

DAOL Daily Strategy

10 July 2026

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

CALENDAR

Date	Impact	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
6/07/2026	*	TH	CPI YoY	Jun	2.88%	2.79%
6/07/2026	*	TH	CPI NSA MoM	Jun	0.24%	0.17%
6/07/2026	*	TH	CPI Core YoY	Jun	1.12%	0.92%
9/07/2026	*	US	FOMC Meeting Minutes	Jun-26	--	--
9/07/2026	*	CH	PPI YoY	Jun	3.94%	3.90%
9/07/2026	*	CH	CPI YoY	Jun	1.14%	1.20%
9/07/2026	*	TH	Consumer Confidence	Jun	--	49.5
9/07/2026	*	US	Initial Jobless Claims	Jul-26	217.59k	215k
9/07/2026		US	Existing Home Sales MoM	Jun	0.69%	3.20%

ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event

Date	Event	Surv	Prior
9/7/2026	TH: ศาตราจารย์ธรรมบุญลงมติ พ.ร.ก.กู้เงิน	--	--
9/7/2026	TH: Consumer Confidence (Jun)	--	49.5
9/7/2026	US: Initial Jobless Claims	217.59k	215k
9/7/2026	CH: CPI YoY (Jun)	1.14%	1.20%
9/7/2026	CH: PPI YoY (Jun)	3.94%	3.90%
9/7/2026	US: FOMC Meeting Minutes	--	--
14/7/2026	US: CPI YoY (Jun)	3.86%	4.20%

คาดการณ์ทิศทางตลาดหุ้นไทย (SET Index)



คาดการณ์ทิศทางตลาดหุ้นไทย (SET-delta)



คาดการณ์ทิศทางตลาดหุ้นไทย (SET Impact)

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	+11.640	310.00	+12.00	4.03	172394	5309579
GULF	+1.4500	63.00	+1.25	2.02	517742	3232899
KTB	+1.3500	40.50	+1.25	3.18	1545011	6167030
TRUE	+1.0720	13.30	+0.40	3.10	1046174	1381084
BBL	+0.8250	196.50	+5.50	2.88	155937	3044275
CPALL	+0.7000	47.25	+1.00	2.16	341231	1604819
ADVANC	+0.6900	378.00↓	+3.00	0.80	75837	2867164
SCB	+0.6500	155.00	+2.50	1.64	214393	3306119
PTT	+0.5550	37.00	+0.25	0.68	1349131	4988423
AOT	+0.5550	63.00	+0.50	0.80	232097	1464066
BAY	+0.4275	45.75	+0.75	1.67	56212	254875
SCGP	+0.4125	28.25↓	+1.25	4.63	89203	250260
GPSC	+0.3850	48.25	+1.75	3.76	150808	719850
SCC	+0.3600	241.00↑	+4.00	1.69	60043	1430293
KCE	+0.3600	40.75	+4.00	10.88	296272	1168851
CPF	+0.3640	22.30↑	+0.60	2.76	448787	988762
CRC	+0.3760	23.00↓	+0.80	3.60	147958	338613
BDMS	+0.3690	19.50↓	+0.30	1.56	433042	842823
KBANK	+0.3600	230.00	+2.00	0.88	167534	3850459
CCET	+0.3645	8.65	+0.45	5.49	591199	504213
TTB	+0.3028	2.64↓	+0.04	1.54	4404229	1160706
CPN	+0.2625	66.50	+0.75	1.14	56212	373734
WHAUP	+0.2400	7.50	+0.80	11.94	571886	416829
JMART	+0.1595	10.60	+1.45	15.85	595266	596647
WHA	+0.1624	5.10	+0.14	2.82	652723	331324
ITC	+0.1610	16.90↑	+0.70	4.32	101509	170135
CPAXT	+0.1620	14.90	+0.20	1.36	74521	110485
EGCO	+0.1600	124.00	+4.00	3.33	13542	166227

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
FSMART	+0.1925	7.50↑	+0.25	3.45	18845	14021
XO	+0.1760	19.10	+0.40	2.14	4366	8286
KGEN	+0.1680	1.90	+0.08	4.40	139206	26368
TACC	+0.1240	6.30↑	+0.20	3.28	33522	20983
BEB	+0.1215	5.90↓	+0.45	8.26	19022	11087
UMS	+0.1215	0.65↑	+0.05	8.33	323472	21197
PSGC	+0.1135	5.05	+0.05	1.00	924	465
NTF	+0.1000	14.60↑	+0.50	3.55	4000	5762
ASTR	+0.0990	4.88	+0.06	1.24	85	41
KUMWEL	+0.0880	2.20↑	+0.20	10.00	63049	13647
MAGURO	+0.0780	18.40↑	+0.60	3.37	8364	15226
JAK	+0.0726	1.34↓	+0.22	19.64	36131	4918
PSTC	+0.0706	0.32↑	+0.02	6.67	14685	463
SICT	+0.0686	2.96↑	+0.14	4.96	8864	2591
TRT	+0.0620	14.10↓	+0.20	1.44	30563	43020
MEB	+0.0620	12.40	+0.20	1.64	11204	13793
PIS	+0.0550	4.40	+0.10	2.33	3791	1662
SPVI	+0.0492	3.30	+0.12	3.77	6552	2141
AUCT	+0.0448	4.38	+0.08	1.86	4609	2008
UKEM	+0.0440	1.09↑	+0.04	3.81	83661	8974
SECURE	+0.0400	13.30	+0.40	3.10	1274	1674
SENX	+0.0428	0.22	+0.01	4.76	9668	203
STOWER	+0.0414	0.04	+0.01	33.33	13434	41
NETBAY	+0.0400	12.90↓	+0.20	1.57	14761	18906
ARROW	+0.0390	5.80	+0.15	2.65	1065	616
TQR	+0.0345	5.55	+0.15	2.78	257	140
AU	+0.0332	4.66	+0.04	0.87	3315	1530
PRI	+0.0330	3.38↑	+0.10	3.05	1682	563

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PTTEP	-0.4650	139.50↑	-1.50	-1.06	338450	4715846
TOP	-0.2975	49.25↓	-1.75	-3.43	315601	1559612
JTS	-0.1750	30.25	-3.50	-10.37	14755	45557
IRPC	-0.0948	1.84↓	-0.06	-3.16	1529573	283557
PTTGC	-0.0875	34.25	-0.25	-0.72	273123	927540
SPRC	-0.0510	8.10	-0.15	-1.82	405017	330024
STELLA	-0.0169	0.29↓	-0.01	-3.33	33344	971
TFMAMA	-0.0150	186.50↓	-0.50	-0.27	66	1229
BLAND	-0.0135	0.45↓	-0.01	-2.17	26111	1175
VIBHA	-0.0105	1.36↓	-0.01	-0.73	21387	2917
LIBE	-0.0090	0.57↓	-0.03	-5.00	133213	7661
BAREIT	-0.0080	11.40	-0.10	-0.87	5667	6523
SGP	-0.0070	7.95	-0.05	-0.62	757	603
GRAND	-0.0072	0.02↓	-0.01	-33.33	642	2
UBOT	-0.0066	13.70	-0.33	-2.35	1	1
TPAC	-0.0060	8.70	-0.20	-2.25	964	826
SKN	-0.0060	5.40	-0.10	-1.82	3077	1635
SEAOIL	-0.0060	3.12	-0.10	-3.11	9903	3120
LHSC	-0.0060	15.00	-0.10	-0.66	2344	3520
PSP	-0.0055	7.05	-0.05	-0.70	38969	28311
NOVA	-0.0055	6.70	-0.55	-7.59	1	1
TFM	-0.0040	6.45↓	-0.05	-0.77	15802	10197
TAE	-0.0040	1.48↓	-0.05	-3.27	63487	9525
KSL	-0.0034	1.54↑	-0.01	-0.65	11750	1812
CMAN	-0.0028	2.82	-0.04	-1.40	4138	1157
JCK	-0.0029	0.12↓	-0.01	-7.69	342	4
BGC	-0.0025	6.95	-0.05	-0.71	1600	1120
BIG	-0.0027	0.30	0.04	3.23	2935	88

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
AF	-0.0815	0.40↑	-0.05	-11.11	3585	144
AIRA	-0.0643	1.02	-0.01	-0.97	12	1
MUD	-0.0535	0.92↓	-0.05	-5.15	458	44
LTMH	-0.0500	7.05↑	-0.25	-3.42	2504	1764
TNH	-0.0450	29.00	-0.25	-0.85	59	172
JUBILE	-0.0270	7.45	-0.15	-1.97	430	320
SWC	-0.0204	4.54	-0.04	-0.87	104	48
UREKA	-0.0192	0.46	-0.01	-2.13	774477	37132
NCL	-0.0146	0.18	-0.02	-10.00	7545	143
CHIC	-0.0139	0.30	-0.01	-3.23	409	12
ATP30	-0.0140	0.81↓	-0.02	-2.41	5882	479
PLANET	-0.0134	0.57	-0.02	-3.39	3389	192
EMPIRE	-0.0128	0.18	-0.02	-10.00	9888	1799
UBA	-0.0122	1.08	-0.02	-1.82	1401	152
VL	-0.0121	0.80	-0.01	-1.23	3918	313
TMC	-0.0094	0.67↓	-0.02	-2.90	794	54
MTW	-0.0090	0.77↓	-0.01	-1.28	328	26
BM	-0.0072	1.19↑	-0.01	-0.83	57915	6758
D	-0.0070	3.10	-0.02	-0.64	4440	1377
YONG	-0.0069	0.71↓	-0.01	-1.39	401	29
NAT	-0.0066	1.75↓	-0.02	-1.13	2775	493
OTCG	-0.0061	0.08↓	-0.01	-11.11	601	5
PDG	-0.0060	3.16	-0.02	-0.63	246	78
UEC	-0.0058	0.78↓	-0.01	-1.27	520	42
GLORY	-0.0056	1.07↑	-0.02	-1.83	245	26
IMH	-0.0048	3.08↓	-0.02	-0.65	197	61
NDR	-0.0047	1.79↓	-0.01	-0.56	3160	572
NON	-0.0046	1.45↓	0.04	0.86	3005	446

ปัจจัยในประเทศไทย: ศาลรัฐธรรมนุญไฟเขียว พ.ร.ก.กู้เงิน 4 แสนล้าน





ข่าวสำนักงานศาลรัฐธรรมนูญ



สรุปคำวินิจฉัยศาลรัฐธรรมนูญ: พ.ร.ก. กู้เงินพลังงาน ๔ แสนล้านบาท

วิเคราะห์ผลการตัดสิน โครงสร้างงบประมาณ
และผลกระทบต่อเศรษฐกิจ-การเมืองไทย

๙ กรกฎาคม พ.ศ. ๒๕๖๙

Thai Constitutional Court Verdict on Energy Decree

(คำวินิจฉัยศาลรัฐธรรมนูญต่อ พ.ร.ก. พลังงาน)



The Issue (ประเด็นปัญหา)

สส. ๑๓๓ คน
ยื่นคำร้องผ่านประธานสภาฯ
ให้ศาลรัฐธรรมนูญตรวจสอบ
ความชอบด้วยรัฐธรรมนูญ
มาตรา ๑๗๒ ของ พ.ร.ก.
กู้เงินวิกฤตพลังงาน ๔ แสนล้านบาท



The Verdict (คำตัดสิน)

มติศาลฯ ชี้
ชอบด้วยรัฐธรรมนูญ

- (๑) ส่วนเยียวยาประชาชน: เอกฉันท
- (๒) ส่วนเปลี่ยนผ่านพลังงาน: มติ ๗ ต่อ ๒



The Impact (ผลกระทบ)

รัฐบาลเดินหน้าโครงการได้ทันที
ปรับลดบกลางปี ๒๕๗๐
ลง ๑.๒ หมื่นล้านบาท

ตลาดทุนตอบรับเชิงบวกต่อกลุ่ม
รับเหมาฯ และพลังงานสะอาด



ฝั่งรัฐบาล (ผู้ตรากฎหมาย)

วิกฤตโลกผันผวน รอไม่ได้

- ความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ ทำให้ราคาพลังงานผันผวนรวดเร็วเกินกว่าจะรอ พ.ร.บ. ปกติ
- ต้องเร่งลงทุนโครงสร้างพื้นฐานพลังงานสะอาด (Net Zero, Smart Grid) ทันที เพื่อรักษาขีดความสามารถการแข่งขันของประเทศ



ฝ่ายค้าน (๑๓๓ สส. ผู้ร้อง)

จัดการได้ด้วยงบประมาณปกติ หลีกเลี่ยงการตรวจสอบ

- วิกฤตพลังงานสามารถคาดการณ์และบริหารจัดการผ่านการตั้งงบประมาณ พ.ร.บ. ประจำปีตามปกติได้
- การใช้ทางลัดออก พ.ร.ก. ถือเป็นทางเลือกเลี่ยงกระบวนการตรวจสอบของรัฐสภา

รัฐธรรมนูญ มาตรา ๑๗๒: เกณฑ์ชี้ขาด พ.ร.ก.



เป็นกรณีฉุกเฉินที่มีความจำเป็นรีบด่วน?



อันมิอาจจะหลีกเลี่ยงได้?



เพื่อประโยชน์ในการรักษาความมั่นคง
ทางเศรษฐกิจของประเทศ /
ป้องปัดภัยพิบัติสาธารณะ?



กฎเหล็ก มาตรา ๑๗๓

หากศาลจะวินิจฉัยตีตก พ.ร.ก.
ที่ไม่ชอบด้วยรัฐธรรมนูญ จะต้องใช้
คะแนนเสียงไม่น้อยกว่า ๒ ใน ๓
ของจำนวนตุลาการทั้งหมด
(ไม่ใช่แค่เสียงข้างมากปกติ)

ผ่านคำวินิจฉัยศาลรัฐธรรมนูญ มาตรา ๕ วรรคหนึ่ง

การเยียวยาระยะสั้น

มาตรา ๕ วรรคหนึ่ง (๑)

- เพื่อช่วยเหลือประชาชน เกษตรกร และผู้ประกอบการที่ได้รับผลกระทบ



การเปลี่ยนผ่านโครงสร้าง

มาตรา ๕ วรรคหนึ่ง (๒)

- วงเงิน ๒ แสนล้านบาท เพื่อเปลี่ยนผ่านพลังงานฟอสซิลสู่เทคโนโลยีพลังงานทางเลือก





เสียงข้างมาก (๗ ท่าน)

มองว่าเข้าเกณฑ์กรณีฉุกเฉินและจำเป็นรีบด่วนเพื่อรักษาความมั่นคงทางเศรษฐกิจ (มาตรา ๑๗๒)

นายนครินทร์ เมฆไตรรัตน์

นายอุดม สิทธิวิรัชธรรม

นายวิรุฬห์ แสงเทียน

นายนภดล เทพพิทักษ์

นายบรรจงศักดิ์ วงศ์ปราชญ์

นายสุเมธ รอยกุลเจริญ

นายสรายุทธ ทรงศิริไฉ



เสียงข้างน้อย (๒ ท่าน)

มองว่าแผนงานวงเงิน ๒ แสนล้านบาท (เปลี่ยนผ่านพลังงาน) ยังไม่เข้าข่ายความฉุกเฉินเร่งด่วนตามมาตรา ๑๗๒

นายจิรนิติ หะวานนท์

นายอุดม รัฐอมฤต

Unpacking the 400B Blueprint - โครงสร้างเงินกู้ ๔ แสนล้านบาท

๒๐๐,๐๐๐
ล้านบาท

บรรเทาผลกระทบเฉพาะหน้า



เบิกจ่ายไปแล้ว ~๑.๐๔ แสนล้านบาท
(เช่น โครงการ ไทยช่วยไทยพลัส 60/40)

๒๐๐,๐๐๐
ล้านบาท

รองรับการเปลี่ยนผ่านสู่พลังงานสะอาด
(Clean Energy Transition)



เป็นก้อนงบประมาณที่รัฐบาลต้องการใช้เพื่อเตรียม
โครงสร้างเศรษฐกิจใหม่ (ประเด็นที่ถูกถ่วงตึงในศาล)

ผ่า ๓ แผนงานพลังงานสะอาด (วงเงิน ๒ แสนล้านบาท)



แผนงาน ๒.๑ - ลดฟอสซิล & เพิ่มประสิทธิภาพ

ลดการนำเข้าเชื้อเพลิง,
พัฒนาระบบ Smart
Grid / Microgrid,
นำร่องติดตั้งโซลาร์เซลล์ให้
หน่วยงานรัฐ (ศาล
โรงเรียน โรงพยาบาล)



แผนงาน ๒.๒ - เปลี่ยนผ่านสู่ ยานยนต์ไฟฟ้า (EV)

ปรับเปลี่ยนรถภาครัฐ
รถสาธารณะ และประชาชน
สู่ EV, ลงทุนสถานี
ชาร์จและสถานีสับเปลี่ยน
แบตเตอรี่อัจฉริยะ



แผนงาน ๒.๓ - พัฒนาทักษะ (Upskill / Reskill)

สร้างองค์ความรู้
พัฒนาทักษะแรงงานและ
ผู้ประกอบการเพื่อรองรับ
เศรษฐกิจยุคพลังงาน
สะอาด

กฎเหล็กการอนุมัติโครงการ: ต้องผ่านเกณฑ์ ความจำเป็น ความพร้อม ความคุ้มค่า และผลสัมฤทธิ์

รัฐบาล (นายฯ อุนทิน)

มั่นใจ / 
เดินหน้าต่อ

ขอบคุณศาลฯ ที่เร่งรัด
มั่นใจเดินหน้าใช้จ่ายเงินกู้ที่ได้
ดอกเบี้ยต่ำ (๑.๒%) เพื่อปรับ
โครงสร้างพลังงานให้คุ้มค่าสูงสุด

พรรคฝ่ายค้าน (พรรคประชาชน)



ไม่แปลกใจ / จับตาการใช้งบ

ย้ำจุดยืนค้านการใช้อำนาจพิเศษ
ชี้เป้าหลายโครงการไม่สะท้อน
การเปลี่ยนผ่านจริง
(เช่น ลานกีฬาโซลาร์, รถขยะ EV)
ซึ่งควรใช้งบปกติ

พรรคประชาธิปัตย์



เคารพคำตัดสิน / กังวลบรรทัดฐาน

กังวลการสร้างบรรทัดฐานกู้เงิน
นอกระบบในภาวะปกติ หวั่น
สัดส่วนหนี้สาธารณะต่อจีดีพีพุ่ง
เกือบชนเพดานที่ร้อยละ ๗๐

มุมมองนักวิเคราะห์: ผลกระทบต่อเศรษฐกิจและตลาดทุน (DAOL)

- ศาลรัฐธรรมนูญ มีมติไม่เอกฉันท์ 7 ต่อ 2 เห็นว่า ร่างพระราชกำหนดให้อำนาจกระทรวงการคลังกู้เงินเพื่อแก้ไขปัญหาผลกระทบจากสถานการณ์วิกฤตด้านพลังงาน และสร้างการเปลี่ยนแปลง พ.ศ.2569 ไม่ขัดต่อรัฐธรรมนูญ เรื่องนี้ ถือเป็นเรื่องที่สำคัญต่อตลาดหุ้นไทยและทิศทางเศรษฐกิจ การที่ พ.ร.ก. ฉบับนี้ไม่ขัดรัฐธรรมนูญ จึงเป็นข่าวบวกของตลาด และบวกต่อหุ้นโรงไฟฟ้า EV และนิคมฯ โดยตรง

นโยบายรัฐ (Policy Forward)



ไฟเขียวเมกะ-โปรเจกต์พลังงานสะอาด
ดึงดูดเงินลงทุนต่างชาติ (FDI)
ที่ต้องการฐานการผลิต
พลังงานหมุนเวียน (RE)

งบประมาณ (Budget Restructure)



กมร. งบประมาณฯ
สามารถปรับลดงบกลางปี ๒๕๗๐
ลง ๑.๒ หมื่นล้านบาทได้ทันที
(นำเงิน พ.ร.ก. มาสวมแทน)
ช่วยเสริมเสถียรภาพรัฐบาล

ตลาดทุน (Market Response)



ปลดล็อกความกังวล (Overhang)
ตลาดหุ้นตอบรับเชิงบวก
หุ้นกลุ่มรับเหมาฯ นิคมอุตสาหกรรม
โรงไฟฟ้า และยานยนต์ไฟฟ้า (EV)
ได้รับอานิสงส์โดยตรง

บทสรุปและก้าวต่อไป (Synthesis & The Future)



Legal Precedent (บรรทัดฐานใหม่)

การตีความคำว่า ความมั่นคงทางเศรษฐกิจ ถูกยกระดับให้ครอบคลุมถึงการเปลี่ยนผ่านทางเทคโนโลยี (Energy Transition) ที่รอไม่ได้



Execution Challenge (ความท้าทายในการปฏิบัติ)

โจทย์ใหญ่ถัดไปคือ ความโปร่งใส ในการเบิกจ่ายงบ ๒ แสนล้าน ให้ได้ผลสัมฤทธิ์จริงตามเกณฑ์ และไม่เพิ่มภาระหนี้สาธารณะอย่างไร้ประสิทธิภาพ



The Future (จุดเปลี่ยนประเทศ)

นี่คือก้าวสำคัญทางการคลังในการปรับโครงสร้างพื้นฐานของไทยเข้าสู่เป้าหมาย Net Zero อย่างเต็มรูปแบบภายใต้สภาพแวดล้อมโลกที่ผันผวน

ความรู้ทางกฎหมายเพื่อประโยชน์สังคม : บุคคลย่อมมีเสรีภาพในการแสดงความคิดเห็นตามรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทย พุทธศักราชให้ครอบคลุมคำอ้างหรือคำวิพากษ์คดีที่นับได้ กระทำโดย สุจริต โดยใช้ถ้อยคำที่มีความหมายยบคาย เสียดสี หรืออาชญาตมมาดร้าย เป็นความผิดฐานละเมิดอำนาจศาล ตามพระราชบัญญัติประกอบรัฐธรรมนูญว่าด้วยวิธีพิจารณาของศาลรัฐธรรมนูญ พ.ศ. ๒๕๖๑ มาตรา ๓๔ และมาตรา ๓๕

ข่าวสำคัญ: BOI ไฟเขียวลงทุน 6.6 หมื่นล้านบาท โดยโรงงานอัจฉริยะ Nestle



Lopburi: Lomrak Green Energy ลงทุน **5.6 พันล้านบาท** ในโครงการพลังงานลม

Bangkok/Pathum Thani: Datasection Inc. (ญี่ปุ่น) ลงทุน **7.8 พันล้านบาท** ในระบบ High-performance GPU Server

Samut Prakan: Nestle ลงทุน **2.3 หมื่นล้านบาท** สร้าง Smart Factory (AI/Automation) ผลิตกาแฟ เริ่มต้นเครื่องปี 2028

Takeaway Note: สะท้อนความเชื่อมั่น FDI ในกลุ่มอุตสาหกรรมมูลค่าสูง (AI, Data Center, Clean Energy)

ข่าวสำคัญ: ไทย-มาเลเซีย บรรลุข้อตกลงยุติข้อพิพาทเคาะอาหารทะเล



Status: ยุติข้อพิพาท
(MOU มีผลบังคับใช้ภายใน 1 สัปดาห์)

Impact

- การค้าประมงชายแดนกลับสู่ภาวะปกติ
- ปลดล็อกตลาดส่งออกกุ้งไทยมูลค่ากว่า 10 ล้านดอลลาร์ต่อปี
- เดินหน้าสู่เป้าหมายการค้าระดับทวิภาคี 3 หมื่นล้านดอลลาร์

ปัจจัยต่างประเทศ: Tech สหรัฐฯ พึ่งตัว - ยุโรปกังวลราคาพลังงาน

US Market Resilience	European Energy Shock
<ul style="list-style-type: none">• S&P 500 ปิดบวก +0.81%• แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มชิปฟื้นตัวรับกระแส AI• ผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกลดลง 2,000 ราย (แตะ 215,000 ราย) สะท้อนการเลิกจ้างจำกัด	<ul style="list-style-type: none">• ราคาก๊าซธรรมชาติยุโรปพุ่งทะลุ €50/MWh• สาเหตุ: ภาวะชะงักการเร่งกำลังผลิต LNG จากความเสี่ยงช่องแคบฮอร์มุซ

ประเด็นสงครามและ Geo-political Tension: วิกฤตช่องแคบฮอร์มุซ



Context: สหรัฐฯ-อิหร่าน ปะทะเดือด การสัญจรทางเรือในฮอร์มุซแทบหยุดชะงัก

Positive Impact

ราคาน้ำมันสูงขึ้น หนุนกลุ่มผู้ผลิตน้ำมัน (PTTEP, PTT) และปิโตรเคมีขั้นต้น (PTTGC, IRPC, IVL)

Negative Impact

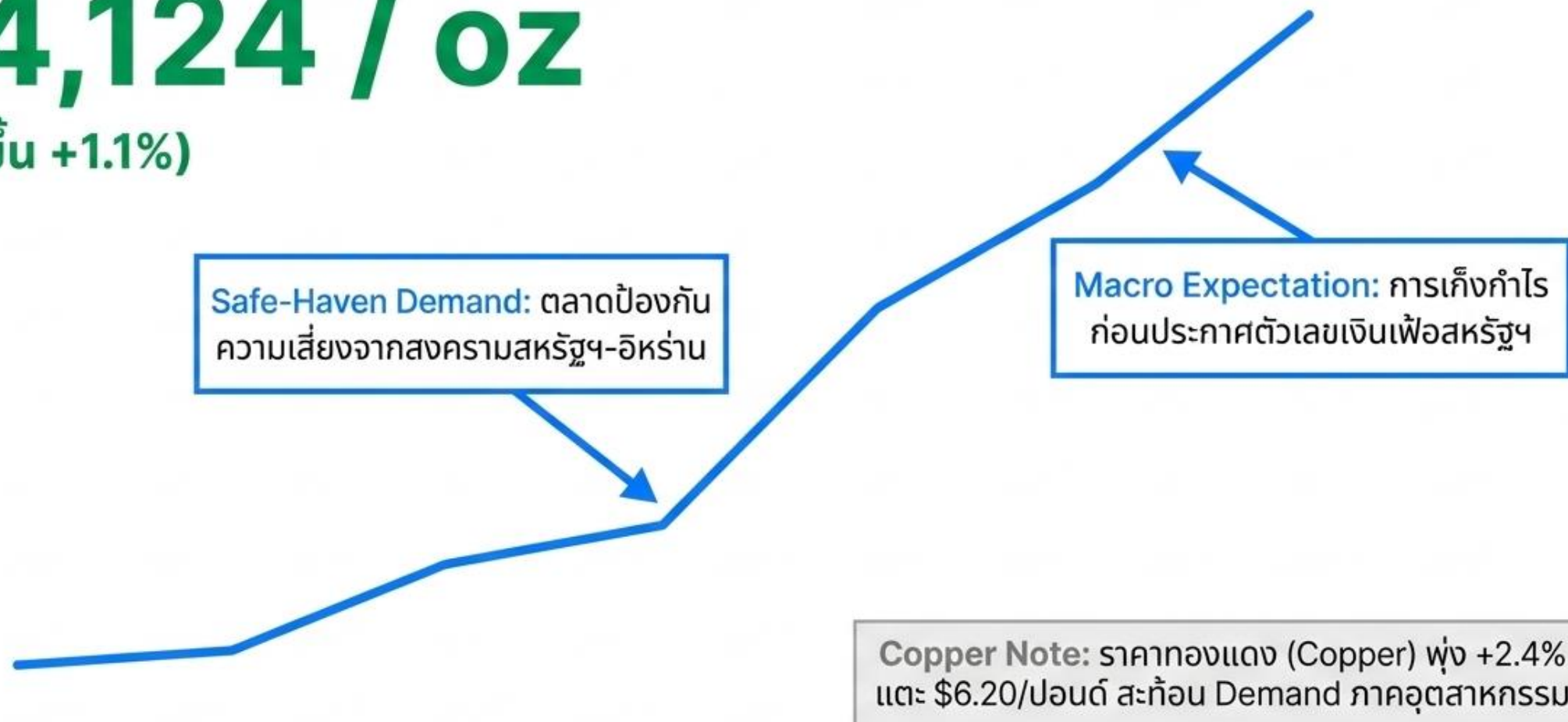
ต้นทุนเชื้อเพลิงพุ่ง/Supply Chain ชะงัก กดดันกลุ่มโรงไฟฟ้า (BGRIM, GPSC), สายการบิน (AAV, BA), ท่องเที่ยว, และค้าปลีก

Currency Note: เงินบาทแข็งค่าช่วยลดทอนภาระหนี้ USD ของกลุ่มโรงไฟฟ้าและสายการบิน แต่กดดันกลุ่มส่งออก (HANA, DELTA)

ราคาทองคำ: ทะยานรับความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์

\$4,124 / oz

(เพิ่มขึ้น +1.1%)



Safe-Haven Demand: ตลาดป้องกันความเสี่ยงจากสงครามสหรัฐฯ-อิหร่าน

Macro Expectation: การเก็งกำไรก่อนประกาศตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ

Copper Note: ราคาทองแดง (Copper) พุ่ง +2.4% และ \$6.20/ปอนด์ สะท้อน Demand ภาคอุตสาหกรรม

ข่าวสำคัญ: SK Hynix ระดมทุน 2.65 หมื่นล้านดอลลาร์ในตลาดสหรัฐฯ

\$26.5 Billion

(การเสนอขายหุ้น ADR ในสหรัฐฯ
ที่ใหญ่ที่สุดโดยบริษัทต่างชาติ)

- ราคา ADR อยู่ที่ \$149 (Premium 3%
จากราคาปิดในเกาหลีใต้)
- ความต้องการล้มเหลว Oversubscribed
กว่า 7 เท่า (Demand ตะะ 2 แสนล้านดอลลาร์)
- สะท้อนเม็ดเงินลงทุนมหาศาลที่ไหลเข้าสู่ AI
Infrastructure และชิปความจำ HBM
(High-Bandwidth Memory)



ข่าวสำคัญ: จีนทุ่มปั้น CXMT ยักษ์ใหญ่ชิปความจำ ทำทายาสหรัฐฯ

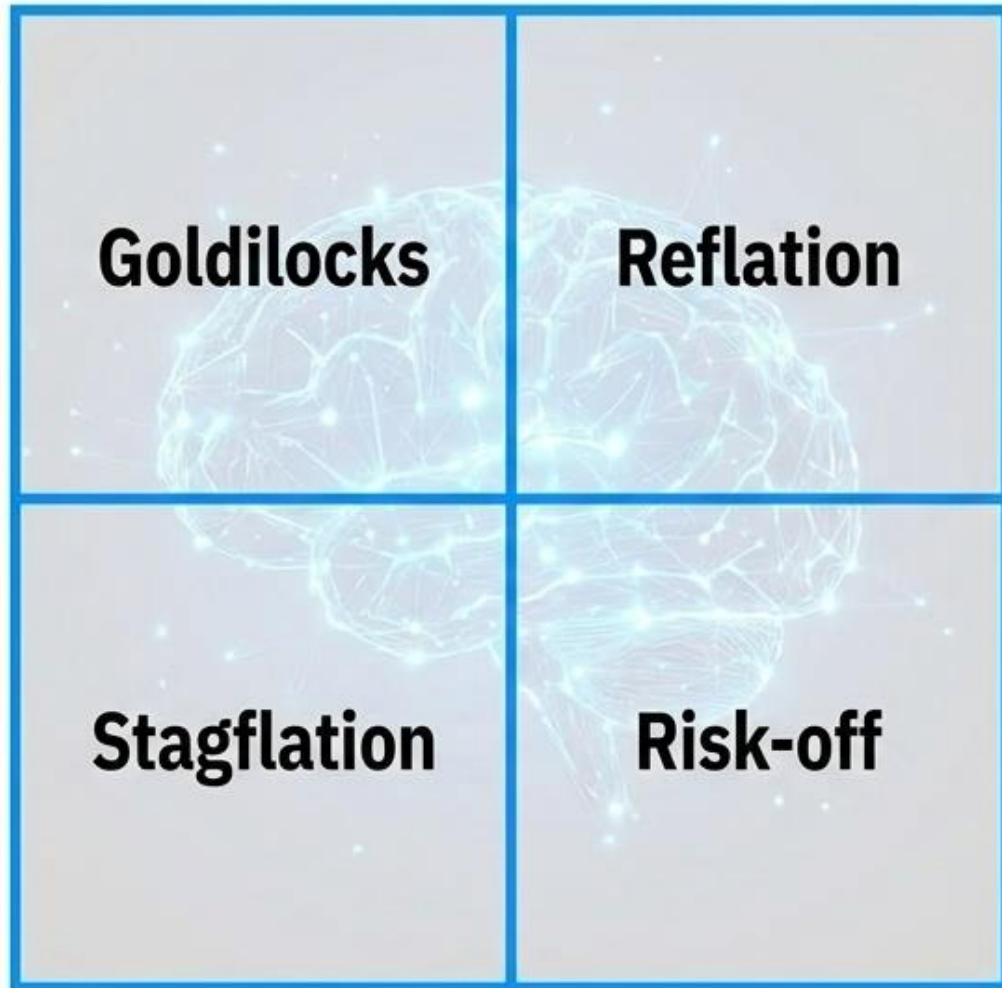
- เตรียมทำ IPO ในเซี่ยงไฮ้ ระดมทุน 4.3 พันล้านดอลลาร์
- เป้าหมาย: สร้าง Supply Chain ครบวงจรแบบ In-house เพื่อหลบเลี่ยงมาตรการคว่ำบาตรจากสหรัฐฯ
- ก้าวขึ้นเป็นผู้ผลิต DRAM อันดับ 4 ของโลก (Market Share 7.7%)



Sanction Evasion Supply Chain



ข่าวสำคัญ: AI ของ JPMorgan ทำผลงานชนะพอร์ต 60/40



- **Agentic AI model:** ปรับสัดส่วนการลงทุนระหว่างหุ้นและตราสารหนี้อัตโนมัติตามสภาวะตลาด
- **ผล Backtest 20 ปี:** ชนะพอร์ตดั้งเดิม (หุ้น 60 / บอนด์ 40) ถึง +0.7% ต่อปี ด้วยความผันผวนที่ต่ำกว่า
- **สะท้อนเทรนด์ Wall Street:** ที่เริ่มใช้ AI บริหารเงินลงทุนจริง นอกเหนือจาก การวิเคราะห์ข้อมูล



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							
India		08JUL2026	+996.5	+1,250.2	+1,750.5	+1,750.5	-27,214.8	-37,992.4	-27,819.4
Indonesia		09JUL2026	-14.3	-73.0	-118.0	-118.0	-4,366.2	-1,946.0	+157.1
Japan		03JUL2026		-138.2	-138.2	-138.2	+52,870.9	+87,324.7	+117,253.7
Malaysia		09JUL2026	+35.0	+17.6	-46.9	-81.8	-746.5	-3,129.6	-6,039.8
Philippines		09JUL2026	+13.0	+46.3	+44.0	+44.0	-200.9	-534.7	-84.3
S. Korea		09JUL2026	+104.3	-2,011.1	-7,354.8	-7,355.5	-102,171.6	-97,679.8	-72,265.6
Sri Lanka		09JUL2026	-0.3	-1.8	-5.5	-5.5	-113.5	-188.1	-125.2
Taiwan		09JUL2026	-1,556.0	-5,867.9	-9,808.2	-9,808.2	-30,168.3	-34,777.7	-10,144.6
Thailand		09JUL2026	+258.7	+408.1	+792.5	+793.1	+1,673.9	+895.0	+3,964.5
Vietnam		09JUL2026	-17.6	-144.2	-178.7	-178.7	-3,117.7	-6,600.1	-3,996.5

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

Fund Flow: ต่างชาติพลิกกลับมาซื้อสุทธิ 8.6 พันล้านบาท

ตลาดหุ้น (SET+MAI)

ต่างชาติ ซื้อสุทธิ
(Net Buy)

+8,685.57 ลบ.

มูลค่าการซื้อขายรวม:
79,975.90 ลบ.

ตลาดตราสารหนี้ (Bonds)

ต่างชาติ ขายสุทธิ
(Net Sell)

-3,090.00 ลบ.

มูลค่าการซื้อขายรวม:
117,803 ลบ.

ค่าเงินบาท (FX)

ปิดตลาดเย็น

33.44/45 บาท/ดอลลาร์

(แข็งค่าจากช่วงเช้า)

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL



- ตลาด แสดงความแข็งแกร่ง หลังตลาดหุ้นหลายประเทศไม่ฟื้นกลับมาใช้กำลังทางทหารของสหรัฐฯและอิหร่าน และได้ตัวช่วยสำคัญ คือผลตัดสินของศาลรัฐธรรมนูญ ที่ออกมาเป็นบวกต่อตลาด
- กลยุทธ์ลงทุน เราแนะนำให้ hold หรือ กลับมาซื้อหุ้นอีกครั้ง แต่ขอให้เป็นหุ้นที่ล้ากับตลาด(ขาขึ้น) รวมไปถึงหุ้นที่ราคาลงมามากๆ อาทิ หุ้นค้าปลีก และอสังหาฯ(บางตัว)
- ผลการวินิจฉัยของศาลฯ ในเรื่อง พ.ร.ก. เงินกู้ ผลที่ออกมา บวกต่อหุ้นที่เกี่ยวข้อง อาทิ รับเหมาฯ (STECON), นิคมฯ (WHA*, AMATA*), โรงไฟฟ้า (BGRIM, GUNKUL*) , EV (KGEN*)
- หุ้นที่มีความแข็งแกร่งเหนือตลาด รอบนี้ จะยังเป็นหุ้นในกลุ่ม high dividend อาทิ หุ้นธนาคาร , PTT*, PTTEP
- **พอร์ตหุ้นแนะนำ: เรานำ GUNKUL*, CRC เข้ามาในพอร์ต หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย GUNKUL*(10%), CRC(10%), STA*(10%), PTTEP (10%), ADVANC(5%), PTT* (10%), AOT (10%), GULF* (10%), KTB (10%), WHA* (10%)**

กลยุทธ์การลงทุน: ทอยสะสมหุ้นกลุ่ม High Dividend และรับเหมาฯ

- **Strategic Action:** แนะนำ 'Hold' หรือ 'กลับมาซื้อหุ้นอีกครั้ง' เน้นหุ้นที่ล้อยกตลาดขาขึ้นและหุ้นที่ราคาตกลงมาลึก (ค่าปลีก, อสังหาฯ)
- **Theme Plays:** ตอบรับ พ.ร.ก. เงินกู้ -> รับเหมาฯ (STECON), นิคมฯ (WHA, AMATA), โรงไฟฟ้า (BGRIM, GUNKUL), EV (KGEN)

Portfolio Block Grid

GUNKUL (10%) [New Entry]	CRC (10%) [New Entry]	STA (10%)	PTTEP (10%)	PTT (10%)
AOT (10%)	GULF (10%)	KTB (10%)	WHA (10%)	ADVANC (5%)

Technical Picks: MINT & THANI

MINT (Minor International)

Trend: สัญญาณบวกทางเทคนิค



THANI (Ratchthani Leasing)

Trend: สัญญาณฟื้นตัว



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