

# DAOL Weekly Strategy

8 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
13-May	*	TH	Consumer Confidence	Apr	--	51.8
8-May	*	US	Change in Nonfarm Payrolls	Apr	67.06k	178k
8-May		US	Average Hourly Earnings MoM	Apr	0.29%	0.20%
8-May	*	US	Unemployment Rate	Apr	0.043	4.30%
8-May		US	U. of Mich. Sentiment	May P	49.8	49.8
5-Sep	*	CH	Exports YoY	Apr	8.55%	2.50%
5-Sep	*	CH	Exports YoY CNY	Apr	--	-0.70%
15-May	*	CH	New Yuan Loans CNY YTD	Apr	8981.10b	8600.0b
11-May	*	CH	PPI YoY	Apr	1.65%	0.50%
11-May	*	CH	CPI YoY	Apr	0.85%	1.00%
11-May		US	Existing Home Sales MoM	Apr	2.27%	-3.60%
12-May	*	US	CPI MoM	Apr	0.61%	0.90%
12-May	*	US	Core CPI MoM	Apr	0.33%	0.20%
12-May	*	US	CPI YoY	Apr	3.73%	3.30%
12-May	*	US	Core CPI YoY	Apr	2.80%	2.60%
13-May	*	EC	GDP SA QoQ	1Q S	0.10%	0.10%
13-May		EC	GDP SA YoY	1Q S	0.80%	0.80%
13-May	*	US	PPI Final Demand MoM	Apr	0.50%	0.50%
13-May	*	US	PPI Ex Food and Energy MoM	Apr	0.34%	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	--	200k
14-May	*	US	Retail Sales Advance MoM	Apr	0.38%	1.70%
15-May		US	Empire Manufacturing	May	7.8	11.0
15-May		US	Manufacturing (SIC) Production	Apr	--	-0.10%

# สรุปภาพรวมและกลยุทธ์การลงทุน ท่ามกลางความผันผวน

- ประเมินดัชนีตลาดหุ้นไทยแกว่งตัวในกรอบแคบก่อนเข้าสู่วันหยุด
- ตลาดยังคงรอดูความคืบหน้าการเจรจาหยุดยิงระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่าน
- ปัจจัยในประเทศได้รับแรงหนุนจากการทยอยประกาศผลประกอบการไตรมาส 1 ที่ดีกว่าคาด

**ปัจจัยบวก:** กำไร บจ. 1Q-26 สูงกว่าคาดการณ์ **10.6%**

**ปัจจัยลบ:** ความกังวลด้านเงินเฟ้อ จากความขัดแย้งในตะวันออกกลาง



## #เจาะลึกผลกระทบต่อตลาดหุ้นไทย (Sector & Stock Impact):

จากการวิเคราะห์กราฟแสดงความเคลื่อนไหวของตลาดวานนี้ ดัชนี SET ถูกกดดันอย่างหนักจากความหวังเรื่องสันติภาพที่ทำให้ราคาน้ำมันเริ่มปรับฐาน ส่งผลให้หุ้นขนาดใหญ่ในกลุ่มที่เคยได้ประโยชน์จากสงคราม (War Winners) เริ่มเผชิญแรงขายทำกำไร นำโดย **PTTEP** (-1.99 จุด), **IVL** (-1.65 จุด), และ **PTTGC** (-1.37 จุด) นอกจากนี้ดัชนียังถูกดูดจากแรงขายเฉพาะตัวในหุ้น **DELTA** ที่กดดันดัชนีถึง -2.48 จุด

อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาภาพรวมแบบไม่รวมผลกระทบของ DELTA และกลุ่มธนาคาร (SET-DELTA-BANK) ดัชนียังคงพยุงตัวอยู่บริเวณ 703 จุดได้ สะท้อนว่ายังมีแรงซื้อหมุนเวียนในกลุ่ม Domestic Play และกลุ่มที่เคยเสียประโยชน์จากสงคราม (War Losers) ซึ่งพร้อมจะกลับมา Outperform นำโดยกลุ่มโรงไฟฟ้า (**GPSC, BGRIM, GULF**), กลุ่มสายการบิน (**AAV, BA**), และกลุ่มท่องเที่ยว/โรงแรม (**AOT, MINT, ERW**) เนื่องจากต้นทุนพลังงานและค่าขนส่งมีแนวโน้มลดลง

# สถานการณ์ความขัดแย้งและภูมิรัฐศาสตร์โลก

DAOL SEC

- ข่าวหลักเข้านี้คือสถานการณ์สหรัฐฯ-อิหร่านกลับมาตึงเครียดขึ้นอย่างรวดเร็ว หลังมีรายงานหลายสำนักว่า สหรัฐฯ เปิดปฏิบัติการโจมตีเป้าหมายในอิหร่าน โดยฝ่ายสหรัฐฯ ระบุว่า เป็น “self-defense strikes” เพื่อตอบโต้การโจมตีต่อเรือรบ/กองกำลังสหรัฐฯ บริเวณช่องแคบ Hormuz
- CENTCOM ระบุผ่านรายงานของ Kuwait News Agency ว่า สหรัฐฯ เปิดการโจมตีเพื่อป้องกันตนเอง หลังถูก “unprovoked Iranian assaults” ขณะที่ Ynet และ New York Post รายงานในทิศทางเดียวกันว่า กองทัพสหรัฐฯ ยืนยันการโจมตีเป้าหมายทางทหารของอิหร่าน แต่ย้ำว่าไม่ต้องการยกระดับความขัดแย้ง
- ประธานาธิบดี Trump ให้สัมภาษณ์กับ ABC ว่า การโจมตีตอบโต้ต่ออิหร่านเป็นเพียง “love tap” หรือการตอบโต้ในระดับจำกัด และ Bloomberg Flash รายงานเพิ่มเติมว่า Trump ระบุว่า “ceasefire still in effect” หรือข้อตกลงหยุดยิงยังมีผลอยู่ สะท้อนว่าฝ่ายสหรัฐฯ พยายามสื่อสารว่าการโจมตีครั้งนี้ไม่ใช้การเปิดฉากสงครามรอบใหม่เต็มรูปแบบ
- ฝ่ายอิหร่านและสื่อที่เกี่ยวข้องกับอิหร่านรายงานสวนทางกัน โดย Military.com และ Iran PressTV อ้างว่า กองกำลังสหรัฐฯ หรือเรือพิฆาตสหรัฐฯ ต้องถอยออกจากช่องแคบ Hormuz หลังถูกโจมตีด้วยขีปนาวุธและโดรนครั้งใหญ่จาก IRGC Navy ทำให้ภาพข่าวยังมีความขัดแย้งสูงระหว่าง narrative ของสหรัฐฯ และอิหร่าน
- ตลาดการเงินเริ่มตอบสนองเชิง risk-off โดย Bloomberg รายงานว่า “Oil Firm and S&P 500 Futures Fall After US-Iran Clashes” ขณะที่ CNBC ระบุว่า stock futures อ่อนตัวลง เนื่องจากนักลงทุนจับตาความตึงเครียดสหรัฐฯ-อิหร่าน และสรายงานการจ้างงานเดือนเมษายนของสหรัฐฯ
- ราคาน้ำมันมีแรงหนุนจากความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์และความไม่แน่นอนบนบริเวณช่องแคบ Hormuz ขณะที่ S&P 500 futures ปรับลง สะท้อนแรงขายสินทรัพย์เสี่ยงระยะสั้น หากข่าวการปะทะขยายตัว นักลงทุนจะเพิ่มน้ำหนักต่อ oil shock, inflation risk และความเสี่ยงต่อเส้นทางดอกเบี้ยของ Fed
- Semafor รายงานว่า สหรัฐฯ ยังรอคำตอบจากอิหร่านต่อแผน truce plan หรือแผนสงบศึก ท่ามกลางความตึงเครียดที่ปะทุขึ้นใน Hormuz ขณะที่รัฐมนตรีต่างประเทศอิหร่าน กล่าวว่าการเดินเรือในช่องแคบ Hormuz จะกลับสู่ภาวะปกติได้ หากสงครามยุติลงอย่างรวดเร็ว
- ประเด็นสำคัญเชิงยุทธศาสตร์คือ แม้ Trump จะยืนยันว่า ceasefire ยังมีผล แต่การโจมตีตอบโต้และการกล่าวอ้างเรื่อง missile/drone barrage ทำให้ความเสี่ยงของ ceasefire breakdown สูงขึ้น โดยตลาดจะจับตาว่าการปะทะครั้งนี้เป็นเพียง incident เฉพาะจุด หรือเป็นจุดเริ่มของการยกระดับใน Hormuz อีกระลอก

## ศาลการค้าสหรัฐฯ ชี้ขาด "กำแพงภาษี 10%" ของทรัมป์ "ผิดกฎหมาย" สกัดอำนาจต่อรองก่อนถก "สี จิ้นผิง" (Trump's Latest 10% Tariffs Found Unlawful by US Trade Court)

- **ศาลชี้กำแพงภาษี 10% ผิดกฎหมาย:** คณะผู้พิพากษาศาลการค้าระหว่างประเทศของสหรัฐฯ มีมติให้การบังคับใช้กำแพงภาษี 10% ที่ทรัมป์ประกาศเมื่อเดือนกุมภาพันธ์ (ภายใต้มาตรา 122 ของกฎหมายการค้าปี 1974) เป็นโมฆะ โดยศาลมองว่ารัฐบาลใช้ข้ออ้างเรื่อง "การขาดดุลการชำระเงิน (Balance-of-payments deficits)" อย่างไม่ถูกต้อง และนำไปปะปนกับเรื่องการขาดดุลการค้า
- **ผลคุ้มครองยังจำกัดวง:** ในเบื้องต้น ศาลได้สั่งระงับการเก็บภาษีเฉพาะกับบริษัทขนาดเล็ก 2 แห่งที่ยื่นฟ้อง และรัฐวอชิงตันเท่านั้น โดยยังไม่ได้ออกคำสั่งระงับแบบครอบคลุมทั่วประเทศ (Universal injunction) ขั้นตอนต่อไปขึ้นอยู่กับว่ากระทรวงยุติธรรมสหรัฐฯ จะยื่นอุทธรณ์หรือไม่ (ในเดือนมีนาคมเพียงเดือนเดียว ศาลการค้าสหรัฐฯ เก็บภาษีจากมาตรา 122 ไปแล้วกว่า 8 พันล้านดอลลาร์)
- **บันทึกอำนาจทรัมป์ก่อนเจอ "สี จิ้นผิง":** คำตัดสินนี้เป็นความพ่ายแพ้ครั้งล่าสุดของทรัมป์ในการพยายามตั้งกำแพงภาษีโดยไม่ผ่านสภาองเกรส และที่สำคัญคือ มันไปลดทอน "อำนาจต่อรอง (Leverage)" ของทรัมป์ลงอย่างมาก ก่อนที่จะมีการประชุมสุดยอดกับประธานาธิบดี สี จิ้นผิง ของจีนในสัปดาห์หน้า
- **แผนสำรองยังต้องรอถึงเดือน ก.ค.:** ปัจจุบันทำเนียบขาวกำลังเตรียมแผนกำแพงภาษีรอบใหม่ภายใต้มาตรา 301 (ข้อหาบังคับใช้แรงงานและกำลังการผลิตส่วนเกิน) แต่กระบวนการสืบสวนคาดว่าจะเสร็จสิ้นและบังคับใช้ได้อย่างเร็วที่สุดคือช่วงเดือนกรกฎาคม
- **เริ่มจ่ายเงินคืนจากภาษีรอบก่อน:** ในขณะเดียวกัน กรมศุลกากรสหรัฐฯ ได้เปิดพอร์ทัลเพื่อเริ่มทยอยจ่ายเงินคืน (Refunds) ให้กับผู้นำเข้าที่เคยถูกเก็บภาษีอย่างผิดกฎหมายภายใต้กฎหมาย IEEPA (ที่ศาลสูงสุดสั่งยกเลิกไปเมื่อวันที่ 20 ก.พ.) โดยเงินเริ่มเข้าบัญชีผู้นำเข้าแล้วในสัปดาห์นี้

# คาดการณ์ทิศทางตลาดหุ้นไทย และแนวโน้ม SET Index

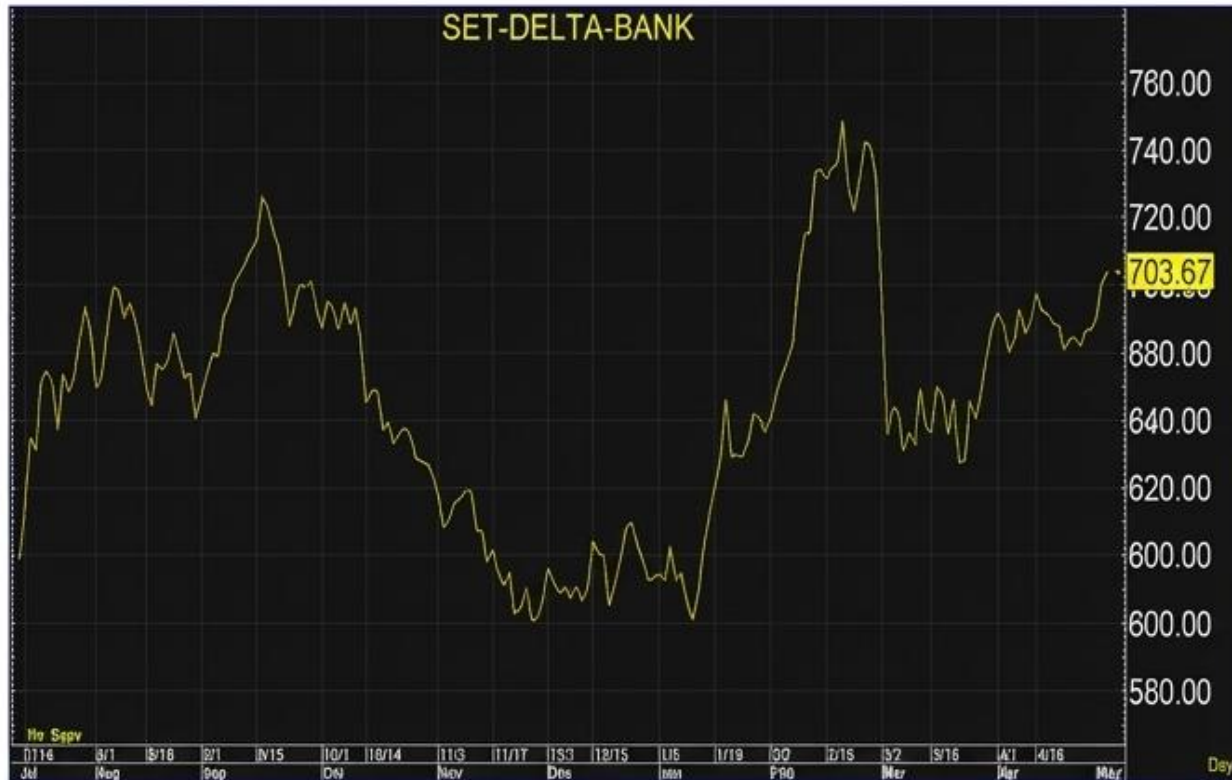
- ทิศทางตลาดหุ้นไทยมีแนวโน้มแกว่งตัว (Sideways) ท่ามกลางปริมาณการซื้อขายที่รอความชัดเจน
- หากสถานการณ์ช่องแคบฮอร์มุซคลี่คลาย จะเป็นปัจจัยปลดล็อกความกังวลด้านเงินเฟ้อ
- ดัชนี SET ล่าสุดปิดที่ระดับ 1,507.53 จุด (เปลี่ยนแปลง -9.38 จุด หรือ -0.62%)
- มูลค่าการซื้อขายรวม 81,704.48 ล้านบาท



# คาดการณ์ทิศทางตลาดหุ้นไทยเจาะลึกรายกลุ่มอุตสาหกรรม

- การเคลื่อนไหวของกลุ่มหุ้นขนาดใหญ่โดยเฉพาะกลุ่มธนาคารและอิเล็กทรอนิกส์ (DELTA) มีผลชี้นำดัชนี
- หุ้นที่มีผลเชิงบวก (Impact Gain) นำโดย TRUE, GULF และ PTT ขณะที่กลุ่มเชิงลบถูกกดดันจาก DELTA
- ดัชนี SET-DELTA-BANK เคลื่อนไหวอยู่ที่ระดับ 703.67 จุด

↑ TRUE มีผลบวกต่อตลาด +1.3750 จุด



SET Impact	Ests	Impact	Trade	Volume	Delta
DELTA	+1.1700	15.84	593770	507150	
GULF	+1.1100	33.10	869106	507160	
PTT	+0.5100	36.70	763970	200270	
SIAC	+0.3400	20.00	181110	161813	
CHS	+0.3300	20.00	105714	190400	
DELTA	-0.0000	580.00	161754	207150	
DELTA	-0.1000	83.00	131680	180907	
DELTA	-0.1100	50.00	174700	811600	
DELTA	-0.1100	15.00	20350	75160	
DELTA	-0.1100	8.00	860000	58000	
DELTA	-0.1100	78.00	506073	211110	
DELTA	-0.1100	20.00	200072	131115	
DELTA	-0.1100	20.00	210000	92320	
DELTA	-0.1100	20.00	161001	23120	
DELTA	-0.1100	1.00	841016	59110	
DELTA	-0.1100	12.00	751700	50000	
DELTA	-0.1100	11.00	34000	10000	
DELTA	-0.1100	0.00	37000	37000	
DELTA	-0.1100	3.00	551700	17100	
DELTA	-0.1100	90.00	98000	23110	
DELTA	-0.1100	20.00	20000	20000	
DELTA	-0.1100	110.00	23110	50000	
DELTA	-0.1100	150.00	18000	23110	
DELTA	-0.1100	3.00	841700	2800	
DELTA	-0.1100	0.00	700	700	
DELTA	-0.1100	2.10	817000	21110	
DELTA	-0.1100	10.10	60	10	

Impact Gain	Impact	Trade	Change	Volume	Delta
TRUE	+0.1000	3.00	+0.00	10	0
TRUE	+0.1000	3.00	+0.00	100	227
TRUE	+0.1000	2.00	+0.00	80160	17700
TRUE	+0.1000	10.00	+0.00	50120	21320
TRUE	+0.1000	1.00	+0.00	33120	17700
TRUE	+0.1000	4.00	+0.00	4712	13
TRUE	+0.1000	1.00	+0.00	12000	2400
TRUE	+0.1000	1.00	+0.00	6100	2600
TRUE	+0.1000	1.00	+0.00	1800	2000
TRUE	+0.1000	1.00	+0.00	33	103
TRUE	+0.1000	1.00	+0.00	43200	1837
TRUE	+0.1000	0.00	+0.00	1804	500
TRUE	+0.1000	1.00	+0.00	10300	2770
TRUE	+0.1000	1.00	+0.00	10000	2100
TRUE	+0.1000	1.00	+0.00	1220	80
TRUE	+0.1000	1.00	+0.00	10120	16000
TRUE	+0.1000	1.00	+0.00	800	200
TRUE	+0.1000	1.00	+0.00	2100	800
TRUE	+0.1000	1.00	+0.00	2100	800
TRUE	+0.1000	1.00	+0.00	10000	1800
TRUE	+0.1000	1.00	+0.00	23000	900
TRUE	+0.1000	1.00	+0.00	0	0
TRUE	+0.1000	1.00	+0.00	900	300
TRUE	+0.1000	1.00	+0.00	221	300
TRUE	+0.1000	1.00	+0.00	10000	4000
TRUE	+0.1000	1.00	+0.00	20000	6000
TRUE	+0.1000	1.00	+0.00	1100	300
TRUE	+0.1000	1.00	+0.00	1300	80



SET Impact	Loss	Impact	Trade	Volume	Delta
DELTA	-0.1000	83.00	131680	180907	
DELTA	-0.1100	50.00	174700	811600	
DELTA	-0.1100	15.00	20350	75160	
DELTA	-0.1100	8.00	860000	58000	
DELTA	-0.1100	78.00	506073	211110	
DELTA	-0.1100	20.00	200072	131115	
DELTA	-0.1100	20.00	210000	92320	
DELTA	-0.1100	20.00	161001	23120	
DELTA	-0.1100	1.00	841016	59110	
DELTA	-0.1100	12.00	751700	50000	
DELTA	-0.1100	11.00	34000	10000	
DELTA	-0.1100	0.00	37000	37000	
DELTA	-0.1100	3.00	551700	17100	
DELTA	-0.1100	90.00	98000	23110	
DELTA	-0.1100	20.00	20000	20000	
DELTA	-0.1100	110.00	23110	50000	
DELTA	-0.1100	150.00	18000	23110	
DELTA	-0.1100	3.00	841700	2800	
DELTA	-0.1100	0.00	700	700	
DELTA	-0.1100	2.10	817000	21110	
DELTA	-0.1100	10.10	60	10	

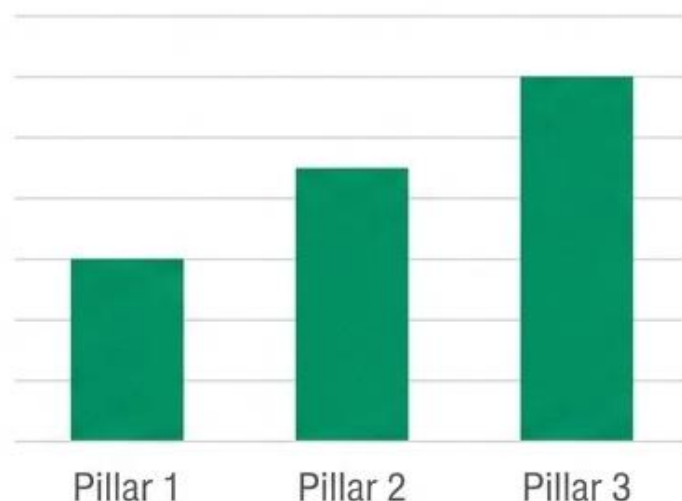
Impact Loss	Impact	Trade	Change	Volume	Delta
DELTA	-0.1000	3.00	+0.00	10	0
DELTA	-0.1000	3.00	+0.00	100	227
DELTA	-0.1000	2.00	+0.00	80160	17700
DELTA	-0.1000	10.00	+0.00	50120	21320
DELTA	-0.1000	1.00	+0.00	33120	17700
DELTA	-0.1000	4.00	+0.00	4712	13
DELTA	-0.1000	1.00	+0.00	12000	2400
DELTA	-0.1000	1.00	+0.00	6100	2600
DELTA	-0.1000	1.00	+0.00	1800	2000
DELTA	-0.1000	1.00	+0.00	33	103
DELTA	-0.1000	1.00	+0.00	43200	1837
DELTA	-0.1000	0.00	+0.00	1804	500
DELTA	-0.1000	1.00	+0.00	10300	2770
DELTA	-0.1000	1.00	+0.00	10000	2100
DELTA	-0.1000	1.00	+0.00	1220	80
DELTA	-0.1000	1.00	+0.00	10120	16000
DELTA	-0.1000	1.00	+0.00	800	200
DELTA	-0.1000	1.00	+0.00	2100	800
DELTA	-0.1000	1.00	+0.00	2100	800
DELTA	-0.1000	1.00	+0.00	10000	1800
DELTA	-0.1000	1.00	+0.00	23000	900
DELTA	-0.1000	1.00	+0.00	0	0
DELTA	-0.1000	1.00	+0.00	900	300
DELTA	-0.1000	1.00	+0.00	221	300
DELTA	-0.1000	1.00	+0.00	10000	4000
DELTA	-0.1000	1.00	+0.00	20000	6000
DELTA	-0.1000	1.00	+0.00	1100	300
DELTA	-0.1000	1.00	+0.00	1300	80

↓ DELTA มีผลลบต่อตลาด -7.9200 จุด

# ปัจจัยสำคัญในภาคด้านมาตรการกระตุ้นและผลประกอบการ

- ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ประเมินเชิงบวกต่อพ.ร.ก. กู้เงิน 4 แสนล้านบาทของรัฐบาล เพื่อบรรเทาผลกระทบและกระตุ้นการบริโภค
- ภาพรวมผลประกอบการไตรมาส 1 เข้าสู่ช่วงโค้งสุดท้ายด้วยตัวเลขที่แข็งแกร่ง (หนุนจาก Stock Gain กลุ่มพลังงาน)

↑ **คาดการณ์ GDP ปี 69**  
จะขยายตัวเพิ่มขึ้นเป็น **2.1%**  
(จากเดิม 1.5%)



↑ **กำไรของบริษัทจดทะเบียน**  
(Earnings Surprise)  
**สูงกว่าคาด 10.6%**  
และยอดขายสูงกว่าคาด **1.6%**

**⚠️ ข้อควรระวัง:** กำไร 2Q-3Q อาจถูกกดดันจากต้นทุนพลังงานที่สูงขึ้น

# ปัจจัยสำคัญในประเทศด้านทิศทางค่าเงินและตลาดตราสารหนี้

## Currency Strength



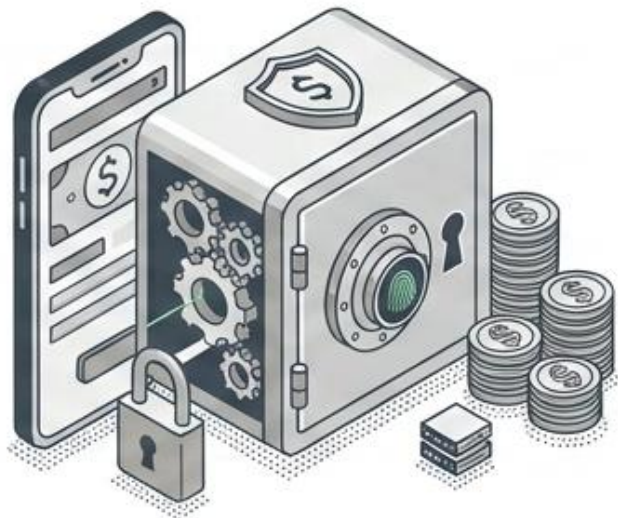
- ค่าเงินบาทปรับตัวแข็งค่าขึ้น ตอบรับเสถียรภาพทางการคลังและฐานะการเงินระหว่างประเทศที่แข็งแกร่ง
  - เงินบาทปิดตลาดแข็งค่าขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 32.14 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ
  - Moody's Ratings ปรับแนวโน้มเครดิต (Outlook) ของไทยสู่ระดับ 'มีเสถียรภาพ' (Stable)

## Bond Market Warning



- สถาบันการเงินต่างชาติแสดงความกังวลต่อแนวโน้มตลาดพันธบัตรระยะยาวของไทย จากอุปทานที่จะเพิ่มขึ้น
  - Barclays เตือนถึงความเสี่ยงด้านฐานะการคลัง (Fiscal Risks) จากแผนกู้เงิน 4 แสนล้านบาท

# ปัจจัยสำคัญในประเทศเรื่องนโยบายการเงินและการทูตภูมิภาค



- ความคืบหน้าการจัดตั้งธนาคารพาณิชย์ไร้สาขา (Virtual Bank) เพื่อเพิ่มการเข้าถึงบริการทางการเงิน

สปท. ประเมินว่าจะมี Virtual Bank 2 แห่ง (จาก 3 ผู้ได้รับใบอนุญาต) พร้อมเปิดดำเนินการภายในสิ้นปีนี้



- การหารือ 3 ฝ่าย (ไทย-กัมพูชา-ฟิลิปปินส์) เพื่อฟื้นฟูความสัมพันธ์หลังเกิดความตึงเครียดบริเวณชายแดน

ไทย-กัมพูชามอบหมายรัฐมนตรีต่างประเทศเดินทางเจรจาสร้างความเชื่อมั่นและฟื้นฟูการค้าชายแดนโดยสันติวิธี

# ปัจจัยต่างประเทศชี้เป้าความเคลื่อนไหวตลาดสหรัฐฯ

## Main Insights:

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องท่ามกลางความคาดหวังเรื่องสันติภาพและผลประกอบการบริษัทเทคโนโลยี
- ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ พุ่งสูงขึ้น ท่ามกลางความกังวลด้านหนี้สาธารณะ สร้างแรงกดดันต่อต้นทุนการกู้ยืม

ดัชนี S&P 500 และ Nasdaq ทำสถิติสูงสุดใหม่ (Record High)

หุ้น Datadog พุ่งขึ้น 27% หลังปรับเพิ่มคาดการณ์รายได้ประจำปี

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 30 ปีแตะระดับ 5% (สูงสุดในรอบ 2 ทศวรรษ )



# ปัจจัยต่างประเทศจะลึกราคาน้ำมันดิบโลกและนโยบายการค้า



- ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญ จากความคาดหวังเชิงบวกในการยุติสงครามตะวันออกกลาง

สัญญาณ้ำมันดิบ Brent ร่วงลงกว่า 2%  
มาเคลื่อนไหวบริเวณ 98-99 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล

สต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯ (EIA) ลดลง  
2.3 ล้านบาร์เรล (น้อยกว่าตลาดคาดที่  
3.4 ล้านบาร์เรล)



- คำตัดสินของศาลจำกัดอำนาจการใช้กำแพงภาษีเป็นเครื่องมือทางการเมือง ช่วยลดความตึงเครียดทางการค้า

ศาลการค้าสหรัฐฯ ระบุว่านโยบายภาษีนำเข้า 10% (Tariffs) ของสหรัฐฯ ไม่ชอบด้วยกฎหมาย

# ประเด็นสงครามและ Geo-political Tension สถานการณ์ล่าสุด

- ความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่านยังมีความซับซ้อน ข้อมูลสื่อสารมวลชนสวนทางกัน
- จุดชี้ชะตาเศรษฐกิจโลกอยู่ที่ การกลับมาเปิดเส้นทางเดินเรือ ผ่านช่องแคบฮอร์มุซ ซึ่งขนส่ง น้ำมันดิบกว่า 1 ใน 5 ของโลก

ตลาดการเงินโลกไม่ตื่นตระหนก ดัชนีหุ้นสหรัฐฯ ปรับลงเพียงเล็กน้อย สะท้อนการรับรู้ข่าวสารไปมากแล้ว



สหรัฐฯ เปิดปฏิบัติการ โจมตีเป้าหมายในอิหร่าน ขณะที่กองกำลังสหรัฐฯ เพิ่งสกัดกั้นเรือบรรทุก น้ำมันดิบตรงอิหร่าน

# ประเด็นสงครามและเส้นทางสู่ข้อตกลงสันติภาพ

- สหรัฐฯ ยื่นข้อเสนอแผนสันติภาพ 14 ข้อ ผ่านตัวกลางประเทศปาเลสไตน์ เพื่อยุติความขัดแย้ง
- การเจรจานี้เป็นกุญแจสำคัญที่จะเปิดช่องแคบฮอร์มุซให้กลับมาเสรีอีกครั้ง

หากตกลงสำเร็จ  
สหรัฐฯ จะยกเลิกการ  
ปิดล้อมท่าเรืออิหร่าน

ประเด็นท้าทาย:  
ความขัดแย้งเรื่องการ  
ตรวจสอบโครงการ  
นิวเคลียร์และข้อ  
จำกัดซีปนาวุธ



# ราคาทองคำในฐานะสินทรัพย์เชิงยุทธศาสตร์ (Safe Haven)

- ทองคำยังคงเป็นสินทรัพย์ที่ธนาคารกลางให้ความสำคัญเพื่อลดการพึ่งพาสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (De-dollarization)
- ราคาทองคำปรับตัวสูงขึ้นสวนทางความกังวลด้านเศรษฐกิจ แต่อาจเผชิญแรงขายทำกำไรหากสงครามยุติ



ธนาคารกลางจีน (PBOC)  
เพิ่มการถือครองทองคำ  
มากที่สุดนับตั้งแต่ปี 2024

ราคาทองคำ Spot  
ปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.2%  
สู่ระดับ 4,745.46  
ดอลลาร์ต่อออนซ์

# ข่าวสำคัญที่มีผลต่อตลาดผ่านการทำการขายการ BIG LOT

- กระแสเงินทุนของนักลงทุนสถาบันมีการหมุนเวียนเปลี่ยนกลุ่ม (Sector Rotation) เข้าสู่เป้าหมายในประเทศ
- นอกเหนือจากกองทุน การทำ Big Lot ยังกระจุกตัวในกลุ่มธนาคารและท่องเที่ยว สะท้อนการมองข้ามความผันผวนภายนอก

**VAYU1** มีมูลค่าซื้อขายสูงสุด **111 ล้านบาท** (ราคาเฉลี่ย 11.10 บาท/หุ้น)

**GOOGL01** มูลค่า **68.29 ล้านบาท** (ราคาเฉลี่ย 37.94 บาท)

**MINT** ทำรายการมูลค่า **31.50 ล้านบาท** (ราคาเฉลี่ย 21.00 บาท) และ  
**BBL** ทำรายการ **16.38 ล้านบาท** (ราคาเฉลี่ย 163.50 บาท)

# Fund Flow ประเมินกระแสเงินทุนข้ามสินทรัพย์

- นักลงทุนต่างชาติปรับพอร์ตลดความเสี่ยงในตลาดหุ้นไทย แต่โยกย้ายเงินลงทุนเข้าสู่ตลาดตราสารหนี้อย่างหนาแน่น
- นักลงทุนในประเทศเป็นฝ่ายเข้าซื้อสุทธิเพื่อพยุงตลาดหุ้น



# Calendar ปฏิทินเศรษฐกิจช่วงต้นเดือน

- ตัวเลขการจ้างงานของสหรัฐฯ จะเป็นตัวกำหนดทิศทางนโยบายดอกเบี้ยของ Fed
- ตลาดจับตาตัวเลขเงินเฟ้อและดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเพื่อวัดความแข็งแกร่งของเศรษฐกิจ



8 w.ค. (US): Change in Nonfarm Payrolls (Surv: 67.06k, Prior: 178k)  
8 w.ค. (US): Unemployment Rate (Surv: 4.30%, Prior: 4.30%)

12 w.ค. (US): CPI MoM (Surv: 0.61%, Prior: 0.90%) และ CPI YoY

13 w.ค. (TH/EC): TH Consumer Confidence (Prior: 51.80) / EC GDP SA QoQ (Surv: 0.10%)

# Calendar ปฏิทินเศรษฐกิจช่วงปลายเดือน

- ติดตามนโยบายดอกเบี้ยของจีนและรายงานการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐฯ
- ตัวเลขเศรษฐกิจไทยที่สำคัญสะท้อนกิจกรรมภาคเศรษฐกิจจริง ได้แก่ ยอดขายรถยนต์และการส่งออก



20 พ.ค. (CH):  
1-Year Loan Prime Rate  
(Surv: 3.00%)

21 พ.ค. (US):  
FOMC Meeting  
Minutes

25 พ.ค. (TH):  
Car Sales

26 พ.ค. (TH):  
Customs Exports YoY  
(Prior: 18.70%)



# 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	06MAY2026	-603.2	-648.7	-648.7	-5,869.8	-21,660.4	-28,734.2	-17,301.5	
Indonesia	07MAY2026	-4.4	+48.3	+48.3	-941.7	-2,889.4	-890.5	+1,386.0	
Japan	24APR2026		+5,069.7	+63,372.8	+63,372.8	+51,680.7	+108,242.2	+147,699.0	
Malaysia	07MAY2026	-13.5	+30.7	+30.7	+106.5	+397.3	-2,151.2	-6,039.8	
Philippines	07MAY2026	+3.5	+11.8	+11.8	-199.5	-61.0	-703.0	-360.1	
S. Korea	07MAY2026	-4,482.7	-22.7	-40.3	+553.1	-36,460.4	-28,616.4	-4,258.3	
Sri Lanka	07MAY2026	-0.1	-7.7	-7.7	-24.6	-88.5	-181.2	-139.9	
Taiwan	07MAY2026	+1,293.1	+5,835.5	+5,835.5	+14,258.7	-4,653.3	+3,386.9	+37,545.9	
Thailand	07MAY2026	-83.9	-12.3	-12.3	-91.5	+548.2	-1,044.0	+2,754.0	
Vietnam	07MAY2026	-11.1	-127.8	-127.8	-671.7	-1,780.0	-5,025.6	-889.9	

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

# กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL



- นักลงทุนส่วนใหญ่ กำลังปรับพอร์ตเพื่อรับกับสงครามระหว่างสหรัฐฯ-อิหร่าน ที่กำลังจะจบลง แม้จะมีข่าวเชิงลบเข้ามาวันนี้บ้าง โดยกลุ่มที่คาดจะถูกขายออก จะเป็นหุ้นที่เคยได้ประโยชน์จากสงคราม (น้ำมัน-ปิโตรเคมี) และทยอยซื้อหุ้นที่ราคาลงมา ลึกๆ จากสงคราม อาทิ ท่องเที่ยว ค่าปลีก เป็นต้น
- กลยุทธ์ เก็งกำไรช่วงสั้น รอดูผลเจรจาหยุดยิง เน้นหุ้น Domestic Play ที่ได้ประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นของรัฐ
- หุ้นในพอร์ตแนะนำ: เราคงหุ้นเต็มไว้ หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย CPF\*(10%), CPN(10%), AOT(20%), TRUE\*(10%), GUNKUL\*(10%), KTB(10%), SCB(10%), ADVANC\*(10%)

# กลยุทธ์การลงทุน เตรียมรับมือการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้าง

- นักลงทุนส่วนใหญ่กำลังเตรียมปรับพอร์ตรับแนวโน้มการสิ้นสุดของสงคราม
- กลยุทธ์ระยะสั้นเน้นการเก็งกำไรในกลุ่มที่ปลอดภัยจากผลกระทบภายนอกและอิงการเติบโตภายในประเทศ



แนะนำให้ 'ขาย'  
หุ้นที่เคยได้ประโยชน์  
จากสงคราม เช่น  
กลุ่มน้ำมัน  
และปิโตรเคมี

แนะนำให้ 'ทยอยซื้อ'  
หุ้นที่ราคาปรับตัวลงลึก  
จากผลกระทบของ  
สงคราม เช่น กลุ่ม  
ท่องเที่ยว และค้าปลีก

เน้นลงทุนในหุ้น  
Domestic Play  
ที่ได้ประโยชน์จาก  
มาตรการกระตุ้น  
ของรัฐบาล

# กลยุทธ์การลงทุน หุ้นแนะนำและสัดส่วนพอร์ต (Top Picks)

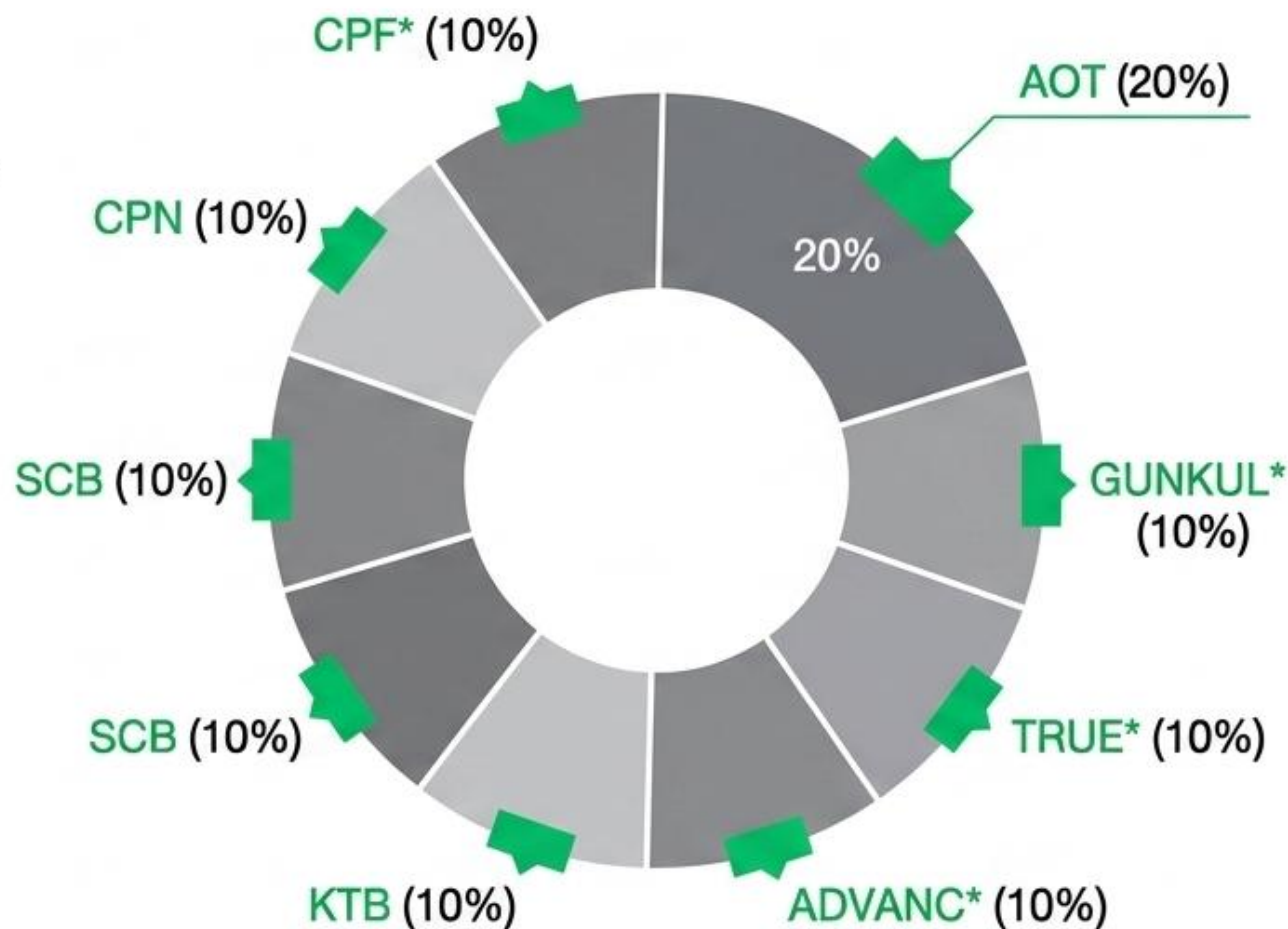
- คัดกรองหุ้นตามเกณฑ์พื้นฐานที่แข็งแกร่งและสอดคล้องกับธีม Domestic Play
- สัดส่วนพอร์ตแนะนำของ DAOL Strategy Research จัดสรรเพื่อความสมดุล

กลุ่มอาหารและค้าปลีก: CPF\* (10%), CPN (10%)

กลุ่มท่องเที่ยวและโครงสร้างพื้นฐาน: AOT (20%), GUNKUL\* (10%)

กลุ่มสื่อสารเทคโนโลยี: TRUE\* (10%), ADVANC\* (10%)

กลุ่มธนาคารพาณิชย์: KTB (10%), SCB (10%)



# คำแนะนำในเชิงเทคนิคสำหรับการเก็งกำไรระยะสั้น (Technical Picks)

- คัดกรองหลักทรัพย์ที่มีสัญญาณทางเทคนิคเชิงบวก เหมาะสำหรับการเก็งกำไรระยะสั้น
- เป็นหุ้นที่มีแนวโน้มฟื้นตัวหรือมีโมเมนตัมของการซื้อขายที่โดดเด่น



1

**TURBO:**

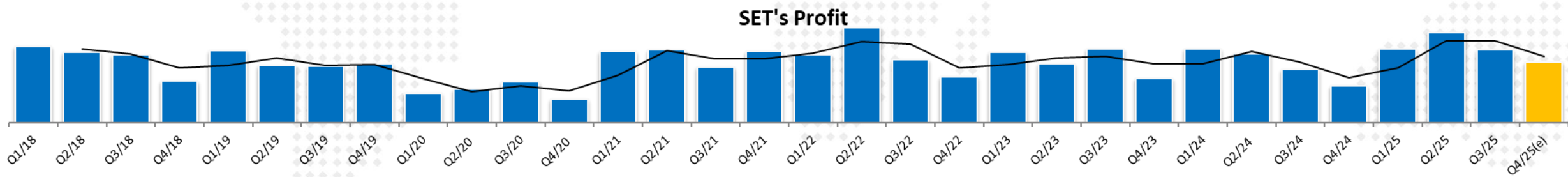
มีสัญญาณทาง  
เทคนิคที่สนับสนุน  
การเข้าเก็งกำไร

2

**UNIX:** แนวโน้ม  
กราฟราคาแสดง  
ความแข็งแกร่ง  
เมื่อเทียบกับตลาด  
รวม



# DAOL-สรุปกำไรตลาดหุ้น งวด 1Q-2026



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

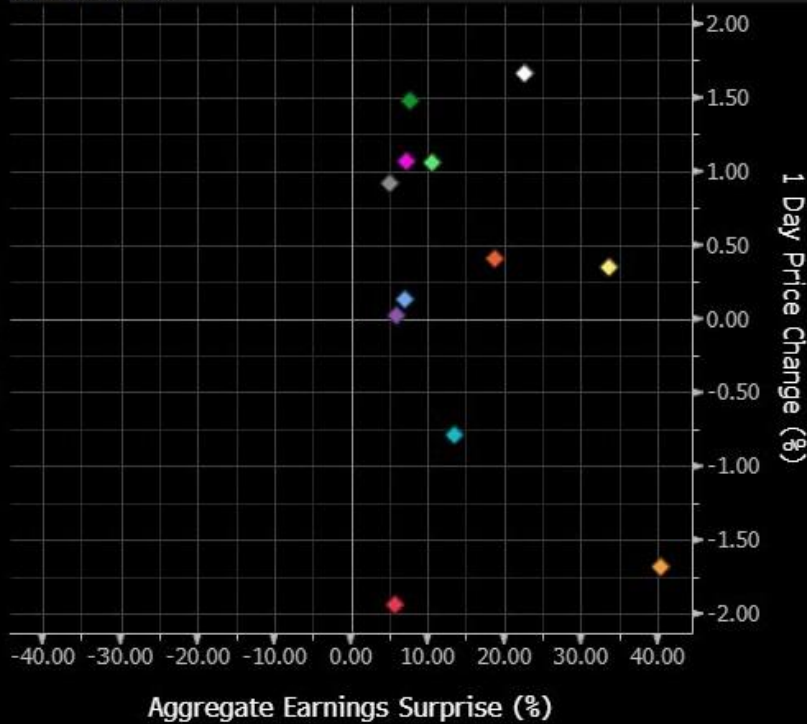
S&P 500 INDEX

Surprise	Growth	Industry (ICB)	Reported	Sales Surprise	Earnings Surprise
11)		All Securities	391 / 499	2.13%	18.81%
12)	>	Energy	19 / 23	2.43%	22.68%
13)	>	Basic Materials	12 / 15	3.07%	13.54%
14)	>	Industrials	86 / 97	2.53%	7.28%
15)	>	Health Care	45 / 54	2.40%	10.63%
16)	>	Telecommunications	7 / 11	0.93%	5.78%
17)	>	Utilities	24 / 33	5.76%	5.12%
18)	>	Financials	63 / 65	1.31%	7.07%
19)	>	Technology	40 / 66	2.76%	33.69%
20)	>	Real Estate	28 / 31	2.03%	5.98%
21)	>	Consumer Discretionary	42 / 71	1.39%	40.43%
22)	>	Consumer Staples	25 / 33	1.40%	7.74%

Historical Analysis



Price Reaction



# DAOL SEC

## S&P-500

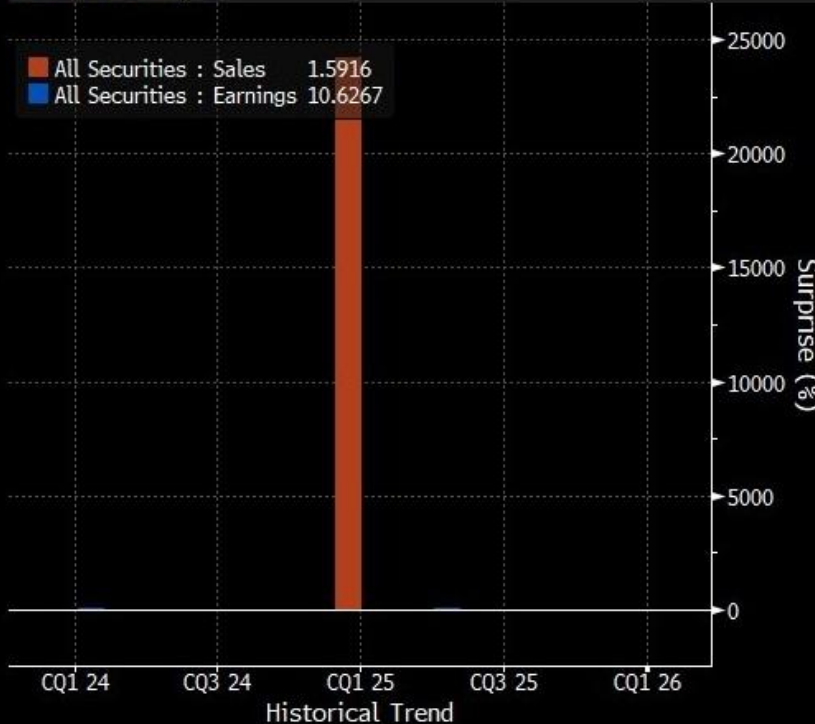
บรรยากาศตลาดหุ้นสหรัฐฯ: ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังคงปรับตัวขึ้นได้ดี โดยดัชนี S&P 500 Futures และ Nasdaq 100 Futures ขยับขึ้น 0.5% และ 0.8% ตามลำดับ นักลงทุนคลายความกังวลและตอบรับเชิงบวกต่อผลประกอบการที่แข็งแกร่ง โดยภาพรวมกำไร (Earnings Surprise) ของดัชนี S&P 500 ดีกว่าที่ตลาดคาดถึง 19.65% นำโดยกลุ่มเทคโนโลยีที่กำไรเติบโตโดดเด่นและสูงกว่าคาดถึง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

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

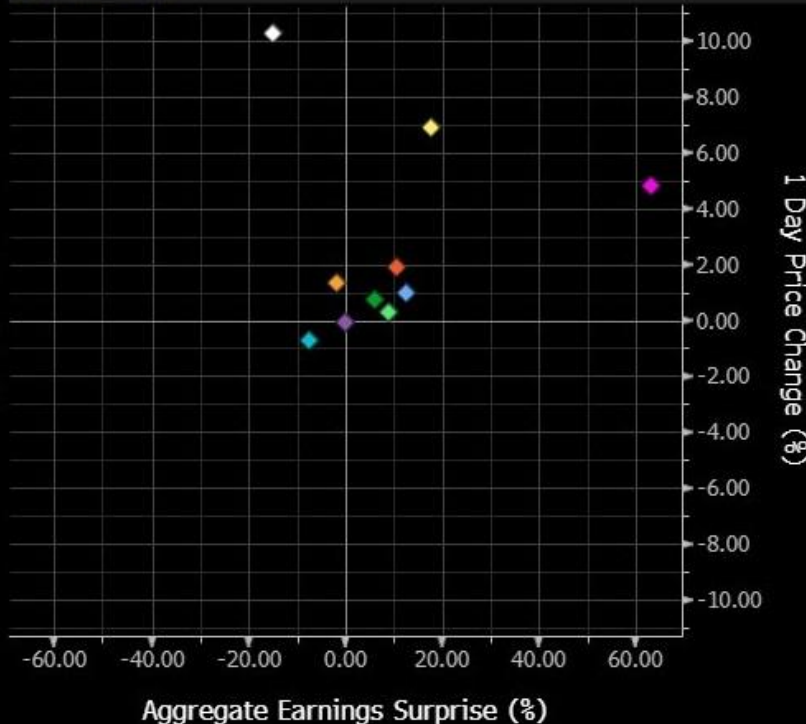
STOCK EXCH OF THAI INDEX

Industry (ICB)	Reported	Sales Surprise	Earnings Surprise
11) All Securities	46 / 690	1.59%	10.63%
12) > Energy	3 / 25	7.84%	-14.99%
13) > Basic Materials	5 / 50	6.28%	-7.47%
14) > Industrials	6 / 131	-9.09%	63.27%
15) > Health Care	1 / 39	3.38%	8.96%
16) > Telecommunications	0 / 16		
17) > Utilities	0 / 38		
18) > Financials	15 / 64	4.45%	
19) > Technology	1 / 24	3.69%	
20) > Real Estate	5 / 116	-3.39%	
21) > Consumer Discretionary	4 / 117	-2.84%	
22) > Consumer Staples	6 / 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](mailto:contactcenter@daol.co.th)

☎ 1538

🌐 [www.daol.co.th](http://www.daol.co.th)

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

📺 DAOL Channel