreign Room Level): มีบริษัทในบางภาคอุตสาหกรรมที่ไม่สามารถออก NVDR ได้ หรือมีข้อจำกัดในการออก NVDR รายงานได้ระบุถึง ธนาคารกรุงเทพ (Bangkok Bank) ซึ่งเป็นบริษัทหลักในอุตสาหกรรมธนาคารว่ามีปัญหาเรื่อง Foreign room อยู่ในระดับต่ำอย่างยาวนาน โดยข้อจำกัดดังกล่าวส่งผลกระทบต่อดัชนี MSCI Thailand IMI มากกว่า 1%
- สิทธิที่เท่าเทียมกันของนักลงทุนต่างชาติ (Equal Rights to Foreign Investors): การที่นักลงทุนต่างชาติต้องถือครองผ่าน NVDR ทำให้พวกเขาไม่มีสิทธิในการออกเสียง (Voting rights) จึงไม่ได้รับความเท่าเทียมเมื่อเทียบกับนักลงทุนในประเทศที่ถือหุ้นสามัญของบริษัทเดียวกัน นอกจากนี้ ข้อมูลต่างๆ ของบริษัทมักจะไม่มีการให้บริการเป็นภาษาอังกฤษเสมอไป

2. ประเด็นที่ไม่มีปัญหาหลักแต่สามารถพัฒนาให้ดีขึ้นได้ (No major issues, improvements possible / ได้รับการประเมินระดับ "+")

- การชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ (Clearing and Settlement): ในตลาดไทยยังไม่มีระบบสถานะตัวแทน (Nominee status) นอกจากนี้ มีการกล่าวถึงประเด็นที่น่าสนใจว่า ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำลังอยู่ในกระบวนการจัดตั้งคณะทำงานเฉพาะกิจ เพื่อประเมินความเป็นไปได้และผลกระทบในการเปลี่ยนไปใช้รอบการชำระราคาแบบ T+1
- การเปิดเสรีตลาดแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (Foreign Exchange Market Liberalization): ประเทศไทยยังไม่มีตลาดเงินตราต่างประเทศแบบ Offshore ที่มีประสิทธิภาพ และยังมีข้อจำกัดสำหรับตลาดเงินตราในประเทศ เช่น ธุรกรรมแลกเปลี่ยนเงินตราจะต้องผูกกับธุรกรรมการซื้อขายหลักทรัพย์ด้วย
- การให้ยืมหลักทรัพย์ (Stock Lending) และ การขายชอร์ต (Short Selling): ทั้งสองรูปแบบนี้ตลาดอนุญาตให้สามารถทำได้ แต่ยังคงมีข้อจำกัดอยู่
- เสถียรภาพของกรอบโครงสร้างและสถาบัน (Stability of institutional framework): จัดอยู่ในเกณฑ์ที่ไม่มีปัญหาหลักแต่สามารถพัฒนาเพิ่มเติม

3. ประเด็นที่ตลาดไทยทำได้ดีและไม่มีปัญหา (No issues / ได้รับการประเมินระดับ "++") ในด้านอื่นๆ ประเทศไทยได้รับการประเมินว่าอยู่ในระดับที่ไม่มีปัญหาและได้มาตรฐาน ได้แก่:

- ความสะดวกในการนำเงินทุนเข้า-ออก (Capital flow restriction level)
- ข้อกำหนดคุณสมบัติของนักลงทุน (Investor qualification requirement)
- การจดทะเบียนและการเปิดบัญชีของนักลงทุน (Investor registration & account set up)
- กฎระเบียบของตลาดและการไหลเวียนของข้อมูล (Market regulations & Information flow)
- โครงสร้างพื้นฐานตลาด เช่น การรับฝากหลักทรัพย์ (Custody), ทะเบียนและศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (Registry / Depository), การซื้อขาย (Trading), การโอนกรรมสิทธิ์ (Transferability) และความพร้อมของเครื่องมือการลงทุน (Availability of Investment Instruments).

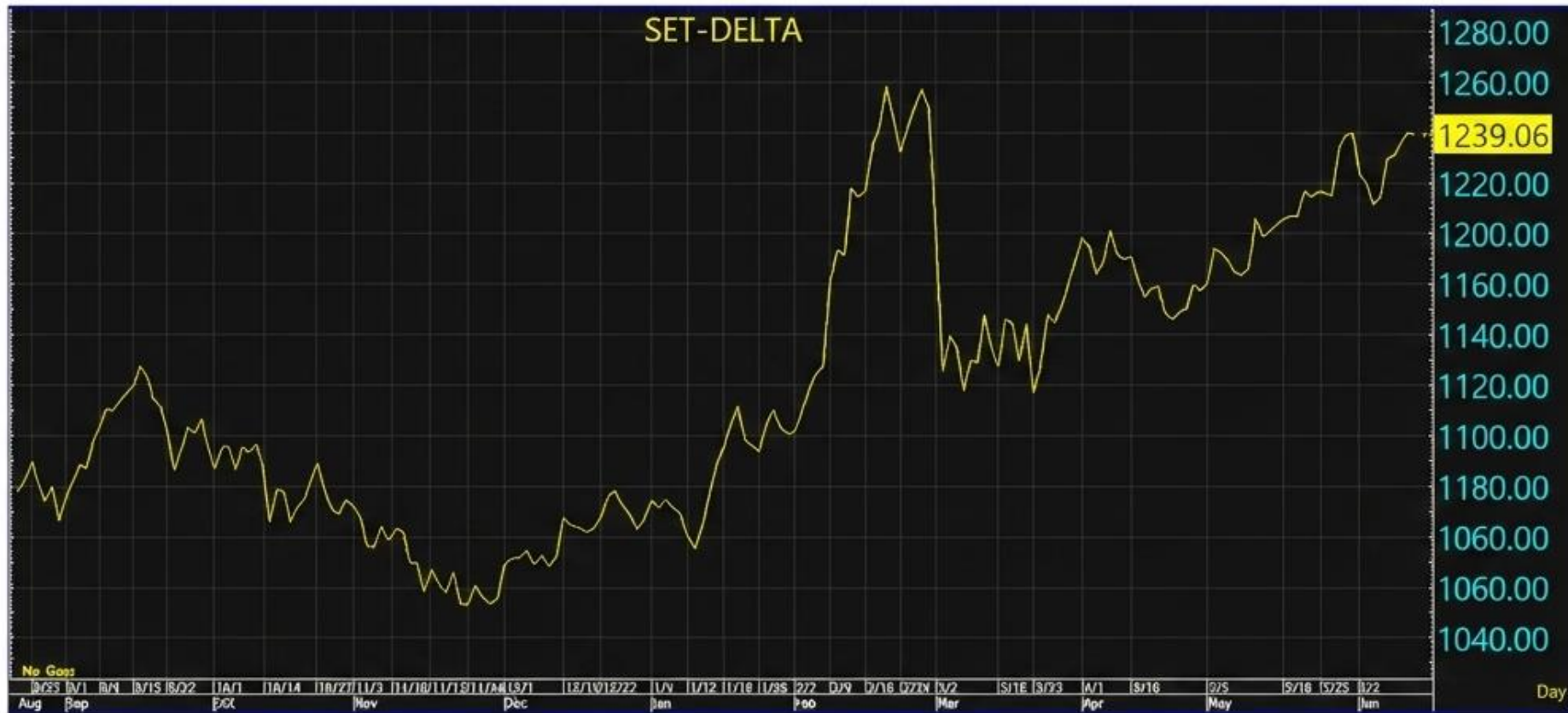
คาดการณ์ทิศทางตลาดหุ้นไทย (SET Index)

- ดัชนีฯ มีแนวโน้มแกว่งตัวในกรอบแคบก่อนเข้าวันหยุด
- ตลาดยังคงรอดูความชัดเจนจากทิศทางนโยบายการเงินของ Fed (Repricing Risk) Fed (Repricing Risk)
- แนวรับ - แนวต้าน: กรอบ 1,575 - 1,595 จุด



แนวโน้มความผันผวนของตลาด (SET-delta)

- ทิศทางความผันผวนเฉพาะตัวของตลาดสะท้อนแรงซื้อที่กระจุกตัว
- ต้องระวังความผันผวนจากกลุ่มหุ้นขนาดใหญ่ที่มีน้ำหนักต่อดัชนี
- วิเคราะห์คู่ขนานกับ Fund Flow และแรงซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติ



SET Impact Analysis

- การแยกสัดส่วนผลกระทบต่อดัชนี (Index Impact) สังกะการกระจุกตัวของแรงซื้อในกลุ่มธนาคารและพลังงาน

SET Impact Gain (Positive):

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
KTB	0.8325	36.50	0.75	2.10	948054	3431042
PTT	0.5650	35.50	0.25	0.71	382416	1355810
BBL	0.3000	176.00↑	2.00	1.15	118760	2000623
TCAP	0.2400	65.25↑	3.00	4.82	57822	370066
CPF	0.2010	19.20	0.30	1.39	713721	1366480
KBANK	0.1900	206.00	1.00	0.49	140699	2988450
TLI	0.1820	11.20	0.20	1.82	193960	216911
CPALL	0.1775	40.75↑	0.25	0.34	198561	877212
PTTEP	0.1550	134.50	0.50	0.37	115700	1557562
TTB	0.1546	2.42	0.02	0.83	3225039	776947
TISCO	0.1500	118.00	2.50	2.16	75034	879371
SCC	0.1000	248.00↓	1.00	0.40	26075	646810
SCGP	0.0850	25.50	0.25	0.99	74700	190070
CPAXT	0.0830	14.90	0.10	0.66	47230	70397
BH	0.0600	186.00↑	1.00	0.54	25825	478857
SPI	0.0500	32.50	0.50	1.56	22	71
KTC	0.0500	32.25	0.25	0.78	320247	1028399
RATCH	0.0425	31.25	0.25	0.81	43790	133981
BLA	0.0420	24.30	0.30	1.25	53939	131770
TFFIF	0.0360	6.70	0.10	1.52	19998	13302
BCPG	0.0360	7.30	0.15	2.10	217230	136312
MEGA	0.0350	35.75↓	0.50	1.42	3137	11189
BA	0.0340	17.70	0.20	1.14	113974	198300
TOA	0.0320	13.10	0.20	1.55	71868	94611
MBK	0.0320	19.20↑	0.20	1.05	10003	19155
BCP	0.0380	32.25	0.25	0.76	47840	160271
CPNREIT	0.0290	12.70	0.10	0.79	10340	13057
WHART	0.0270	10.90	0.10	0.93	23702	25621
SKR	0.0240	7.40↑	0.15	2.07	411	302
STGT	0.0240	10.50↓	0.10	0.96	20154	21147

KTB (Impact +0.8325)

PTT (Impact +0.5650)

BBL (Impact +0.3000)

SET Impact Loss (Negative):

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	-0.9900	346.00↓	-1.00	-0.29	116996	4078036
GULF	-0.8850	63.50	-0.75	-1.17	532564	3399590
TRUE	-0.5480	13.80	-0.20	-1.43	925587	1290407
BDMS	-0.3780	18.30	-0.30	-1.61	942066	1730461
AOT	-0.2825	59.50	-0.25	-0.42	188722	1123301
CCET	-0.2490	9.10	-0.30	-3.19	710429	654222
CRC	-0.1440	23.00	-0.30	-1.29	170725	393237
MINT	-0.1350	23.90	-0.30	-1.24	208400	499645
MTC	-0.1275	29.50	-0.75	-2.48	150227	443478
CENDEL	-0.1100	35.00	-1.00	-2.78	59707	208243
SAWAD	-0.1040	21.90	-0.80	-3.52	270940	596837
HMPRO	-0.1040	6.20	-0.10	-1.59	368803	228914
OR	-0.0950	12.30	-0.10	-0.81	90832	112482
TIDLOR	-0.0920	18.80↑	-0.40	-2.08	283535	530382
TOP	-0.0900	44.50	-0.50	-1.11	62189	278455
CPN	-0.0900	65.00↑	-0.25	-0.38	36316	236827
HANA	-0.0875	37.75	-1.25	-3.21	106868	405804
DIF	-0.0840	10.10↓	-0.10	-0.98	46481	47083
STA	-0.0720	18.30↓	-0.60	-3.17	52504	97241
GLOBAL	-0.0660	6.35	-0.15	-2.31	75351	48374
BEM	-0.0605	5.85	-0.05	-0.85	393550	230580
WHA	-0.0590	5.05	-0.05	-0.98	620586	315672
GPSC	-0.0550	43.25	-0.25	-0.57	80673	349349
RCL	-0.0525	30.75↓	-0.75	-2.38	51831	160652
PLANB	-0.0504	4.24↑	-0.14	-3.20	327200	140416
VGI	-0.0501	0.93	-0.03	-3.12	1309761	123606
MRDIYT	-0.0480	9.05↓	-0.10	-1.09	113605	103951
ITC	-0.0480	16.30↑	-0.20	-1.21	34679	56574
BPP	-0.0480	11.10↓	-0.20	-1.77	1971	2194
IVL	-0.0440	22.10	-0.10	-0.45	133431	295376

DELTA (Impact -0.9900)

GULF (Impact -0.8850)

TRUE (Impact -0.5480)

ปัจจัยในประเทศ: ความแข็งแกร่งด้านการคลังและขีดความสามารถ (Positive)

- โครงสร้างพื้นฐานและประสิทธิภาพภาคธุรกิจของไทยมีพัฒนาการเชิงบวก
- ภาครัฐมีการเตรียมความพร้อมด้านงบประมาณเพื่อรับมือความผันผวนทางเศรษฐกิจและภัยพิบัติ



- **ภูมิรัฐศาสตร์ภูมิภาค:** การประชุมสุดยอดอาเซียน-รัสเซีย มุ่งยกระดับหุ้นส่วนทางเศรษฐกิจ

ปัจจัยต่างประเทศ: สภาพคล่องหดตัวและท่าที Hawkish ของ Fed (Negative)

- ภาวะสภาพคล่องในระบบหดตัวอย่างมีนัยสำคัญ สร้างแรงกดดันต่อสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลก
- Fed ภายใต้การนำของ Kevin Warsh ส่งสัญญาณต่อสู้กับเงินเฟ้ออย่างเข้มงวด (Hawkish)

Global Liquidity Squeeze

สภาพคล่องส่วนเกินติดลบ (Negative Excess Liquidity) เป็นครั้งแรก ตั้งแต่ปี 2021 ดึงเบ็ดเงินออกจากตลาดหุ้น

Rate Hike Risk

Goldman Sachs คาดการณ์ว่า Fed อาจจำเป็นต้องกลับมาขึ้นอัตราดอกเบี้ยเร็วที่สุดในเดือน ก.ย. หากเงินเฟ้อแบบฝังลึก (Sticky Inflation) ยังไม่คลี่คลาย

Dollar Rally

ดัชนี Bloomberg Dollar Spot Index ปรับขึ้นแรงสุดในรอบเกือบ 3 เดือน กดดัน Fund Flow ในตลาดเกิดใหม่ (EM)



นักลงทุนคาดการณ์ FED จะเริ่มขึ้นอัตราดอกเบี้ยภายในปลายเดือนหน้า DAOL SEC

- สัญญาณ Hawkish จากประธาน Fed คนใหม่ และโอกาสปรับขึ้นดอกเบี้ยรอบใหม่ การประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ภายใต้การนำของ Kevin Warsh ประธานคนใหม่ ออกมาในเชิงสายเหยี่ยว (Hawkish) อย่างชัดเจน โดยเน้นย้ำถึงบทบาทในการต่อสู้กับเงินเฟ้อส่งผลให้ตลาดเกิดความเสี่ยงจากการต้องประเมินมูลค่าใหม่ (Repricing Risk) โดยเปลี่ยนมุมมองจากเดิมที่คาดว่าจะ "คง" หรือ "ลด" ดอกเบี้ย ไปสู่การเดิมพันว่า Fed อาจเริ่มกลับมา "ขึ้นดอกเบี้ย" ได้เร็วสุดตั้งแต่ปลายเดือนหน้าสอดคล้องกับมุมมองของ ฌ็อบ แคลปแลน อดีตประธาน Fed สาขาดีลลิสและรองประธานจากโกลด์แมน แซคส์ (Goldman Sachs) ที่เตือนว่า Fed อาจจำเป็นต้องขึ้นดอกเบี้ยในเดือน ก.ย. เพื่อรับมือกับปัญหา "เงินเฟ้อฝังลึก" (Sticky Inflation) ที่ยังไม่คลี่คลาย
- ปัจจัยหนุนดอลลาร์สหรัฐ (USD) ให้แข็งค่าอย่างรุนแรง การคาดการณ์ทิศทางดอกเบี้ยขาขึ้นทำให้ดัชนีดอลลาร์ (Bloomberg Dollar Spot Index) ปรับตัวสูงขึ้นเกือบ 1% กลับเข้าใกล้ระดับสูงสุดของช่วงปลายเดือนมีนาคม ปัจจัยหลักที่หนุนดอลลาร์คือ ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Differential) ที่กว้างขึ้น ซึ่งเป็นตัวดึงดูดนักลงทุนทั่วโลกให้โยกย้ายเงินทุนเข้าสู่สินทรัพย์ในสหรัฐฯ นอกจากนี้ ความแข็งแกร่งของข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐฯ และรอบการลงทุนมหาศาลในอุตสาหกรรม AI ยังคงเป็นแรงหนุนสำคัญให้กับค่าเงินดอลลาร์อย่างต่อเนื่อง การพุ่งขึ้นของดอลลาร์นี้ได้กดดันให้เงินยูโรร่วงลงสู่ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนมีนาคม และกดดันเงินเยนให้อ่อนค่าทะลุระดับ 161 ต่อดอลลาร์ จนตลาดเริ่มประเมินความเสี่ยงที่ทางการญี่ปุ่นอาจต้องเข้ามาแทรกแซงค่าเงิน (Intervention)

ปัจจัยต่างประเทศ: การคุมเข้มของธนาคารกลางยุโรปและเอเชีย (Negative)

- ธนาคารกลางหลักเริ่มใช้มาตรการเชิงรับ (Defensive moves) เพื่อสกัดเงินเฟ้อและพยุงค่าเงินของตนเอง
- เกิดผลกระทบต่อต้นทุนการเงินในตลาดเกิดใหม่ (Emerging Markets)



ประเด็นสงครามและภูมิรัฐศาสตร์: US-Iran Interim Peace Deal (Positive)

- ข้อตกลงสันติภาพชั่วคราวนำไปสู่การลดความตึงเครียดในตะวันออกกลาง (De-escalation) ปลดล็อกความกังวลด้านเงินเพื่อพลังงาน
- ตลาดตีความข้อตกลงนี้เป็นสัญญาณ 'Risk-on / Buy Signal' สำหรับกลุ่มที่เปราะบางต่อน้ำมันแพง



การลงนาม (Positive):

ประธานาธิบดี Trump ลงนาม MOU กับอิหร่านที่ Versailles ยกเลิก Blockade ทางทะเล

Strait of Hormuz (Positive): เริ่มเปิดการเดินเรือพาณิชย์โดยไม่มีค่าธรรมเนียมในช่วง 60 วัน (60-Day Clock)

Counter-Risk (Negative): ยังคงมีปัจจัยเสี่ยงแทรกซ้อนจากการที่ยูเครนส่งฝูงโดรนโจมตีโรงกลั่นน้ำมันในมอสโก



ราคาทองคำและสินค้าโภคภัณฑ์

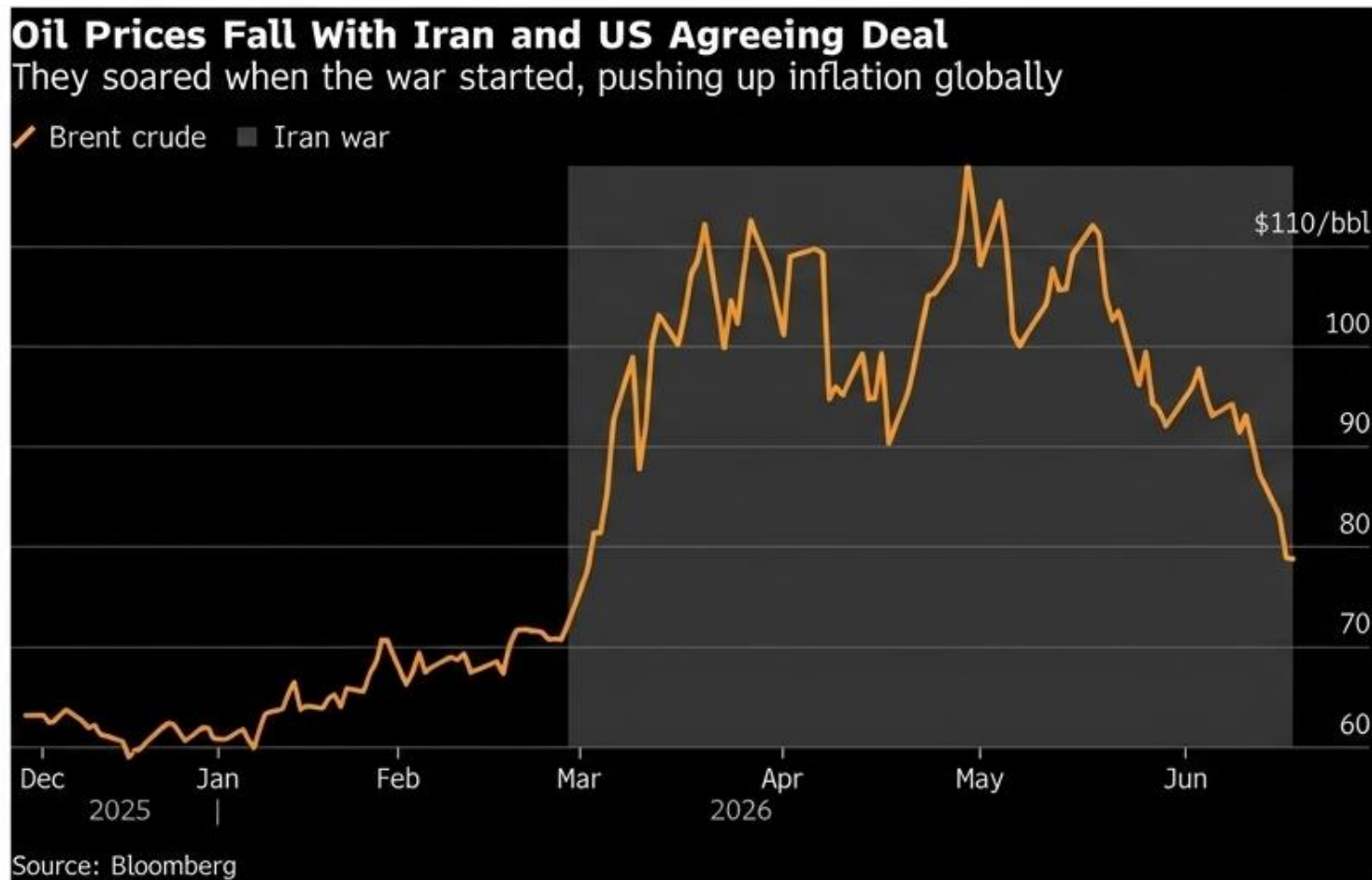
- การผ่อนคลายความตึงเครียดทางสงคราม กดดันให้ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่เป็น Safe Haven และพลังงานปรับตัวลดลง
- ต้นทุนพลังงานที่ลดลงเป็นผลบวกต่อภาคการนำเข้าและเศรษฐกิจไทยโดยรวม

ราคาน้ำมันดิบ (Positive สำหรับต้นทุน):

น้ำมันดิบเบรนท์ (Brent) ร่วงลงสู่ระดับ \$78.48/bbl ขณะที่ WTI ปรับลดลงเช่นกัน
ตอบรับเรือขนส่งเริ่มเดินทางผ่านฮอร์มุซ

ราคาทองคำ (Negative สำหรับราคาสินทรัพย์):

ปรับลดลง 1.0% มาอยู่ที่ \$4,216/oz
ถูกกดดันจากการแข็งค่าของเงินดอลลาร์
และบรรยากาศการลงทุนที่เปิดรับความเสี่ยง (Risk-on sentiment) มากขึ้น



ข่าวสำคัญและเหตุการณ์ที่มีผลต่อตลาด

- โฟกัสความเคลื่อนไหวระดับบริษัทขนาดใหญ่ (Big Lot) และการเปลี่ยนน้ำหนักรลงทุนระดับโลก

↑ กระดาน BIG LOT

หุ้น THAI มีมูลค่าการซื้อขาย
สูงสุดถึง 9,287.36 ล้านบาท
(ที่ราคาเฉลี่ย 6.00 บาท/หุ้น)
สะท้อนความสนใจของสถาบัน

↑ Tech & AI Deal

หุ้น Intel พุ่งขึ้นหลังบรรลุข้อ
ตกลงในการออกแบบและผลิต
ชิปให้กับ Apple ในสหรัฐฯ

↓ MSCI Warning

โอกาสที่ MSCI อาจ Downgrade
อินโดนีเซียสู่สถานะ Frontier Market
(อาจกระทบ Fund Flow ภูมิภาค)
ในขณะที่อาร์เจนตินารอเลื่อนการ
Upgrade สู่ Emerging Market

Executive Dashboard: ภาพรวมกลยุทธ์และปัจจัยขับเคลื่อน

- **คำแนะนำกลยุทธ์:** แกว่งตัวในกรอบแคบ รอดูความชัดเจนจากนโยบายการเงินของ Fed
- **โครงสร้างตลาด:** แรงซื้อกระจุกตัวเฉพาะกลุ่ม ต้องระมัดระวังการ Rebound ระยะสั้น

ฝั่งปัจจัยบวก (Positive)	ฝั่งปัจจัยลบ (Negative)
<ul style="list-style-type: none">• US-Iran Interim Peace Deal ลดระดับความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์	<ul style="list-style-type: none">• สภาวะ Global Liquidity Squeeze (สภาพคล่องส่วนเกินติดลบ)
<ul style="list-style-type: none">• IMD จัดอันดับขีดความสามารถการแข่งขันไทยขึ้น 4 อันดับ (สู่ลำดับ 26)	<ul style="list-style-type: none">• แนวโน้ม Hawkish Fed และอัตราดอกเบี้ยตึงตัว (ความเสี่ยงขึ้นดอกเบี้ยเดือน ก.ย.)
<ul style="list-style-type: none">• S&P คงอันดับความน่าเชื่อถือไทยที่ BBB+ (Stable Outlook)	<ul style="list-style-type: none">• BoE และ ธนาคารกลางอินโดนีเซีย (BI) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย
ฝั่งซื้อ/ขาย (Buy/Sell Strategy)	
BUY (สีเขียว): กลุ่มโรงไฟฟ้า (ได้ประโยชน์จากต้นทุนพลังงานลด), หุ่นธนาคาร (กลุ่มแกนนำตลาด)	SELL/AVOID (สีแดง): กลุ่มที่เปราะบางต่อต้นทุนการเงินสูง หรือได้รับผลกระทบจาก Fund Flow ไหลออก



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		31MAR2026			-64,427.4	+17,877.7	+17,877.7	+129,635.5	
India		17JUN2026	+93.9	+505.7	-3,842.7	-13,972.9	-29,763.4	-37,627.7	-29,669.7
Indonesia		18JUN2026	-6.2	+128.9	-614.8	-1,821.7	-3,769.4	-1,905.7	-494.5
Japan		12JUN2026		-4,899.5	-9,272.8	+72,960.0	+61,267.9	+100,870.3	+131,574.8
Malaysia		16JUN2026	-17.5	-20.9	-444.1	-1,229.7	-551.8	-2,976.9	-6,039.8
Philippines		18JUN2026	+2.8	+33.3	+21.4	-340.3	-201.8	-520.6	-35.4
S. Korea		18JUN2026	+749.1	+1,103.8	-12,797.8	-40,111.6	-77,125.2	-73,619.8	-51,713.1
Sri Lanka		18JUN2026	-1.0	+0.3	+0.5	-39.0	-103.9	-196.6	-157.8
Taiwan		18JUN2026	+1,222.6	+3,284.6	-7,641.2	+9,168.2	-9,743.8	-7,439.5	+25,810.7
Thailand		17JUN2026	+62.7	+37.8	+167.6	+197.7	+837.7	-117.3	+3,550.0
Vietnam		18JUN2026	-72.2	-45.7	-436.2	-1,700.9	-2,809.2	-6,061.2	-2,687.8

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

Fund Flow และตลาดการเงิน

- กระแสเงินทุนต่างชาติยังคงไหลเข้าสุทธิในตลาดไทย ทั้งในส่วนของตราสารหนี้และตลาดหุ้น แม้ค่าเงินบาทจะเผชิญแรงกดดันจากการแข็งค่าของดอลลาร์

ตลาดหุ้น (SET+MAI)

↑ มูลค่าซื้อขายรวม: 68,106 ล้านบาท



↑ นักลงทุนต่างประเทศ: ซื้อสุทธิ (Net Buy) 2,019.56 ล้านบาท



ตลาดตราสารหนี้

↑ มูลค่าซื้อขายรวม: 72,621 ล้านบาท



↑ นักลงทุนต่างชาติ: ซื้อสุทธิ (Net Buy) 4,414 ล้านบาท



ค่าเงิน (FX)

↓ เงินบาท ปิดที่ 32.77 บาท/ดอลลาร์ (อ่อนค่าจากช่วงเช้า รอดูผล BoE)



↓ เงินเยน (JPY) อ่อนค่าทะลุ 161 (161.45) ทำสถิติต่ำสุดรอบเกือบ 40 ปี เพิ่มความเสี่ยงการแทรกแซง (Intervention)



กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL



- ตลาดไม่แรงอย่างที่คาด อาจเป็นเพราะยังรอประเมินในเรื่องนโยบายการเงินของ Fed และวันนี้เตรียมเข้าวันหยุด ดัชนีฯ จึงมีแนวโน้มที่จะแกว่งในกรอบแคบๆ
- กลยุทธ์ : เรายังให้เน้นไปที่หุ้นที่ราคาเคยลงไปลึกๆ ได้แก่ โรงไฟฟ้า อาทิ BGRIM* ส่วนหุ้นท่องเที่ยว คือ BA* และหุ้นในกลุ่มอื่นๆ ได้แก่ HMPRO, CPALL, CRC*, SCC และปิดท้ายด้วยเสาหลักของตลาด คือหุ้นธนาคาร นอกจากนี้ ต้องระวังหุ้นที่ภาวะธุรกิจ ยังอาจได้รับผลกระทบจากปัจจัยต่างๆ ซึ่งจะทำให้ราคาหุ้น rebound เพียงช่วงสั้นๆ ก่อนที่จะกลับลงไปที่เดิม
- **พอร์ตหุ้นแนะนำ: เรานำ KTB เข้ามาในพอร์ต สัดส่วนหุ้นในพอร์ตประกอบด้วย KTB(10%), OR(10%), HMPRO(10%), BDMS*(10%), BGRIM*(10%), SCC(10%), COM7* (10%), WHA* (10%), KBANK (10%), CPN (10%)**

กลยุทธ์การลงทุน (Investment Strategy)

Top Insights

- ตลาดอาจไม่แรงอย่างที่คาด คาดดัชนีแกว่งตัวในกรอบ 1,575 - 1,595 จุด
- เน้นลงทุนหุ้นที่ราคาปรับฐานลงไปลึก และระวังกลุ่มที่อาจถูกกระทบจากปัจจัยลบ ทำให้ราคา Rebound เพียงช่วงสั้น

Sector Allocation:

- **โรงไฟฟ้า:** ได้ประโยชน์จากต้นทุนพลังงานลดลง
- **ท่องเที่ยว:** ฟื้นตัวตาม Sentiment
- **กลุ่มแกนนำตลาด:** ธนาคารพาณิชย์

หุ้นแนะนำ (Core Portfolio):

- นำ KTB เข้าพอร์ต

Technical Picks (คำแนะนำเชิงเทคนิค)

- การเลือกลงทุนในเชิงเทคนิคสำหรับระยะสั้น อาศัยจังหวะความผันผวนของตลาด

DITTO



สัญญาณทางเทคนิคโดดเด่น
มีแนวโน้มการฟื้นตัว

KCE



ได้ประโยชน์จากทิศทางค่าเงินบาทที่อ่อนค่า
และ Demand การใช้ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์

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