

# DAOL Daily Strategy

4 June 2026

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

## CALENDAR

Date	Impact	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
31-May	*	CH	Manufacturing PMI	May	49.8	50.3
31-May	*	CH	Non-manufacturing PMI	May	49.4	49
1-Jun	*	CH	RatingDog China PMI Mfg	May	50.8	52.2
1-Jun		US	S&P Global US Manufacturing PMI	May F	55.2	55.3
1-Jun	*	US	ISM Manufacturing	May	53.1	52.7
1-Jun		US	Construction Spending MoM	Apr	0.11%	0
2-Jun	*	EC	CPI Estimate YoY	May P	3.21%	3.00%
2-Jun	*	EC	CPI YoY	May P	3.21%	3.00%
2-Jun	*	EC	CPI MoM	May P	0.11%	1.00%
2-Jun	*	EC	CPI Core YoY	May P	2.43%	2.20%
2-Jun	*	US	JOLTS Job Openings Rate	Apr	--	4.10%
3-Jun	*	CH	RatingDog China PMI Composite	May	--	53.1
3-Jun	*	US	ADP Employment Change	May	109.29k	109k
4-Jun	*	US	Initial Jobless Claims	46172	--	215k
5-Jun	*	TH	CPI YoY	May	3.20%	2.89%
5-Jun	*	TH	CPI NSA MoM	May	0.39%	2.75%
5-Jun	*	TH	CPI Core YoY	May	0.97%	0.83%
5-Jun	*	EC	GDP SA QoQ	1Q T	0.10%	0.10%
5-Jun		EC	GDP SA YoY	1Q T	0.80%	0.80%
5-Jun	*	US	Change in Nonfarm Payrolls	May	92.18k	115k
5-Jun		US	Average Hourly Earnings MoM	May	0.26%	0.20%
5-Jun	*	US	Unemployment Rate	May	4.32%	0.0

- จากภาพรวมปัจจัยแวดล้อมและกระแสเงินทุน (Fund Flow) แม้ตลาดจะมีแรงซื้อสุทธิจากต่างชาติกว่า 8.6 พันล้านบาทช่วยประคองฐานดัชนี และดัชนีฯ ในระดับปัจจุบันได้สร้างสัญญาณซื้อ (Buy Signal) ไปแล้ว แต่ตลาดยังเผชิญปัจจัยกดดันเฉพาะกลุ่ม:
- กลุ่มพลังงาน (Positive): ได้รับานิสงค์โดยตรงจากความตึงเครียดในตะวันออกกลางที่ลุกลามไปยังอ่าวอาหรับ หนุนราคาน้ำมันดิบ (PTTEP, TOP, SPRC) แต่อาจกดดันต้นทุนกลุ่มขนส่งและสายการบิน
- กลุ่มธนาคารพาณิชย์ (Negative): เพลิน Sentiment เชิงลบระยะสั้นจากการที่ รพท. สั่งปรับลดและยกเว้นค่าธรรมเนียม 19 รายการ แม้กระทบรายได้เพียง 4.2-5.6 พันล้านบาท แต่ตลาดยังต้องใช้เวลาประเมินทิศทางกำไร
- กลุ่มส่งออก (Negative/Risk): ประเด็น USTR เตรียมเก็บภาษีนำเข้าเพิ่ม 12.5% จากปมแรงงานบังคับ จะเป็นปัจจัย Overhang กดดันกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์และอาหาร
- กลุ่มนิคมอุตสาหกรรม (Positive): ความคืบหน้าแผนมาบตาพุดเฟส 3 เป็น Sentiment เชิงบวกต่อกลุ่มนิคมฯ และรับเหมาฯ แนะนำเล่นเป็นรายตัว (Selective Buy)

# คาดการณ์ทิศทางตลาดหุ้นไทย (SET Index Outlook)

## แนวโน้มฟื้นตัว

ตลาดสร้างสัญญาณซื้อ (Buy Signal)  
ให้นักลงทุนเป็นที่เรียบร้อยแล้ว

## สาเหตุการบวก

เกิดจากการซื้อกลับหลังผ่านช่วง MSCI  
Rebalance และข่าวบวกเฉพาะตัว

## ข้อควรระวัง

ดัชนีอาจมีแรงบวกลด  
จากสถานการณ์ตะวันออกกลางที่ยังไม่น่าวางใจ

ต่างชาติซื้อสุทธิ: **8,653.67** ล้านบาท (SET+MAI)





# ปัจจัยสำคัญในประเทศ: มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ

## โครงการ "ไทยช่วยไทย พลัส"

สถานะ: **สิ้นสุดการลงทะเบียน** (25-29 พ.ค. 69)

ความคาดหวัง: เตรียมรับเม็ดเงินหมุนเวียนการบริโภค  
และการใช้จ่ายในประเทศ

## เป้าหมายเศรษฐกิจปี 2569

**GDP ขยายตัวที่ระดับ 2%**  
(รวมมาตรการภาครัฐ)

## คาดการณ์การบริโภคภาคเอกชนทั้งปี

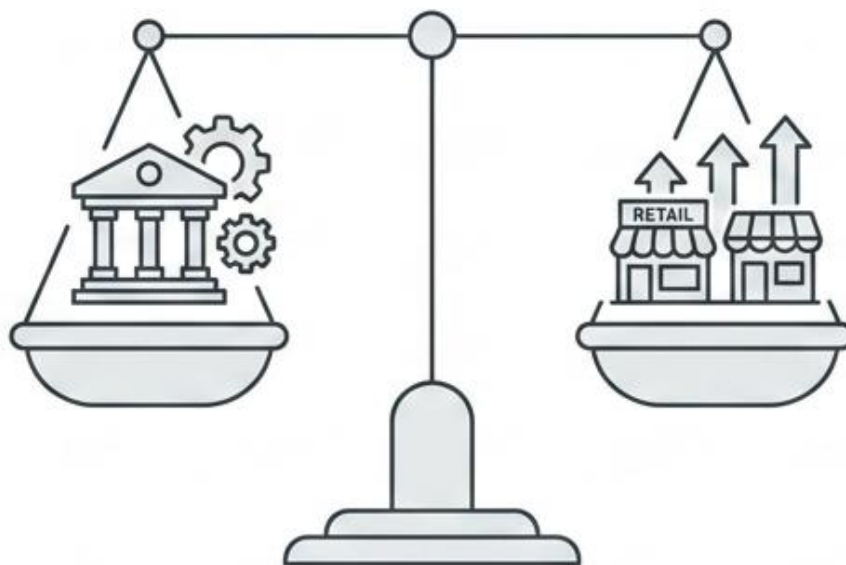


เริ่มส่งผลชัดเจนในไตรมาสที่ 3/2569

# ปัจจัยสำคัญในประเทศ: รพท. ปรับลดค่าธรรมเนียม

## The Cost to Banks

- ผลกระทบระยะสั้น: **Sentiment** เชิงลบต่อกลุ่มธนาคาร
- รายได้ลดลง: 4.2 - 5.6 พันล้านบาท (คิดเป็นเพียง 1.5 - 2% ของกำไรสุทธิระบบ)



## The Benefit to Economy

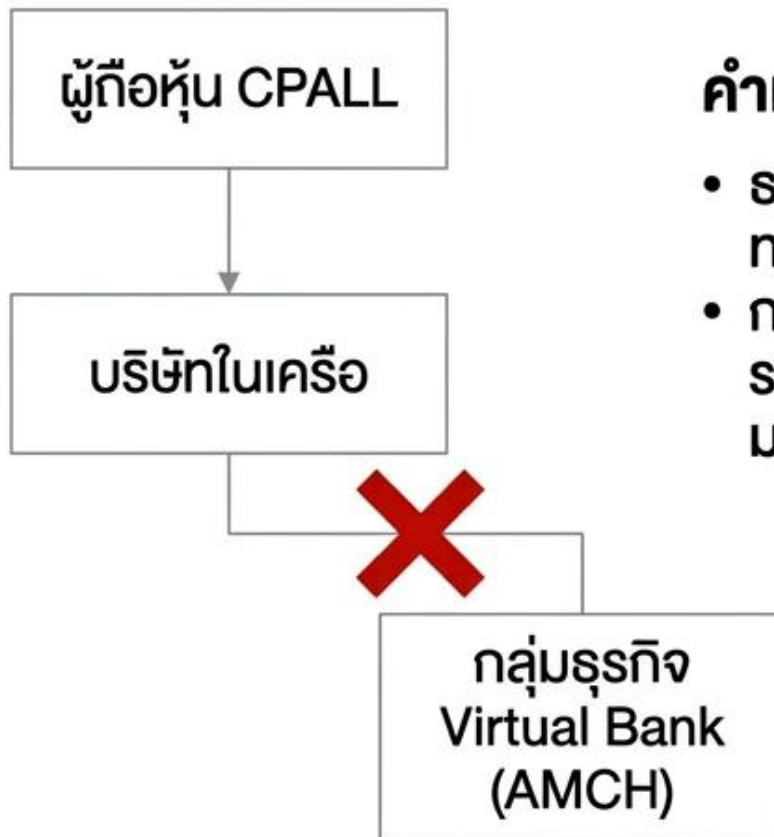
- ประโยชน์ที่ได้รับ: ลดต้นทุนรายย่อยและ SMEs
- มาตรการ: ปรับลด/ยกเว้นค่าธรรมเนียม 4 ประเภท 19 รายการ

**บทสรุป:** ผลกระทบต่อรายได้ของธนาคารพาณิชย์อยู่ในวงจำกัด ขณะที่ช่วยลดต้นทุนระบบเศรษฐกิจฐานราก

# ปัจจัยสำคัญในประเทศ: ประเด็น Virtual Bank

## มติที่ประชุม

ไม่เห็นชอบให้นำบริษัทในเครือ  
เข้าร่วมกลุ่มธุรกิจ Virtual Bank



## คำเตือนและกฎเกณฑ์ สปท.

- สปท. แจ้งเตือนให้เครือข่ายพีร่งหาทางออก
- กฎเกณฑ์: Real Sector ต้องโอนรวมธุรกิจที่มีใบอนุญาตจาก สปท. มารวมไว้ด้วยกันทั้งหมด

บริษัทที่เกี่ยวข้อง: CPALL, AMCH

# ปัจจัยสำคัญในประเทศ: เดิมหน้าโครงสร้างพื้นฐาน

## โครงการท่าเรือมาตาพูดเฟส 3

มูลค่าโครงการ: **93,600** ล้านบาท

สถานะ: เปิดแผนการพัฒนารองรับการเติบโตทางเศรษฐกิจ



กลุ่มที่ได้รับประโยชน์: ปัจจัยบวกโดยตรงต่อหุ้นกลุ่มนิคมอุตสาหกรรมและกลุ่มรับเหมาก่อสร้าง



## แผนพลังงานชาติ (PDP) และ กนอ.

สถานะ: รอแผน PDP ฉบับใหม่ประกาศใช้

เป้าหมาย: ลุยโครงการพลังงานไฮโดรเจน และ SMR

# ความคืบหน้าโครงการก่อสร้างท่าเรือมาตาบุตรระยะ ที่ 3 มูลค่า 9.36 หมื่นล้านบาท

DAOL SEC

- **สถานะปัจจุบัน:** ภาคเอกชนบางส่วนได้เริ่มเข้ามาใช้ประโยชน์ในพื้นที่ที่มีการถมทะเลเรียบร้อยแล้ว ในขณะที่พื้นที่ส่วนอื่นๆ ยังอยู่ระหว่างการปรับสภาพเพื่อรอให้ดินและตะกอนมีความมั่นคงก่อนที่จะพัฒนาต่อ โดยคาดว่าจะสามารถ **ใช้งานโครงการได้อย่างเต็มรูปแบบภายในเวลาประมาณ 2 ปีจากนี้**
- **การขอความชัดเจนด้านนโยบายพลังงาน (แผน PDP):** นายสุเมธ (คาดว่าเป็นผู้บริหารจาก กนอ.) ระบุว่า การพัฒนาโครงการในภาพรวม อาจมีความล่าช้ากว่ากรอบเวลาเดิม (ที่เคยตั้งเป้าจะลงนามสัญญาร่วมทุนและก่อสร้างในปี 2567 เพื่อเปิดดำเนินการปี 2569) เนื่องจากในขณะนี้ **การนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (กนอ.) จำเป็นต้องรอให้แผนพัฒนากำลังผลิตไฟฟ้าของประเทศ (PDP) ฉบับใหม่ออกมาให้ชัดเจนเสียก่อน**
- **อุตสาหกรรมเป้าหมาย:** เมื่อแผน PDP ชัดเจน จะทำให้ทราบว่าโครงการนี้ต้องเตรียมโครงสร้างพื้นฐานเพื่อรองรับการลงทุนรูปแบบใด โดย มุ่งเป้าไปที่โครงการพลังงานแห่งอนาคต เช่น **พลังงานไฮโดรเจน และโรงไฟฟ้านิวเคลียร์ขนาดเล็ก (SMR)**
- **รูปแบบการลงทุน:** กนอ. ได้เสนอแนวทางการทบทวนรูปแบบการลงทุนต่อคณะรัฐมนตรี (ครม.) ไปแล้ว โดยเสนอทางเลือกไว้ประมาณ 6 รูปแบบ ซึ่งรวมถึง **แนวทางการลงทุนแบบรัฐต่อรัฐ (G2G)** หรือรูปแบบอื่นๆ ที่เหมาะสมกับสถานการณ์พลังงานในอนาคต
- **ความสนใจจากนักลงทุน:** แม้จะยังไม่ทราบแน่ชัดว่าอุตสาหกรรมใดจะเข้ามาลงทุน แต่ กนอ. ยืนยันว่า **มีนักลงทุนทั้งชาวไทยและต่างชาติแสดงความสนใจเข้ามาขอใช้พื้นที่เป็นจำนวนมาก โดยเฉพาะอย่างยิ่งจากกลุ่มพลังงานและอุตสาหกรรมที่ต่อเนื่องกัน**

# มุมมองเศรษฐกิจไทย: รับมือคลื่นยักษ์ 3 ระลอก

ข้อสังเกตเชิงยุทธศาสตร์โดย ดร.สันติธาร เสถียรไทย

## 1. โครงสร้างประชากร

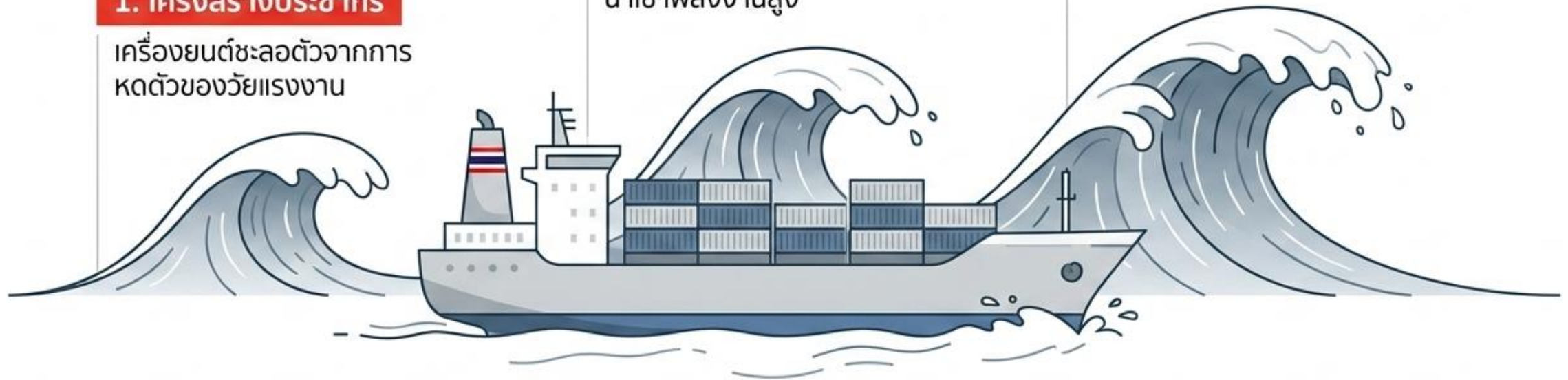
เครื่องยนต์ชะลอตัวจากการ  
หดตัวของวัยแรงงาน

## 2. ความมั่นคงทางพลังงาน

จุดเปราะบางจากการพึ่งพา  
นำเข้าพลังงานสูง

## 3. สภาวะเศรษฐกิจ

- ภาวะพลังงานแพง, ของแพง,  
กำลังซื้ออ่อนแอ (Double Squeeze)
- หนี้ครัวเรือนไทย: 87% ของ GDP



ทางรอดและข้อเสนอแนะ: สร้างเศรษฐกิจยุคใหม่ให้ไทยเป็นพื้นที่ปลอดภัย (Safe Haven) ดึงดูดการลงทุนในยุค Security First

# ปัจจัยต่างประเทศ: USTR และกำแพงภาษีแรงงานบังคับ

- **มาตรการใหม่:** สหรัฐฯ เสนอเก็บภาษีศุลกากรจากปัญหาแรงงานบังคับ (Forced Labor) ภายใต้มาตรา 301
- **กลุ่มเป้าหมาย:** 60 เขตเศรษฐกิจ (รวมถึงไทย) ที่ถูกระบุว่าล้มเหลวในการสกัดกั้นปัญหา
- **ผลกระทบต่อหุ้นไทย:** ต้องติดตามผลกระทบต่อกลุ่มส่งออกอย่างใกล้ชิด โดยเฉพาะอุตสาหกรรมอาหารและอิเล็กทรอนิกส์

## USTR TARIFF PROPOSAL

### 10% RATE WOULD APPLY TO IMPORTS FROM:

- Canada, Mexico, EU, UK, Taiwan

### 12.5% RATE WOULD APPLY TO IMPORTS FROM:

- China, India, Japan, South Korea

Levies subject to public comment, review before implementation

# ประเด็นภูมิรัฐศาสตร์: ความตึงเครียดตะวันออกกลาง

**จุดปะทุรอบใหม่:** สหรัฐฯ-อิหร่าน ปะทะรุนแรงข้ามคืน (รุนแรงสุดนับแต่เดือนเมษายน)

- **การขยายวงของสงคราม:** ความขัดแย้งลุกลามถึงคูเวตและบาห์เรนเข้าสู่วงล้อมของวิกฤต (Crossfire)
- **เป้าหมายโจมตี:** มีการโจมตีฐานทัพและสนามบินพลเรือน ส่งผลให้มีผู้เสียชีวิต 1 รายที่คูเวต
- **นัยยะระดับมหภาค:** Headline สำคัญที่สุดของวัน ชี้ว่าสงครามกำลังลามไปรัฐอ่าวอาหรับ (Gulf States) ซึ่งเป็นศูนย์กลางพลังงานและการเงินโลก



# ประเด็นภูมิรัฐศาสตร์: ข้อพิพาทสหรัฐฯ - อิหร่าน

## ขบวนการตอบโต้

สหรัฐฯ อ้างถูกโจมตีหลังระงับการทำงานเรือบรรทุกน้ำมันอิหร่าน ขณะที่อิหร่านพุ่งเป้าไปที่ฐานทัพเรือสหรัฐฯ ใน **บะห์เรน** และ **ฐานทัพอากาศในคูเวต**

## อุปสรรคการเจรจาชั่วคราว (Interim Deal)

**เผชิญ 4 ความท้าทายหลัก:** ช่องแคบฮอร์มุซ, สินทรัพย์ที่ถูกอายัด, เลบานอน, และแร่ยูเรเนียม

## Key Sticking Points in US-Iran Talks Over Interim Deal

	Iran position	US position
Traffic through Hormuz strait	Wants to control maritime traffic	Insists on free passage for vessels
Iran's frozen financial assets	Iran media says government wants \$12bn unfrozen with an interim deal	Unclear; pressure on Trump from Iran hawks not to release funds
Lebanon	Ceasefire must include Lebanon	Ally Israel reluctant to have its operations in Lebanon restricted
Iran's highly-enriched uranium	Says it wants to keep possession of its stocks; may accept them being sent to Russia or China	Trump wants HEU destroyed or sent to US

# ประเด็นภูมิรัฐศาสตร์: สภาคองเกรสและท่าที่ทรัมป์

## การเบรกอำนาจผู้นำทางการเมือง

- สภาผู้แทนฯ สหรัฐฯ ผ่านร่างมาตรการ 'War Powers' เพื่อจำกัดการปฏิบัติการทางทหารต่ออิหร่าน เพิ่มความไม่แน่นอนเชิงนโยบาย
- ทรัมป์ยืนยันสหรัฐฯ จัดการกุ่มระเบิดส่วนใหญ่ในช่องแคบฮอร์มุซแล้ว (เส้นทางขนส่ง 1 ใน 5 ของโลก)

## แสงสว่างปลายอุโมงค์

- สหรัฐฯ เผยว่า อิสราเอลและเลบานอนตกลงดำเนินการหยุดยิงแล้ว โดยกลุ่มฮิซบอลเลาะห์ต้องยุติการโจมตี



สหรัฐฯ เผยอิสราเอลและเลบานอนตกลงหยุดยิงแล้ว โดยมีเงื่อนไขให้ฮิซบอลเลาะห์ยุติการโจมตี

## • **เงื่อนไขการหยุดยิง:** อิสราเอลและเลบานอนบรรลุข้อตกลงที่จะดำเนินการหยุดยิงร่วมกัน โดยมีเงื่อนไขสำคัญคือกลุ่มฮิซบอลเลาะห์จะต้องยุติการสู้รบอย่างสมบูรณ์แบบ

- **การถอนกำลัง:** กลุ่มฮิซบอลเลาะห์จะต้องอพยพกองกำลังทั้งหมดออกจากพื้นที่ทางตอนใต้ของแม่น้ำลิทานิ (Litani River) ในเลบานอน ซึ่งตั้งอยู่ติดกับพรมแดนของอิสราเอล
- **เจตนาพร้อมกัน:** แถลงการณ์ร่วมของอิสราเอล เลบานอน และสหรัฐฯ ระบุว่าทั้งสองประเทศไม่มีเจตนามุ่งร้ายต่อกัน และมุ่งมั่นที่จะเดินหน้าเจรจาโดยตรงต่อไปเพื่อสร้างความเชื่อมั่น แก้ไขปัญหาที่ค้างคา และมุ่งสู่ข้อตกลงที่ครอบคลุมระหว่างสองชาติ
- **ท่าทีของฝั่งสหรัฐฯ และฮิซบอลเลาะห์:** ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ เปิดเผยก่อนหน้านี้ว่าตนได้หารือกับตัวแทนระดับสูงของฮิซบอลเลาะห์แล้ว ซึ่งทางกลุ่มตกลงที่จะหยุดยิงกับอิสราเอล
- **ข้อเรียกร้องของอิหร่าน:** อิหร่านเรียกร้องให้อิสราเอลยุติการโจมตีเป้าหมายของฮิซบอลเลาะห์ในเลบานอน ซึ่งเป็นหนึ่งในเงื่อนไขสำหรับการทำข้อตกลงกับสหรัฐฯ เพื่อแก้ไขปัญหาสงครามในภูมิภาคที่ส่งผลให้ช่องแคบฮอร์มุสต้องปิดตัวลง
- **แรงกดดันจากผู้นำสหรัฐฯ:** ข้อตกลงดังกล่าวเกิดขึ้นไม่กี่วันหลังจากที่ทรัมป์โทรศัพท์พูดคุยกับ เบนจามิน เนทันยาฮู นายกรัฐมนตรีอิสราเอล โดยมีรายงานว่าทรัมป์ได้ใช้คำสับถั้วว่าผู้นำอิสราเอลเพื่อกดดันให้ลดระดับการสู้รบในเลบานอน และเพื่อรักษาบรรยากาศการเจรจาสันติภาพกับอิหร่านเอาไว้ ทรัมป์ยังให้สัมภาษณ์ผ่านพอดแคสต์ว่าเขารู้สึกหงุดหงิดที่อิสราเอลยังคงเดินหน้าทำศึกกับเลบานอนอย่างต่อเนื่อง และได้บอกกับเนทันยาฮูไปว่าเรื่องนี้ต้องยุติลงได้แล้ว

# ราคาทองคำและน้ำมัน: เชนิญแรงกดดันที่สวนทางกัน

## ราคาทองคำ (Gold)

- **สวนทางสภาวะสงคราม:** ตึงลง **1.0%** (สู่ 4,445 USD/Oz) จากความกังวลวิกฤตพลังงานดันเงินเฟ้อ
- **ผลกระทบดอกเบี้ย:** คาด Fed คงดอกเบี้ยสูง กดดันสินทรัพย์ไม่มีผลตอบแทน
- **ทุนสำรอง:** ECB เผยธนาคารกลางทั่วโลกเพิ่มสัดส่วนถือทองคำแทนพันธบัตรสหรัฐฯ



## ตลาดน้ำมันดิบ (Crude Oil)

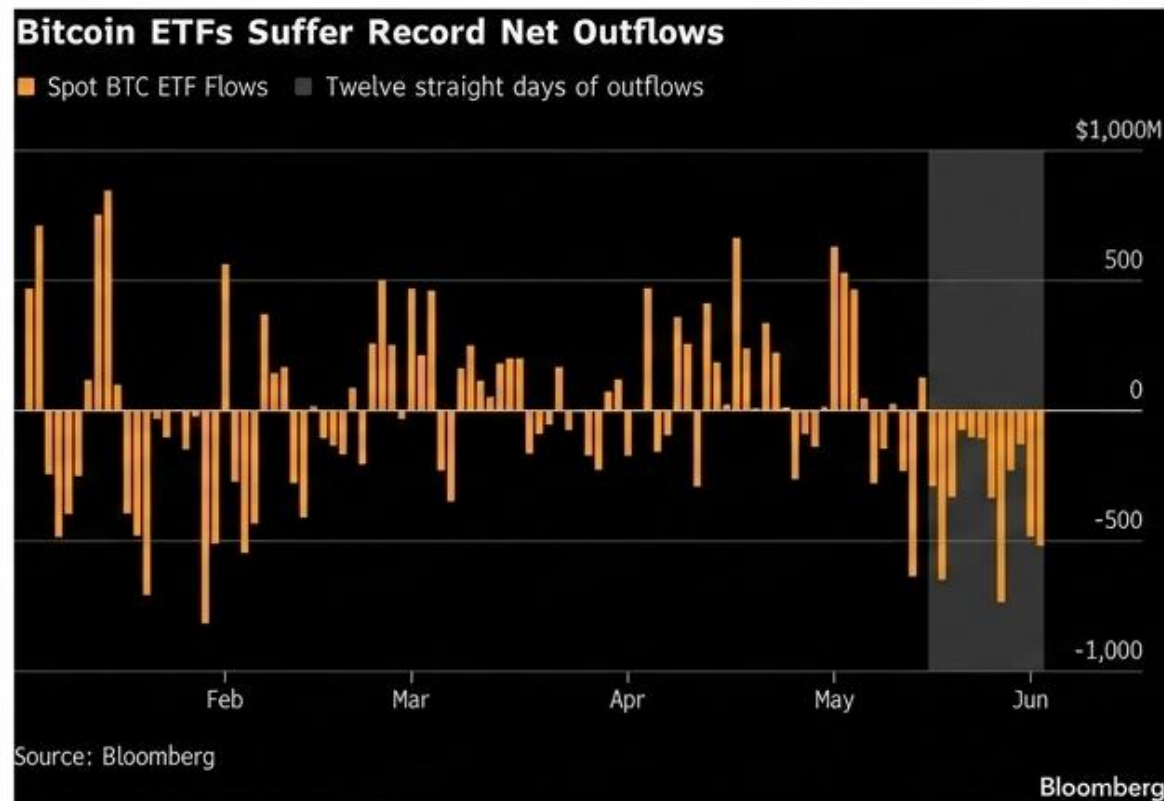
- **ตลาดกำลังสะท้อนราคาสองขั้ว:** ประเมินทั้ง 'War Premium' และ 'Peace Headline' ไปพร้อมกัน
- **WTI ปรับขึ้น 2.6%** (96.20 USD/bbl) จากประเด็นอิหร่าน
- **Brent ลดลง** หลังข่าวหยุดยิงเลบานอน



# ข่าวสำคัญที่มีผลต่อตลาด: วิกฤตคริปโทเคอร์เรนซี

- **การแยกตัว (Decoupling):** Bitcoin ร่วงหนัก และเริ่มหลุดความสัมพันธ์จากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี (Nasdaq) อย่างชัดเจน
- **สถาบันเทขาย:** เกิดจากบริษัท Strategy Inc. ทอยเทขายทำกำไร ทำลายความเชื่อมั่นการสะสมเหรียญระยะยาว
- **วงจรบังคับขาย (Feedback Loop):** ราคาหุ้นที่ร่วงลงกดดันให้กองทุน ETF และ Derivatives เผชิญกับการบังคับขาย

**กระแสเงินทุนไหลออกติดต่อกัน 12 วัน  
รวมมูลค่าเกือบ 4 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ**





# ข่าวระดับโลก: ความกังวลฟองสบู่ AI และดีล SpaceX

## ความกังวลฟองสบู่หุ้นเทคโนโลยี

- **ดัชนี** Nasdaq 100  
ปรับลดลงแรง
- **สาเหตุหลัก:** Outlook ของ  
Broadcom ออกมา  
อ่อนแอกว่าคาด (หุ้นร่วง  
14% นอกเวลาทำการ)
- **นัยยะ:** ตลาดเริ่มกังวลภาวะ  
Bubble Angst ในหุ้นกลุ่ม  
AI



## ดีลประวัติศาสตร์ SpaceX

- **เป้าหมาย:** ระดมทุนทำ IPO  
มูลค่ามหาศาลเพื่อลุย AI  
และ Space Economy
- **มูลค่าเป้าหมาย:** 7.5 หมื่น  
ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ (ราคา  
135 ดอลลาร์/หุ้น)
- **นัยยะ:** ความต้องการเงินทุน  
ในโครงสร้างพื้นฐานระดับสูง  
ยังคงมหาศาล





# 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		02JUN2026	-841.6	-1,244.8	-1,244.8	-11,375.0	-27,165.5	-35,429.6	-26,276.9
Indonesia		03JUN2026	-55.3	-133.5	-133.5	-1,340.3	-3,288.0	-1,453.2	+11.8
Japan		29MAY2026		-3,084.1	+21,944.1	+85,316.9	+70,540.8	+120,090.2	+157,567.9
Malaysia		03JUN2026	-113.9	-113.9	-113.9	-983.1	-692.2	-3,481.9	-6,039.8
Philippines		03JUN2026	+0.9	-7.3	-7.3	-369.0	-230.5	-598.0	-108.1
S. Korea		02JUN2026	-3,929.3	-5,261.6	-5,261.6	-32,572.6	-69,586.1	-62,694.2	-36,417.6
Sri Lanka		03JUN2026	-1.2	-1.0	-1.0	-40.5	-104.4	-199.4	-158.0
Taiwan		03JUN2026	+1,018.7	+2,753.6	+2,753.6	+19,562.4	+650.4	+5,628.1	+38,822.7
Thailand		02JUN2026	+263.2	+263.2	+263.2	+293.3	+933.3	-185.3	+3,260.6
Vietnam		03JUN2026	-26.3	-70.5	-70.5	-1,335.3	-2,443.6	-5,691.6	-2,162.1

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

# Fund Flow เอเชีย: ญี่ปุ่นผงาด เกาหลี-ไต้หวันถูกขาย

## ตลาดหุ้นญี่ปุ่น

- จุดหมายปลายทางอันดับ 1 ของภูมิภาค
- กระแสเงินเข้า (YTD): 73.6 พันล้าน USD

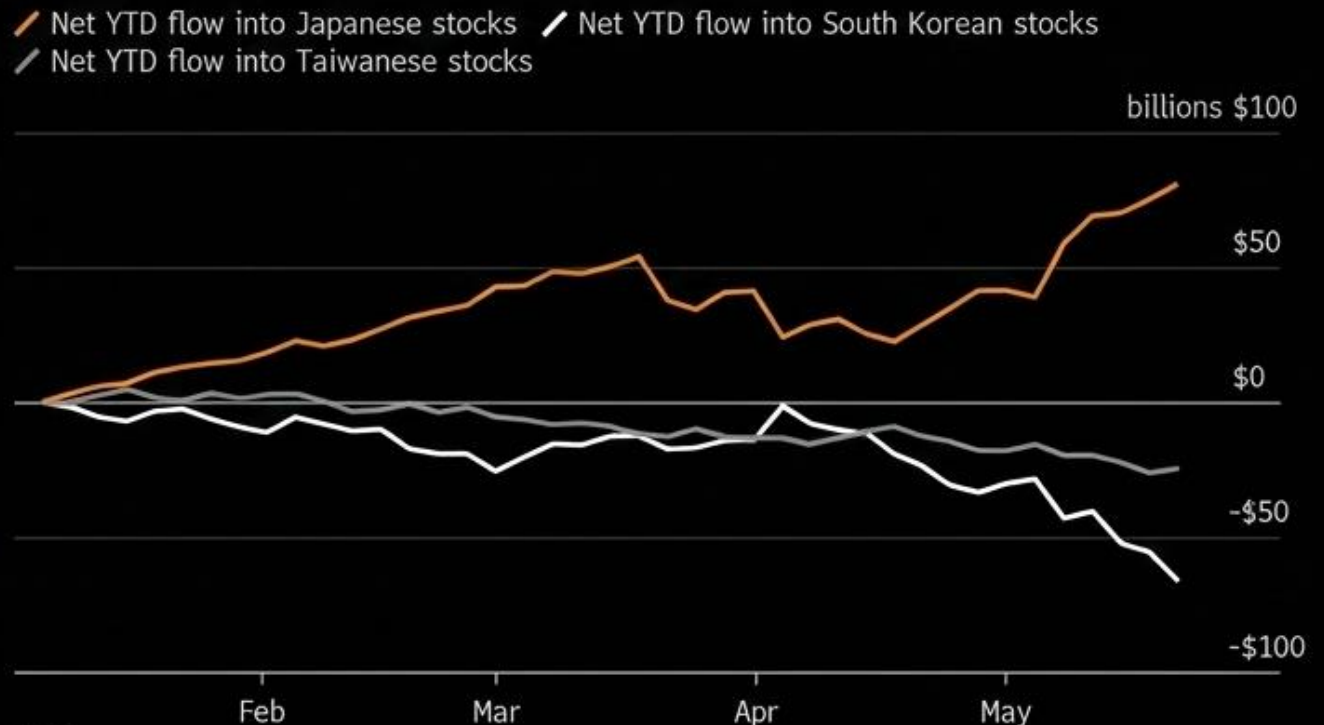
## การขาย AI Trade

- นักลงทุนขายเกาหลีใต้และไต้หวันอย่างหนัก จากความกังวลการพึ่งพาหุ้นชิป AI
- กระแสเงินออกเกาหลี (YTD): ราว 70 พันล้าน USD

## ตลาดหุ้นอินโดนีเซียตึงหนัก

- ร่วงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 5 ปี เสียแชมป์ตลาดใหญ่สุดอาเซียน
- กระแสเงินออก (YTD): 3.2 พันล้าน USD

## Foreigners Buy Japan, Sell Korea, Taiwan Stocks in 2026

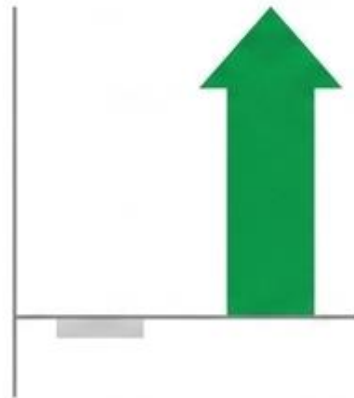


2026

Note: Data is based on the foreign investment into the respective equity markets. Japan data is as of May 22, as Japan's ministry of finance provides weekly data.  
Source: Bloomberg

# สรุปกระแสเงินทุน (Fund Flow): ตลาดหุ้นและค่าเงินบาท

## ตลาดหุ้นไทย (SET+MAI)



- **ต่างชาติกลับมาซื้อสุทธิ: 8,653.67 ล้านบาท**
- **ความผันผวน:** คาดการณ์ความผันผวนต่อเนื่องหลังฟื้นการปรับน้ำหนัก MSCI

## ตลาดตราสารหนี้



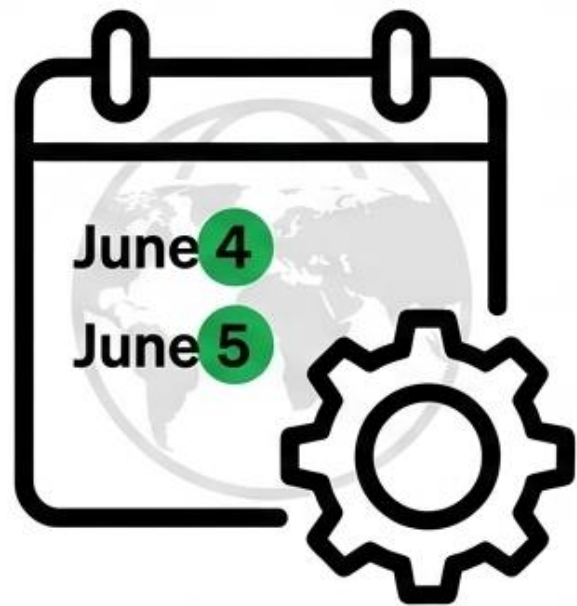
- **มูลค่าการซื้อขายรวม: 70,082 ล้านบาท**
- **ทิศทาง:** Bond Yield แกว่งตัวในกรอบแคบ รอดูทิศทางดอกเบี้ย Fed

## ค่าเงินบาท (THB)



- **ทิศทาง:** แข่งค่าขึ้น รับอานิสงส์ความคาดหวังเจรจาสันติภาพ
- **ปัจจัยติดตาม:** รายงานตัวเลขเงินเฟ้อ (CPI) ของไทยเพื่อประเมินนโยบายการเงิน

# ปฏิทินเศรษฐกิจสำคัญ (Economic Calendar)



โฟกัสหลัก:  
ตัวเลขแรงงานสหรัฐฯ  
และ เงินเฟ้อไทย

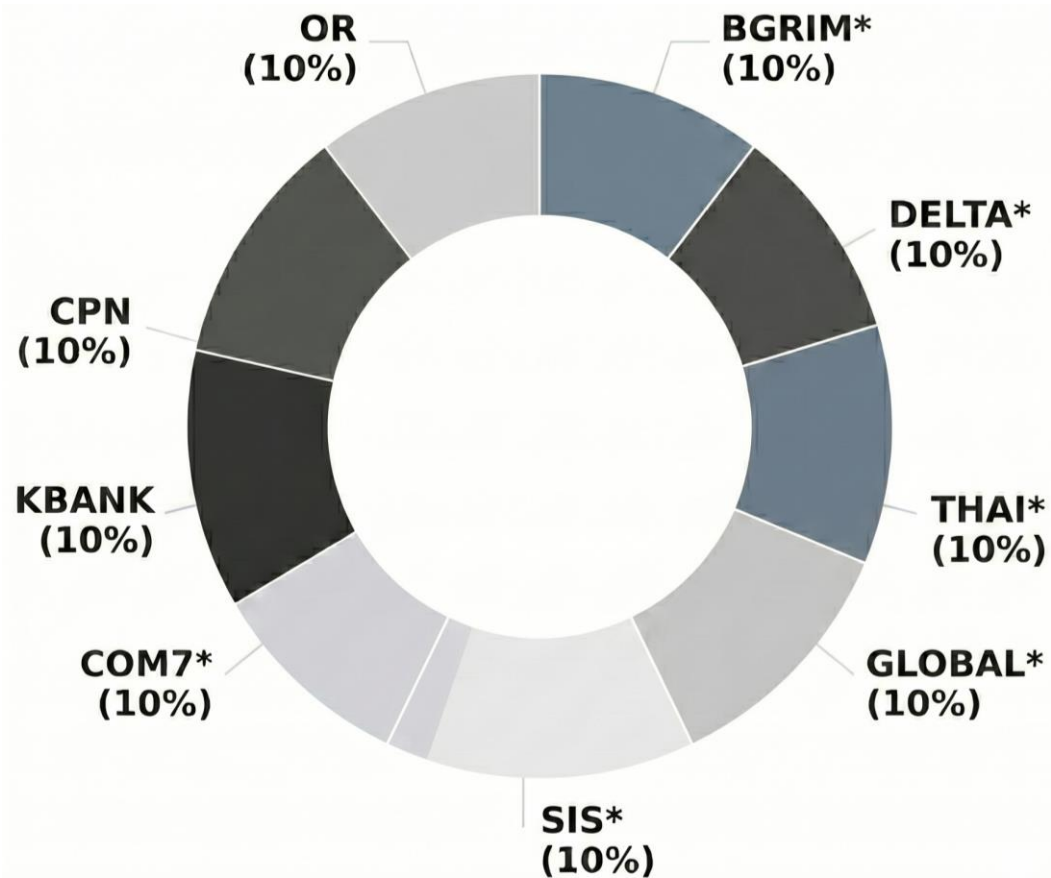
Date	Event	Surv(M)	Prior
4-Jun	US Initial Jobless Claims	--	215k
5-Jun	TH CPI YoY (May)	<b>3.20%</b>	2.89%
5-Jun	US Change in Nonfarm Payrolls (May)	<b>92.18k</b>	115k
10-Jun	US CPI YoY (May)	--	3.80%
11-Jun	EC ECB Main Refinancing Rate	--	2.15%

# กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL



- ตลาดวันก่อนหน้า คาดว่าเป็นการซื้อกลับหลังผ่านการ Rebalance ของ MSCI พสมกับข่าวบวกเฉพาะตัวของหุ้น อย่างไรก็ตาม วันนี้ประเมินว่าตลาดจะมีแรงบวกน้อยลง แต่ดัชนีฯ ที่ระดับนี้คือการสร้างสัญญาณซื้อให้กับนักลงทุนไปเป็นที่เรียบร้อยแล้ว
- สถานการณ์ตะวันออกกลางที่ยังไม่น่าวางใจ อาจมีผลให้การลงทุนในช่วงเวลาแบบนี้ ต้องเน้นกลยุทธ์ "เลือกหุ้นเป็นรายตัว (Selective Buy)" และดูว่าในแต่ละวัน ตลาดจะมีการ Rotate เม็ดเงินไปที่หุ้นตัวใดหรือกลุ่มใด
- หุ้นในพอร์ตแนะนำ: เรานำ GUNKUL\*, CPALL ออก และนำ OR, BGRIM\*, DELTA\*, THAI\* เข้ามาในพอร์ต หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย: OR(10%), BGRIM\*(10%), DELTA\*(10%), THAI\*(10%), GLOBAL\*(10%), SIS\*(10%), COM7\* (10%), KBANK(10%), CPN(10%)

# กลยุทธ์การลงทุน (Investment Strategy)



## แนวทางการลงทุน:

ตลาดมีความผันผวนสูง แนะนำใช้กลยุทธ์ 'เลือกหุ้นเป็นรายตัว (Selective Buy)' โดยจับตาการหมุนเวียนเม็ดเงิน (Sector Rotation) เป็นรายวัน

## การปรับพอร์ตแนะนำ:

- **นำออก:** GUNKUL\*, CPALL
- **นำเข้า:** สลับตัวเลือกที่มีความแข็งแกร่งกว่าเข้ามาแทนที่

พอร์ตหุ้นแนะนำ (สัดส่วนเท่ากัน 10%):

**OR, BGRIM\*, DELTA\*, THAI\*, GLOBAL\*, SIS\*, COM7\*, KBANK, CPN**

หุ้นแนะนำเชิงเทคนิค:

**AMATA, FORTH**

# สรุปปัจจัยตลาดและหุ้นแนะนำ (Market Dashboard)

	ปัจจัยบวก (Positive)	ปัจจัยลบ (Negative)
สภาพแวดล้อม	<ul style="list-style-type: none"><li>เงินบาทแข็งค่า</li><li>เลบานอน-อิสราเอล ตกลงหยุดยิง</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>สหรัฐฯ-อิหร่าน ปะทะเดือด</li><li>USTR จ่อขึ้นภาษีแรงงานบังคับ</li><li>ข่าวลบ CPALL Virtual Bank</li></ul>
กลยุทธ์	<ul style="list-style-type: none"><li>นิคมฯ, รับเหมาฯ (รอรับมาบตาพุดเฟส 3)</li><li>พลังงาน (ราคาน้ำมันได้ War Premium)</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>ส่งออก (กังวลมาตรการภาษี USTR)</li><li>ธนาคารพาณิชย์ (รปท. ลดค่าธรรมเนียม)</li></ul>

หุ้นแนะนำ (Fundamental): OR, BGRIM\*, DELTA\*, THAI\*, GLOBAL\*, SIS\*, COM7\*, KBANK, CPN

หุ้นแนะนำ (Technical): AMATA, FORTH

**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