

DAOL Weekly Strategy

6 May 2026

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

CALENDAR

Date	Impact	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
5-May	*	US	New Home Sales MoM	Mar	--	-17.60%
5-May	*	US	JOLTS Job Openings Rate	Mar	--	4.20%
6-May		US	Building Permits MoM	Mar F	--	-10.80%
6-May	*	CH	RatingDog China PMI Composite	Apr	--	51.5
6-May	*	TH	CPI YoY	Apr	1.52%	-0.08%
6-May	*	TH	CPI NSA MoM	Apr	1.39%	0.60%
6-May	*	TH	CPI Core YoY	Apr	0.75%	0.57%
6-May	*	US	ADP Employment Change	Apr	--	62k
7-May	*	US	Initial Jobless Claims	46144	--	--
7-May		US	Construction Spending MoM	Mar	--	-0.30%
8-May	*	US	Change in Nonfarm Payrolls	Apr	72.30k	178k
8-May		US	Average Hourly Earnings MoM	Apr	0.31%	0.20%
8-May	*	US	Unemployment Rate	Apr	4.33%	4.30%
8-May		US	U. of Mich. Sentiment	May P	48.9	49.8
9-May	*	CH	Exports YoY	Apr	--	2.50%
9-May	*	CH	Exports YoY CNY	Apr	--	-0.70%
11-May	*	CH	PPI YoY	Apr	--	0.50%
11-May	*	CH	CPI YoY	Apr	--	1.00%
11-May		US	Existing Home Sales MoM	Apr	--	-3.60%
12-May	*	US	CPI MoM	Apr	--	0.90%
12-May	*	US	Core CPI MoM	Apr	--	0.20%
12-May	*	US	CPI YoY	Apr	--	0.03
12-May	*	US	Core CPI YoY	Apr	--	2.60%
13-May	*	TH	Consumer Confidence	Apr	--	51.8
13-May	*	EC	GDP SA QoQ	1Q S	--	--
13-May		EC	GDP SA YoY	1Q S	--	--
13-May	*	US	PPI Final Demand MoM	Apr	--	0.50%
13-May	*	US	PPI Ex Food and Energy MoM	Apr	--	0.10%
13-May	*	US	PPI Final Demand YoY	Apr	--	4.00%
13-May	*	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Apr	--	3.80%
14-May	*	US	Initial Jobless Claims	46151	--	--
14-May	*	US	Retail Sales Advance MoM	Apr	--	1.70%
15-May	*	CH	New Yuan Loans CNY YTD	Apr	--	8600.0b
15-May		US	Empire Manufacturing	May	--	11.0
15-May		US	Manufacturing (SIC) Production	Apr	--	-0.10%

SET Index (SET)



1. คาดการณ์ทิศทางตลาดหุ้นไทย: ดัชนีผันผวนในกรอบแคบ

ดัชนีแกว่งตัวในกรอบแคบ
รอรับปัจจัยใหม่

นักลงทุนเน้นกลยุทธ์
Sector Rotation
เข้าสู่เป้าหมายบ 1Q-26
(สิ้นสุดสัปดาห์หน้า)

ขาดแรงหนุนที่ชัดเจน
เผชิญแรงขายทำกำไร
ต่อเนื่อง



1. คาคการณ์ทิศทางตลาดหุ้นไทย: ผลกระทบต่อดัชนี (SET Impact)

แรงประคองดัชนี

หุ้นกลุ่มพลังงานและปิโตรเคมียังมีแรงซื้อจากความกังวลด้านราคาน้ำมัน

SET Impact Gain	Impact	Imnw	Change	XChg	Volume	Value
PROBNT	5.3000	2.285	0.28	7.46	231222	175372
EDW	5.7100	4.33	3.22	5.00	200	115
STT	5.2172	0.463	8.22	2.80	63220	1687
ATAAZ	0.0390	0.131	6.22	2.21	46099	12127
OCBN	0.0032	1.914	8.02	2.33	101096	10504
BBIBS	0.3700	0.90	0.11	12.23	284	7
SFND	0.2005	1.091	6.13	3.30	26671	8661
SRKAT	0.0706	1.081	0.48	7.60	67108	11004
WARR	0.0652	1.084	6.16	4.00	20157	3023
APC	0.0460	2.223	0.11	0.26	22753	2393
CHGF	0.0000	0.003	0.02	0.50	160	800
FLJABT	0.0000	0.087	0.00	3.22	72422	0609
AMT	0.0736	1.78	8.15	3.26	2106	6002
CKI	0.0333	0.27	6.01	50.00	30772	116
CA	0.0228	3.93	8.11	2.63	293	106
TACC	0.0015	2.097	5.03	0.61	7263	3002
TRIV	0.8220	22.503	0.11	1.33	29	107
SHY	0.5206	4.90	5.06	1.00	2300	2317
BPS	0.0298	0.923	0.09	12.24	26022	1163
RFXL	0.2232	0.38	0.07	3.21	2637	136
OGM	0.0210	0.15	0.03	10.07	21100	410
AGN	0.0294	3.33	3.27	2.27	229	135
TARLBM	0.0104	0.005	8.02	2.28	17788	403
GAITE	0.0137	0.38	0.07	2.31	2207	88
TCB	0.0706	3.08	0.07	1.31	287	162
GFTTFO	0.0199	0.31	0.01	1.22	398	22
NMS	0.0108	1.014	9.33	1.00	16600	1022
CNEPNA	0.0101	0.18	0.01	3.06	410	7
EUES	0.0193	0.201	8.00	11.38	4200	40
MYORD	0.0124	2.781	7.09	1.46	564	142



แรงกดดันดัชนี

แรงขายกระจุกตัวในหุ้นบางกลุ่มที่เป็นตัวกดดันดัชนีหลักอย่างมีนัยสำคัญ ความไม่สม่ำเสมอของแรงซื้อ

Set Impact Loss	Impact	Imnw	Change	XChg	Volume	Value
BICN	-4.2706	4.00	-4.65	-1.81	15000	1574
ZO	-0.1109	12.325	-0.60	-2.31	2037	3500
ACREVM	-0.1009	12.031	-0.02	-2.37	22335	27220
ALTDOK	-0.0037	6.30	0.01	-2.10	16006	223
FRGC	-0.0016	2.081	-0.09	-0.07	2280	064
ETT	-0.0048	1.297	0.59	-1.03	03714	1171
INCUWIND	-0.0700	11.05	-4.23	-3.20	9430	11714
SHRO	-0.0700	4.293	-1.20	-3.23	53	22
ROLL	-0.0008	1.04	0.11	-3.27	8006	1903
DET	-0.0060	1.84	-0.64	-2.92	1117	210
SAMMAL	-0.0300	4.003	-0.23	-3.31	3200	4310
SMURMR	-0.0490	2.041	-0.29	-3.31	0030	2310
LLOCH	-0.0400	1.909	-0.19	-5.03	0210	619
MARON	-0.0402	4.201	-0.13	-3.00	15032	6322
SEW	-0.0435	0.221	-0.01	-4.29	11753	253
SFDA	-0.0400	0.221	-0.01	-4.29	20200	202
FOIT	-0.0000	1.001	0.37	-2.09	1020	329
SOMRT	-0.0051	3.67	-0.01	-3.04	10096	706
DES	-0.0070	3.133	-0.15	-1.00	2975	1150
ASSTI	-0.0043	4.201	-0.12	-2.31	8000	8110
PBE	-0.0020	0.201	0.07	-3.06	92007	619
ECCLONE	-0.0020	11.60	-0.23	-1.27	831	403
BUT	-0.0010	11.40	-0.17	-0.93	20481	25007
ITURY	-0.0030	4.501	-0.30	-2.74	3232	1383
TFL	-0.0003	0.60	-0.01	-3.14	2700	140
RIKOH	-0.0100	0.001	-0.07	-4.21	1300	140
PES	-0.0100	1.108	-0.05	-4.20	5483	300
PHGFXT	-0.0176	0.131	-0.04	-3.23	2020	192
AM	-0.0190	4.01	-0.02	-0.23	9043	2728
TNP	-0.0104	2.944	-0.81	-0.70	2110	002

SET	1480.16	-3.59	-0.24 %	Vol	Prj.	0.001403.60-100.60 %	17.03
CAP:	SET	Index	O Val	Arg.	73.99	%Dry	51.67
B Val	Bid	Ask	0 Val	1000	1403.27	Volume	10071001
				Mgh	1923.00	Val01	872717
				Len	1403.17	SEChop	10040540
				Fesv	1023.00	BSPS	M/S
				NGning	1.20	EPS	M/S
				%B_Vol	%	% KD_Vol	% Impact
SET	1400.10	-3.59	-8.54 %	73113.20 MB	Gain	234	Loce
							233
							Unch
							191
							P/E
							17.07

หลักทรัพย์ที่มีการซื้อขายผิดปกติจากสภาพปกติ (Market Surveillance)

ชื่อหลักทรัพย์ : delta

ตลาด : ทั้งหมด

ระดับมาตรการซื้อขาย : ทั้งหมด

วันที่ : 30 เม.ย. 2568 - 30 เม.ย. 2569

ระดับ 1: ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance

หลักทรัพย์ในประเทศ	หลักทรัพย์ต่างดาว	ตลาด	ระดับ	ชื่อเต็ม	วันที่เริ่มต้น	วันที่สิ้นสุด
DELTA	-	SET	ระดับ 1	บริษัทเดลต้า อีเลคโทรนิคส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	16 เม.ย. 2569	30 เม.ย. 2569
DELTA	-	SET	ระดับ 1	บริษัทเดลต้า อีเลคโทรนิคส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	31 ต.ค. 2568	20 พ.ย. 2568
DELTA	-	SET	ระดับ 1	บริษัทเดลต้า อีเลคโทรนิคส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	10 ต.ค. 2568	30 ต.ค. 2568

หมายเหตุ

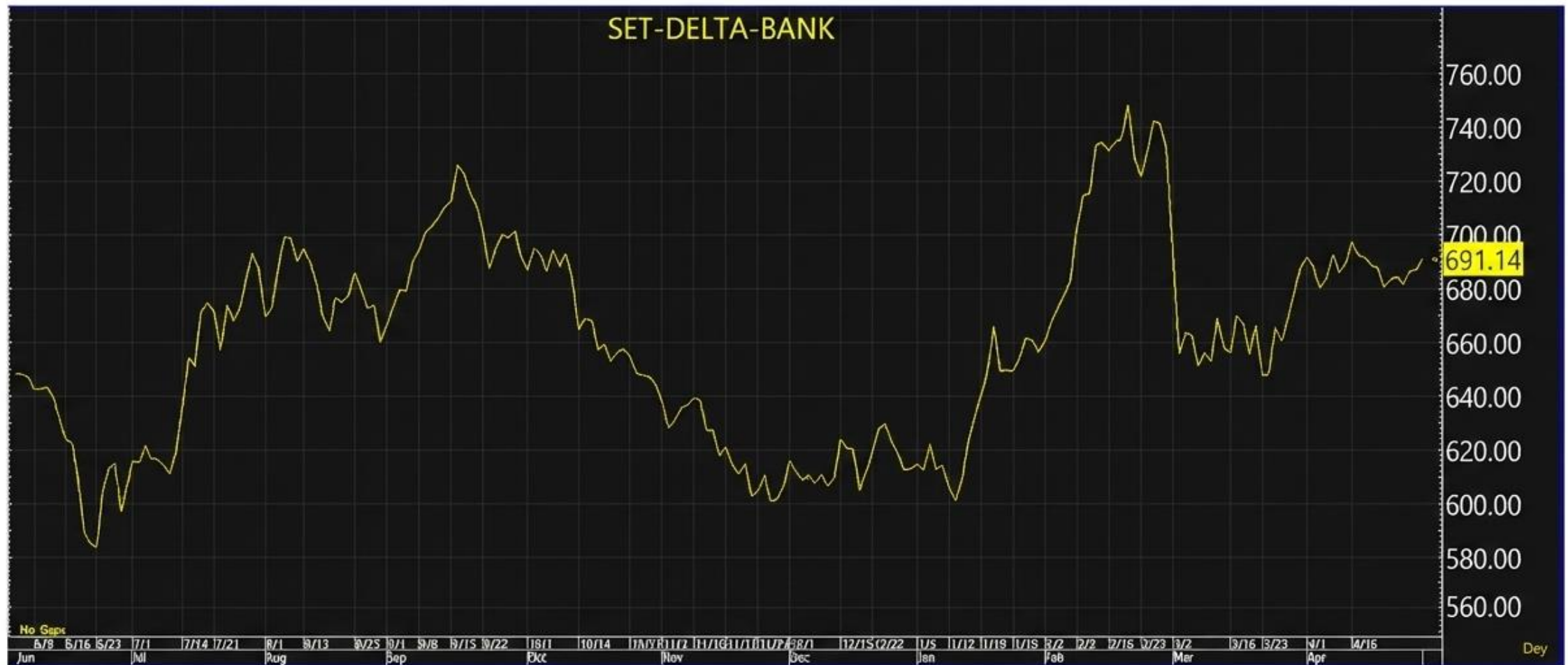
เมื่อหุ้นสามัญเข้ามาตรการให้หลักทรัพย์อื่นของบจ. และหลักทรัพย์ที่มีการอ้างอิงหลักทรัพย์ของบจ. เข้ามาตรการจำกัดการซื้อขายด้วย (ยกเว้น DW) โดย

1. Cash Balance หมายความว่า สมาชิกต้องดำเนินการให้ลูกค้าซื้อหลักทรัพย์ด้วยบัญชี cash balance เท่านั้น โดยลูกค้าต้องวางเงินสดไว้ล่วงหน้ากับสมาชิกเต็มจำนวนก่อนซื้อหลักทรัพย์
2. ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย หมายความว่า ห้ามสมาชิกใช้หลักทรัพย์เป็นหลักประกันในการคำนวณเป็นวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ (ในทุกประเภทบัญชี)
3. ห้าม Net settlement หมายความว่า ห้ามสมาชิกหักกลบราคาซื้อขายหลักทรัพย์เดียวกันในวันเดียวกัน (ซื้อและขายหลักทรัพย์เดียวกันในวันเดียวกัน ค่าขายคืนเป็นวงเงินในวันทำการถัดไป)
4. Auction หมายความว่า ให้ซื้อขายด้วยวิธีจับคู่อัตโนมัติในคราวเดียว วันละไม่เกิน 3 รอบ (Pre-open1, Pre-open2 และ Pre-close)

ทั้งนี้ มาตรการจำกัดการซื้อขาย มีปัจจัยที่ใช้ในการพิจารณา คือ อัตราหมุนเวียนการซื้อขาย (Turnover ratio) มูลค่าการซื้อขาย และราคาซื้อขาย ที่ไม่สอดคล้องกับปัจจัยพื้นฐาน เช่น P/E Ratio เป็นต้น

1. คาดการณ์ทิศทางตลาดหุ้นไทย: SET-DELTA-BANK

ภาพรวมดัชนีเมื่อหักล้างผลกระทบจากหุ้นกลุ่มธนาคารและหุ้น DELTA สะท้อนถึงแรงซื้อขายที่แท้จริงในกลุ่มอุตสาหกรรม Real Sector อื่นๆ โดยดัชนี SET-DELTA-BANK ปิดที่ระดับ 691.14 จุด

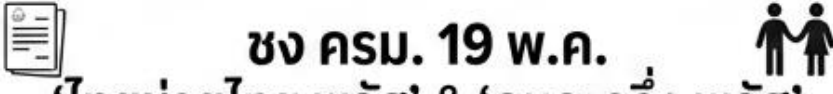


2. ปัจจัยสำคัญในประเทศ: มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและการท่องเที่ยว

มาตรการรัฐ (Government Stimulus)

 ทุ่มเงินฉุกเฉิน 4 แสนล้านบาท
(ตรึงราคาพลังงาน)



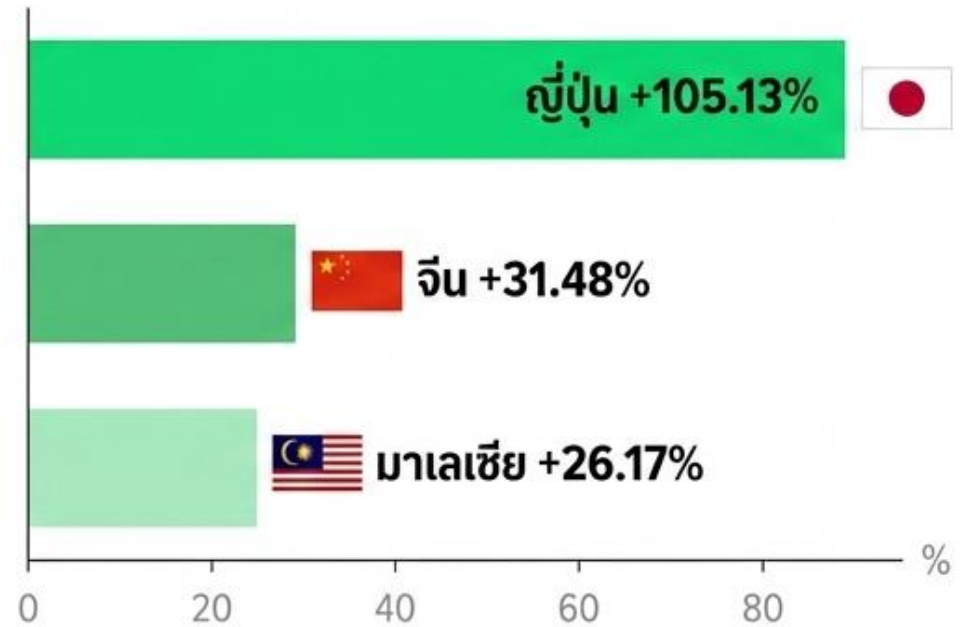
 ชง ครม. 19 พ.ค.
'ไทยช่วยไทย พลัส' & 'คนละครึ่ง พลัส'



 **คาดahun GDP เพิ่ม 0.8%**
(หนี้สาธารณะยังอยู่ภายใต้เพดาน 70%)

การท่องเที่ยว (Tourism Recovery)

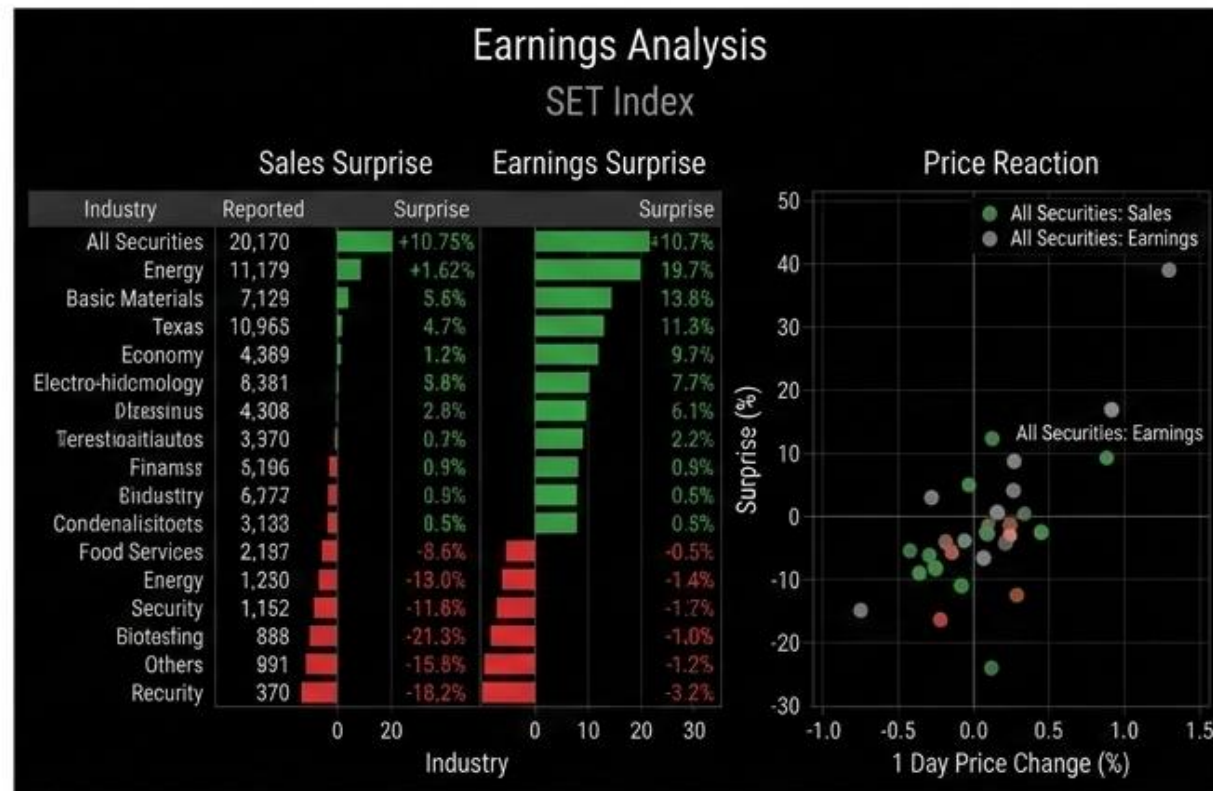
ต่างชาติเที่ยวไทยโตรวม +12%
(อานิสงส์วันแรงงาน/Golden Week)



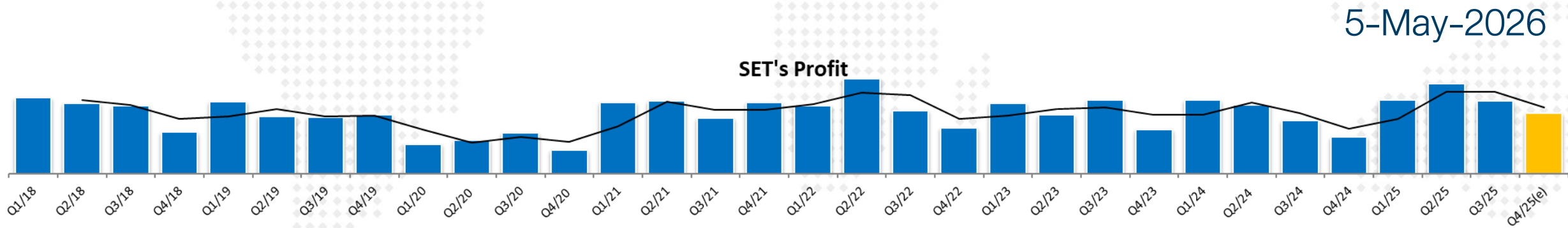
2. ปัจจัยสำคัญในประเทศ: ทิศทางการไหลของตลาดหุ้นไทย (1Q-26)

■ ผลประกอบการ 1Q-26 ดีกว่าที่ตลาดคาดการณ์

- Earnings Surprise: **+10.75%**
- Sales Surprise: **+1.62%**
- คาดกำไรสุทธิ 1Q-26 ของ SET อยู่ที่ระดับ 2.8 แสนล้านบาท (+3% YoY)
- แรงหนุนหลัก: Stock Gain กลุ่มอุตสาหกรรม น้ำมันและปิโตรเคมี
- ปัจจัยเฝ้าระวัง: กำไร 2Q-3Q เสี่ยงลดลง จากต้นทุนพลังงานและค่าขนส่งที่สูงขึ้น



DAOL-สรุปกำไรตลาดหุ้น งวด 1Q-2026



Range **Current Season** CQ1 Ending: 2/16/2026 - 5/15/2026 Periodicity **Quarter**

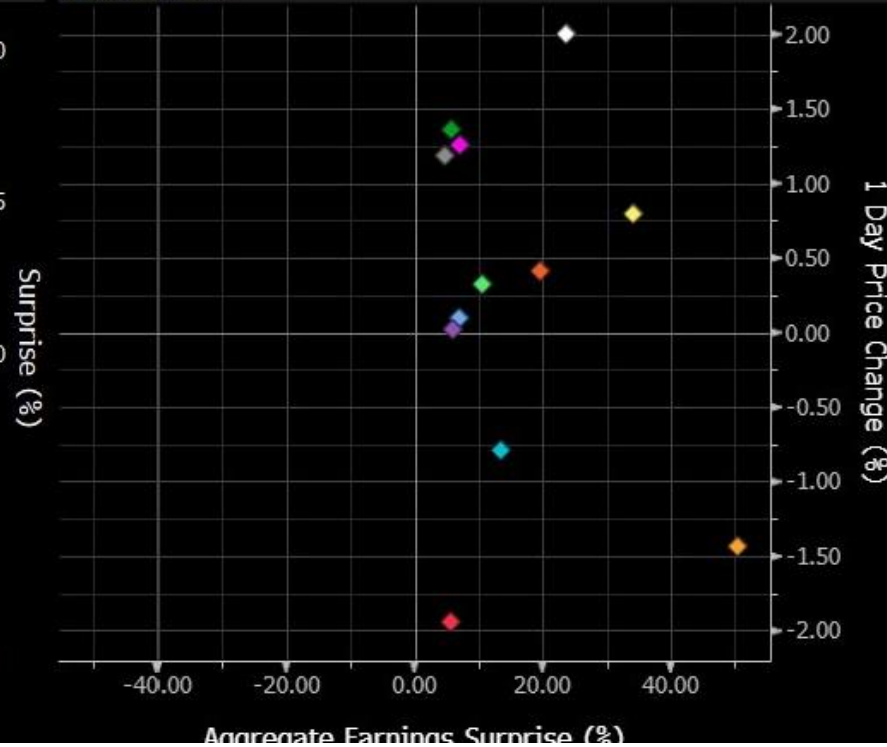
S&P 500 INDEX

Surprise	Growth	Industry (ICB)	Reported	Sales Surprise	Earnings Surprise
		11) All Securities	352 / 499	2.18%	19.65%
		12) > Energy	16 / 23	2.66%	23.69%
		13) > Basic Materials	11 / 15	3.05%	13.51%
		14) > Industrials	79 / 97	2.49%	7.11%
		15) > Health Care	41 / 54	2.40%	10.61%
		16) > Telecommunications	5 / 11	0.88%	5.68%
		17) > Utilities	19 / 33	5.44%	4.78%
		18) > Financials	60 / 65	1.05%	7.00%
		19) > Technology	36 / 66	3.24%	34.17%
		20) > Real Estate	27 / 31	1.97%	6.02%
		21) > Consumer Discretionary	37 / 71	1.48%	50.47%
		22) > Consumer Staples	21 / 33	0.97%	5.78%

Historical Analysis



Price Reaction



DAOL SEC

S&P-500

บรรยากาศตลาดหุ้นสหรัฐฯ: ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังคงปรับตัวขึ้นได้ดี โดยดัชนี S&P 500 Futures และ Nasdaq 100 Futures ขยับขึ้น 0.5% และ 0.8% ตามลำดับ นักลงทุนคลายความกังวลและตอบรับเชิงบวกต่อผลประกอบการที่แข็งแกร่ง โดยภาพรวมกำไร (Earnings Surprise) ของดัชนี S&P 500 ดีกว่าที่ตลาดคาดถึง 19.65% นำโดยกลุ่มเทคโนโลยีที่กำไรเติบโตโดดเด่นและสูงกว่าคาดถึง 34.17% ส่งผลให้มีแรงซื้อกลับเข้าตลาดอย่างต่อเนื่อง

Range **Current Season** CQ1 Ending: 2/16/2026 - 5/15/2026 Periodicity **Quarter**

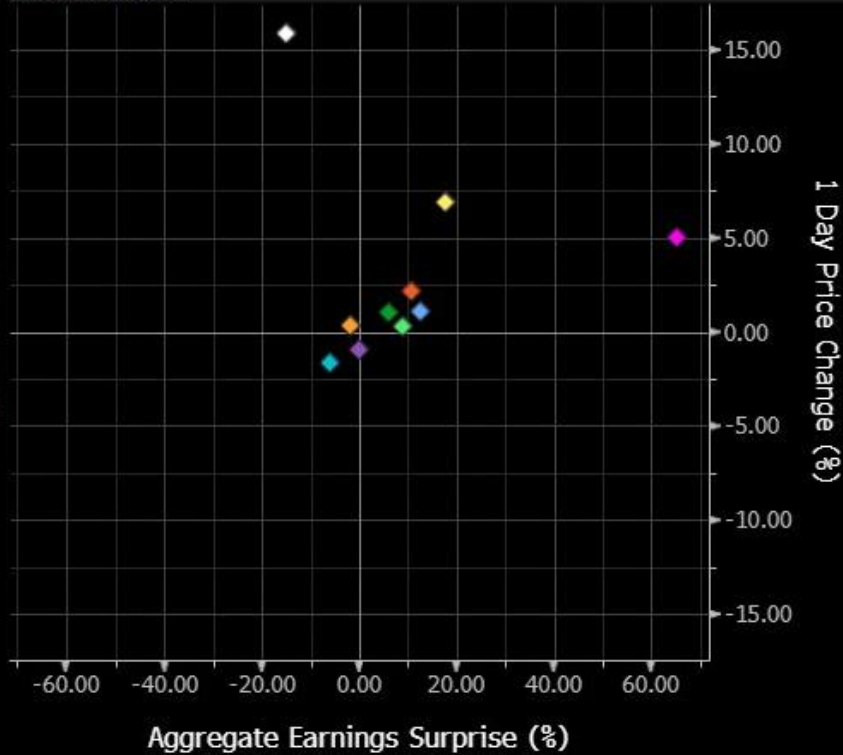
STOCK EXCH OF THAI INDEX

Surprise	Growth	Industry (ICB)	Reported	Sales Surprise	Earnings Surprise
		11) All Securities	33 / 690	1.62%	10.75%
		12) > Energy	2 / 25	7.84%	-14.99%
		13) > Basic Materials	4 / 50	6.62%	-5.99%
		14) > Industrials	4 / 131	-9.14%	65.36%
		15) > Health Care	1 / 39	3.38%	8.96%
		16) > Telecommunications	0 / 16		
		17) > Utilities	0 / 38		
		18) > Financials	13 / 64	4.47%	12.59%
		19) > Technology	1 / 24	3.69%	17.74%
		20) > Real Estate	1 / 116	-3.39%	
		21) > Consumer Discretionary	2 / 117	-2.84%	-1.79%
		22) > Consumer Staples	5 / 70	1.38%	6.10%

Historical Analysis



Price Reaction



DAOL SEC

SET INDEX

ทิศทางกำไรตลาดหุ้นไทย (1Q-26):

ภาพรวมการรายงานผลประกอบการจนถึงปัจจุบันพบว่า กำไรของบริษัทจดทะเบียน (Earnings Surprise) สูงกว่าคาด 10.75% และยอดขาย (Sales Surprise) สูงกว่าคาด 1.62% เราประเมินเบื้องต้นว่ากำไรงวด 1Q-26 ของบริษัทใน SET จะออกมาราว 2.8 แสนล้านบาท (+3% YoY) โดยได้แรงหนุนหลักจาก Stock Gain ของธุรกิจน้ำมันและปิโตรเคมี อย่างไรก็ตาม สิ่งที่เราควรระวังคือแนวโน้มกำไรงวด 2Q และ 3Q ที่อาจถูกกระทบจากต้นทุนพลังงานและค่าขนส่งที่สูงขึ้นจากสงคราม

ประเมินกำไร 4Q-2025

source : Bloomberg

รวบรวมโดย DAOL Strategy

Stock Gain

ประเมินกำไรตลาด	1Q-26(f)	4Q-25	1Q-25	YoY	QoQ
คาดกำไร SET	284,767	226,443	275,776	3.3%	25.8%

2Q – 3Q น่ากังวลกับกำไรมากกว่า เพราะบริษัทในตลาด จะเริ่มถูกกระทบจากต้นทุนที่สูงขึ้น ส่วนทางกับ ยอดขายที่อาจลดลง

2. ปัจจัยสำคัญต่างประเทศ: บรรยากาศตลาดหุ้นสหรัฐฯ

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้น คลายความกังวลสงคราม
- S&P 500 Futures: +0.5%
- Nasdaq 100 Futures: +0.8%
- กลุ่มเทคโนโลยีรายงานกำไรเติบโตโดดเด่น
- Earnings Surprise (S&P 500): +19.65%
- Earnings Surprise (Tech Sector): +34.17%



ตลาดหุ้นสหรัฐฯ, เทคโนโลยี และ AI (US Equities, Tech & AI)

* **หุ้น AI และ Semiconductor:**

* หุ้น AMD ทะยานขึ้น 11% หลังให้ตัวเลขคาดการณ์เชิงบวก ชี้ให้เห็นว่าความต้องการชิปสำหรับ AI Data Center ยังคงเติบโตอย่างก้าวกระโดด

* มหาเศรษฐี Mark Stevens บริจาคเงิน 200 ล้านดอลลาร์ให้มหาวิทยาลัย USC เพื่อสนับสนุนงานวิจัย AI (บวกต่อ Ecosystem)

* **4.2 ความเสี่ยงของ Big Tech:**

* Apple ยอมจ่าย 250 ล้านดอลลาร์เพื่อยุติคดีฟ้องร้องเรื่องการโฆษณาฟีเจอร์ AI เกินจริง สะท้อนความเสี่ยงด้านกฎหมาย (Litigation Risk)

* **4.3 นวัตกรรม AI ในภาคการเงิน:**

* Anthropic เปิดตัวระบบ AI Agents ที่ออกแบบมาเพื่อรองรับงานของสถาบันการเงิน (Financial Services) โดยเฉพาะ

2. ปัจจัยสำคัญต่างประเทศ: นโยบายการเงินและค่าเงินภูมิภาค

นโยบายการเงิน (Monetary Policy)



ความกังวลเงินเฟ้อ: สถาบันการเงิน
ประเมิน Fed อาจไม่ลดดอกเบี้ยในปีนี้

ธนาคารกลางยุโรป (ECB): คงดอกเบี้ย
นโยบาย (อัตราเงินฝาก 2.00%)

สถานการณ์ค่าเงิน (Currency Pressures)



เงินเยนอ่อนค่าแตะ 157.89: ญี่ปุ่น
แทรกแซงตลาด 5 ล้านล้านเยน (IMF
อาจจำกัดให้แทรกแซงได้อีกเพียง 2 รอบ)

ธนาคารกลางอินเดีย (RBI): เตรียมออก
พันธบัตรต่างประเทศเพื่อพยุงค่าเงินรูปี

นโยบายการเงิน และ ตลาดตราสารหนี้ (Monetary Policy & Rates)

* ** โอกาสและทิศทางดอกเบี้ย Fed: **

* **ซีไอเอของ Pimco ประเมินว่า Fed ไม่น่าจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยได้**

* เทรดเดอร์ในตลาดพันธบัตรบางส่วนเริ่มเปลี่ยนมาเดิมพันว่า ก้าวต่อไปของ Fed อาจเป็นการ "ขึ้นดอกเบี้ย" เพื่อสู้กับเงินเฟ้อ

* อัตราผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ย่อตัวลงมาที่ 4.42% และตัว 30 ปี ปรับลงมาต่ำกว่าระดับ 5% หลังมีแรงซื้อคืนในพันธบัตรระยะยาว

* ** 3.2 สถานการณ์ค่าเงิน (FX): **

* เงินเยน (JPY) ยังคงอ่อนค่าและตามหลังสกุลเงิน G-10 อื่นๆ (USD/JPY @ 157.89)

* ปัจจัยกดดันเยน: มีรายงานว่าเงื่อนไขของ IMF อาจจำกัดให้ทางการญี่ปุ่นเข้าแทรกแซงค่าเงิน (Intervention) ได้อีกเพียง 2 ครั้งเท่านั้น

3. ประเด็นสงครามและ Geo-political Tension: สหรัฐฯ-อิหร่าน และผลกระทบพลังงาน

สถานการณ์ปัจจุบัน

✔ สหรัฐฯ ประกาศยุติสงครามเชิงรุก (Offensive Phase Over)

- ปฏิบัติการ 'Project Freedom' เป็นเพียงการคุ้มกันเรือสินค้า

ผลกระทบต่อห่วงโซ่พลังงาน (Supply Chain Risk)



ความเสี่ยงปริมาณน้ำมันสำรองโลกลดลงอย่างรวดเร็วสู่ระดับ 98 วัน

Goldman Sachs เตือนความเสี่ยงการขาดแคลนแบบเจาะจง (น้ำมันเครื่องบิน, LPG)
ทำขาดแคลนก๊าซหุงต้ม หลังงาน ที่การขาดแคลนน้ำมันถยนต์น้อย
ปฏิบัติกๆ แยกความเสี่ยงขาดแคลนแบบเจาะจง (น้ำมันเครื่องบิน, LPG)

**ไทย แอฟริกาใต้ อินเดีย และไต้หวัน
จัดอยู่ในกลุ่มความเสี่ยงสูง**

ภูมิรัฐศาสตร์ และ สถานการณ์สงคราม (Geopolitics & Conflict)**

DAOL SEC

* **1.1 ท่าทีของสหรัฐฯ ต่อสงครามอิหร่าน:**

- * สหรัฐฯ ประกาศยุค "ปฏิบัติการทางทหารเชิงรุก" (Offensive phase) ต่ออิหร่านแล้ว
- * อย่างไรก็ตาม ปรน. Trump ยังคงใช้ถ้อยคำแข็งกร้าว โดยเรียกร้องให้อิหร่าน "ยกธงขาวยอมจำนน"

* **1.2 ความเสี่ยงในช่องแคบฮอร์มุซ:**

- * กองทัพเรือสหรัฐฯ เตือนให้เรือพาณิชย์เดินเรือห่างจากชายฝั่งอิหร่านเพื่อเลี่ยงทุระเบิด
- * สื่ออิหร่านระบุว่าได้เปิดใช้ระบบการสัญจรทางทะเลแบบใหม่แล้ว และมองว่าการปิดล้อมของสหรัฐฯ ล้มเหลว
- * บทวิเคราะห์ชี้ว่าเหตุการณ์นี้สะท้อน "ข้อจำกัดของอำนาจสหรัฐฯ" ในการควบคุมพื้นที่ดังกล่าว

* **1.3 การทูตและความสัมพันธ์มหาอำนาจ:**

- * ปรน. Trump ลดทอนความตึงเครียด โดยชม ปรน. Xi ว่ามีท่าทีเคารพต่อสถานการณ์อิหร่าน แต่เตรียมหยีบยกคดี "Jimmy Lai" (สิทธิมนุษยชนฮ่องกง) ขึ้นมาหารือในการประชุมสุดยอด
- * รัฐมนตรีต่างประเทศอิหร่านเดินทางเยือนจีนเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เกิดสงคราม ตอกย้ำบทบาทของจีนในฐานะผู้ไกล่เกลี่ย

* **1.4 ผลกระทบจากเงินดอลลาร์ไทย:**

- * **คณะรัฐมนตรีไทยอนุมัติแผนกู้เงินฉุกเฉิน 12,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ** (ราว 4 แสนล้านบาท) เพื่อนำมาบรรเทา

ผลกระทบจากสงครามอิหร่านและพายุเศรษฐกิจ

Goldman Sachs เตือนคลังน้ำมันสำรองร่อยหรอ "ไทย" เสี่ยงเผชิญภาวะขาดแคลนพลังงาน

คลังน้ำมันทั่วโลกลดฮวบ: Goldman Sachs เตือนว่าปริมาณน้ำมันสำรองและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมทั่วโลกกำลังลดลงอย่างรวดเร็วจากผลกระทบของสงครามอิหร่านที่ยืดเยื้อเข้าสู่เดือนที่ 3 ประกอบกับการปิดตายช่องแคบฮอร์มุส

- **ไทยติดโผเสี่ยงขาดแคลนสูง:** แม้ภาพรวมคลังน้ำมันโลกอาจยังไม่ถึงจุดวิกฤตขั้นต่ำสุดในฤดูร้อนนี้ แต่ความเสี่ยงในการขาดแคลนแบบเจาะจงประเทศและผลิตภัณฑ์ (Country-product shortages) ถือว่าน่ากังวลมาก โดยประเมินว่า แอฟริกาใต้, อินเดีย, ไทย, และ ไต้หวัน มีความเสี่ยงสูงที่จะเผชิญภาวะขาดแคลนผลิตภัณฑ์ที่ผ่านการกลั่นแล้ว
- **สินค้ากลุ่มเสี่ยงสุด (Jet Fuel & Naphtha):** ความเสี่ยงขาดแคลนที่เร่งด่วนที่สุดกระจุกตัวอยู่ในกลุ่มวัตถุดิบปิโตรเคมีอย่าง "แนฟทา (Naphtha)" และก๊าซ LPG รวมถึง "น้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยาน (Jet Fuel)" ในยุโรปและเอเชีย (ไม่รวมจีน) โดยคลังน้ำมันเครื่องบินในยุโรปอาจร่วงทะลุจุดวิกฤตภายในเดือนมิถุนายนนี้
- **สำรองโลกลดเหลือ 98 วัน:** นักวิเคราะห์ประเมินว่าคลังน้ำมันสำรองทั่วโลกจะหดตัวลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 8 ปี โดยจะลดลงเหลือเพียงระดับที่รองรับอุปสงค์ได้ 98 วันภายในสิ้นเดือนพฤษภาคม (จากปัจจุบันที่ 101 วัน)

4. ราคาทองคำ: ความต้องการในไทยและฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย

ความต้องการทองคำในไทย (Q1)

10 ตัน

เติบโต +35% (YoY)

ระดับสูงสุดนับ
ตั้งแต่ปี 2562



ปัจจัยเหล่านี้หนุนความต้องการทองคำ
ในฐานะ Safe Haven อย่างต่อเนื่อง

5. ข่าวสำคัญที่มีผลต่อตลาด: ภาคเทคโนโลยี และ ธนาคารยุโรป

กลุ่มเทคโนโลยี (AI Boom)

- Alphabet: ระดมทุนพันธบัตรสกุลเงินยูโร มูลค่ากว่า 9 พันล้านยูโร ลุยลงทุนด้าน AI Data Center
- AMD: ปรับเพิ่มคาดการณ์รายได้จากอุปสงค์ชิป AI ที่พุ่งสูงขึ้น



กลุ่มธนาคารยุโรป (Credit Risk)

- HSBC: ผลประกอบการพลาดเป้า (กำไร 9.4 พันล้านดอลลาร์) จากการตั้งสำรองหนี้สูญ
- ตั้งสำรอง 400 ล้านดอลลาร์ จากกรณี MFS ล่มสลาย
- ตั้งสำรอง 300 ล้านดอลลาร์ จากความเสี่ยงในตะวันออกกลาง



5. ข่าวสำคัญที่มีผลต่อตลาด: กลุ่มการเงินในประเทศ



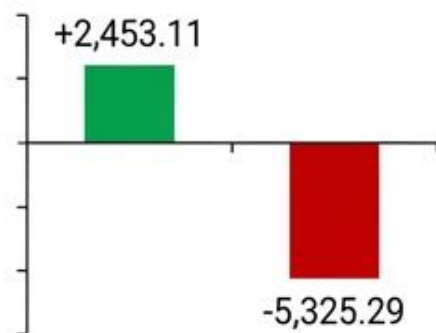
- ✓ มุ่งเสริมความแข็งแกร่งให้กับธุรกิจ 'กรุงศรี ออโต้' ขยายแพลตฟอร์มสินเชื่อแบบครบวงจร
- ✓ ขับเคลื่อนภายใต้กลยุทธ์ ONE Krungsri Collaboration
- ✓ คาดการณ์ว่ากระบวนการโอนพอร์ตจะแล้วเสร็จภายในปี 2569

6. Fund Flow: ภาพรวมกระแสเงินทุนและอัตราแลกเปลี่ยน

ตลาดหุ้นไทย (SET+MAI)

ต่างชาติ ซื้อสุทธิ:
+2,453.11 ล้านบาท

**สถาบันในประเทศ
ขายสุทธิ:** -5,325.29 ล้านบาท



ตลาดตราสารหนี้

ต่างชาติ ขายสุทธิ
(Net Outflow): -1,466 ล้านบาท

Yield พันธบัตรอายุ 5 ปี
ปิดที่ 1.61%



ค่าเงินบาท (THB)

ปิดตลาดที่ 32.71/72
บาท/ดอลลาร์

แกว่งตัวในกรอบแคบ ตลาดยัง
ขาดปัจจัยใหม่มาชี้นำทิศทาง



7. Calendar: ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญที่ต้องติดตาม

ตลาดหลักทรัพย์ประกาศตัวเลขเงินเฟ้อของไทย, ภาคการผลิตของจีน, และทิศทางแรงงาน/เงินเฟ้อของสหรัฐฯ

[Date]	[Country]	[Event]	[Surv / Prior]
6-May	 ไทย (TH)	ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI YoY) เดือน เม.ย.	Surv: 1.52% Prior: -0.08%
6-May	 จีน (CH)	ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI Composite)	Prior: 51.50
8-May	 สหรัฐฯ (US)	การจ้างงานนอกภาคเกษตร (Nonfarm Payrolls)	Surv: 72.3k Prior: 178k
12-May	 สหรัฐฯ (US)	อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI YoY)	Prior: 2.60%



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		04MAY2026	+313.1	+313.1	+313.1	-4,908.0	-20,698.6	-27,224.5	-14,574.0	
Indonesia		05MAY2026	-29.8	+80.5	+80.5	-909.5	-2,857.1	-865.4	+1,372.7	
Japan		24APR2026		+5,069.7	+63,372.8	+63,372.8	+51,680.7	+108,242.2	+147,699.0	
Malaysia		05MAY2026	+26.9	+30.4	+30.4	+106.1	+397.0	-2,187.1	-6,039.8	
Philippines		05MAY2026	+0.6	+6.2	+6.2	-205.2	-66.7	-697.6	-322.4	
S. Korea		04MAY2026	+2,356.6	+2,356.6	+2,356.6	+2,950.0	-34,063.5	-26,284.2	-3,414.2	
Sri Lanka		05MAY2026	-0.1	-7.8	-7.8	-24.7	-88.6	-182.8	-141.8	
Taiwan		05MAY2026	+80.2	+2,133.0	+2,133.0	+10,556.3	-8,355.7	+1,059.5	+34,928.6	
Thailand		05MAY2026	+76.0	+76.0	+76.1	-3.5	+636.5	-929.5	+2,949.1	
Vietnam		05MAY2026	-37.1	-75.9	-75.9	-619.8	-1,728.1	-4,965.8	-810.9	

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

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL



- ตลาดหุ้นไทย ขาดแรงหนุนอย่างเห็นได้ชัด เราเริ่มเห็นแรงขายหุ้นทยอยออกมาเรื่อยๆ (รวมทั้ง DELTA) ส่วนหนึ่งมาจากสถานการณ์ตะวันออกกลางที่ยังไม่สามารถบรรลุน้ำหนักรายได้ เวลายังผ่านไป ปัญหา supply Shortage สินค้ากลุ่มพลังงาน จะยิ่งแรงขึ้น ขณะที่รัฐบาลยังไม่มีมาตรการประหยัดพลังงานออกมา อาจทำให้ดัชนีฯ มีการปรับฐานหรือพักตัว จนกว่าจะมีสัญญาณบวกเข้ามาในตลาด
- กลยุทธ์ ปรับเป็นชะลอการลงทุน หรือแค่ถือกำไรช่วงสั้นในหุ้นมีข่าวรายวัน
- หุ้นในพอร์ตแนะนำ: เรานำ BEM, CCET*, WHA*, DELTA ออก หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย PTTEP(10%), TRUE*(10%), GUNKUL*(10%), KTB(10%), SCB(10%), ADVANC*(10%)

8. กลยุทธ์การลงทุน: ภาพรวมและคำแนะนำ



Strategy Board

- ตลาดหุ้นไทยขาดแรงหนุนอย่างเห็นได้ชัด และเริ่มเผชิญแรงขายทำกำไร
- ปัญหา **Supply Shortage** กลุ่มพลังงานจากประเด็นความขัดแย้ง อาจทวีความรุนแรง
- ดัชนีมี**โอกาสปรับฐานหรือพักตัว** จนกว่าจะมีสัญญาณบวกที่ชัดเจน

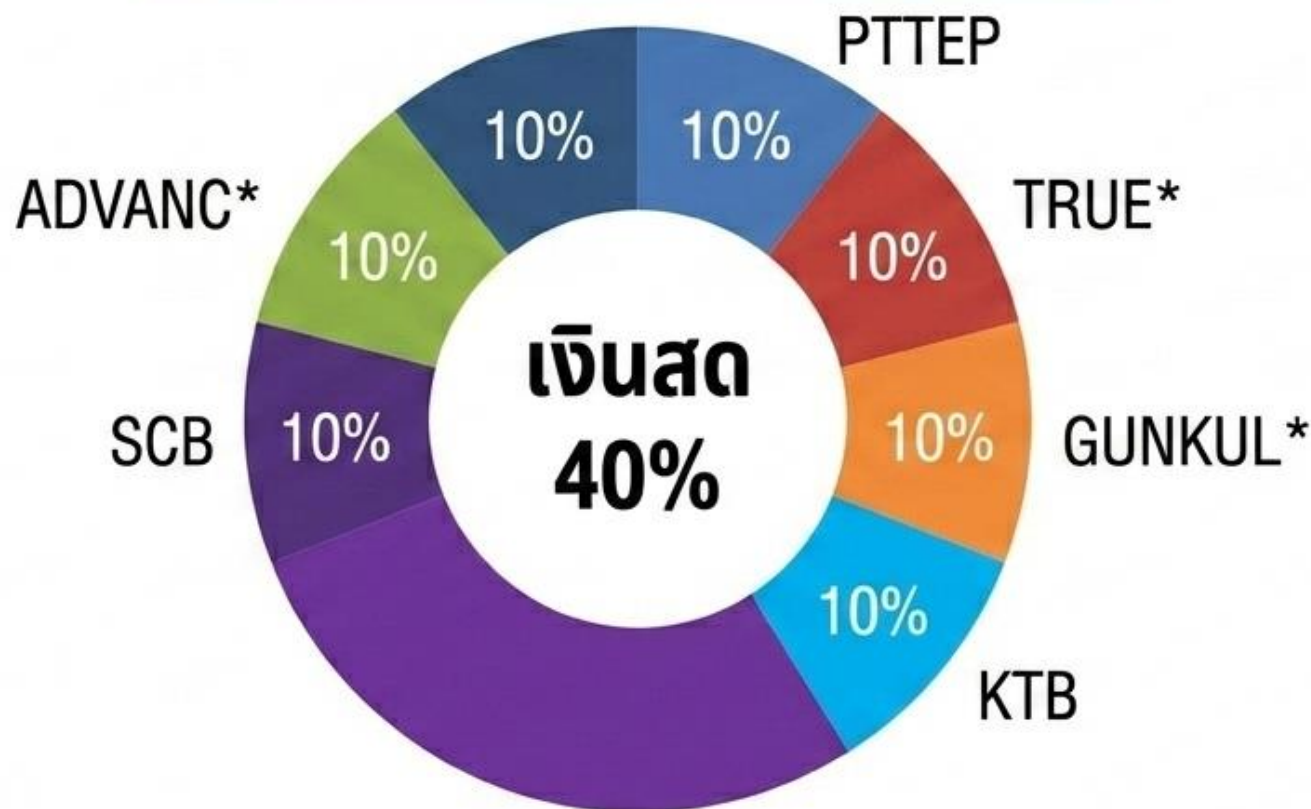
กลยุทธ์หลัก: แนะนำปรับโหมดเป็น 'ชะลอการลงทุน'
หรือมุ่งเน้นเพียง 'เก็งกำไรระยะสั้น' ในหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว

8. กลยุทธ์การลงทุน: หุ่นแนะนำในพอร์ต (Portfolio Update)

นำออกจากพอร์ต (Remove)

- BEM
- CCET*
- WHA*
- DELTA

โครงสร้างพอร์ตหุ่นแนะนำปัจจุบัน



9. Technical: คำแนะนำเชิงเทคนิค

โฟกัสหุ้นที่มีสัญญาณบวกทางเทคนิค โดดเด่นเหมาะสำหรับการเก็งกำไรระยะสั้น
ท่ามกลางภาวะตลาดผันผวน

BBGI

สัญญาณทางเทคนิคมีแนวโน้มฟื้นตัว
สร้างฐานราคาได้มั่นคง



COM7

รูปแบบกราฟแสดงถึงแรงซื้อที่เริ่มกลับ
เข้ามาสะสมอย่างมีนัยสำคัญ



8. กลยุทธ์การลงทุน (Dashboard): ปัจจัยดอกเบี้ยและนโยบาย

ปัจจัย (Factors)	● ฝั่งซื้อ (Positive)	● ฝั่งขาย (Negative)
ดอกเบี้ยนโยบายสูงขึ้น	Bank (KBANK, BBL, SCB)	Property (LH, AP), Tech
ดอกเบี้ยนโยบายต่ำลง	Property, REIT (CPNREIT)	Bank, Insurance
มาตรการกระตุ้นจากรัฐ	Consumer (CPALL, CPN)	หนี้สาธารณะพุ่ง
Bond Yield สูงขึ้น	Bank, Insurance	REIT, Utility, Property

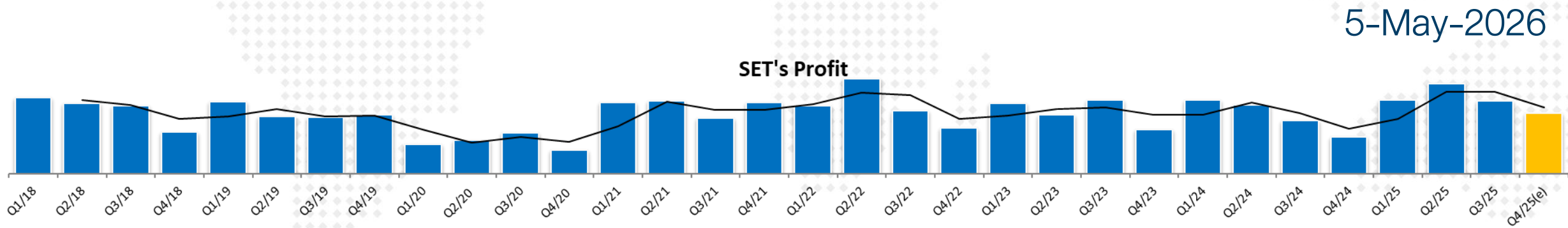
8. กลยุทธ์การลงทุน (Dashboard): อัตราแลกเปลี่ยนและพลังงาน

ปัจจัย (Factors)	● ฝั่งซื้อ (Positive)	● ฝั่งขาย (Negative)
เงินบาท (THB) อ่อนค่า	Export (HANA, TU, KCE)	Power Plant (GULF), Airline
เงินเยน (JPY) อ่อนค่า	นิคมอุตสาหกรรม (WHA, AMATA)	กลุ่มส่งออกที่แข่งกับญี่ปุ่น
ราคาน้ำมันดิบสูงขึ้น	ขุดเจาะและผลิต (PTTEP, PTT)	Airline (AAV), Logistic
ราคาทองคำสูงขึ้น	ร้านทอง (GOLD), Gold Fund	ผู้ผลิตเครื่องบินระดับ

8. กลยุทธ์การลงทุน (Dashboard): ภูมิรัฐศาสตร์และการผลิต

ปัจจัย (Factors)	● ฝั่งซื้อ (Positive)	● ฝั่งขาย (Negative)
สงคราม (สหรัฐฯ-อิหร่าน)	น้ำมัน, ปิโตรเคมีขั้นต้น	โรงไฟฟ้า, ท่องเที่ยว, ค่าปลีก
สงครามการค้า	นิคมฯ (ได้อานิสงส์ย้ายฐาน)	ส่งออกที่พึ่งพาตลาดเป้าหมาย
ดัชนี PMI ขยายตัว (>50)	นิคมฯ, กลุ่มอุตสาหกรรม	-
วิกฤตห่วงโซ่อุปทาน	ผู้ผลิตที่พึ่งพาตนเองได้	Electronics, Auto

DAOL-สรุปกำไรตลาดหุ้น งวด 1Q-2026



Range **Current Season** CQ1 Ending: 2/16/2026 - 5/15/2026 Periodicity **Quarter**

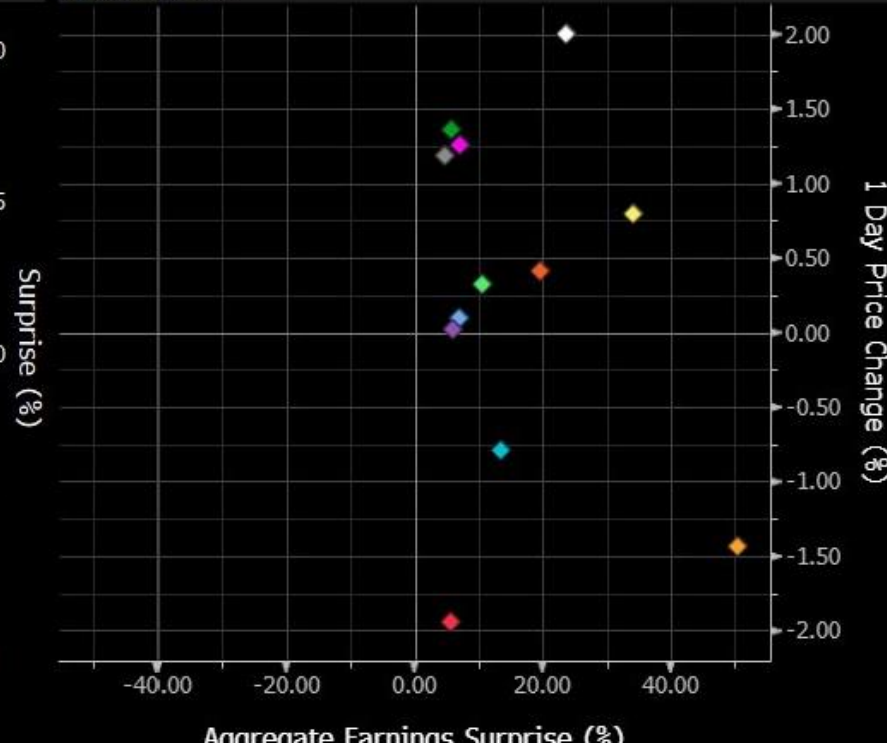
S&P 500 INDEX

Surprise	Growth	Industry (ICB)	Reported	Sales Surprise	Earnings Surprise
		11) All Securities	352 / 499	2.18%	19.65%
		12) > Energy	16 / 23	2.66%	23.69%
		13) > Basic Materials	11 / 15	3.05%	13.51%
		14) > Industrials	79 / 97	2.49%	7.11%
		15) > Health Care	41 / 54	2.40%	10.61%
		16) > Telecommunications	5 / 11	0.88%	5.68%
		17) > Utilities	19 / 33	5.44%	4.78%
		18) > Financials	60 / 65	1.05%	7.00%
		19) > Technology	36 / 66	3.24%	34.17%
		20) > Real Estate	27 / 31	1.97%	6.02%
		21) > Consumer Discretionary	37 / 71	1.48%	50.47%
		22) > Consumer Staples	21 / 33	0.97%	5.78%

Historical Analysis



Price Reaction



DAOL SEC

S&P-500

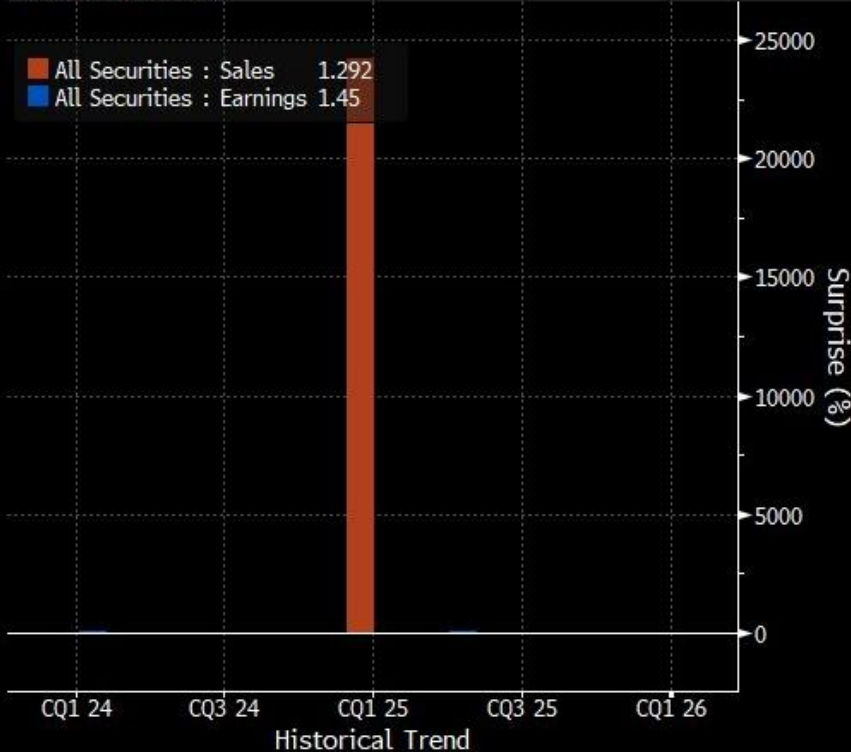
บรรยากาศตลาดหุ้นสหรัฐฯ: ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังคงปรับตัวขึ้นได้ดี โดยดัชนี S&P 500 Futures และ Nasdaq 100 Futures ขยับขึ้น 0.5% และ 0.8% ตามลำดับ นักลงทุนคลายความกังวลและตอบรับเชิงบวกต่อผลประกอบการที่แข็งแกร่ง โดยภาพรวมกำไร (Earnings Surprise) ของดัชนี S&P 500 ดีกว่าที่ตลาดคาดถึง 19.65% นำโดยกลุ่มเทคโนโลยีที่กำไรเติบโตโดดเด่นและสูงกว่าคาดถึง 34.17% ส่งผลให้มีแรงซื้อกลับเข้าตลาดอย่างต่อเนื่อง

Range **Current Season** CQ1 Ending: 2/16/2026 - 5/15/2026 Periodicity **Quarter**

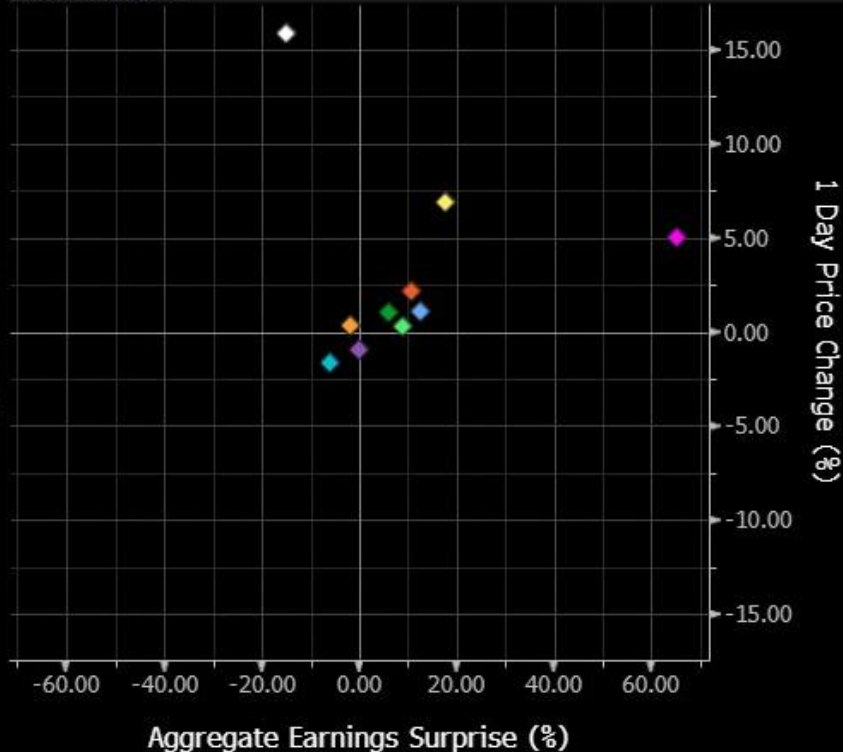
STOCK EXCH OF THAI INDEX

Surprise	Growth	Industry (ICB)	Reported	Sales Surprise	Earnings Surprise
		11) All Securities	33 / 690	1.62%	10.75%
		12) > Energy	2 / 25	7.84%	-14.99%
		13) > Basic Materials	4 / 50	6.62%	-5.99%
		14) > Industrials	4 / 131	-9.14%	65.36%
		15) > Health Care	1 / 39	3.38%	8.96%
		16) > Telecommunications	0 / 16		
		17) > Utilities	0 / 38		
		18) > Financials	13 / 64	4.47%	12.59%
		19) > Technology	1 / 24	3.69%	17.74%
		20) > Real Estate	1 / 116	-3.39%	
		21) > Consumer Discretionary	2 / 117	-2.84%	-1.79%
		22) > Consumer Staples	5 / 70	1.38%	6.10%

Historical Analysis



Price Reaction



DAOL SEC

SET INDEX

ทิศทางกำไรตลาดหุ้นไทย (1Q-26): ภาพรวมการรายงานผลประกอบการจนถึงปัจจุบันพบว่า กำไรของบริษัทจดทะเบียน (Earnings Surprise) สูงกว่าคาด 10.75% และยอดขาย (Sales Surprise) สูงกว่าคาด 1.62% เราประเมินเบื้องต้นว่ากำไรงวด 1Q-26 ของบริษัทใน SET จะออกมาราว 2.8 แสนล้านบาท (+3% YoY) โดยได้แรงหนุนหลักจาก Stock Gain ของธุรกิจน้ำมันและปิโตรเคมี อย่างไรก็ตาม สิ่งที่เราควรระวังคือแนวโน้มกำไรงวด 2Q และ 3Q ที่อาจถูกกระทบจากต้นทุนพลังงานและค่าขนส่งที่สูงขึ้นจากสงคราม

ประเมินกำไร 4Q-2025

source : Bloomberg

รวบรวมโดย DAOL Strategy

Stock Gain

ประเมินกำไรตลาด	1Q-26(f)	4Q-25	1Q-25	YoY	QoQ
คาดกำไร SET	284,767	226,443	275,776	3.3%	25.8%

2Q – 3Q น่ากังวลกับกำไรมากกว่า เพราะบริษัทในตลาด จะเริ่มถูกกระทบจากต้นทุนที่สูงขึ้น ส่วนทางกับ ยอดขายที่อาจลดลง

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