

DAOL Daily Strategy

23 Apr 2026

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

โดย : มงคล พ่วงเกตรา (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

บทวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุน (23 เม.ย.69) by AI (Aood's intelligence) จัดทำโดย DAOL Strategy Research

Main Insight

- สรุปทิศทางตลาดหุ้นไทยและกลยุทธ์การลงทุนประจำวัน
- วิเคราะห์เจาะลึกปัจจัยในประเทศ ต่างประเทศ และความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์
- คัดกรองหุ้นเด่น (Top Picks) และจังหวะทางเทคนิค (Technical)

Supporting Data

- อ้างอิงข้อมูลกระแสเงินทุน ราคาสินทรัพย์ทั่วโลก และการรายงานผลประกอบการไตรมาส 1/26



Executive Dashboard: สรุปภาพรวมกลยุทธ์และปัจจัยกระทบ

[ปัจจัยบวก / แรงแหนดตลาด]

- เตรียมออก พ.ร.ก. กู้เงิน 5 แสนล้านบาท กระตุ้นเศรษฐกิจ และขยายเวลา VAT 7% ออกไปอีก 1 ปี
- สหรัฐฯ ขยายเวลาหยุดยั้งกับอิหร่านแบบไม่มีกำหนด
- เข้าสู่ฤดูกาลเก็บกำไรผลประกอบการ (Earning Season) ไตรมาส 1/26

[ปัจจัยลบ / ความเสี่ยงตลาด]

- ปัญหาช่องแคบฮอร์มุซยืดเยื้อ ดันต้นทุนพลังงานและค่าระวางเรือพุ่ง
- GDP ไทยคาดโตเพียง 1.4% ท่ามกลางความกังวลอัตราเงินเฟ้อที่ระดับ 2.9%
- อิหร่านปฏิเสธการเจรจารอบสองและโจมตีเรือเพิ่ม 3 ลำ

[ฝั่งซื้อ (Buy / Accumulate)]

CCET*, WHA*, CPN, AOT, COM7*, BA*,
BGRIM*, SCB, ADVANC*

[ฝั่งขาย / ระวัง (Sell / Underperform)]

หุ้นที่ได้รับผลกระทบจากแรงขายกดดันดัชนี
(เช่น DELTA, BBL, GULF, TRUE)

คาดการณ์ทิศทางตลาดหุ้นไทย: แกว่งตัวในกรอบแคบ

- **[ปัจจัยกดดัน]** ดัชนีฯ ยังคงแกว่งตัวในกรอบแคบเป็นวันที่ 4 ติดต่อกัน
- **[ปัจจัยกดดัน]** หุ้นนำตลาดหลายตัวเผชิญปัจจัยถ่วงรวมถึงกลุ่มธนาคารที่ผ่านช่วงการขึ้นเครื่องหมาย XD ไปแล้ว
- นักลงทุนทยอยมาตั้งหลักเพื่อรอดูความชัดเจน (Wait & See) จากการเจรจาบสองระหว่างสหรัฐฯ และ อิหร่าน

Supporting Data

ระดับดัชนี (SET Index) ปิดที่ 1,479.74 จุด
(-3.76 จุด หรือ -0.25%)

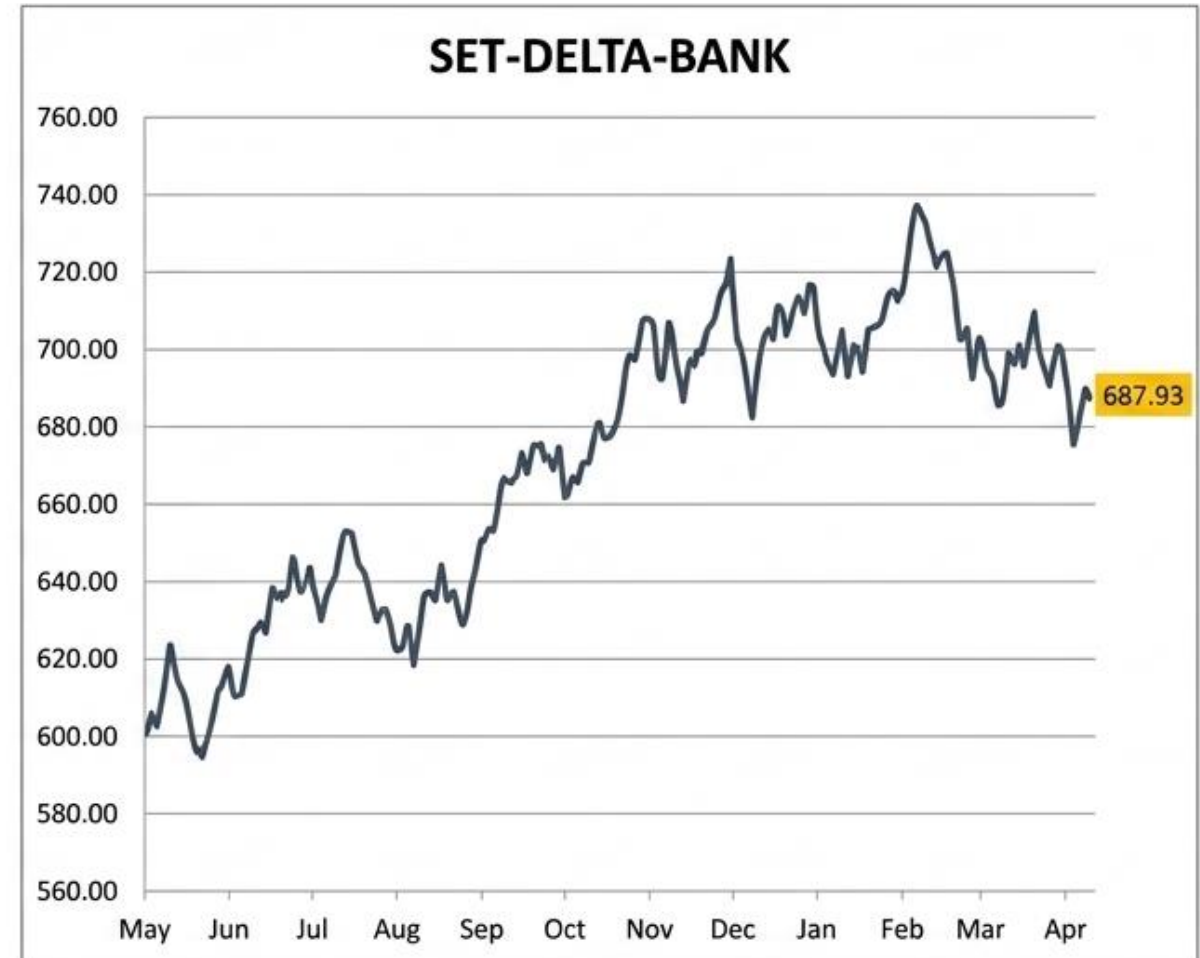


คาดการณ์ทิศทางการตลาดหุ้นไทย: มุมมองเมื่อตัดหุ้นผันผวน

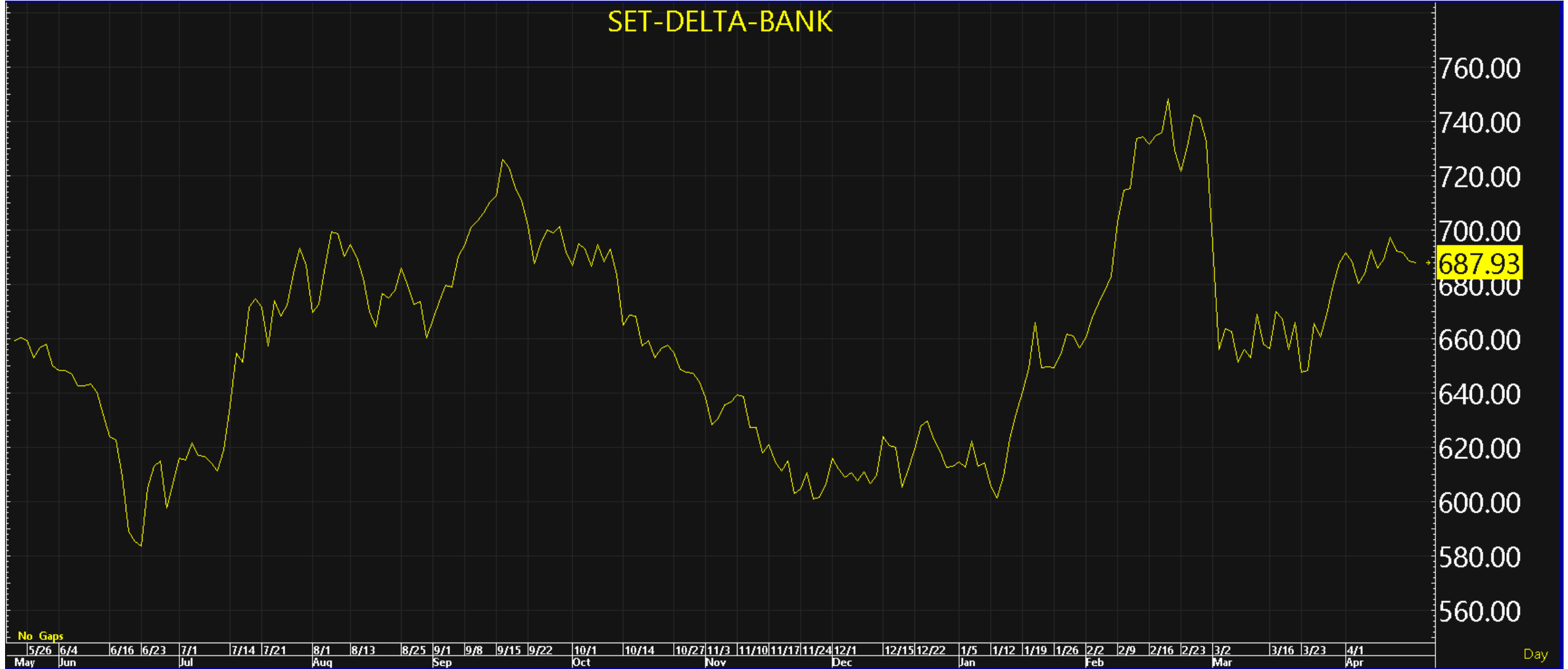
- เมื่อหักผลกระทบของหุ้นที่มีความผันผวนสูง (DELTA) และกลุ่มธนาคารออก โมเมนตัมส่วนใหญ่ยังมีลักษณะแกว่งตัว
- เป็นเครื่องยืนยันกลยุทธ์การลงทุนในลักษณะ Selective Play หรือการเลือกเก็งกำไรเป็นรายตัว
- [ข้อควรระวัง] การย้ายกลุ่มลงทุน (Switching) มีผลต่อดัชนีภาพรวมไม่มากนัก เนื่องจากหุ้นสภาพคล่องสูงหลายตัวเผชิญปัจจัยถ่วง

Supporting Data

ดัชนี SET-DELTA-BANK เคลื่อนไหวบริเวณ 687.93
จุด สะท้อนการพักฐานของตลาดที่แท้จริง



SET-DELTA-BANK



No Gaps

Day

ปัจจัยสำคัญในประเทศ: มาตรการรัฐและฤดูกาลผลประกอบการ

- **[เชิงบวก]** ตลาดเข้าสู่ฤดูกาลเก็งกำไรผลประกอบการไตรมาส 1/26 โดยนักลงทุนจับตาภาคเศรษฐกิจจริง (Real Sector)
- **[เชิงบวก]** รัฐบาลเตรียมพร้อมออก พ.ร.ก. กู้เงิน 5 แสนล้านบาท เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ
- **[เชิงบวก]** การประกาศคงภาษีมูลค่าเพิ่ม (VAT) ที่ 7% ต่อไปอีก 1 ปี เพื่อลดภาระประชาชน

Supporting Data

- คาดการณ์ GDP ปีนี้เติบโตเพียง 1.4% และเงินเฟ้อพุ่งไปที่ 2.9% (ผลกระทบจากราคาพลังงาน)
- หุ่นที่คาดว่าจะได้รับอานิสงส์คือกลุ่มค้าปลีกและธุรกิจที่อิงการลงทุนภาครัฐ



ปัจจัยสำคัญในประเทศ: ประเด็นอุตสาหกรรมและการเมือง

- **[เชิงลบ]** วิกฤตช่องแคบฮอร์มุซกระทบต้นทุนวัตถุดิบอย่างหนัก ส่งผลให้ SCC ต้องสั่งหยุดเดินเครื่อง (Shutdown) โรงงาน LSP ในเวียดนาม
- การหยุดโรงงานครั้งนี้ส่งผลกระทบต่อเนื่องจากการปิดโรงงานระยองโอเลฟินส์ (ROC) ก่อนหน้านี้
- ประเด็นการเมือง: ศาลรัฐธรรมนูญสั่งพยานผู้เชี่ยวชาญยื่นความเห็นกรณีบาร์โค้ด-คิวอาร์โค้ดบัตรเลือกตั้ง ภายใน 15 วัน

Supporting Data

ผลกระทบต่อต้นทุนของ SCC จากการ Shutdown:
เพิ่มขึ้น 250 ล้านบาท/เดือน



Fund Flow & Big Lot: กระแสเงินทุนต่างชาติและรายการใหญ่

- **[เชิงบวก]** มีเม็ดเงินทุนไหลเข้า (Fund Flow) จากนักลงทุนต่างชาติทั้งในตลาดหุ้นและตลาดตราสารหนี้
- สะท้อนให้เห็นถึงการโยกย้ายเม็ดเงินเข้าสู่สินทรัพย์ปลอดภัย (Safe Haven) ในประเทศท่ามกลางความผันผวนของโลก
- **[เชิงบวก]** หุ้น KBANK มีการทำรายการซื้อขายบนกระดานใหญ่ (Big Lot) สูงสุด

1.

ยอดซื้อสุทธิหุ้นไทย (Foreigner)
1,842.54 ล้านบาท

2.

ยอดซื้อสุทธิตราสารหนี้ (Foreigner)
8,820 ล้านบาท

3.

Big Lot (KBANK)
2,052.26 ล้านบาท
(ราคาเฉลี่ย 190.59 บาท/หุ้น)

ตลาดเงินและตราสารหนี้: ค่าเงินบาททรงตัว

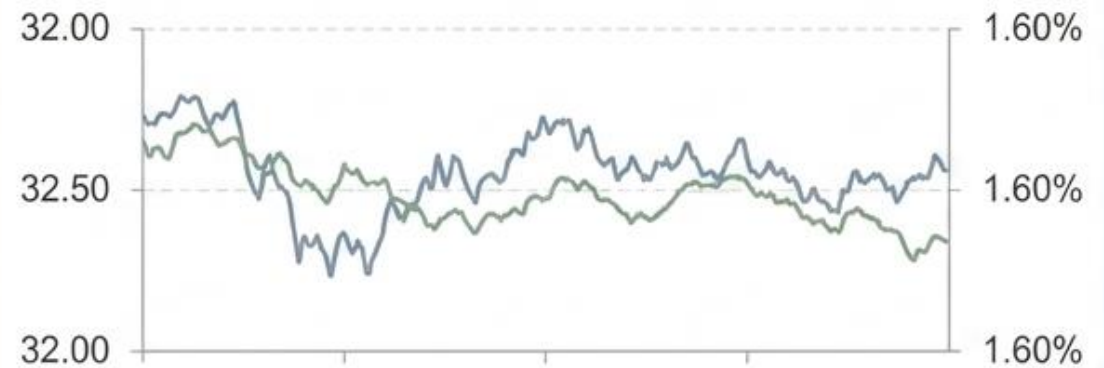
ข้อมูลเชิงลึก

- ค่าเงินบาทแกว่งตัวในกรอบแคบ สอดคล้องกับสกุลเงินส่วนใหญ่ในภูมิภาค
- ตลาดสกุลเงินรอดูท่าทีหลังจากสหรัฐฯ เลื่อนกำหนดเจรจาหยุดยิงกับอิหร่านออกไปอย่างไม่มีกำหนด
- [เชิงบวก] ตลาดตราสารหนี้ในประเทศตอบรับเชิงบวกจากการที่ Moody's ปรับเพิ่มมุมมอง (Outlook) ประเทศไทยเป็น Stable

Supporting Data

- ค่าเงินบาทปิดที่ระดับ: 32.17 บาท/ดอลลาร์ (กรอบการเคลื่อนไหว 32.00 - 32.20)
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 5 ปี (Yield): 1.60% (ลดลง -0.01%)
- มูลค่าซื้อขายตราสารหนี้รวม: 91,958 ล้านบาท

การเคลื่อนไหวของ USD/THB และ อัตราผลตอบแทนพันธบัตร (5 ปี)



ปัจจัยต่างประเทศ: Earning Season และภาพรวมสหรัฐฯ

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ได้รับแรงหนุนในช่วงท้าย (Late Hours) จากการขยายเวลาหยุดยั้งของ ปธน. โดนัลด์ ทรัมป์
- [เชิงบวก] ฤดูกาลประกาศงบไตรมาส 1 สหรัฐฯ: UnitedHealth Group และ Tesla รายงานกำไรสูงกว่าคาดการณ์ หนุนภาพรวมเชิงบวก
- [เชิงลบ] United Airlines ปรับลดคาดการณ์กำไรจากผลกระทบของราคาน้ำมันที่แพงขึ้น
- [เชิงบวก] ข่าวเทคโนโลยี: Google เปิดตัว AI Agents รุ่นใหม่ เจาะตลาดองค์กร ทำชน OpenAI สร้าง Demand มหาศาลต่อกลุ่มชิปและ Data Center

Supporting Data

- Google ทุ่มทุนกว่า \$185 พันล้าน สำหรับ Capital Expenditure ในปีนี้
- หุ้นไทยกลุ่มรับประโยชน์จาก AI Trend: ADVANC, TRUE



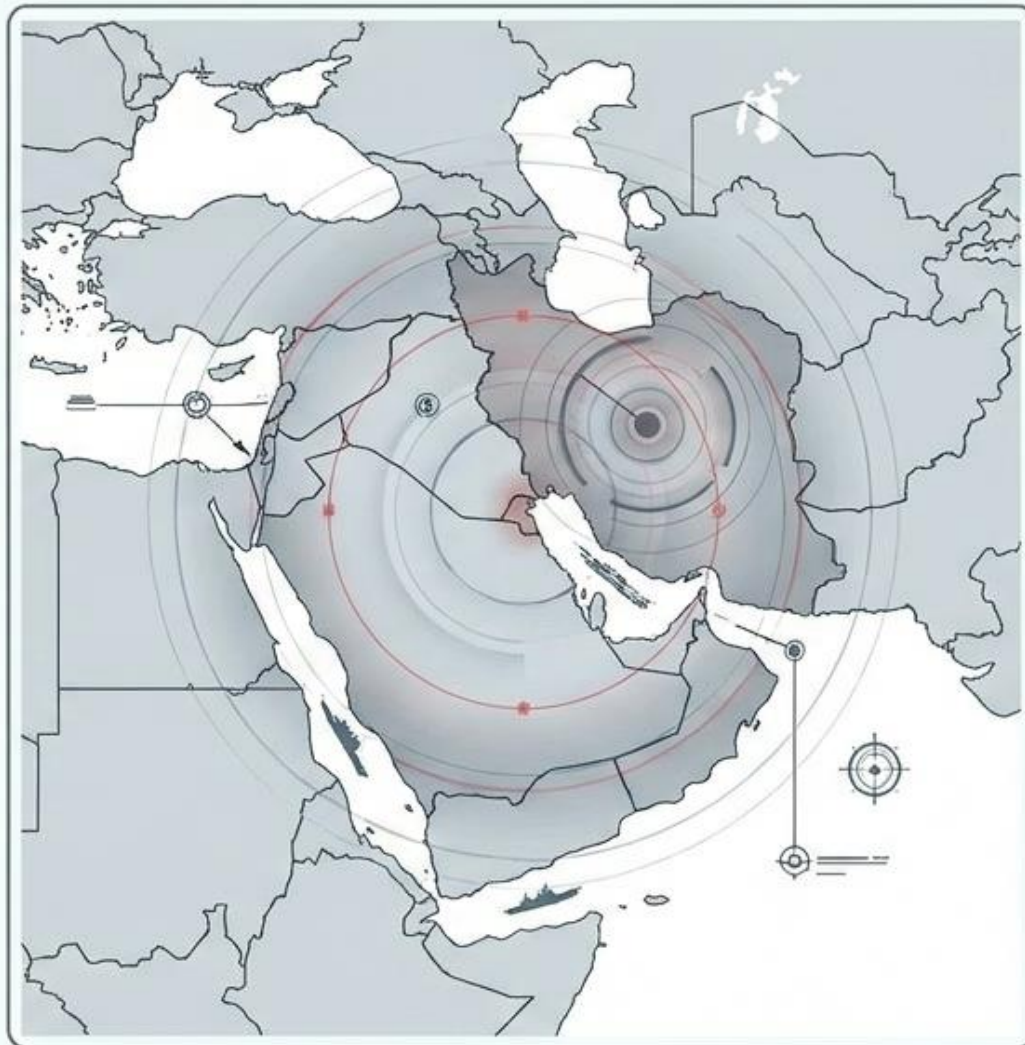
ประเด็นสงครามและ Geo-political Tension: ภาพรวม

ข้อมูลเชิงลึก

- สหรัฐฯ ประกาศขยายเวลาหยุดยิงกับอิหร่านออกไปอย่างไม่มีกำหนด เพื่อเปิดทางเจรจาสันติภาพ
- **[เชิงลบ]** สถานการณ์ยังคงเปราะบางสูงมาก อิหร่านปฏิเสธการเข้าร่วมเจรจารอบสองที่ปากีสถาน
- **[เชิงลบ]** สหรัฐฯ ยังคงมาตรการปิดล้อมทางทะเล (Naval Blockade) ในขณะที่อิหร่านเรียกร้องให้ยกเลิกก่อนการเจรจา

Supporting Data

- ผลกระทบทางเศรษฐกิจลูกกลม: เยอรมนีปรับลดคาดการณ์ GDP ปี 2026 ลงเหลือเพียง 0.5%

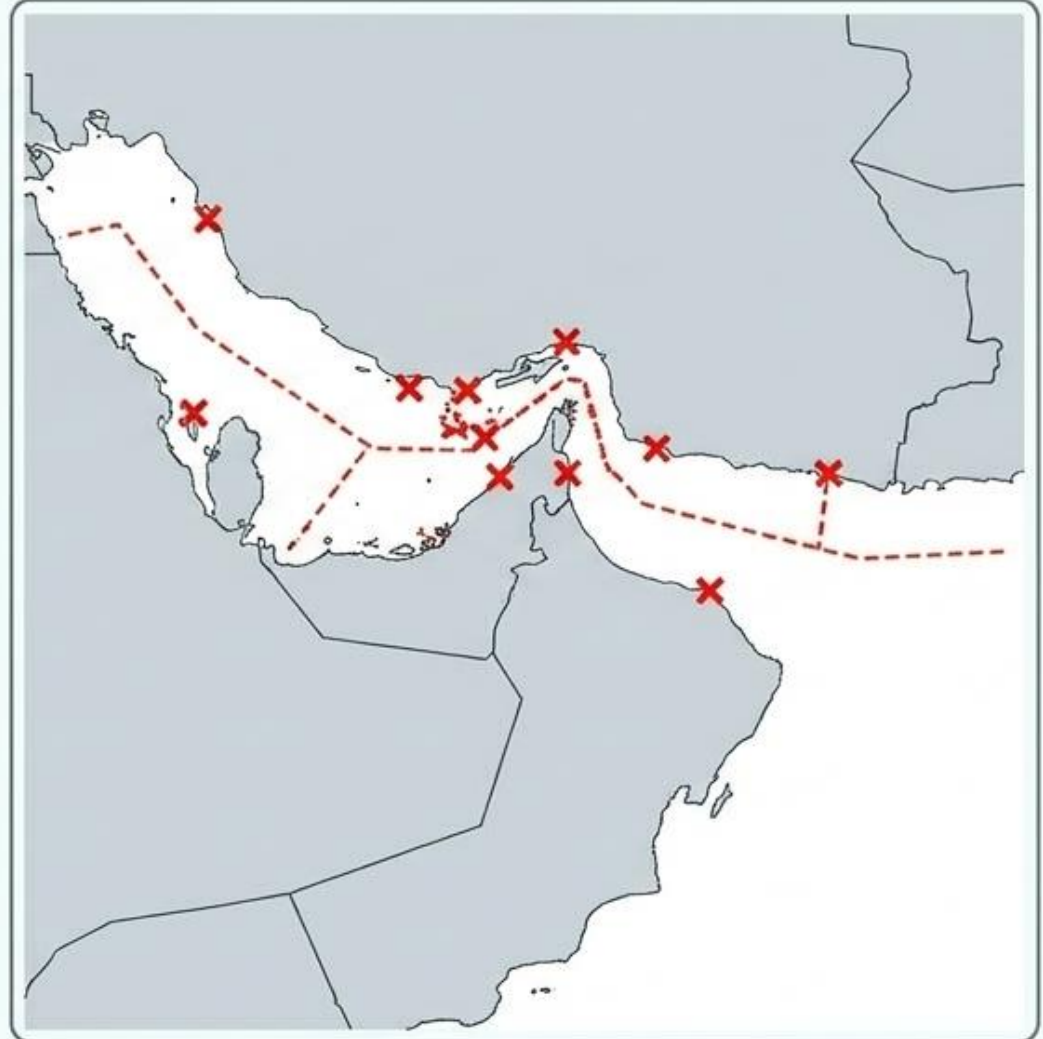


ประเด็นสงคราม: วิกฤตช่องแคบฮอร์มุซ (Hormuz Blockade)

- [เชิงลบ] อิหร่านยังคงโจมตีเรือพาณิชย์และเรือบรรทุกน้ำมันในช่องแคบฮอร์มุซอย่างต่อเนื่อง แม้จะมีการประกาศหยุดยิง
- ความขัดแย้งส่งผลกระทบต่อห่วงโซ่อุปทานโลก (Supply Chain) อย่างรุนแรง ทำให้เส้นทางเดินเรือต้องหยุดชะงัก

Supporting Data

- มีรายงานการโจมตีเรือล่าสุดเพิ่มอีก 3 ลำ
- มีการโจมตีเรือมากกว่า 20 ครั้ง นับตั้งแต่สงครามเริ่มต้น
- มีการโจมตีเรือมากกว่า 20 ครั้ง นับตั้งแต่สงครามเริ่มต้น
- โครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงานของอิหร่านกว่า 2,000 แห่ง ถูกโจมตี
- อัตราค่าระวางเรือ (Freight Rate) ปรับตัวพุ่งทำสถิติสูงสุด



เหลี่ยมสงคราม: ท่าทีและการเจรจา (สหรัฐฯ - อิหร่าน)

ข้อมูลเชิงลึก

- **การถอยเพื่อหยั่งเชิง:** การขยายเวลาหยุดยิงของสหรัฐฯ ถูกวิเคราะห์ว่าเป็นยุทธศาสตร์การซื้อเวลา เพื่อหลีกเลี่ยงผลกระทบต่อราคาน้ำมันในประเทศช่วงเลือกตั้ง
- **การปฏิเสธของอิหร่าน:** อิหร่านมองว่าการปิดล้อมท่าเรือคือการละเมิดข้อตกลง จึงตอบโต้ด้วยการไม่ยอมเปิดช่องแคบฮอร์มุซ
- **[ความเสี่ยงทางทหาร]** สหรัฐฯ เตรียมส่งกองเรือบรรทุกเครื่องบิน 3 กองเข้าประจำการ สะท้อนการเตรียมพร้อมหากการเจรjal้มเหลว

Supporting Data

สถานการณ์ปัจจุบันเข้าสู่สภาวะ Pressure + Negotiation Deadlock (การกดดันควบคู่ทางตันในการเจรจา)



สหรัฐฯ ยัน "ไร้เส้นตาย" ให้อิหร่านยื่นข้อเสนอลดท่ามกลางภาวะ ชะงักงันขั้นสุดในช่องแคบฮอร์มุส

DAOL SEC

[23 เม.ย. 2026 - อัปเดตเช้าวันพฤหัสบดี]

- **เลื่อนเส้นตายแบบไม่มีกำหนด (No Firm Deadline):** ทรัมป์ขยายเวลาหยุดยิงออกไปอย่างไม่มีกำหนดเพื่อรอให้อิหร่านส่งข้อเสนอสันติภาพฉบับใหม่ โดยโฆษกทำเนียบขาวปฏิเสธข่าวลือจาก Fox News ที่ว่าทรัมป์ขีดเส้นตายไว้แค่ 3-5 วัน
- **การเจรจาที่อิสลามาบัดล้ม:** รองประธานาธิบดี เจ.ดี. แวนซ์ (JD Vance) เตรียมบินไปเจรจาที่ปากีสถานเมื่อวันอังคาร แต่ต้องยกเลิกกลางคันเมื่อแม่ซัดแล้วว่อิหร่าน "ไม่ส่งตัวแกน" มาร่วมโต๊ะเจรจา
- **ฮอร์มุสเดือด! อิหร่านยิง-ยึดเรือพาณิชย์:** ต่างฝ่ายต่างใช้มาตรการปิดล้อมเพื่อกดดันกัน สหรัฐฯ คงการปิดล้อมท่าเรืออิหร่าน ขณะที่อิหร่านตอบโต้ด้วยการยิงเรือพาณิชย์และยึดเรือสินค้าอย่างน้อย 2 ลำ (MSC Francesca และ Epaminondas) ไปตรวจสอบเมื่อวันพุธที่ผ่านมา
- **ราคาน้ำมันทะยานทะลุ 100 ดอลลาร์:** ความหวังเรื่องฮอร์มุสเปิดที่ริบหรี่ ดันให้ราคาน้ำมันดิบเบรนท์ (Brent) พุ่งทะลุ 101 ดอลลาร์/บาร์เรล ขณะที่ราคาน้ำมันดิบในตลาดส่งมอบจริง (Dated Brent) พุ่งทะลุ 107 ดอลลาร์ สร้างแรงกดดันต่อราคาน้ำมันหน้าปั๊มในสหรัฐฯ ที่พุ่งสูงสุดในรอบ 4 ปี
- **คลื่นใต้น้ำในเพนตากอน:** จอห์น พีแลน (John Phelan) รัฐมนตรีทบวงทหารเรือสหรัฐฯ ประกาศลาออกแบบมีผลทันที ถือเป็นเจ้าหน้าที่ระดับสูงคนที่ 2 ที่พ้นจากตำแหน่งนับตั้งแต่เริ่มสงครามอิหร่าน ท่ามกลางการจัดระเบียบกองทัพใหม่ของ รมว.กลาโหม พัท เฮกเชอร์
- **สัญญาณประนีประนอมเล็กๆ:** ทรัมป์โพสต์ขอบคุณผู้นำอิหร่านที่ยอมทำตามคำขอ โดยยกเลิกโทษประหารชีวิตผู้ประท้วงหญิง 8 คน (ปล่อยตัว 4 คน และลดโทษเหลือจำคุก 1 เดือน 4 คน)

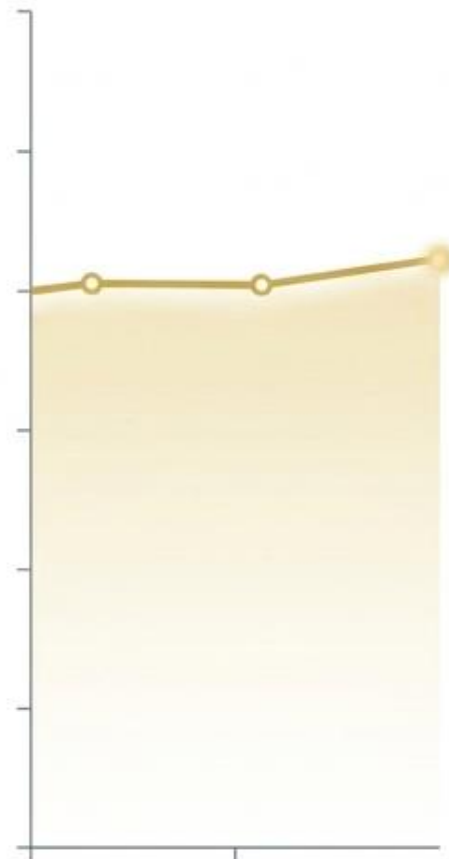
ตลาดพลังงานและสินค้าโภคภัณฑ์: ราคาน้ำมันและทองคำ

- **[ทองคำ - Safe Haven]:** ตลาดมีความต้องการถือครองสินทรัพย์ปลอดภัย แต่ยังไม่ถึงระดับตื่นตระหนกสุดโต่ง (Not extreme) สะท้อนการปรับสมดุลพอร์ต
- **[น้ำมัน - Risk Premium]:** ราคาน้ำมันปรับตัวสูงขึ้นทันทีหลังมีข่าวอิหร่านโจมตีเรือ สะท้อนความกังวลด้านอุปทานที่ตึงตัว
- ต้นทุนเชื้อเพลิงเครื่องบิน (Jet Fuel) เริ่มตึงตัว เสี่ยงกระทบภาคการบิน

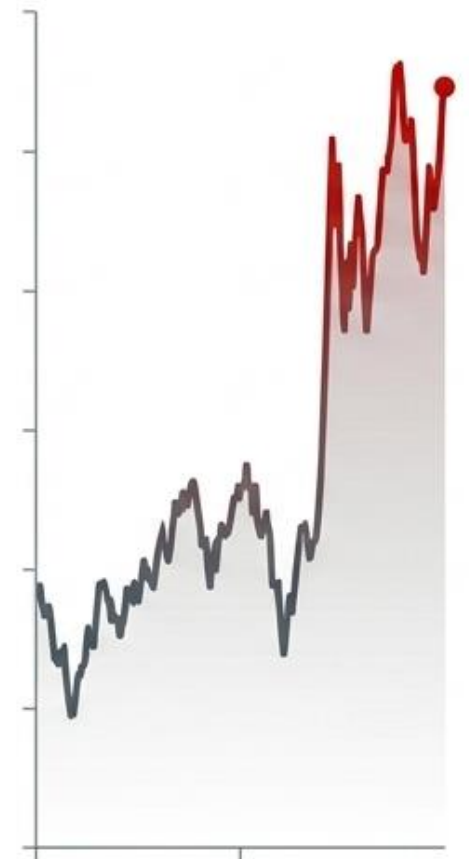
Supporting Data

- **ราคาทองคำ (Spot Gold):** ยืนระดับบริเวณ \$4,739 ต่อออนซ์ (+0.4%) หลังปรับฐานลงช่วงสั้น
- **น้ำมันดิบเบรนท์ (Brent):** กลับมาเทรดเหนือ \$100 / บาร์เรล
- **น้ำมันดิบ WTI:** ปรับขึ้นสู่ระดับ \$92.58 / บาร์เรล (+3.2%)

Gold Price (Spot)



Oil Price (Brent/WTI)



ญี่ปุ่นสกัดดีลเกาหลีใต้ "MBK Partners" ทุ่มกิจการ Makino Milling อ่างเหตุผลความมั่นคงแห่งชาติ

- **รัฐบาลญี่ปุ่นสั่งเบรคดีล M&A:** รัฐบาลญี่ปุ่นได้ขอให้ MBK Partners (กองทุน Private Equity ยักษ์ใหญ่จากกรุงโซล เกาหลีใต้) ยกเลิกแผนการเข้าซื้อกิจการ Makino Milling Machine Co. โดยอ้างเหตุผลด้าน "ความมั่นคงแห่งชาติ"
- **หุ้น Makino ร่วงหนักรับข่าว:** หุ้นของ Makino Milling ร่วงลงทันทีถึง 8.5% ณระดับ 10,600 เยน ในช่วงเปิดตลาดโตเกียวเช้านี้
- **ห่วงเทคโนโลยีทหารรั่วไหล:** ญี่ปุ่นจัดให้ "อุตสาหกรรมเครื่องจักรกล (Machine tools)" เป็นสินค้าที่มีความอ่อนไหวสูงมาก เนื่องจากมีศักยภาพที่จะถูกนำไปดัดแปลงใช้ทางการทหาร (Military diversion) อุตสาหกรรมนี้จึงถูกกำหนดให้เป็นภาคส่วนหลักที่ต้องได้รับการคุ้มครองภายใต้กฎหมายการแลกเปลี่ยนเงินตราและการค้าต่างประเทศ
- **ผลกระทบต่อเนื่อง (Ripple Effect):** นักวิเคราะห์จาก Global Equity Research เตือนว่า หากดีลนี้ล้ม จะเป็นการลดทอนความเชื่อมั่นของบริษัทต่างชาติในการยื่นข้อเสนอซื้อกิจการบริษัทญี่ปุ่นในอนาคต (เพราะความเสี่ยงด้านการอนุมัติที่สูงขึ้น) นอกจากนี้ อาจสร้างความตึงเครียดให้กับความสัมพันธ์ระหว่างเกาหลีใต้และญี่ปุ่น และส่งผลให้การลงทุนจากเกาหลีใต้ในญี่ปุ่นชะลอตัวลงด้วย

DAOL SEC



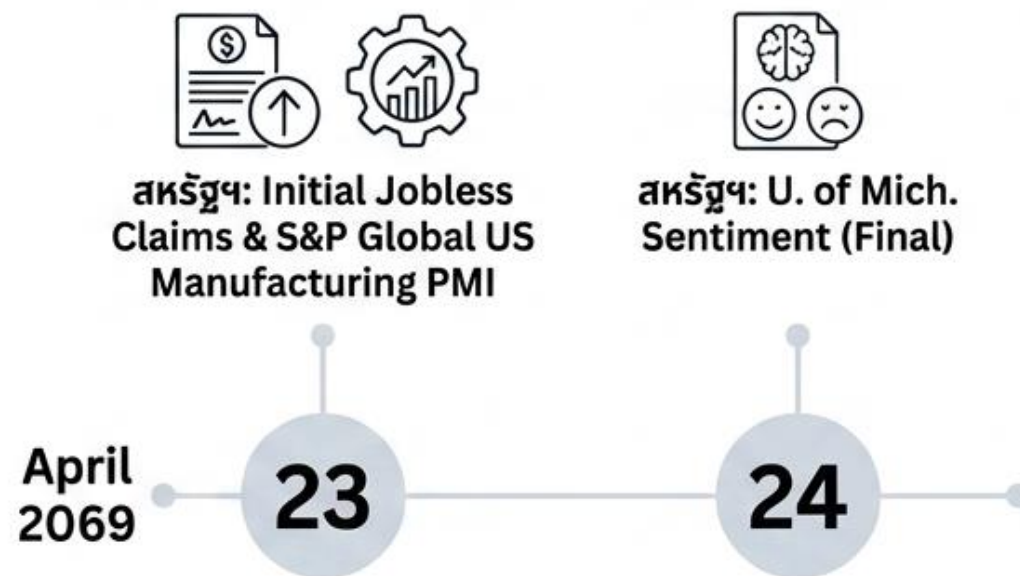
Native name	株式会社牧野フライス製作所
• Company type	Public KK
• Traded as	TYO: 6135
• Industry	Machinery
• Founded	(May 1937; 88 years ago)
• Headquarters	Tokyo, Japan
• Area served	Worldwide
• Key people	Shotaro Miyazaki (President and CEO)
• Products	Horizontal Machining Centers (HMC) Vertical Machining Centers (VMC) 5-axis machines Graphite machines EDM machines (wire and ram types) Automated pallet systems Grinding machines
• Revenue	Increase JPY 181.5 billion (FY 2018) (US\$ 1.65 billion) (FY 2018)
• Net income	Increase JPY 11.4 billion (FY 2014) (US\$ 95 million) (FY 2014)
• Number of employees	4,731 (3.2018)
• Website	Official website

ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event: 23 - 24 เมษายน 2569

- ตลาดจับตารายงานเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐฯ เพื่อประเมินทิศทางเงินเฟ้อ นโยบายดอกเบี้ย และสุขภาพของภาคอุตสาหกรรม
- วันที่ 23 เม.ย.:
 - สหรัฐฯ: การรายงานผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก (Initial Jobless Claims)
 - สหรัฐฯ: ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเบื้องต้น (S&P Global US Manufacturing PMI)
- วันที่ 24 เม.ย.:
 - สหรัฐฯ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคขั้นสุดท้าย จากมหาวิทยาลัยมิชิแกน (U. of Mich. Sentiment)

Supporting Data

คาดการณ์ผู้ขอรับสวัสดิการว่างงาน (Jobless Claims): 209.50k (เพิ่มขึ้นจากครั้งที่ 207k)



Macro Dashboard: ความเชื่อมโยงของปัจจัยมหภาค

ตารางวิเคราะห์ผลกระทบเชิงระบบ (Systemic Impact) ต่อกลุ่มอุตสาหกรรมจากสถานการณ์ปัจจุบัน

เงินเฟ้อ / ดอกเบี้ยสูง	ค่าระวางเรือ (Freight Rate) พุ่งสูง	ริม AI & Data Center (Tech Capex Cycle)
[บวกต่อ] ธนาคาร (NIM กว้าง), สินค้าโภคภัณฑ์	[บวกต่อ] บริษัทเดินเรือ (เช่น TTA, RCL)	[บวกต่อ] กลุ่มโทรคมนาคม (ADVANC, TRUE), ผู้ผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์
[ลบต่อ] อสังหาริมทรัพย์, ค่าปลีกสินค้าฟุ่มเฟือย, REIT	[ลบต่อ] ผู้นำเข้าวัตถุดิบและผู้ส่งออกที่ต้องแบกรับต้นทุนโลจิสติกส์	



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	21APR2026	+63.7	+118.2	-2,193.9	-2,193.9	-17,984.5	-21,795.3	-5,954.4		
Indonesia	22APR2026	-48.0	+1.8	-408.2	-408.2	-2,355.9	-384.6	+2,248.4		
Japan	17APR2026		+15,008.2	+58,303.1	+43,294.9	+46,611.1	+95,063.4	+144,604.3		
Malaysia	21APR2026	-23.4	-25.8	+132.7	+132.7	+423.5	-1,886.2	-6,039.8		
Philippines	22APR2026	-8.3	-20.9	-161.4	-161.4	-22.8	-617.6	+133.9		
S. Korea	22APR2026	-347.4	+98.3	+3,106.9	+3,106.9	-33,906.7	-25,627.7	-1,839.1		
Sri Lanka	22APR2026	-8.0	-8.2	-16.1	-16.1	-80.0	-175.7	-125.5		
Taiwan	22APR2026	+374.9	+2,473.5	+13,157.3	+13,157.2	-5,754.8	+6,484.1	+41,681.9		
Thailand	22APR2026	+56.9	-87.2	+40.6	+40.5	+680.7	-1,040.9	+2,501.9		
Vietnam	22APR2026	-13.7	-62.8	-336.9	-336.9	-1,445.2	-4,675.4	-543.7		

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

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL



- เรามองว่า ตลาดอยากกลับมา risk-on คือ ลุยซื้อกันต่อ แต่ยังไม่กล้าปลด geopolitical premium ออกทั้งหมด ช่วงการยืดเวลาของการหยุดยั้งออกไป ทำให้ตลาดหุ้นหลายแห่งฟื้น และราคาน้ำมันปรับตัวลง แต่นั่น ทำให้ตลาดจะมี rally ได้ ผลการเจรจาต้องมีความชัดเจน และออกมาในทางปฏิบัติว่าได้ยอมรับข้อเสนอของทั้งสองฝ่ายกันแล้ว
- SET Impact (ผลกระทบต่อดัชนี) : ทิศทางตลาดยังขาดแรงขับเคลื่อนที่ชัดเจน เนื่องจากหุ้นกลุ่มขนาดใหญ่ (Big Cap) มีการเคลื่อนไหวแบบสลับกลุ่ม (Sector Rotation) โดยฝั่งที่ช่วยประคองดัชนีนำโดย PTT, KBANK, CCET และ SCC ในขณะที่หุ้นอย่าง DELTA, BBL, GULF, TRUE และ ADVANC มีแรงขายกดดันดัชนี การเคลื่อนไหวที่ขัดแย้งกันในกลุ่มหุ้นหลัก ทำให้การปรับตัวขึ้นของตลาดรวมเป็นไปอย่างยากลำบาก
- ดัชนีฯ เมื่อไม่รวม DELTA และหุ้น BANK : เมื่อพิจารณากกราฟดัชนีตลาดที่หักผลกระทบของหุ้นที่มีความผันผวนสูงอย่าง DELTA และกลุ่มธนาคารออก พบว่าโมเมนตัมของหุ้นโดยรวมส่วนใหญ่ก็ยังมีลักษณะแกว่งตัวผันผวนเช่นกัน เป็นเครื่องยืนยันว่ากลยุทธ์ของนักลงทุนในขณะนี้เน้นไปที่การเลือกลงทุนเป็นรายตัว (Selective Play) ตามปัจจัยเฉพาะ มากกว่าการเข้าซื้อแบบเหมากลุ่ม
- ตลาดหุ้นไทย ยังไปต่อได้ยาก เพราะเป็นการเก็งกำไรช่วงสั้นๆ ในลักษณะของการรอข่าว หุ้นสภาพคล่องสูง(คนซื้อขายมาก) หลายตัวเจอปัจจัยถ่วง (DELTA, ธนาคาร , CPALL, CPAXT , PTTEP , หุ้นปิโตรเคมี) การ switch ไปกลุ่ม(ตัวอื่น) มีผลต่อดัชนีฯ ไม่มาก
- กลยุทธ์ลงทุน เรายังให้ทยอยเข้าซื้อหุ้น จากความหวังในการเจรจาหยุดยั้ง ที่โอกาสที่จะบรรลุข้อตกลงได้
- **หุ้นในพอร์ตแนะนำ: เราคงหุ้นเดิมไว้ หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย CCET*(10%), WHA*(10%), CPN(10%), AOT(10%), COM7*(10%), BA*(15%), BGRIM*(15%), SCB(10%), ADVANC*(10%)**

กลยุทธ์การลงทุน: บริหารความเสี่ยงเชิงรุก

- ตลาดมีความต้องการกลับเข้าซื้อสินทรัพย์เสี่ยง (Risk-on) แต่ยังไม่กล้าปลด Geopolitical Premium ออกจากราคาหุ้นทั้งหมด
- การฟื้นตัวแบบ Rally ของดัชนีจะเกิดขึ้นได้อย่างแท้จริง ก็ต่อเมื่อผลการเจรจาสงครามมีความชัดเจนและเป็นที่ยอมรับในทางปฏิบัติ
- [คำแนะนำหลัก]: ทயอยเข้าซื้อหุ้นโดยอาศัยความหวังในการเจรจาหยุดยิง เน้นหุ้นพื้นฐานที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวรองรับ
- [ข้อควรระวัง]: หลีกเสี่ยงหุ้น Big Cap ที่มีสภาพคล่องสูงแต่เผชิญปัจจัยกดดันเฉพาะตัวในระยะสั้น

Supporting Data

ปฏิบัติตามวินัยการลงทุนอย่างเคร่งครัด ท่ามกลางกระแส Fund Flow ที่พักเงินในตราสารหนี้ (8.8 พันล้านบาท)



กลยุทธ์การลงทุน: หุ้นแนะนำ (Top Picks Portfolio) ส่วนที่ 1

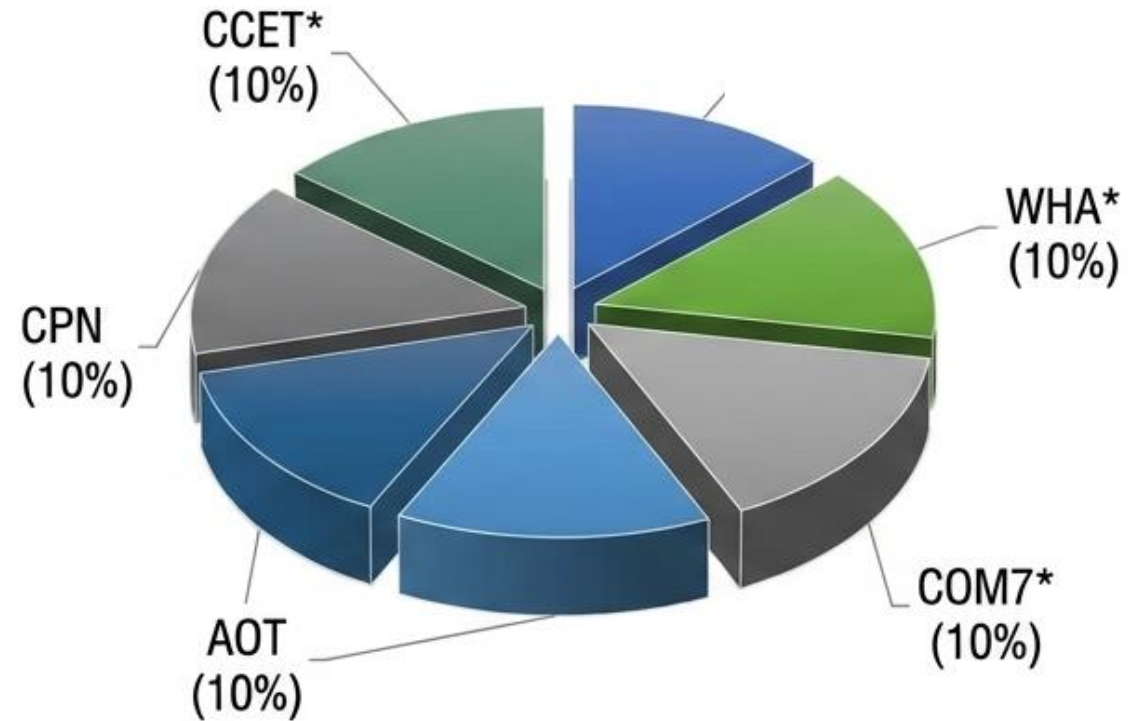
- คงน้ำหนักพอร์ตหุ้นเดิม เน้นความแข็งแกร่งระดับ Defensive และ Selective Growth

[หุ้นแนะนำและสัดส่วนในพอร์ต]

- **CCET* (10%)**: รับอานิสงส์ภาคการผลิตและการย้ายฐาน
- **WHA* (10%)**: รับผลดีจากแนวโน้มการย้ายฐานผลิตและเม็ดเงิน FDI เข้าสู่นิคมอุตสาหกรรม
- **CPN (10%)**: กลุ่มอสังหาฯ/ค้าปลีก รับกระแสมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากรัฐ
- **AOT (10%)**: การฟื้นตัวของการเดินทาง (สนามบินแข็งแกร่งกว่าสายการบินที่แบกรับต้นทุนพลังงาน)
- **COM7* (10%)**: รับอานิสงส์รอบใหม่ของวัฏจักรสินค้า IT และเทรนด์ AI Devices

Supporting Data

การจัดสรรพอร์ตกระจายความเสี่ยงครอบคลุมภาคการผลิต
ค้าปลีก ท่องเที่ยว และเทคโนโลยี



กลยุทธ์การลงทุน: หุ้นแนะนำ (Top Picks Portfolio) ส่วนที่ 2

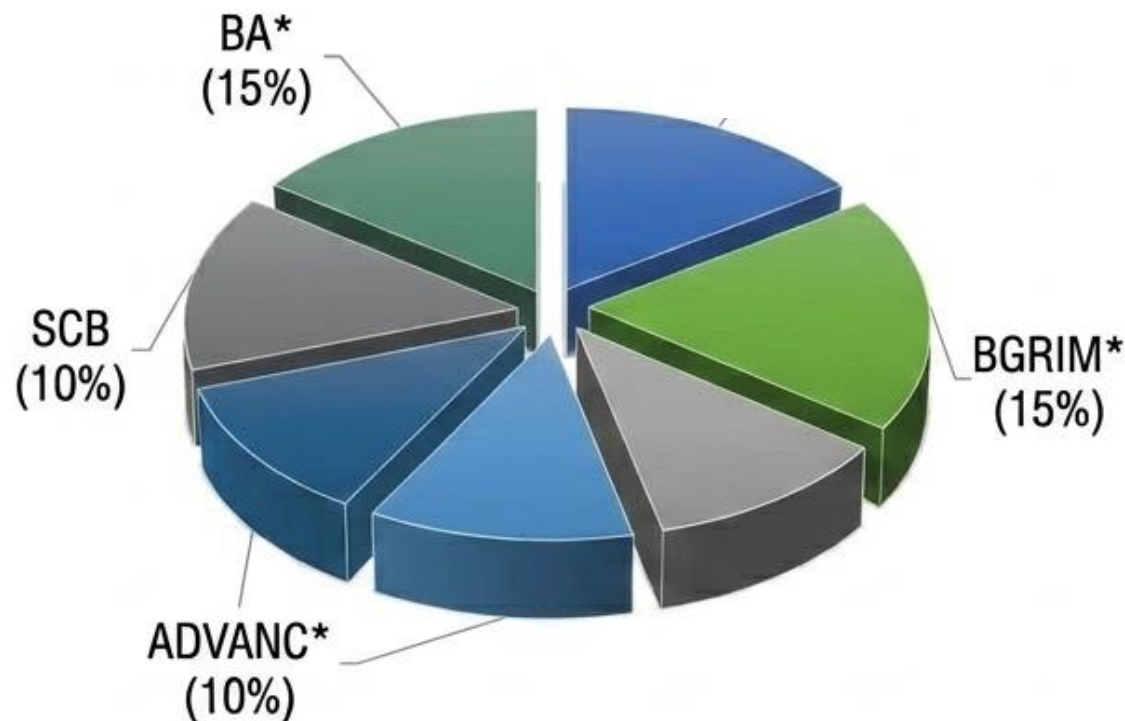
- กลุ่มที่ทนทานต่อความผันผวนของตลาดและได้ประโยชน์จากโครงสร้างพื้นฐานใหม่ (Data/Infrastructure)

[หุ้นแนะนำและสัดส่วนในพอร์ต]

- **BA* (15%)**: ได้อานิสงส์จากค่าเงินบาทที่ทรงตัว/อ่อนค่าหนุนรายได้
- **BGRIM* (15%)**: กลุ่มโรงไฟฟ้าที่มีปัจจัยพื้นฐานมั่นคง
- **SCB (10%)**: รับผลดีจากสภาพแวดล้อมอัตราดอกเบี้ยและการบริหารสินเชื่อเชิงรุก
- **ADVANC* (10%)**: ได้ประโยชน์โดยตรงในฐานะโครงสร้างพื้นฐาน (Data Center / Telecom Infra) จากความต้องการของกลุ่ม AI

Supporting Data

นำหน้ากรวมของพอร์ตโฟลิโอออกมาเพื่อรักษาสมดุลระหว่าง Growth และความมั่นคง



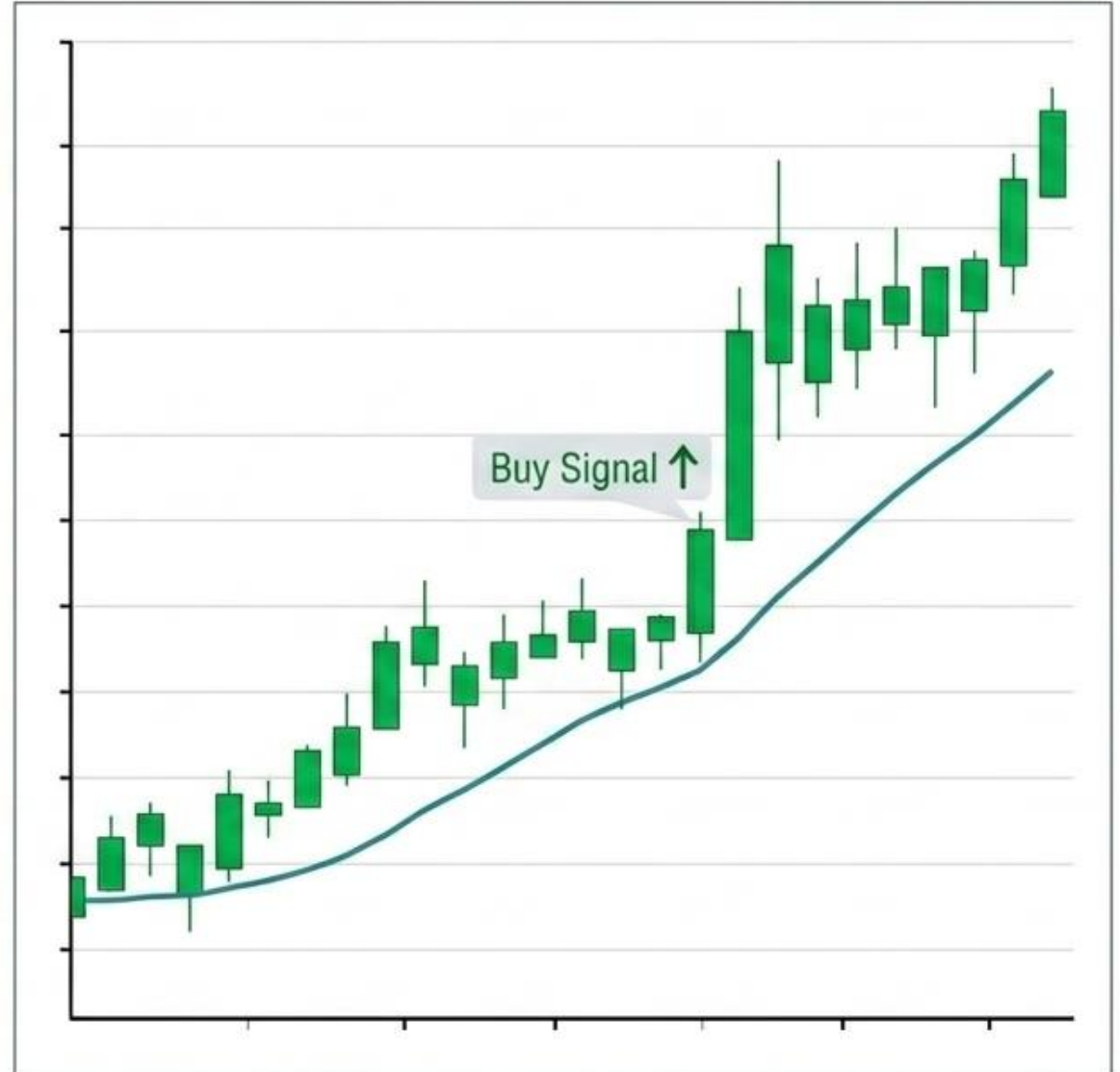
Technical Pick: คำแนะนำในเชิงเทคนิค

- การหาจังหวะเข้าทำกำไรระยะสั้นในหุ้นที่มีกราฟและสัญญาณเทคนิคโดดเด่น ท่ามกลางภาวะตลาดแกว่งตัว

- **[COM7]:** มีโมเมนตัมเชิงบวก ได้รับแรงหนุนจากภาพรวมอุตสาหกรรมสินค้าอิเล็กทรอนิกส์และวงจรการเปลี่ยนอุปกรณ์ (AI Devices)
- **[MRDIYT]:** มีสัญญาณเทคนิคที่แข็งแกร่ง กลุ่มค้าปลีกตอบรับเชิงบวกต่อโอกาสจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในประเทศ

Supporting Data

คำแนะนำ: การวิเคราะห์แนวรับ-แนวต้าน ควรอ้างอิงสอดคล้องกับการแกว่งตัวของ SET Index ที่ยังอยู่ในกรอบจำกัด



- เปิดตัว AI Agents ครบวงจร: ในงานสัมมนาประจำปีทีลาสเวกส์ Google Cloud ได้เผยโฉมเครื่องมือสร้าง "AI Agents" สำหรับลูกค้าองค์กร เพื่อใช้ทำงานอัตโนมัติ หวังทวงบัลลังก์คืนจากคู่แข่งอย่าง OpenAI และ Anthropic
- อดงบลงทุน (Capex) ทะล \$185B: ปีนี้ Google เทเม็ดเงินลงทุน (Capital Expenditure) สูงถึง 1.85 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐ เพื่อรักษาความเป็นผู้นำในยุค AI โดยนักลงทุนคาดหวังว่าเทคโนโลยีใหม่ๆ เหล่านี้จะสร้างรายได้กลับมาคู่ค้ำกับการลงทุน
- ทำขง Nvidia ด้วยชิปทำเอง: Google เตรียมเปิดตัวชิป AI ดีไซน์เฉพาะ (Custom-designed chips) รุ่นใหม่ โดยเน้นไปที่ชิปสำหรับ "Inference" (การรันโมเดล AI หลังฝึกสอนเสร็จ) ซึ่งถือเป็นการประกาศกร้าวทำขงส่วนแบ่งการตลาดจากผู้นำอย่าง Nvidia โดยตรง
- ดึงใจนักพัฒนา (Developers): ออกแพลตฟอร์ม "Gemini Enterprise Agent" ทีมาพร้อมพีเจอร์ จดจำบริบทการสนทนา (Memory Bank) และระบบจำลองการทำงาน (Agent Simulation) เพื่อดึงกลุ่มโปรแกรมเมอร์ทีหนีไปใช้ Claude Code และ Codex ให้กลับมา
- AI ในพื้นที่ทำงานและไซเบอร์: เปิดตัวแพลตฟอร์ม "Projects" ทีดึงข้อมูลข้ามค่ายได้ทั้งจาก Google Workspace และ Microsoft OneDrive เพื่อให้ AI ช่วยทำงานร่วมกับพนักงานมนุษย์ได้อย่างราบรื่นโดยไม่ต้องเขียนโค้ด รวมถึงเปิดตัว "AI Cybersecurity Agents" เพื่อป้องกันระบบจากการถูกโจมตี

Actionable Strategy (พฤษภาคมที่ 23 เม.ย.):

1. AI Infrastructure & Data Center Play: งบลงทุนระดับนี้ของ Google (และน่าจะตามมาด้วย Microsoft, AWS) ยืนยันว่าการขยาย Data Center ในภูมิภาคอาเซียนรวมถึงไทยจะเกิดขึ้นจริงและรวดเร็ว แนะนำใช้จังหวะที่ตลาดกำลัง Risk-on ลุยเก็งกำไรกลุ่มโครงสร้างพื้นฐานเทคโนโลยีและนิคมอุตสาหกรรม นำโดย WHA (ได้ประโยชน์จากที่ดินและไฟฟ้าสำหรับ Data Center), INSET (ผู้รับเหมาสถ้าง Data Center), และ GULF (ผู้จัดหาพลังงานและ Partner ของ Singtel/Google)
2. Electronics Supply Chain Shift: การที่ Google เริ่มทำชิป Custom-designed เองเพื่อทำชน Nvidia อาจทำให้เกิดการปรับเปลี่ยนของ Supply Chain โลก แนะนำเก็งกำไรระยะสั้นในกลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ต้นน้ำของไทยอย่าง DELTA (ระบบจัดการพลังงาน/ความร้อนสำหรับ AI Server) และ HANA (ได้เปรียบเรื่องการประกอบชิปเฉพาะทาง) ที่พร้อมจะรับอานิสงส์เชิงบวกจาก Nasdaq ที่พุ่งขึ้น
3. ตอกย้ำ ทีม Cybersecurity (ตามข่าวเมื่อเช้า): ข่าวนี้ Google ไฮไลต์พีเจเจอร์ Cybersecurity Agents ซึ่งสอดคล้องกับคำเตือนจากรัฐบาลอังกฤษเมื่อเช้าเรื่องภัยไซเบอร์ ยืนยันว่าการลงทุนด้านความปลอดภัยข้อมูลคือ Mega Trend ที่บริษัททุกแห่งต้องจ่าย แนะนำเก็บสะสมหุ้นกลุ่มรับวางระบบ IT Security ในไทยอย่าง SECURE และ ITEL ไว้ในพอร์ตระยะกลาง



TECHNICAL VIEW

DAOL SEC

23 April 2026 # 072

SET : แนวโน้มตัวผันผวนในกรอบจำกัด รวมถึงมีโอกาสซึ่มลง

แนวรับ 1470-1475

แนวต้าน 1486-1492

SET50 Index Futures

S50M26

COM7

MRDIYT

แนวรับ 22.20-22.60

แนวรับ 8.90-9.00

แนวต้าน 23.40-23.90

แนวต้าน 9.20-9.40

Cut Loss < 22.00

Cut Loss < 8.70

แนวโน้ม : Sideway

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : Trading 964-975

สถานะ Long : ปิด หากหลุด 958

สถานะ Short : ถือ หากหลุด 958

แนวรับ 964, 958, 953

แนวต้าน 975, 980, 984

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

23 April 2026

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 17-22 เม.ย. 69

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

หลักทรัพย์ที่อยู่ในบัญชี Cash Balance

หลักทรัพย์	เริ่มต้น – สิ้นสุด
*DELTA01P2608A	20 เม.ย. 69- 24 เม.ย. 69
*DELTA	16 เม.ย. 69- 30 เม.ย. 69

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
ลงทุนทั่วไปโดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอื่นเชื่อถือได้ และมีได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน



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