

DAOL Daily Strategy

25 June 2026

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

CALENDAR

Date	Impact	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
22/Jun/26	*	CH	1-Year Loan Prime Rate	Jun-26	3.00%	3.00%
22/Jun/26		EC	Consumer Confidence	Jun P	-16.9	-19
23/Jun/26		US	S&P Global US Manufacturing PMI	Jun P	54.5	55.1
24/Jun/26	*	TH	BoT Benchmark Interest Rate	24-Jun	0.01	1.00%
24/Jun/26	*	US	New Home Sales MoM	May	3.44%	-6.20%
25/Jun/26	*	TH	Car Sales	May	--	48394
25/Jun/26		US	Building Permits MoM	May F	--	-0.70%
25/Jun/26	*	TH	Customs Exports YoY	May	12.44%	23.10%
25/Jun/26	*	US	PCE Price Index MoM	May	0.45%	0.40%
25/Jun/26	*	US	PCE Price Index YoY	May	4.08%	3.80%
25/Jun/26	*	US	Core PCE Price Index MoM	May	0.32%	0.002
25/Jun/26	*	US	Core PCE Price Index YoY	May	3.39%	3.30%
25/Jun/26	*	US	GDP Annualized QoQ	1Q T	1.77%	1.60%
25/Jun/26	*	US	Initial Jobless Claims	Jun-26	227.08k	226k
26/Jun/26		US	Advance Goods Trade Balance	May	-\$85.18b	-\$82.4b
26/Jun/26		US	U. of Mich. Sentiment	Jun F	49.94	48.9

คาดการณ์ทิศทางการตลาดหุ้นไทย (SET Index)

- ดัชนีมีแนวโน้มแกว่งตัวและฟื้นตัวขึ้นในแดนบวก
- แรงขายหุ้นกลุ่ม Tech เริ่มลดลง ขณะที่นักลงทุนสลับกลุ่มเข้าซื้อหุ้นที่ราคาปรับฐานลงมาลึก (Oversold)
- แนวรับสำคัญที่ระดับ 1536-1538 จุด เป็นจุดรองรับการ Rebound

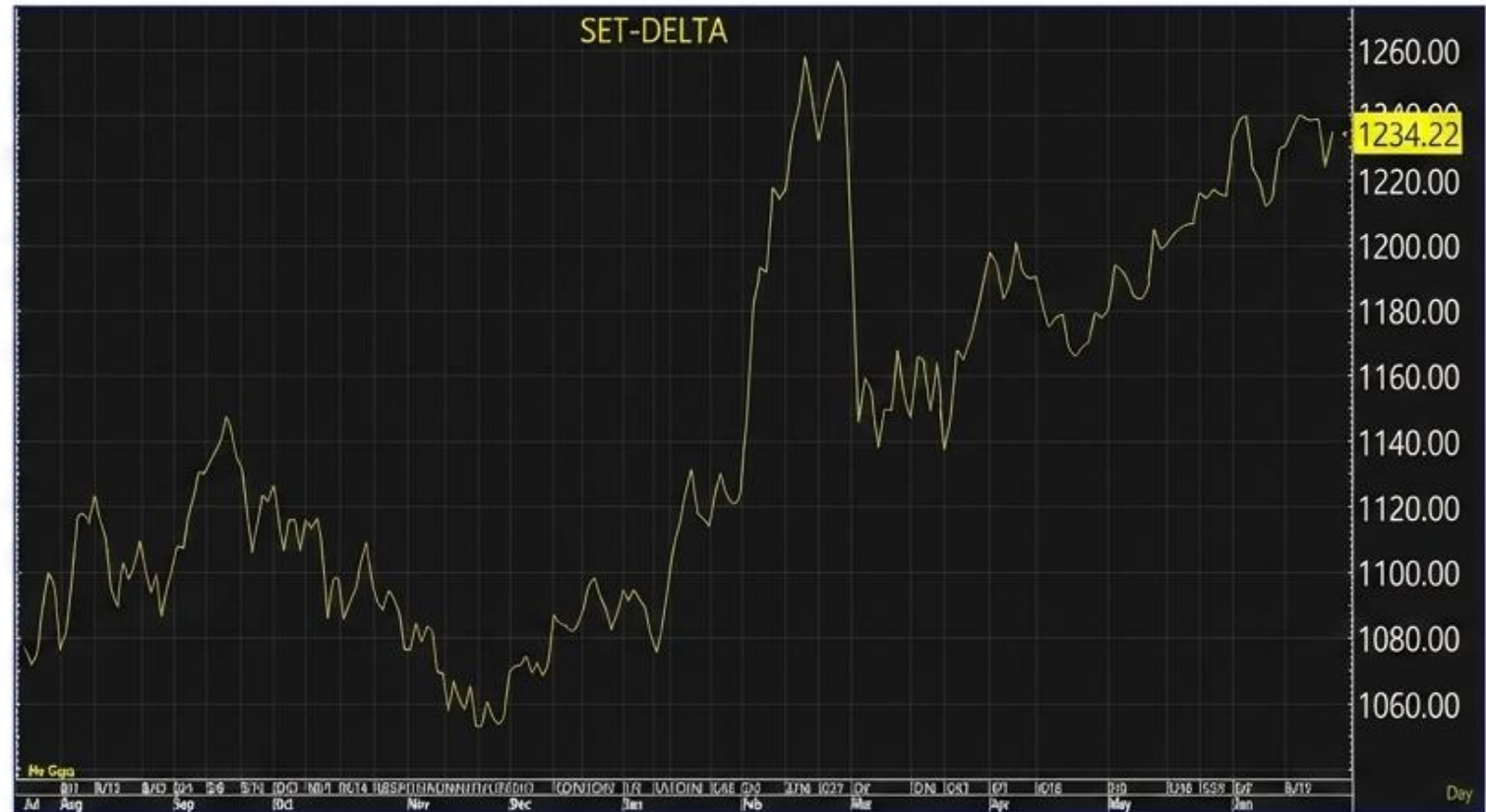
ดัชนีปิดที่ 1548.22 จุด



คาดการณ์ทิศทางตลาดหุ้นไทย (SET-delta)

- ภาพรวมตลาดเมื่อหักผลกระทบจาก DELTA* ยังคงรักษาระดับการฟื้นตัวได้
- สะท้อนถึงแรงซื้อที่มีกระจายตัวในกลุ่มอุตสาหกรรมอื่น นอกเหนือจากกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์

ดัชนี SET-delta ปิดที่ 1234.22 จุด



ปัจจัยสำคัญ: หุ้นหนุนดัชนี (SET Impact Gain)

- กลุ่มโรงไฟฟ้า พัฒนาอสังหาริมทรัพย์
และทำอากาศยาน เป็นแกนนำหลักในการ
พยุงดัชนีตลาด

AOT: ดัชนี +3.1625 จุด
GULF*: ดัชนี +1.2100 จุด
CPN: ดัชนี +0.7200 จุด
CCET: ดัชนี +0.5040 จุด

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
AOT	3.1625	60.75↓	2.75	4.74	669099	4024595
GULF	1.2100	61.50↓	1.00	1.65	868099	5326441
CPN	0.7200	66.25↑	2.00	3.11	84274	555241
CCET	0.5040	9.20	0.60	6.98	888443	796104
BAY	0.4425	38.75	0.75	1.97	33835	130590
KTB	0.2825	36.25	0.25	0.69	166999	603703
TRUE	0.2790	13.40	0.10	0.75	828335	1109359
BDMS	0.2560	18.40	0.20	1.10	499053	917383
CRC	0.2450	23.30	0.50	2.19	79520	184513
THAI	0.2290	6.15↑	0.10	1.65	238511	145955
KBANK	0.1900	208.00↓	1.00	0.48	133862	2810204
TLI	0.1860	11.20	0.20	1.82	131791	147436
MINT	0.1840	24.50	0.40	1.66	374429	917179
CPALL	0.1825	45.75	0.25	0.55	278982	1280725
CBG	0.1800	43.75	2.25	5.42	123777	533148
JTS	0.1650	34.25↓	2.75	8.73	12528	41918
AWC	0.1554	2.62	0.06	2.34	807451	210998
ITC	0.1440	16.60↑	0.60	3.75	115156	189387
OSP	0.1440	17.50	0.60	3.55	314367	542627
HANA	0.1225	37.75	1.75	4.86	333146	1231841
WHA	0.1210	5.15	0.10	1.98	1001636	510348
GPSC	0.1150	43.50	0.50	1.16	42505	184306
GLOBAL	0.1125	6.45	0.25	4.03	121590	77804
CENDEL	0.1100	36.50↓	1.00	2.82	41036	148718
HMPRO	0.1060	6.25	0.10	1.63	430440	268079
KCE	0.1000	38.25↑	1.00	2.68	189599	716566
OR	0.0970	12.20	0.10	0.83	98507	119368
KKP	0.0875	95.75↑	1.25	1.32	66119	632504
SCGP	0.0875	28.00	0.25	0.90	109544	308705
CPAXT	0.0840	14.70↑	0.10	0.68	74415	109384

ปัจจัยสำคัญ: หุ่นกดดัชนี (SET Impact Loss)

- กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ สื่อสาร และพลังงาน
เป็นปัจจัยกดดันดัชนีหลักจากแรงขาย
ทำกำไร

DELTA*: กดดัชนี -3.0300 จุด

ADVANC*: กดดัชนี -1.2000 จุด

PTTEP: กดดัชนี -0.4800 จุด

SCC: กดดัชนี -0.3000 จุด

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	-3.0300	314.00	-3.00	-0.95	170248	5354700
ADVANC	-1.2000	353.00↓	-5.00	-1.40	68029	2408730
PTTEP	-0.4800	131.00	-1.50	-1.13	120337	1576153
SCC	-0.3000	241.00↓	-3.00	-1.23	32428	786519
BBL	-0.1500	176.50↑	-1.00	-0.56	89456	1582038
BEM	-0.0620	5.95	-0.05	-0.83	564337	335753
CPNREIT	-0.0580	12.80	-0.20	-1.54	23332	29988
FTREIT	-0.0540	11.80	-0.20	-1.67	33089	38953
SPI	-0.0500	32.00↓	-0.50	-1.54	6	19
IVL	-0.0450	21.00	-0.10	-0.47	192554	405809
TFMAMA	-0.0300	186.00↓	-1.00	-0.53	34	633
GUNKUL	-0.0288	3.84↓	-0.04	-1.03	692503	268274
BPP	-0.0250	10.90↓	-0.10	-0.91	707	772
GJS	-0.0206	0.13↓	-0.01	-7.14	5227	68
SHANG	-0.0200	45.50	-2.00	-4.21	50	228
AXTRART	-0.0190	12.70	-0.10	-0.78	20328	25990
TRITN	-0.0177	0.02↓	-0.01	-33.33	4593	10
STELLA	-0.0176	0.25	-0.01	-3.85	60721	1462
IRPC	-0.0165	1.65	-0.01	-0.60	316350	52288
BAREIT	-0.0160	11.00	-0.20	-1.79	12914	14284
SGP	-0.0150	7.95	-0.10	-1.24	1852	1485
AMARIN	-0.0144	2.20↓	-0.18	-7.56	1005	223
GVREIT	-0.0140	7.40	-0.20	-2.63	17677	13178
UBOT	-0.0130	14.13	-0.65	-4.40	4	6
LHSC	-0.0120	14.40	-0.20	-1.37	4816	6967
TGH	-0.0120	10.50	-0.20	-1.87	11	12
STANLY	-0.0100	245.00↓	-1.00	-0.41	352	8648
PRM	-0.0095	8.85↑	-0.05	-0.56	30551	27030
SKN	-0.0090	5.35	-0.15	-2.73	61	33
THG	-0.0070	7.25	-0.05	-0.68	2539	1852

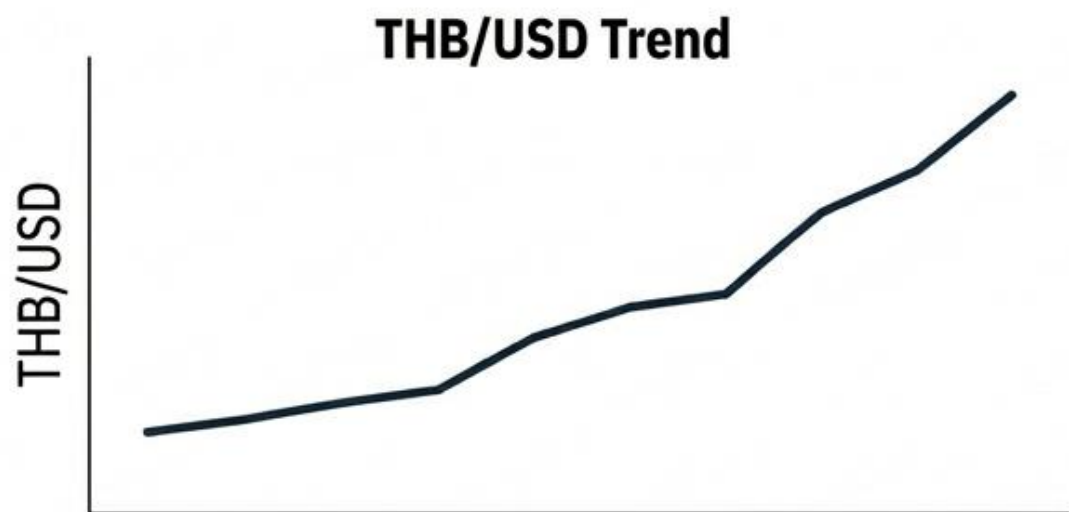
Dashboard เปรียบเทียบปัจจัยลงทุน (Buy/Sell Factors)

ทิศทางเงินบาทที่อ่อนค่าและราคาน้ำมันที่ปรับลดลง
สร้างทั้งโอกาสและผลกระทบเชิงลบที่ชัดเจนต่อแต่ละกลุ่มอุตสาหกรรม

<p>ปัจจัยบวก / ฟังซื้อ เงินบาทอ่อนค่า หุนกลุ่มส่งออก HANA*, DELTA*, TU*</p>	<p>ปัจจัยบวก / ฟังซื้อ ราคาน้ำมันต่ำ หุนกลุ่มสายการบิน AAV*, BA*, THAI*</p>
<p>ปัจจัยลบ / ฟังขาย เงินบาทอ่อนค่า กัดต้นหนี้ USD GULF*, RATCH*</p>	<p>ปัจจัยลบ / ฟังขาย ราคาน้ำมันต่ำ กัดต้นพลังงานต้นน้ำ PTTEP, PTT*</p>

ปัจจัยในประเทศ: ทิศทางเงินบาทอ่อนค่าสุดในรอบ 13 เดือน

- เงินบาทเคลื่อนไหวผันผวนสูง ล่าสุดอ่อนค่าสุดนับตั้งแต่ เดือนพฤษภาคม 2568
- สาเหตุหลักมาจากการแข็งค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ตามนโยบายการเงินของ Fed (Fed)
- ธปท. ติดตามสถานการณ์ใกล้ชิดและพร้อมเข้าดูแลหากผันผวนเกินควร

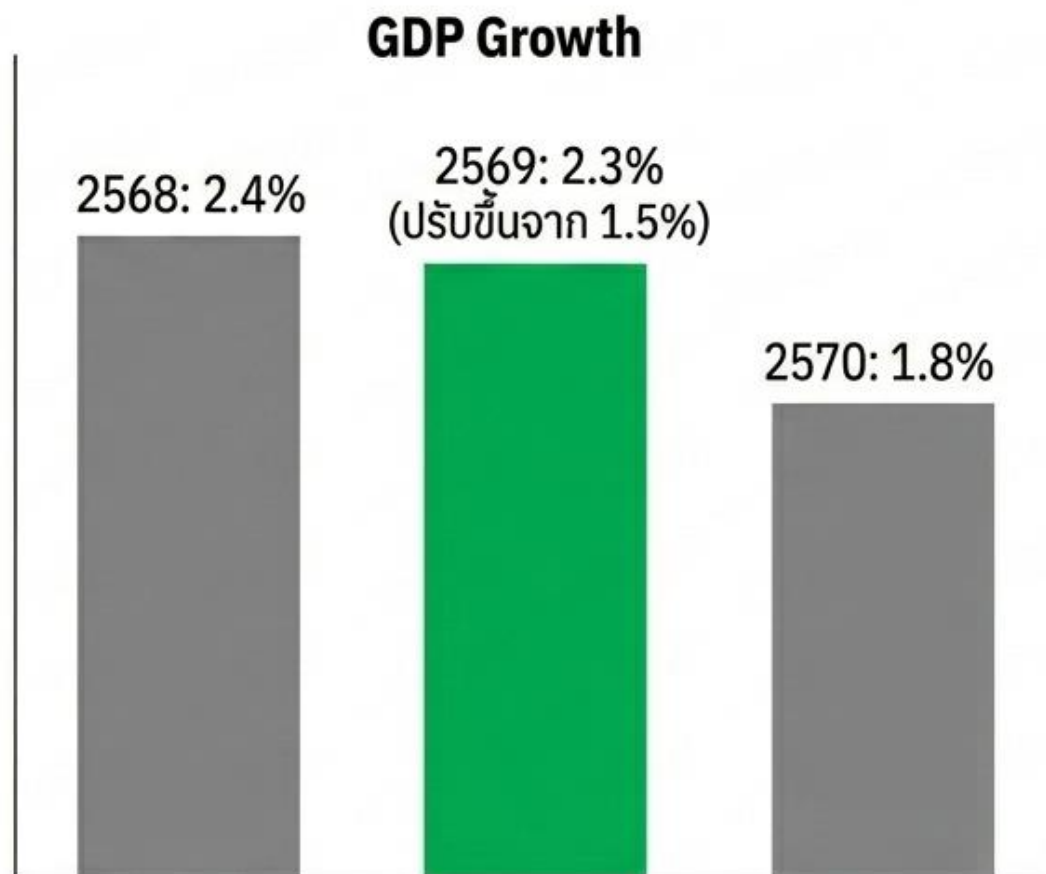


เงินบาทปิดตลาดที่ระดับ: 33.42 บาท/ดอลลาร์

การประเมินดุลบัญชีเดินสะพัด: ปี 2569
ขาดการณีสมดุล (0.0%)

ปัจจัยในประเทศ: คาดการณ์ GDP สดใสขึ้น

- เศรษฐกิจได้รับแรงส่งที่ดีกว่าคาดจาก วัฏจักรเทคโนโลยีและปัญญาประดิษฐ์ (AI)
- ผลกระทบของสงครามในตะวันออกกลาง มีน้อยกว่าที่คาดการณ์ไว้
- ภาคการส่งออกและการลงทุนกระจุกตัว ในกลุ่มสินค้าเทคโนโลยี (Tech) สูงกว่า ประเมิน



ปัจจัยในประเทศ: แนวโน้มเงินเฟ้อ

- อัตราเงินเฟ้อทั่วไปปรับขึ้นชั่วคราว
ก่อนจะปรับลดลงในปี 2570
หลังปัจจัยอุปทานคลี่คลาย
- สินค้าทยอยปรับเพิ่มขึ้นทั้งทางตรง
(พลังงาน) และทางอ้อม (ต้นทุนวัตถุดิบ)
- ประเทศไทยไม่ได้รับผลกระทบจากเงินเฟ้อ
ภาคบริการเหมือนต่างประเทศ

คาดการณ์เงินเฟ้อ 2569:



คาดการณ์เงินเฟ้อ 2570:



ปัจจัยในประเทศ: มติ กนง. คงอัตราดอกเบี้ย 1.00%

- คณะกรรมการมีมติเอกฉันท์ 7 ต่อ 0 เสียง ให้คงดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 1.00%
- ประเมินว่าวัฏจักรดอกเบี้ยขาลงได้จบรอบแล้ว ช่วยสร้างความชัดเจนและลดความไม่แน่นอนในตลาด
- ปรับคาดการณ์ GDP ปี 2569 โต 2.3% (ดีขึ้นจากเดิมที่ 1.5%) จากแรงหนุนส่งออก Tech/AI



1.00%

ผลกระทบต่อกลุ่มธนาคาร: เป็นกลาง (Neutral)
ธนาคารรักษาส่วนต่าง NIM ไว้ได้

Top Picks กลุ่มธนาคาร: KTB, KBANK, BBL

ผลการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ประจำวันที่ 24 มิถุนายน 2569

****มติอัตราดอกเบี้ย:**** คณะกรรมการฯ มีมติเป็นเอกฉันท์ 7 ต่อ 0 เสียง ให้ ****คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 1.00% ต่อปี**** โดยให้มีผลทันที เนื่องจากประเมินว่าอัตราดอกเบี้ยในปัจจุบันเป็นระดับที่เหมาะสมในการช่วยสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ

****มุมมองด้านเศรษฐกิจ:**** กนง. มีมุมมองที่เป็นบวกมากขึ้น โดยปรับเพิ่มคาดการณ์เศรษฐกิจไทยปี 2569 เป็นขยายตัวที่ 2.3% (จากเดิมคาด 1.5%) และคาดว่าปี 2570 จะขยายตัว 1.8% ปัจจัยหนุนหลักมาจากการส่งออกและการลงทุนที่ได้านิสงส์จากวัฏจักรเทคโนโลยีและปัญญาประดิษฐ์ (AI) มาตรการช่วยเหลือจากภาครัฐ รวมถึงผลกระทบจากสถานการณ์สงครามที่น้อยกว่าที่เคยประเมินไว้

****มุมมองด้านเงินเฟ้อ:**** คาดการณ์อัตราเงินเฟ้อทั่วไปปี 2569 จะอยู่ที่ระดับ 2.8% และจะลดลงมาอยู่ที่ 1.4% ในปี 2570 แม้ว่าเงินเฟ้อจะมีการปรับสูงขึ้นชั่วคราวจากปัจจัยด้านต้นทุนพลังงานและอุปทาน แต่คาดว่าจะทยอยคลี่คลายลงในระยะต่อไป

****ความเสี่ยงที่ต้องติดตาม:**** แม้เศรษฐกิจจะมีแรงส่งที่ดีขึ้น แต่ยังคงถือว่าเติบโตต่ำและกระจายตัวไม่ทั่วถึง โดย กนง. แสดงความกังวลและให้ติดตาม ****ความสามารถในการชำระหนี้ของธุรกิจ SMEs และครัวเรือนกลุ่มเปราะบาง**** เนื่องจากกลุ่มนี้ยังมีข้อจำกัดในการปรับตัว เผลี่ยงกับปัญหาสภาพคล่องตึงตัว และได้รับแรงกดดันจากค่าครองชีพที่สูงขึ้น

ปัจจัยในประเทศ: ผลกระทบดอกเบี้ยต่อกลุ่มธนาคาร

- การคงอัตราดอกเบี้ยช่วยสร้างความชัดเจนและลดความไม่แน่นอนในตลาดการเงิน
- คาดว่าแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาลงได้จบรอบไปแล้ว
- ธนาคารสามารถรักษาส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (NIM) เอาไว้ได้อย่างมั่นคง



ผลกระทบรวม:
เป็นกลาง (Neutral)

หุ้นแนะนำ (Top Picks):

- KTB
- KBANK
- BBL

ปัจจัยในประเทศ: สถานการณ์ SMEs และหนี้ครัวเรือน

- SMEs ปรับตัวด้านต้นทุนและสต็อกสินค้าได้ยากกว่าธุรกิจขนาดใหญ่
- ธุรกิจขนาดเล็กมีสภาพคล่องตึงตัว โดยเฉพาะธุรกิจบริการ โรงแรม และค้าปลีก
- การส่งผ่านราคาสินค้าในประเทศทำได้จำกัดจากกำลังซื้อที่อ่อนแอ



ความเสี่ยงสำคัญ:

ครัวเรือนส่วนใหญ่ถูกกดดันจากรายได้ที่ชะลอลงและค่าครองชีพที่เพิ่มขึ้น
สินเชื่อ SMEs ยังคงหดตัวต่อเนื่อง

ปัจจัยในประเทศ: การเมืองและกฎหมาย

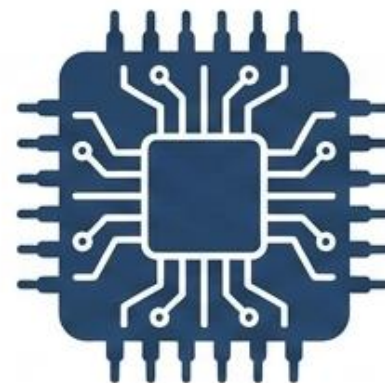


ศาลรัฐธรรมนูญ นัดชี้ขาด พ.ร.ก.กู้เงิน 4 แสนล้านบาท

- วัตถุประสงค์เงินกู้: เพื่อแก้วิกฤตพลังงาน
- ประเด็นพิจารณา: ไม่เป็นไปตามรัฐธรรมนูญ มาตรา 172 วรรคหนึ่ง ขัดรัฐธรรมนูญหรือไม่
- วันที่นัดหมาย: 9 กรกฎาคม

ปัจจัยต่างประเทศ: Micron Technology งบโตทะลุคาด

- ผลประกอบการไตรมาส 3 สร้างสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ทั้งรายได้และอัตรากำไร
- ตอกย้ำความแข็งแกร่งของความต้องการชิปหน่วยความจำในอุตสาหกรรม AI
- ลดความกังวลเรื่องฟองสบู่ AI และเป็นแรงหนุน Sentiment ให้หุ้น Tech ทั่วโลก



**คาดการณ์รายได้ Q4:
50 พันล้านดอลลาร์**

**ราคาหุ้นพุ่งทะยาน:
+13.7% และ \$1,192.52**

MU US \$S ↑ 1051.77 -159.61 H1051.19 / 1051.65Y 120 x80
 On 23-Jun d Vol 60,243,260 0 1080.00Z H 1125.00Q L 1038.50D Val 64.864B

MU US Equity 96) Actions ▾ 97) Export ▾ 98) Settings

39) ADJ Micron Technology Inc ASC 842 ? Periodicity Quarters ▾ Cur FRC (USD) ▾

1) Key Stats 2) I/S 3) B/S 4) C/F 5) Ratios 6) Segments 7) Addl 8) ESG 9) Custom 10) Shared

11) BBG Adj Highlights 12) BBG GAAP Highlights 13) Company Model 14) Earnings 15) Enterprise Value 16) EV Ex Operating Leases 17) Multiples

In Millions of USD	2024 Q3	2024 Q4	2025 Q1	2025 Q2	2025 Q3	2025 Q4	2026 Q1	2026 Q2	2026 Q3 Est	2026 Q4 Est
3 Months Ending	05/30/2024	08/29/2024	11/28/2024	02/27/2025	05/29/2025	08/28/2025	11/27/2025	02/26/2026	05/31/2026	08/31/2026
Market Capitalization	140,055.6	105,987.1	109,394.8	102,654.8	108,319.2	136,884.0	259,272.8	468,751.7		
Cash & Equivalents	9,154.0	9,152.0	8,744.0	9,590.0	12,213.0	11,936.0	12,015.0	16,627.0		
Preferred & Other	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0		
Total Debt	13,867.0	14,078.0	14,443.0	15,023.0	16,213.0	15,352.0	12,493.0	10,798.0		
Enterprise Value	144,768.6	110,913.1	115,093.8	108,087.8	112,319.2	140,300.0	259,750.8	462,922.7		
Revenue, Adj	6,811.0	7,750.0	8,709.0	8,053.0	9,301.0	11,315.0	13,643.0	23,860.0	35,631.4	43,094.0
Growth %, YoY	81.5	93.3	84.3	38.3	36.6	46.0	56.7	196.3	283.1	280.9
Gross Profit, Adj	1,827.0	2,733.0	3,348.0	2,963.0	3,508.0	5,054.0	7,646.0	17,755.0	29,158.6	35,983.5
Margin %	26.8	35.3	38.4	36.8	37.7	44.7	56.0	74.4	81.8	83.5
EBITDA, Adj	2,674.0	3,551.0	4,242.0	3,893.0	4,423.0	5,864.0	8,368.0	18,446.0	30,941.8	37,766.7
Margin %	39.3	45.8	48.7	48.3	47.6	51.8	61.3	77.3	86.8	87.6
Net Income, Adj	499.3	1,171.6	1,865.6	1,598.9	1,973.2	3,262.0	5,260.8	13,786.4	23,562.9	28,843.5
Margin %	7.3	15.1	21.4	19.9	21.2	28.8	38.6	57.8	66.1	66.9
EPS, Adj	0.45	0.85	1.67	1.42	1.76	2.88	4.62	12.07	20.49	25.31
Growth %, YoY	-	-	-	425.10	291.66	240.22	177.20	747.59	1,065.36	777.55
Cash from Operations	2,482.0	3,405.0	3,244.0	3,942.0	4,609.0	5,730.0	8,411.0	11,903.0		
Capital Expenditures	-2,086.0	-3,120.0	-3,206.0	-4,055.0	-2,938.0	-5,658.0	-5,389.0	-6,387.0	-7,389.3	-8,156.2
Free Cash Flow	396.0	285.0	38.0	-113.0	1,671.0	72.0	3,022.0	5,516.0	12,728.7	18,502.1

Micron Technology (NASDAQ: MU) ยักษ์ใหญ่ผู้ผลิตชิปหน่วยความจำ (Memory Chip) สัญชาติอเมริกัน รายงานผลประกอบการไตรมาส 3 ปีบัญชี 2026 (สิ้นสุด พ.ค. 2026) ออกมาอย่างยอดเยี่ยมและเหนือความคาดหมายของวอลล์สตรีทอย่างมหาศาล ทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ของบริษัททั้งในแง่รายได้และอัตรากำไร ส่งผลให้ราคาหุ้นในตลาดหลังเวลาทำการ (After-hours trading) พุ่งทะยานขึ้นทันที **+13.7% ระดับ \$1,192.52** จ่อทุบสถิติสูงสุดในรอบ 52 สัปดาห์ และช่วยกอบกู้ความเชื่อมั่น (Sentiment) ของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและ AI โลกให้กลับมาฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่ง หลังจากเผชิญแรงเทขายอย่างหนัก (Tech Rout) ในช่วงต้นสัปดาห์

🏢 ไฮไลท์ผลประกอบการ Q3 FY2026 ทุบทุกสถิติ (Financial Masterpiece)

- **รายได้รวม (Revenue):** พุ่งแตะ **\$4.15** หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ (เพิ่มขึ้น 74% QoQ และพุ่งขึ้นถึง **346% YoY**) สูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ถึง \$5.77 พันล้านดอลลาร์ หรือ 16% ถือเป็นการทำสถิติรายได้สูงสุดติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 5
- **อัตรากำไรขั้นต้น (Gross Margin):** ทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ **84.9%** (จากอิทธิพลของอำนาจการต่อรองราคาที่สูงมากในภาวะซบเซาตลาด)
- **กำไรสุทธิ (Net Income):** อยู่ที่ \$2.89 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ ดีกว่าคาด 23% โดยมีกำไรจากการดำเนินงาน (Operating Income) อยู่ที่ \$3.37 หมื่นล้านดอลลาร์ (คิดเป็นอัตรากำไรจากการดำเนินงานสูงถึง 81.2%)
- **กำไรต่อหุ้นปรับปรุง (Adjusted EPS):** อยู่ที่ **\$25.11 ต่อหุ้น** ทะลุเป้าคอนเซนซัสของนักวิเคราะห์ที่คาดไว้ไปถึง \$4.62
- **กระแสเงินสดและสภาพคล่อง:** มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน \$2.54 หมื่นล้านดอลลาร์ และทำสถิติตัวเลขกระแสเงินสดอิสระ (**Free Cash Flow**) สูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ **\$1.83** หมื่นล้านดอลลาร์ โดยบริษัทมีสภาพคล่องรวมในมือสูงถึง \$3.22 หมื่นล้านดอลลาร์

ปัจจัยต่างประเทศ: แรงขายทำกำไรกลุ่ม Tech เอเชีย

- ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวลงจากแรงขายทำกำไรใน TSMC และหุ้นเทคโนโลยีภูมิภาค
- นักลงทุนประเมินความยั่งยืนของความต้องการ AI และระดับมูลค่าที่สูงขึ้น (Valuations)
- ดัชนี MSCI Asia Pacific ปรับลดลงสะท้อนความผันผวนระยะสั้น



มองเป็นเพียงการปรับฐานระยะสั้น
ไม่ใช่ฟองสบู่แตก เนื่องจากพื้นฐาน
กำไรระยะยาวยังคงแข็งแกร่ง

ปัจจัยต่างประเทศ: SK Hynix เตรียมระดมทุน 2.9 หมื่นล้านเหรียญ

- วางแผนจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สหรัฐฯ (US Listing) เพื่อดึงดูดเม็ดเงินลงทุนระดับโลก
- เล็งใช้เงินทุนสร้างกำลังการผลิตชิปหน่วยความจำ HBM เพิ่มเติม
- จัดซื้อเครื่องจักรสำหรับการพิมพ์หินด้วยรังสีอัลตราไวโอเลตแบบสุดขีด (EUV)



มูลค่าระดมทุน:
45.45 ล้านล้านวอน
(ประมาณ 2.9 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ)

ปัจจัยต่างประเทศ: ข้อพิพาท AI (Anthropic vs Alibaba)

- Anthropic กล่าวหา Alibaba ว่าเข้าถึงและดึงข้อมูลจากโมเดล AI ของบริษัทอย่างไม่ถูกต้อง
- เกิดขึ้นท่ามกลางความตึงเครียดด้านเทคโนโลยีระหว่างสหรัฐฯ และจีนที่ทวีความรุนแรง
- สะท้อนถึงการแข่งขันและการปกป้องทรัพย์สินทางปัญญาในอุตสาหกรรม Generative AI



ประเด็นเฝ้าระวัง:
การแข่งขัน AI ระดับโลกและ
ความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์

ประเด็นสงคราม: การเจรจาสหรัฐฯ และอิหร่าน

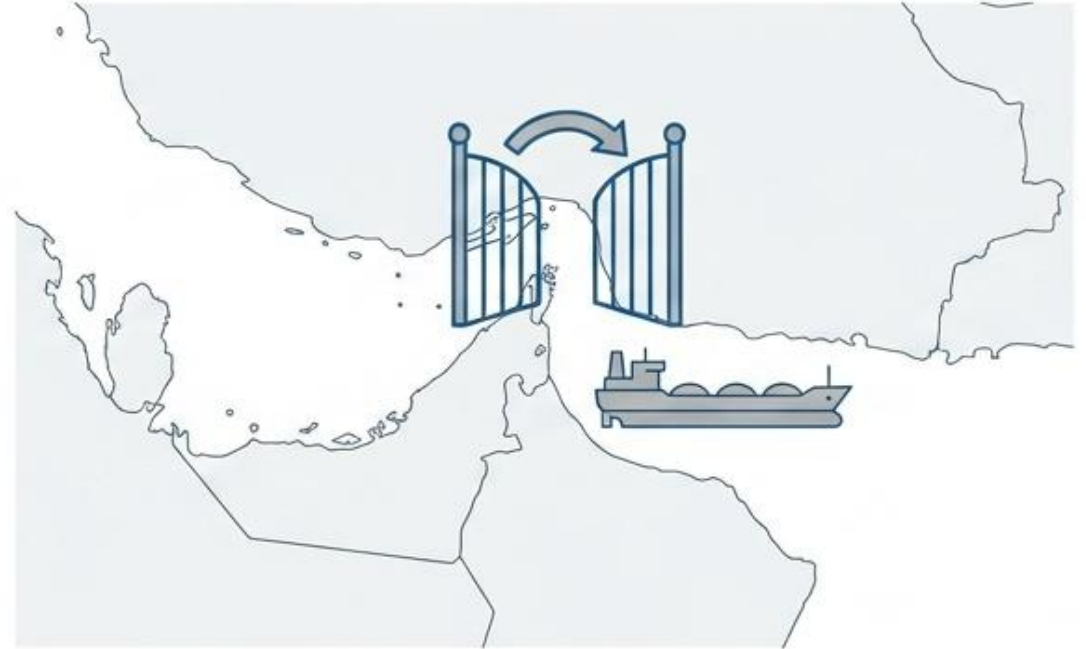
- การเจรจาทางเทคนิคเตรียมกลับมาเริ่มใหม่ในวันที่ 30 มิถุนายน
- เดินหน้าหารือเพื่อแก้ไขข้อพิพาทและลดความขัดแย้งอย่างสันติ
- ปากีสถานและกาตาร์จะทำหน้าที่เป็นผู้ประสานงานหลักระหว่างคณะทำงานของทั้งสองฝ่าย



ผลกระทบ: สัญญาณความ
ประนีประนอมช่วยลด Risk Premium
ในตลาดสินค้าโภคภัณฑ์
(Risk Premium ลดลงในตลาดพลังงานและโลหะ)

ประเด็นสงคราม: ช่องแคบฮอร์มุซเริ่มกลับมาเปิด

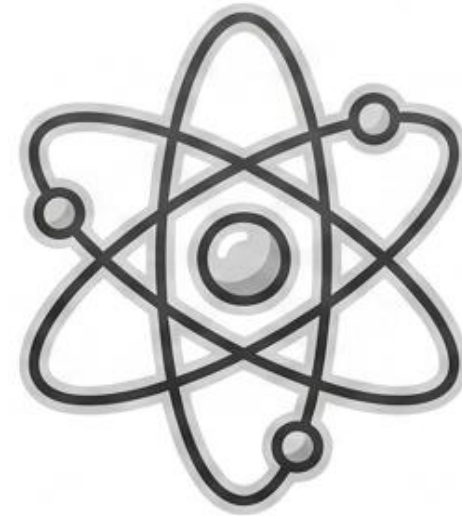
- สัญญาฉบับนี้ประนอมส่งผลให้โอมานประกาศเปิดเส้นทางเดินเรือชั่วคราวผ่านช่องแคบฮอร์มุซ
- เรือขนส่งเปิดระบบสัญญาณดาวเทียมเพื่อเดินเรือข้ามช่องแคบอย่างเปิดเผย
- การส่งออกน้ำมันของ UAE กลับมาถึงระดับ 85% ของช่วงก่อนเกิดสงคราม



ผลกระทบ: กดดันราคาน้ำมันดิบปรับตัวลดลง และเป็นผลบวกต่อต้นทุนโลจิสติกส์

ประเด็นสงคราม: ความตึงเครียดด้านนิวเคลียร์ (IAEA)

- อิหร่านมีความเห็นขัดแย้งกับ IAEA เรื่อง สิทธิการเข้าถึงของผู้ตรวจสอบนิวเคลียร์
- การกลับเข้าตรวจสอบของ IAEA ถือเป็น หัวใจสำคัญของความน่าเชื่อถือในข้อตกลง
- หากเงื่อนไขไม่ชัดเจน ตลาดอาจกลับมา เพิ่ม Geopolitical Risk Premium



ความเสี่ยง: ราคาน้ำมันและทองคำอาจดีดตัวกลับหากการตรวจสอบนิวเคลียร์ล้มเหลว

ประเด็นสงคราม: ท่าทีของพันธมิตรตะวันออกกลาง (Gulf Allies)

- สหรัฐฯ พยายามสร้างความมั่นใจให้พันธมิตรเกี่ยวกับรายละเอียดข้อตกลงกับอิหร่าน
- รัฐอ่าวอาหรับ (Gulf states) ยังคงตั้งข้อสงสัยว่าข้อตกลงจะรับประกันความมั่นคงได้จริงหรือไม่
- กังวลว่าการผ่อนคลายกดดันอาจเปิดช่องให้อิหร่านกลับมาใช้อิทธิพลเชิงยุทธศาสตร์



**มุมมองกลยุทธ์: ความเสี่ยง
ทางการทูตยังไม่จบสิ้น ตลาด
ยังมีความไม่แน่นอนแฝงอยู่**



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		23JUN2026	+30.7	+65.9	-3,383.4	-13,513.6	-29,304.1	-38,751.9	-29,283.5	
Indonesia		24JUN2026	-65.1	-145.0	-939.3	-2,146.2	-4,093.9	-1,930.9	-204.5	
Japan		19JUN2026		+2,972.1	-6,300.7	+75,932.1	+64,240.1	+107,431.3	+131,574.8	
Malaysia		23JUN2026	-18.7	-49.8	-476.0	-1,261.5	-583.6	-2,938.7	-6,039.8	
Philippines		24JUN2026	-17.1	-28.0	-13.9	-375.7	-237.1	-545.0	-85.4	
S. Korea		24JUN2026	-3,037.9	-7,052.3	-19,758.3	-47,071.2	-84,084.7	-80,776.2	-59,275.7	
Sri Lanka		24JUN2026	-0.4	-1.5	-3.2	-42.7	-106.6	-199.8	-161.1	
Taiwan		24JUN2026	-5,941.4	-5,198.8	-12,840.0	+3,952.1	-14,959.9	-11,879.6	+19,487.1	
Thailand		24JUN2026	+0.9	-366.4	-250.8	-220.7	+419.3	-374.2	+3,203.5	
Vietnam		24JUN2026	-22.9	+28.2	-468.7	-1,733.5	-2,841.8	-6,023.1	-2,833.1	

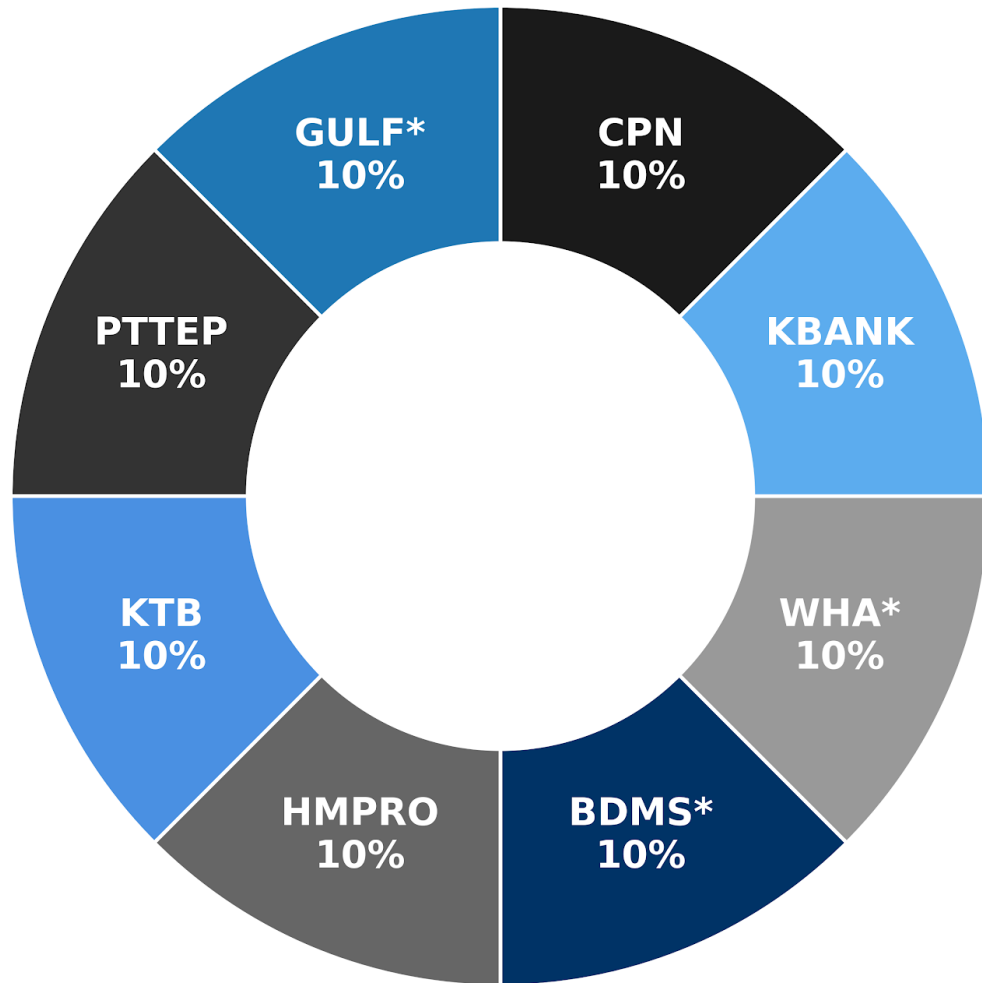
Remark : ตัวเลข Net position ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน 6 ตลาดหุ้นเอเชีย ประกอบด้วย India-S.Korea-Taiwan-Vietnam-Philippines-Indonesia

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL



- เรามองว่าการที่หุ้น Tech ทั่วโลกปรับตัวลงในช่วงต้นสัปดาห์ อาจมาจากความกังวลแค่ช่วงสั้นๆ และอาจจบไปแล้วด้วย หลัง Micro รายงานผลประกอบการไปเมื่อคืนที่ผ่านมา ไม่ใช่การแตกของฟองสบู่ เนื่องจาก นักลงทุนไปเห็นสัญญาณการขึ้นดอกเบี้ย ที่มีการคาดการณ์กัน แต่ถ้าดูผ่านตลาดพันธบัตร จะพบว่า Bond Yield ของสหรัฐฯ ไม่ได้สนใจกับคาดการณ์นั้นเลย และนักลงทุนอาจมีการขายหุ้นก่อนเห็นตัวเลข PCE/GDP ในคืนวันนี้ (25 มิ.ย.) ซึ่งเคยเกิดขึ้นมาแล้วเมื่อเดือนก่อน
- ตลาดกำลังจะกลับมาอีกครั้ง ช่วง 2 วันที่ผ่านมา ดัชนีฯ ทำ low ไว้ที่ 1536-1538 จุด อาจกลายเป็นจุดรับที่สำคัญ เรามองเป็นจังหวะในการทยอยซื้อ โดยรอบนี้ โดยเราเริ่มเห็นหุ้นที่ราคาเคยลงไปมากๆ เริ่มมีชีวิตชีวาที่ดีขึ้น อาทิ THAI*, CBG, OSP, GLOBAL, CPALL เป็นสัญญาณที่ดีของตัวหุ้นเหล่านี้
- **พอร์ตหุ้นแนะนำ: เรานำ ADVANC* ออก และนำ GULF* เข้ามา หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย GULF*(10%), PTTEP(10%), KTB(10%), HMPRO(10%), BDMS*(10%), WHA* (10%), KBANK (10%), CPN (10%)**

Portfolio Execution



นำ **ADVANC*** ออก
นำ **GULF*** เข้ามา

Technical Picks Card: หุ่นแนะนำถึงทำไรทางเทคนิค

BLA

NTF

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