

DAOL Daily Strategy

30 July 2026

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

CALENDAR

Date	Impact	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
25/07/2026		US	Building Permits MoM	Jun F	--	-3.00%
27/07/2026		CH	Industrial Profits YoY	Jun	--	21.10%
27/07/2026		TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Jun	0.13%	-0.80%
28/07/2026		US	Advance Goods Trade Balance	Jun	-\$98.65b	-\$105.8b
30/07/2026	*	US	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	29-Jul	3.75%	3.75%
30/07/2026	*	US	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	29-Jul	3.50%	3.50%
30/07/2026		EC	Consumer Confidence	Jul F	--	--
30/07/2026	*	EC	GDP SA QoQ	2Q A	--	-0.20%
30/07/2026		EC	GDP SA YoY	2Q A	--	0.30%
30/07/2026	*	US	PCE Price Index MoM	Jun	-0.12%	0.40%
30/07/2026	*	US	PCE Price Index YoY	Jun	3.69%	4.10%
30/07/2026	*	US	Core PCE Price Index MoM	Jun	0.13%	0.30%
30/07/2026	*	US	Core PCE Price Index YoY	Jun	3.29%	3.40%
30/07/2026	*	US	Initial Jobless Claims	25-Jul	--	--
30/07/2026	*	US	GDP Annualized QoQ	2Q A	2.24%	2.10%
31/07/2026	*	CH	Manufacturing PMI	Jul	50.0	50.3
31/07/2026	*	CH	Non-manufacturing PMI	Jul	50.0	50.2
31/07/2026	*	TH	BoP Current Account Balance	Jun	--	-\$6432m
31/07/2026		TH	BoP Overall Balance	Jun	--	-\$96m
31/07/2026	*	EC	CPI Estimate YoY	Jul P	--	2.80%
31/07/2026	*	EC	CPI YoY	Jul P	--	2.80%
31/07/2026	*	EC	CPI MoM	Jul P	--	-0.10%
31/07/2026	*	EC	CPI Core YoY	Jul P	--	2.40%
31/07/2026		US	U. of Mich. Sentiment	Jul F	--	54.4
31/07/2026	*	JN	BOJ Target Rate	31-Jul	1.00%	1.00%

Earning Calendar (27 Jul-31 Jul 2026)

Date	Company (Ticker)	EPS Forecast	Market Cap
28/7/2026	Seagate (STX)	5.10	206.65B
28/7/2026	KLA Corp (KLAC)	1.00	285.72B
28/7/2026	Visa (V)	3.23	662.38B
28/7/2026	Coca-Cola (KO)	0.93	349.23B
29/7/2026	Microsoft (MSFT)	4.24	2.83T
29/7/2026	Lam Research (LRCX)	1.68	399.91B
29/7/2026	P&G (PG)	1.41	342.23B
29/7/2026	Arm (ARM)	0.37	302.31B
29/7/2026	Meta Platforms (META)	7.20	1.54T
30/7/2026	Apple (AAPL)	1.89	4.72T
30/7/2026	Amazon (AMZN)	1.81	2.51T
30/7/2026	Mastercard (MA)	4.77	468.56B
31/7/2026	Chevron (CVX)	5.26	384.45B
31/7/2026	AbbVie (ABBV)	3.60	453.92B
31/7/2026	Linde PLC (LIN)	4.49	234.10B

คาดการณ์ทิศทางตลาดหุ้นไทย: พักฐานระยะสั้น

สถานะปัจจุบัน: ดัชนี SET
ทดสอบเป้าหมายระยะสั้นโซน
1630-1650 จุด

ปัจจัยกดดัน: แรงขายทำ
กำไรหุ้น Tech ทั่วโลก และ
ผลการประชุม FOMC

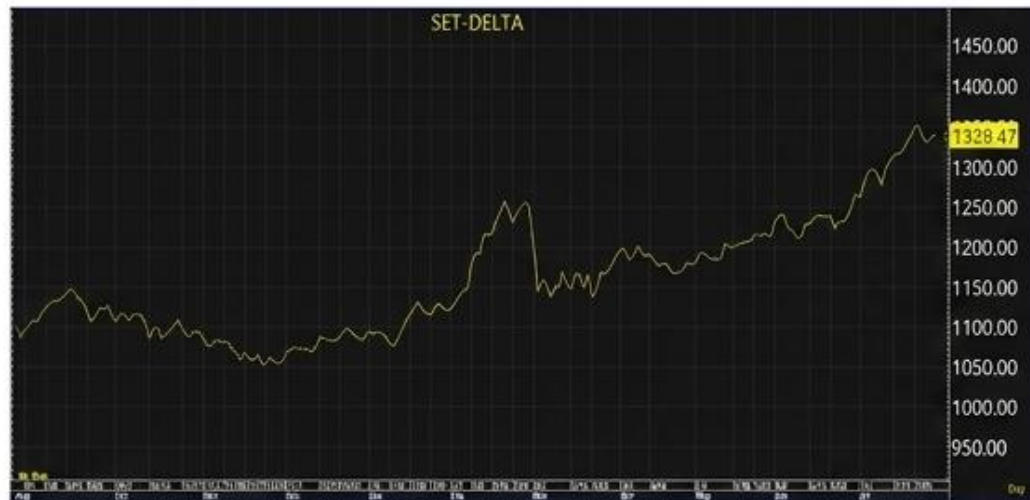
คาดการณ์: โอกาสพักฐาน
ระยะสั้นที่แนวรับ 1600-
1620 จุด



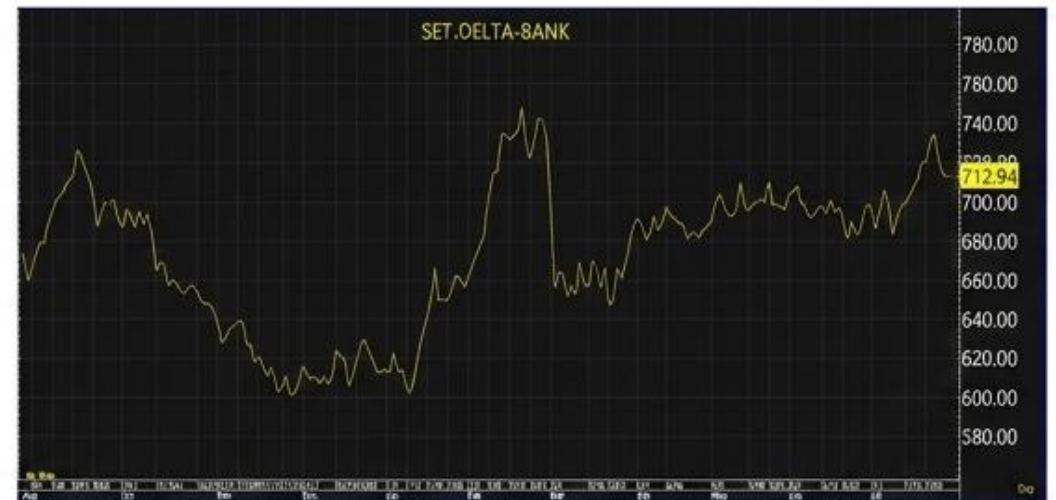
การเคลื่อนไหวของ SET-DELTA และกลุ่มธนาคาร

ดัชนีภาพรวมมีความเปราะบาง ต้องจับตาหุ้นกลุ่มธนาคารพาณิชย์
ท่ามกลางกระแส Rotation ออกจากหุ้น Tech

Tech / Broad Market Weakness



Banking Sector Resilience



คาดการณ์ทิศทางตลาดหุ้นไทย (SET-Delta)



คาดการณ์ทิศทางตลาดหุ้นไทย (SET-Delta-Bank)



คาดการณ์ทิศทางตลาดหุ้นไทย (SET Impact)

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
CPN	1.1375	67.75	3.25	5.04	132300	888968
AWC	0.8096	3.00	0.32	11.94	2527578	741002
AOT	0.5650	64.00↑	0.50	0.79	5992220	3845754
CRC	0.5280	24.10	1.10	4.78	301327	717564
TTB	0.4620	3.08	0.06	1.99	7403489	2280801
BBL	0.4500	194.00↑	3.00	1.57	284116	5529403
KBANK	0.3800	242.00	2.00	0.83	181766	4391876
MINT	0.3150	23.00↓	0.70	3.14	779360	1788189
BJC	0.2880	16.20↑	0.90	5.88	310152	493383
BH	0.2400	183.00	4.00	2.23	44242	808034
CENEL	0.2200	38.25	2.00	5.52	83403	316903
COM7	0.1900	30.75↑	1.00	3.36	239211	728999
MTC	0.1700	34.25	1.00	3.01	179456	614177
HMPRO	0.1560	6.55↑	0.15	2.34	789434	514737
KKP	0.1400	120.00↑	2.00	1.69	108177	1294324
BDMS	0.1250	19.00↓	0.10	0.53	384575	731977
BA	0.1190	18.40↑	0.70	3.95	137705	250828
CBG	0.1000	51.25↑	1.25	2.50	75066	383234
TPIPL	0.0900	0.91↑	0.06	7.06	1486951	133258
GLOBAL	0.0880	7.25↓	0.20	2.84	219360	158979
SKY	0.0840	18.70↑	1.40	8.09	98008	180265
DIF	0.0840	10.30↑	0.10	0.98	42505	43693
FTREIT	0.0780	12.70	0.30	2.42	25489	32007
SPRC	0.0680	10.70↓	0.20	1.90	705361	763628
SAWAD	0.0650	25.00	0.50	2.04	194549	486898
CPE	0.0650	21.90	0.10	0.46	199836	436986
CPNREIT	0.0580	13.20↓	0.20	1.54	23259	30748
WHART	0.0540	11.40	0.20	1.79	21277	24332
FPT	0.0540	7.20	0.30	4.35	1287	905
BAM	0.0520	7.00↑	0.20	2.94	441660	309320

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
ALPHAX	0.1914	0.25↑	0.02	8.70	25443	61
ASTR	0.1336	4.80	0.08	1.69	952	44
PSGC	0.1145	5.30	0.05	0.95	239	12
BTC	0.1113	0.16↑	0.01	6.67	18444	27
PIS	0.0896	5.00↓	0.16	3.31	14554	731
MAGURO	0.0780	20.10↓	0.60	3.08	21252	4263
SENX	0.0433	0.21	0.01	5.00	14172	28
STOWER	0.0418	0.04	0.01	33.33	821	
BVG	0.0276	1.75↑	0.06	3.55	5380	93
SPVI	0.0246	3.42↓	0.06	1.79	8272	283
BM	0.0216	1.15	0.03	2.68	5853	67
TMW	0.0200	62.75↑	0.50	0.80	1837	1153
TNP	0.0164	2.90↑	0.02	0.69	390	11
SANKO	0.0132	1.28↑	0.04	3.23	21334	267
PRI	0.0132	3.54↑	0.04	1.14	784	27
UBA	0.0124	1.14	0.02	1.79	9254	106
TQR	0.0120	5.70↑	0.05	0.88	531	30
UEC	0.0118	0.76↑	0.02	2.70	722	5
SECURE	0.0110	13.50	0.10	0.75	1446	195
GTB	0.0099	0.72	0.01	1.41	1645	11
LIT	0.0092	0.90	0.02	2.27	23686	216
MTW	0.0091	0.78	0.01	1.30	525	4
CHOW	0.0082	1.37↑	0.01	0.74	152	2
TVT	0.0082	0.24	0.01	4.35	51188	119
MGT	0.0082	1.92	0.02	1.05	920	17
PIMO	0.0078	1.18	0.01	0.85	4716	55
BTW	0.0078	0.08	0.01	14.29	370	
NCL	0.0074	0.17↑	0.01	6.25	3948	6
WASH	0.0072	4.00	0.02	0.50	3168	127
NTSC	0.0070	6.30↑	0.05	0.80	506	31

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	-21.780	285.00↓	-22.00	-7.17	280881	8128708
PTT	-1.1300	39.00↓	-0.50	-1.27	1293961	5055992
GULF	-0.8850	65.25↓	-0.75	-1.14	488728	3215586
ADVANC	-0.6900	373.00↑	-3.00	-0.80	50787	1892394
PTTGC	-0.4500	38.50↑	-1.25	-3.14	395321	1520880
IVL	-0.3080	24.10	-0.70	-2.82	286199	694877
CCET	-0.2905	8.55	-0.35	-3.93	419757	363827
TRUE	-0.2730	13.90	-0.10	-0.71	1331485	1856532
WHA	-0.2360	4.90↑	-0.20	-3.92	3469140	1718768
SCB	-0.1350	154.50	-0.50	-0.32	261870	4051468
IRPC	-0.1288	2.16↓	-0.08	-3.57	1215554	263033
AMATA	-0.1125	27.00	-1.25	-4.42	213725	585506
THAI	-0.1120	5.90	-0.05	-0.84	199016	118252
GPSC	-0.1100	54.00↑	-0.50	-0.92	97837	529919
KTC	-0.1000	38.50↓	-0.50	-1.28	289764	1118817
TLI	-0.0900	11.70	-0.10	-0.85	82647	96561
WHAUP	-0.0900	7.75	-0.30	-3.73	307035	239076
BCP	-0.0900	44.25↓	-0.75	-1.67	124131	552124
SCGP	-0.0850	29.75↑	-0.25	-0.83	50460	149393
RATCH	-0.0850	38.75↑	-0.50	-1.27	45026	174149
ITC	-0.0720	17.00	-0.30	-1.73	141951	240545
HANA	-0.0700	37.25	-1.00	-2.61	149882	563019
GUNKUL	-0.0700	5.10↓	-0.10	-1.92	590435	303956
TU	-0.0680	12.20	-0.20	-1.61	90091	110031
BLA	-0.0650	25.50	-0.50	-1.92	12681	32486
TISCO	-0.0600	129.00	-1.00	-0.77	48307	623878
STECON	-0.0600	18.30↓	-0.50	-2.66	118162	219179
TFG	-0.0470	10.00↑	-0.10	-0.99	141498	141253
KCE	-0.0450	41.50↓	-0.50	-1.19	104806	436605
TCAP	-0.0400	73.75	-0.50	-0.67	61307	455137

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
XO	-0.3960	19.20	-0.90	-4.48	12771	2489
TRT	-0.2240	14.40	-0.70	-4.64	49194	7285
GTV	-0.1353	0.02↓	-0.01	-33.33	9230	2
FSMART	-0.1170	7.90↓	-0.15	-1.86	23637	1881
SICT	-0.0980	2.92↓	-0.20	-6.41	38513	1150
TNH	-0.0950	28.50	-0.50	-1.72	125	35
MORE	-0.0739	0.05	-0.01	-16.67	3842	1
KGEN	-0.0639	1.77↓	-0.03	-1.67	100182	1804
AU	-0.0504	4.64↓	-0.06	-1.28	4028	187
UMS	-0.0492	0.65	-0.02	-2.99	24367	161
FVC	-0.0452	0.31↓	-0.02	-6.06	1541	4
NETBAY	-0.0420	13.30↓	-0.20	-1.48	4864	651
HL	-0.0420	5.65↓	-0.15	-2.59	728	41
EFORL	-0.0412	0.12↓	-0.01	-7.69	8056	9
POWER	-0.0357	0.35	-0.01	-2.78	7701	27
UKEM	-0.0336	1.14↓	-0.03	-2.56	85626	990
MUD	-0.0327	0.86	-0.03	-3.37	50	
EURO	-0.0310	6.10	-0.10	-1.61	16	1
APP	-0.0290	2.58	-0.10	-3.73	4640	120
KUMWEL	-0.0264	2.36↓	-0.06	-2.48	3320	79
VCOM	-0.0256	4.04↓	-0.08	-1.94	2840	115
KCC	-0.0256	2.84↓	-0.04	-1.39	6015	170
KOOL	-0.0232	0.28↓	-0.01	-3.45	2991	8
MGI	-0.0220	5.60↓	-0.10	-1.75	554	31
NTF	-0.0210	14.50↑	-0.10	-0.68	3786	546
BIS	-0.0192	2.14	-0.06	-2.73	2136	45
AMARC	-0.0172	2.88↓	-0.04	-1.37	29760	872
PPM	-0.0172	2.04	-0.04	-1.92	877	17
VIBE	-0.0168	0.29	-0.03	-9.37	651	1
SALEE	-0.0157	0.59↑	-0.01	-1.67	7320	43

ปัจจัยในประเทศ: 7 ข้อเสนอผัง Energy-Water-Digital รับ Data Center

ปัญหา: กฟภ. ปัจจุบันรองรับไฟได้จริงไม่ถึง 20% ของความต้องการ



โมเดลใหม่: Zoning & Bring Your Own Power
บังคับกลุ่มทุนข้ามชาติต้องลงทุนระบบไฟฟ้าและน้ำประปาเอง

Node A:
(+) กลุ่มนิคมอุตสาหกรรม (WHA, AMATA)

Node B:
(+) กลุ่มโรงไฟฟ้าพลังงานสะอาด (GULF)

ปัจจัยในประเทศ: ความคืบหน้า FTA ไทย-อียู

สรุปข้อตกลงแล้ว 15 จาก 24 บท



เป้าหมาย

เร่งปิดดีลเปิดตลาดส่งออกและดึงดูด
เม็ดเงินลงทุนต่างชาติ

กลุ่มที่ได้ประโยชน์

เพิ่มขีดความสามารถการแข่งขันให้
สินค้าเกษตร อาหาร
และชิ้นส่วนอุตสาหกรรมไทย

ปัจจัยในประเทศ: ครม. ขยายเวลาลด VAT 7% อีก 1 ปี

ขยายเวลาลดภาษีมูลค่าเพิ่ม (VAT) คงที่ 7%

ปัจจุบัน
(ต.ค. 68)

30 ก.ย. 70

- พยุงค่าครองชีพของประชาชน
- รักษาเสถียรภาพการบริโภคภายในประเทศ
- หนุนเศรษฐกิจไทยท่ามกลางความผันผวน

■ มติคงดอกเบี้ย:
3.50% - 3.75%

■ 3 เสียงคัดค้าน (Dissenters)
หนุนขึ้นดอกเบี้ย

Fed คงดอกเบี้ยท่ามกลางเสียงแตก และความกังวลเงินเฟ้อระลอกใหม่

เหตุการณ์

ประธาน Fed (Kevin Warsh) มีมติ 9-3 ให้คงอัตราดอกเบี้ย แต่เตือนว่านโยบายอาจต้องเข้มงวดขึ้น แม้ตัวเลข CPI เดือนมิถุนายนจะชะลอตัวลง

ผลกระทบต่อตลาด

โอกาสที่ตลาดประเมินว่า Fed จะปรับขึ้นดอกเบี้ย (Rate Hike Probability) ดีดตัวกลับขึ้นมาแตะระดับเกือบ 40% จากเดิมที่ลดลงไปแล้ว

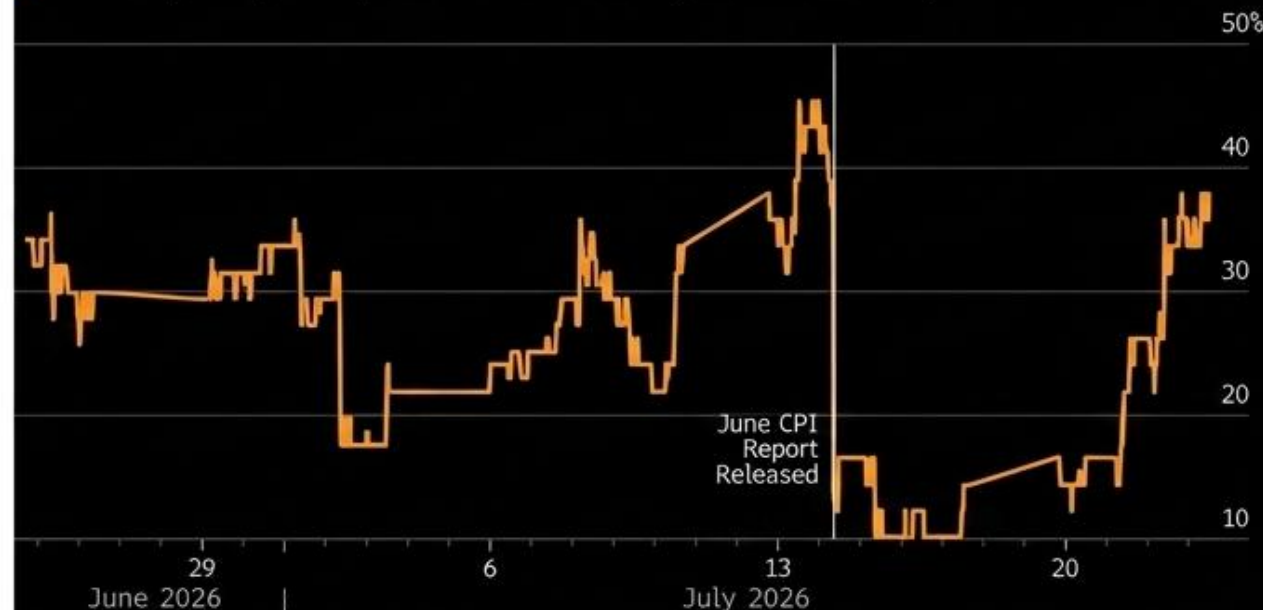
มุมมองเชิงกลยุทธ์

ตลาดกำลังทดสอบความน่าเชื่อถือของ Warsh การคงดอกเบี้ยรอบนี้ไม่ใช่การหยุดพัก (Pause) แต่เป็นท่าที Hawkish ที่กดดันให้ตลาดต้องปรับราคารับความเสี่ยงเงินเฟ้อจากสงคราม

Rate Hike Expectations On the Rise

Bets on a Fed rate hike in July sank after a cool inflation report, but rebounded after renewed Middle East tensions sent oil prices higher

Probability of a quarter-point rate increase at July 28-29 Fed meeting



Note: Based on pricing in federal funds futures contracts

Source: Data compiled by Bloomberg

Bloomberg



สรุปผลการประชุม FOMC (29 ก.ค. 26) fed คงดอกเบี้ยตามคาด

DAOL SEC



ความเห็นของเรา : แม้ fed จะคงดอกเบี้ย และทำให้ความกังวลที่มีในช่วงสัปดาห์นี้ ลดลงไป ...แต่มติที่ไม่เป็นเอกฉันท์ (3 ท่านต้องการขึ้นดอกเบี้ย) และ prob ของการประชุม FOMC เดือนหน้า ปรับโอกาสในการขึ้นดอกเบี้ย จาก 55% เป็น 60% จะยังกดดันตลาดหุ้นและพันธบัตรไปอีกระยะหนึ่ง

- มติการประชุม: คณะกรรมการ FOMC มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 3.50% - 3.75% ซึ่งถือเป็นการคงอัตราดอกเบี้ยติดต่อกันเป็นครั้งที่ 5
- การลงมติที่ไม่เป็นเอกฉันท์: การประชุมครั้งนี้มีคณะกรรมการ 3 ท่าน (Beth Hammack, Neel Kashkari และ Lorie Logan) ลงคะแนนเสียงคัดค้านมติหลัก โดยกลุ่มนี้สนับสนุนให้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% (25 basis points) กันที
- มุมมองต่อเศรษฐกิจและเงินเฟ้อ: เฟดประเมินว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงขยายตัวได้อย่างแข็งแกร่ง ตลาดแรงงานมีการจ้างงานที่สอดคล้องกับจำนวนแรงงาน และอัตราการว่างงานทรงตัว อย่างไรก็ตาม อัตราเงินเฟ้อยังคงอยู่สูงกว่าเป้าหมายที่ 2% ซึ่งเป็นผลกระทบส่วนหนึ่งจากปัญหาด้านอุปทานในภาคพลังงาน และความไม่แน่นอนจากความขัดแย้งในตะวันออกกลาง



ถ้อยแถลงของประธานเฟด: Kevin Warsh ประธานเฟด กล่าวว่า การคงดอกเบี้ยครั้งนี้ไม่ใช่การ "หยุดพัก" (Pause) แต่เป็นการประเมินสถานการณ์ทางเศรษฐกิจอย่างเข้มงวด เขาย้ำว่าเฟดเข้าใจถึงความกังวลเรื่องเงินเฟ้อ แต่เฟดไม่มี "เวทมนตร์" ที่จะแก้ปัญหาให้เงินเฟ้อลดลงได้ในทันที



อัปเดตแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยจาก CME FedWatch Tool

ข้อมูลล่าสุดจากตลาดฟิวเจอร์สสะท้อนความน่าจะเป็นสำหรับการประชุม FOMC ในรอบถัดไป (16 กันยายน 2026) ดังนี้:

- โอกาสที่เฟดจะ คงอัตราดอกเบี้ย (3.50% - 3.75%): 39.6%
- โอกาสที่เฟดจะ ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% (3.75% - 4.00%): 60.4%
- ปัจจุบันตลาดไม่ได้ให้น้ำหนักกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในรอบการประชุมเดือนกันยายนแต่อย่างใด

จากการอัปเดตล่าสุด ตลาดได้ปรับเพิ่มน้ำหนักไปที่โอกาสการขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมรอบหน้าถึงระดับมากกว่า 60% ซึ่งสอดคล้องกับเสียงคัดค้านเพื่อขอขึ้นดอกเบี้ยของกรรมการถึง 3 ท่านในการประชุมรอบนี้



WTI Crude: +7.2% (\$84.93/bbl)



Brent Crude: ทะลุ \$88/bbl

ความขัดแย้งสหรัฐฯ-อิหร่านปะทุ ดันราคาน้ำมันพุ่งทะยาน

ดันราคาน้ำมันพุ่งทะยาน

เหตุการณ์

อิหร่านเปิดฉากยิงขีปนาวุธโจมตีฐานทัพสหรัฐฯ ในออร์แดน ขณะที่ Donald Trump ขูตอบโต้ด้วยรุนแรง สิ้นสุดช่วงเวลาพักรบชั่วคราว

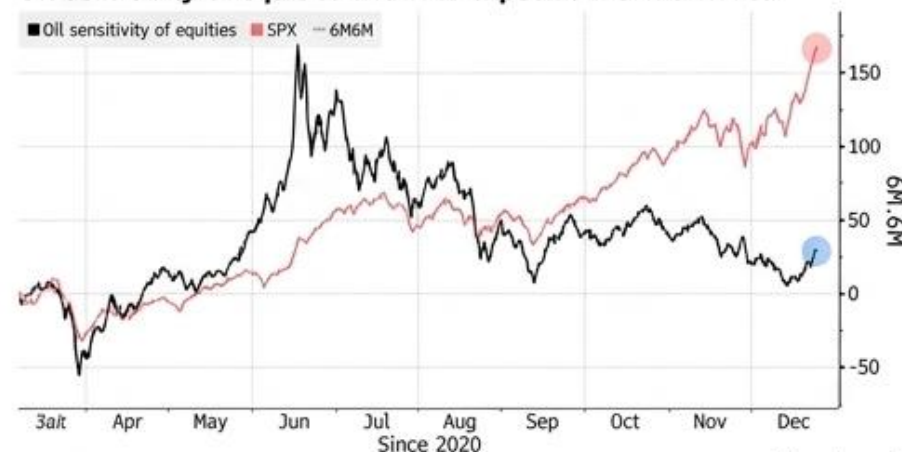
ผลกระทบต่อตลาด

ราคาน้ำมันดิบดีดกลับแรงที่สุดในรอบหลายวัน สร้างความตึงเครียดด้านอุปทานพลังงานโลกและเส้นทางเดินเรือช่องแคบฮอร์มุซ

มุมมองเชิงกลยุทธ์

ปัจจัยภูมิรัฐศาสตร์กลายเป็น Supply Shock ที่รุนแรงกว่าวงจรเศรษฐกิจปกติ ราคาน้ำมันที่พุ่งสูงคือตัวแปรหลักที่ผูกมัดมือ Fed ไม่ให้ผ่อนคลายนโยบาย

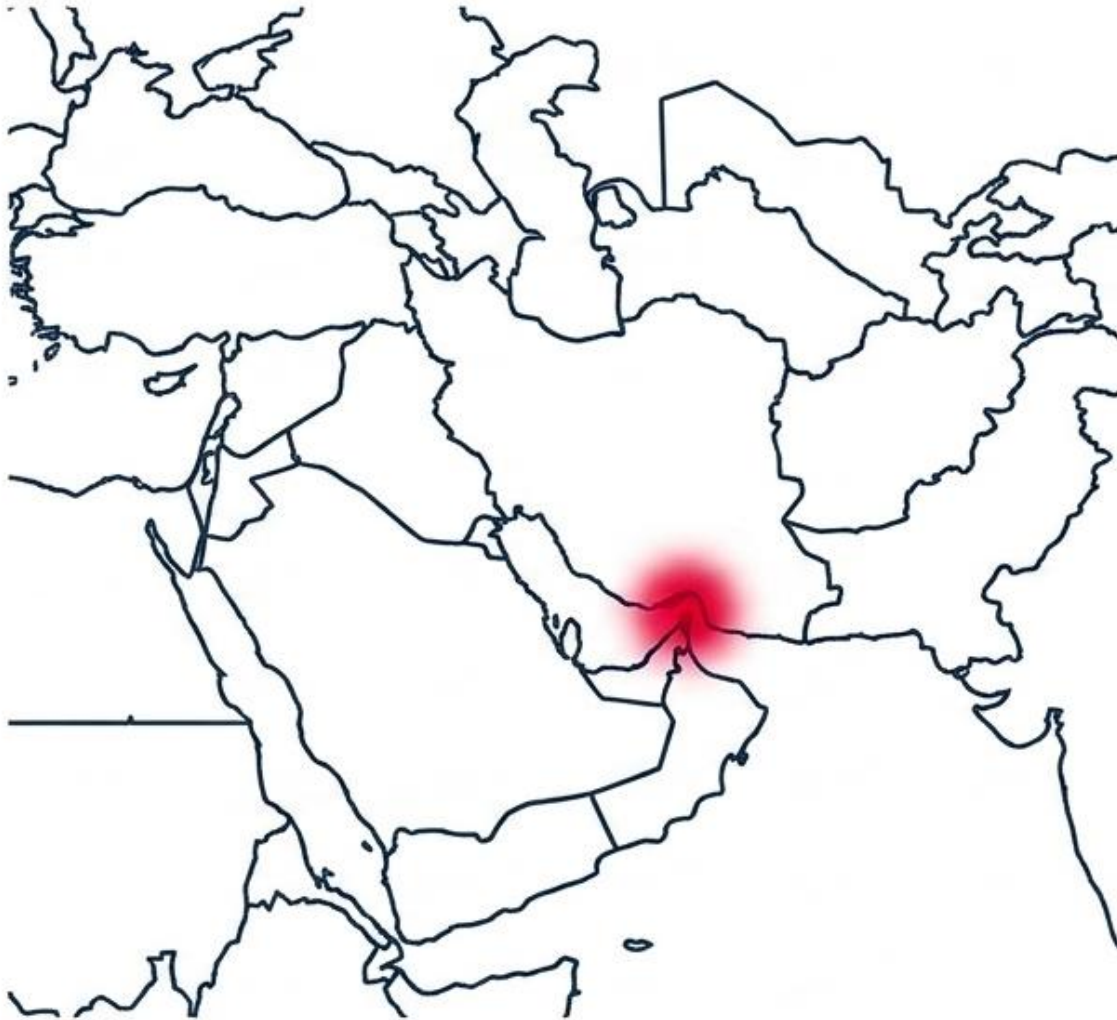
Divergence:
Oil sensitivity of equities and rate expectations has forked



Source: Bloomberg

Bloomberg

ภูมิรัฐศาสตร์: อิหร่านเสนอแผนคุมช่องแคบฮอร์มุซ



ข้อเสนออิหร่าน

ยื่นแผนขออำนาจควบคุมและกำกับดูแลเรือพาณิชย์ทั้งหมดในช่องแคบ

ความเสี่ยงทางเศรษฐกิจ (Supply Shock)

- เส้นทางนี้ขนส่งน้ำมันและ LNG กว่า 20% ของโลก
- ปัจจุบันการสัญจรของเรือบรรทุกน้ำมันลดลงอย่างมีนัยสำคัญ เรือหลายลำถูกบังคับหันหัวกลับ

ภูมิรัฐศาสตร์: ทรัมป์หาวิธีเนทันยาฮู เน้นวิธีการทูต

การพบปะ ณ ทำเนียบขาว:

ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ เปิดการหารือร่วมกับ
นายกรัฐมนตรี เบนจามีน เนทันยาฮู

เป้าหมายหลัก

วางรากฐานทางการทูต
หลักเลี่ยงการเปิดฉากโจมตีทางอากาศรอบใหม่

ประเด็นหารือ

ติดตามความคืบหน้าโครงการอาวุธนิวเคลียร์
และข้อตกลงสันติภาพระดับภูมิภาค

ภูมิรัฐศาสตร์: ซาอุดี-สหรัฐฯ โจมตีกองกำลังหนุนอิหร่านในอิรัก

ผู้ปฏิบัติการ:



ซาอุดีอาระเบีย เข้าร่วมปฏิบัติการทางอากาศกับกองทัพสหรัฐฯ

เป้าหมาย:



โจมตีกองกำลังติดอาวุธที่ได้รับการสนับสนุนจากอิหร่านในพื้นที่ประเทศอิรัก

ผลกระทบ:



สมาชิกกองกำลังพิทักษ์ปฏิวัติอิหร่าน (IRGC) เสียชีวิต 4 ราย เป็นการยกระดับการขยายวงของสงคราม

ภูมิรัฐศาสตร์: วิกฤตทะเลแดงและโดรนโจมตีใกล้ท่าเรือฮัยปต์

- เรือบรรทุกสินค้า 2 ลำโดนโจมตีด้วยโดรนปริศนาใกล้ท่าเรือฮัยปต์

การขยายวงของความขัดแย้ง (Red Sea Crisis)

- ส่งผลให้ต้นทุนค่าระวางเรือและความล่าช้าใน Supply Chain โลกพุ่งสูงขึ้น

- กลุ่มฮูตียังคงขู่โจมตีเรือพาณิชย์ที่มุ่งหน้าไปยังท่าเรือซาอุดีอาระเบีย

หุ้น Tech เอเชียและสหรัฐฯ ร่วงหนัก เผชิญวิกฤตศรัทธา AI

เหตุการณ์

เกิดแรงเทขาย (Selloff) อย่างรุนแรงในหุ้นกลุ่ม
เซมิคอนดักเตอร์และเทคโนโลยีทั่วโลก ท่ามกลาง
ความกังขาต่อความคุ้มค่าของการลงทุน AI

ผลกระทบต่อตลาด

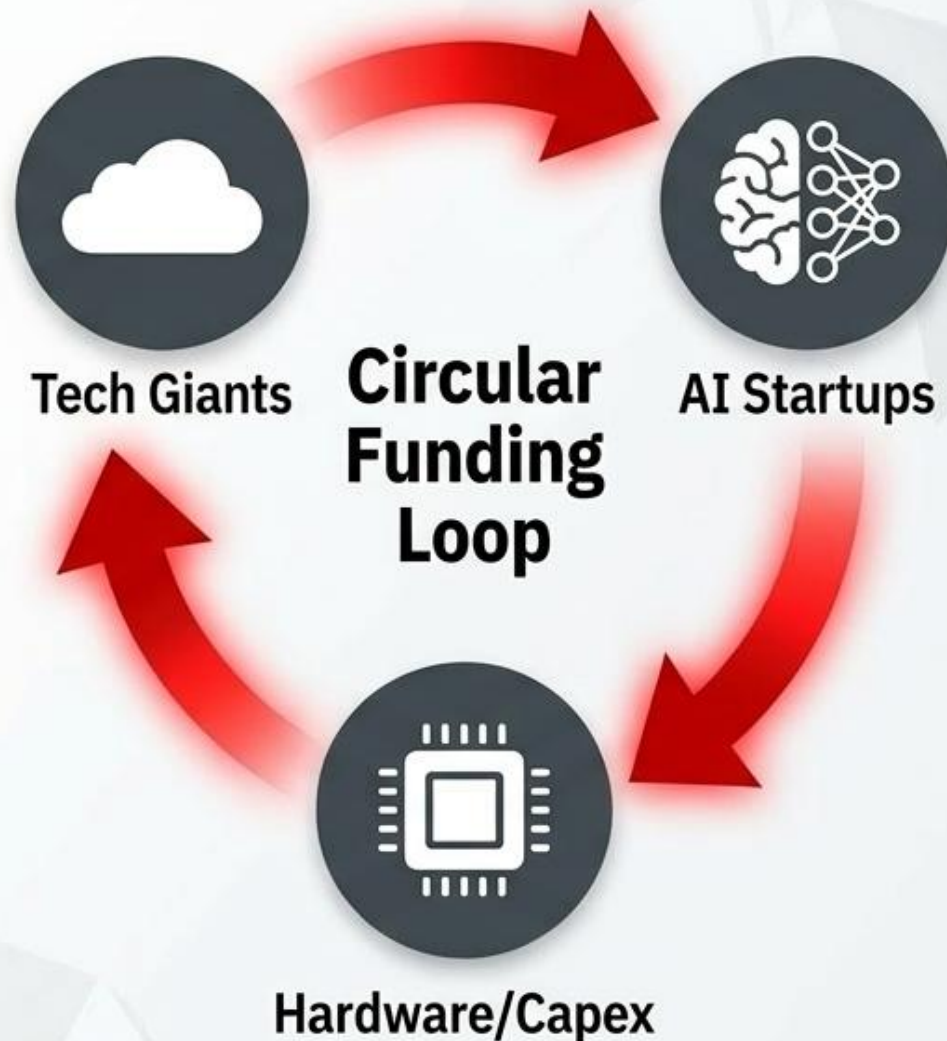
ความกังวลเรื่อง Circular Deals (การลงทุน
หมุนเวียนระหว่างบริษัท Tech และ AI Startups)
ทำให้ตลาดมองว่าดีมานด์ AI อาจเปราะบางกว่าที่คิด

มุมมองเชิงกลยุทธ์

Trade ที่หนาแน่นที่สุดของปี (Crowded Trade)
กำลังคลายตัว เมื่อ Valuation ตึงตัว ข่าวย่ำแย่เพียง
เล็กน้อยหรือความกังวลด้านภูมิรัฐศาสตร์ก็เพียงพอที่จะกระตุ้นแรงเทขายทำกำไรมหาศาล

ดัชนี MSCI
World Semi:
-13%

Nasdaq-100:
-2.1%
(ใกล้ระดับ Correction)



ตลาดพันธบัตรปิ่นป่วน Yield 30 ปีพุ่งทำสถิติสูงสุดใหม่



**US 30-Year
Yield: 5.23%**

(ระดับสูงสุดในรอบ 19 ปี)

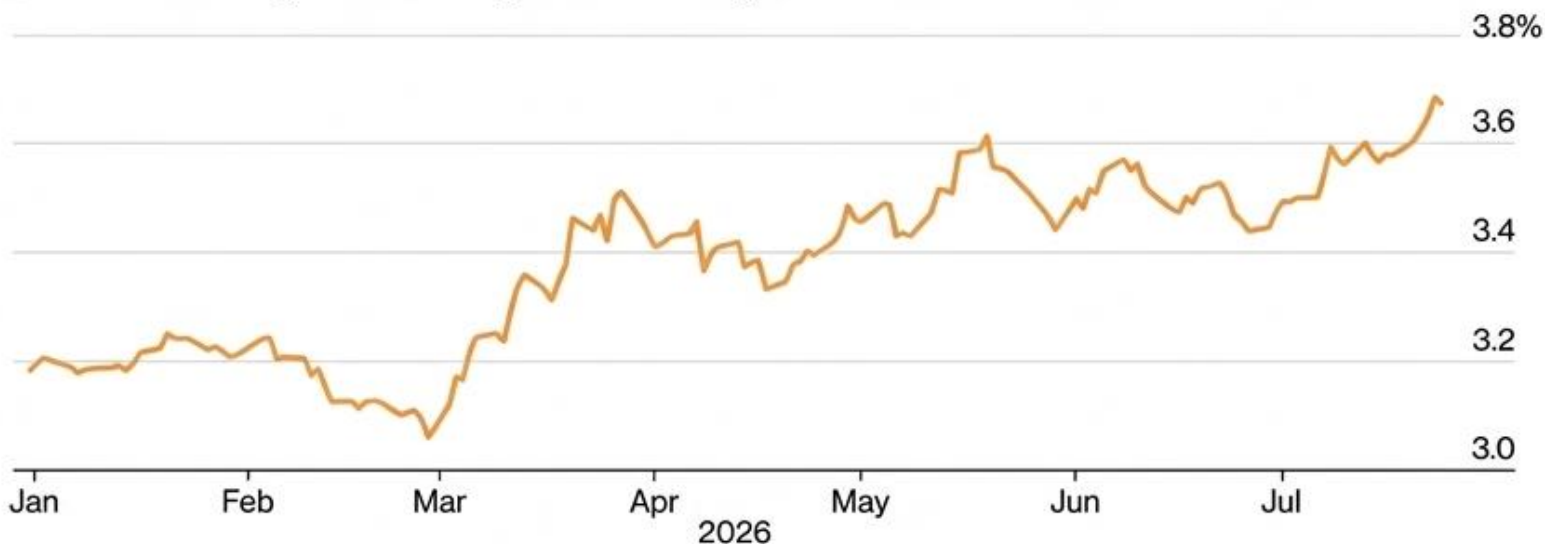


+14 bps

(การปรับขึ้นรายวัน)

Government Bonds Yields Across Globe Have Climbed This Year

Yield to maturity on Bloomberg Global Treasury Index



Source: Bloomberg

เหตุการณ์

นักลงทุนเทขายพันธบัตรระยะยาวอย่างหนัก ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 30 ปี พุ่งแตะ 5.23% หลังจบการประชุม Fed

ผลกระทบต่อตลาด

เกิดภาวะ Yield Curve ชันขึ้น (Steepening) อย่างรุนแรงที่สุดครั้งหนึ่งนับตั้งแต่ยุค 90s (ส่วนต่าง 2 ปี และ 30 ปี กว้างขึ้น)
BoFA และ JPMorgan เตือน Yield มีโอกาสพุ่งต่อ

มุมมองเชิงกลยุทธ์

ตลาดพันธบัตรกำลังทำหน้าที่ขึ้นดอกเบี้ยแทน Fed ไปแล้ว (Tightening Financial Conditions)
นักลงทุนเรียกร้องผลตอบแทนชดเชยความเสี่ยงเงินเฟ้อระยะยาวที่สูงขึ้น



กำไร Q2: +557%



ราคาหุ้น: -11%



แผน Capex: \$31 Billion

SK Hynix กำไรทุบสถิติ แต่หุ้นดิ่งรับแผนลงทุน \$31B

เหตุการณ์

SK Hynix ประกาศกำไรพุ่ง 557% พร้อมอัตรากำไรขั้นต้นทะลุ 80% แต่กลับประกาศแผนทุ่มเม็ดเงินลงทุน (Capex) สูงถึง 45 ล้านล้านวอนในปีนี้

ผลกระทบต่อตลาด

หุ้นทรุด 11% จุดดัชนี KOSPI เเทกสีไ้ ร่วงแรง สะท้อนความกังวลขั้นสุดยอดของนักลงทุนต่อภาวะ Overinvestment ในศูนย์ข้อมูล (Data Center)

มุมมองเชิงกลยุทธ์

มาตรฐานถูกตั้งไว้อู้งเกินไป แม้ผลประโยชน์จะสมบูรณ์แบบ แต่การก่อหนี้และทุ่มทุนมหาศาลเพื่อรักษาแชมป์ HBM ทำให้ตลาดกังวลถึงภาวะอุปทานล้นตลาด (Oversupply) ในอนาคต

Microsoft surges after hours on strong revenue outlook, maintained capex guidance

DAOL SEC

- หุ้นของ Microsoft พุ่งขึ้นในวันพุธหลังปิดตลาด หลังจากบริษัทขนาดใหญ่เป็นอันดับสี่ของโลกได้ประกาศแนวทางการคาดการณ์รายได้ในไตรมาสปัจจุบันที่แข็งแกร่ง และคงงบประมาณการลงทุนที่คาดการณ์ไว้สำหรับปีปฏิทิน 2026
- ก่อนหน้านี้ บริษัทผู้ให้บริการคลาวด์และปัญญาประดิษฐ์รายใหญ่ได้ประกาศผลประกอบการรายไตรมาสที่ดีเกินคาด ทั้งรายได้และกำไร โดยได้รับแรงหนุนจากการเติบโตของรายได้ในธุรกิจคลาวด์ที่สูงกว่าที่คาดการณ์ไว้
- หุ้นของบริษัทที่ตั้งอยู่ในเมืองเรดมอนด์ รั่ววอชิงตัน ปรับตัวขึ้น 7.3% หลังปิดตลาด
- Microsoft เป็นบริษัทศูนย์ข้อมูลยักษ์ใหญ่รายแรกที่ไม่ปรับเพิ่มแผนการใช้จ่าย
- ก่อนการประกาศรายงานผลประกอบการรายไตรมาส ทุกสายตajibจ้องไปที่แนวทางการคาดการณ์การใช้จ่ายด้านการลงทุนของ Microsoft ในขณะที่ความกังวลเพิ่มสูงขึ้นเกี่ยวกับเงินหลายพันล้านดอลลาร์ที่ถูกทุ่มลงไปในการสร้างพื้นฐานปัญญาประดิษฐ์ หรือฮาร์ดแวร์และซอฟต์แวร์ที่จำเป็นในการจัดการข้อมูลและพลังการประมวลผลมหาศาลที่ใช้ในการสร้างและฝึกฝนกระบวนการ AI นักลงทุนกังวลว่าผลตอบแทนจากการลงทุนเหล่านี้ใช้เวลานานเกินไปและจะน้อยเกินไป

Microsoft surges after hours on strong revenue outlook, maintained capex guidance

- MSFT on Wednesday said its investment expectations for calendar year 2026 remained unchanged. In April it had said it anticipated capex of about \$190 billion, and while the latest forecast was reduced to \$175 billion, the figures remain comparable after reflecting the impact of a change in Microsoft's expected useful life of data centers and office buildings.
- Top boss Satya Nadella in the earnings conference call said 31 new data centers had been added across five continents in the quarter, bringing the total to 88 this year.
- For its fiscal Q4 2026, capex increased 70% Y/Y to \$41 billion, missing estimates of \$42.37 billion as cited by Reuters. The rise was largely to support customer demand for cloud and AI offerings, with roughly two-thirds of capex for short-lived assets such as central processing units and graphics processing units.
- For its fiscal Q1 2027, MSFT sees total company revenue of \$89.85 billion to \$90.95 billion.



กำไรชิป Samsung โต 250 เท่า แต่ไม่อาจต้านทานแรงเทขาย

เหตุการณ์

ธุรกิจเซมิคอนดักเตอร์ของ Samsung ประกาศกำไรกระโดดแตะ 89.2 ล้านล้านวอน ชะลอความคาดหมายของนักวิเคราะห์อย่างขาดลอย

ผลกระทบต่อตลาด

แม้จะมีดีลยักษ์ \$200 พันล้านดอลลาร์กับ Broadcom ถึงปี 2030 แต่หุ้นยังคงถูกเทขายตามทิศทางอุตสาหกรรม

มุมมองเชิงกลยุทธ์

สัญญาณของการทำ Long-term Contract สะท้อนอำนาจต่อรองราคา (Pricing Power) ของผู้ผลิตที่แข็งแกร่ง แต่ตลาดหุ้นกลับให้น้ำหนักกับความเสี่ยงด้านภาระหนี้สินและการแข่งขันจากจีนมากกว่าปัจจัยพื้นฐาน



สินามิจากจีน: CXMT IPO พุ่ง 466% เขย่าบัลลังก์ชิปโลก

เหตุการณ์

CXMT (ผู้ผลิต DRAM ของจีน) เข้าตลาดหุ้นเซี่ยงไฮ้ สร้างประวัติศาสตร์ IPO ใหญ่เป็นอันดับ 2 ของจีน กวาดเงินทุน 6.66 หมื่นล้านหยวน

ผลกระทบต่อตลาด

กลายเป็นบริษัทจดทะเบียนใหญ่อันดับ 2 ของจีน (รองจาก Tencent) ส่งผลให้ผู้บริหารและพนักงาน รับความมั่งคั่งมหาศาล

มุมมองเชิงกลยุทธ์

CXMT คือ Pure-Play ของโครงสร้างพื้นฐาน AI จีน การระดมทุนมหาศาลครั้งนี้คือกระสุนสำคัญในการทำชน Samsung และ SK Hynix ซึ่งอาจกดดันราคาชิป หน่วยความจำทั่วโลกในระยะยาว



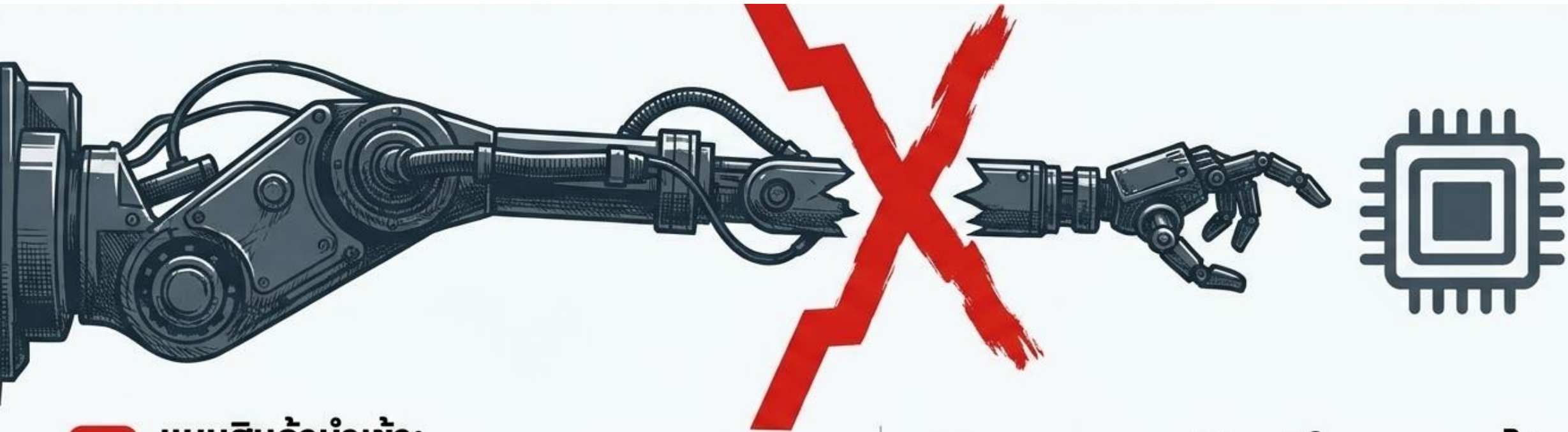
ราคาเปิดตัว IPO:
+466%



มูลค่าบริษัท:
**\$488
Billion**



กำไรผู้บริหาร:
+47,000%



- **แบนสินค้านำเข้า:**
หุ่นยนต์อุตสาหกรรม & อินเวอร์เตอร์จีน
- **เป้าหมาย:** ปกป้องห่วงโซ่อุปทาน AI สหรัฐฯ

Trump เปิดศึกการค้า สกัดกั้นห่วงโซ่ AI จีน

เหตุการณ์

ประธานาธิบดี Donald Trump ประกาศ มาตรการสั่งห้ามนำเข้าหุ่นยนต์และ อินเวอร์เตอร์จากประเทศจีนอย่างเป็นทางการ

ผลกระทบต่อตลาด

ความเสี่ยงในการแตกแยกของระบบ นิเวศเทคโนโลยีโลก (Decoupling) ทวีความรุนแรงขึ้น ส่งผลกระทบต่อ ต้นทุนการผลิตโครงสร้างพื้นฐาน AI

มุมมองเชิงกลยุทธ์

มาตรการกีดกันทางการค้านี้ตอกย้ำว่า AI ไม่ใช่แค่เรื่องของซอฟต์แวร์ แต่เป็นความมั่นคงแห่งชาติ การตั้งกำแพงภาษีและการแบนสินค้าจะยิ่งดัน ต้นทุนให้สูงขึ้น ซึ่งจะย้อนกลับไปกดดันเงินเฟ้อ

ปัจจัยต่างประเทศ: หุ้น SpaceX ดึงหนัก ลบมูลค่าตลาด 1.2 ล้านล้านดอลลาร์

-\$1.2 Trillion

1

ปรับตัวลง 47%

ร่วงจากจุดสูงสุดเมื่อเดือน มิ.ย. ท่ามกลางอัตรา
Short Interest พุ่งสูงถึง 30%

2

6 ส.ค. 69 (August 6 Unlock)

แผนปลดล็อกหุ้นจำนวนมหาศาลเข้าสู่ตลาด
เสี่ยงถึงสภาพคล่องออกจากกลุ่มเทคโนโลยี

Yield
Blue

Mega Project: Meta &
BlackRock ลงทุน \$14B

Market
Red

ปัญหาคอขวด:
พลังงานไฟฟ้า 1-GW

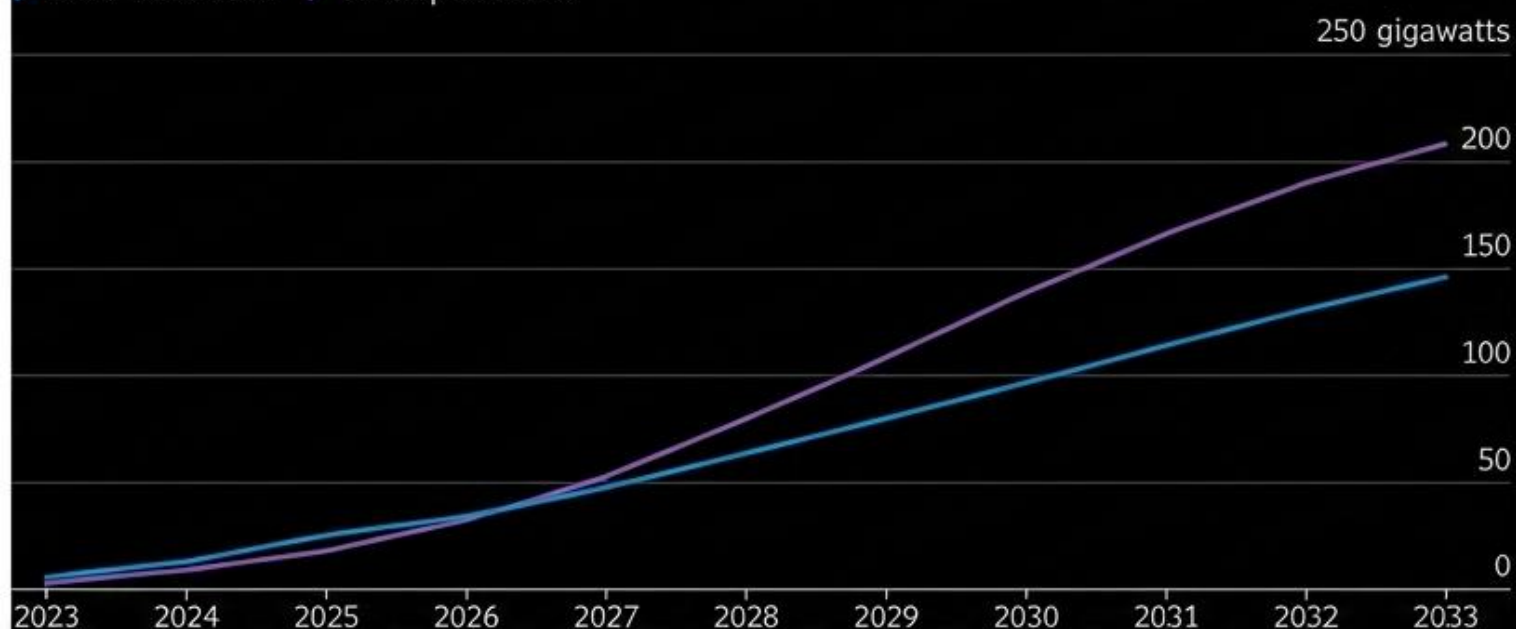
เหตุการณ์

Meta และ BlackRock จับมือทุ่ม 1.4
หมื่นล้านดอลลาร์ สร้าง Data Center ขนาด 1
Gigawatt ในเท็กซัส ท่ามกลางคำเตือนจาก
BNEF

Silicon Oversupply? AI Chips Outpace US Data Center Build

BNEF data center forecast versus AI chip power capacity in the US

— BNEF base case — AI chip scenario



วิกฤตโครงสร้างพื้นฐาน: AI Chip โตเร็วกว่า Data Center

ผลกระทบต่อตลาด

ชิป AI จำนวนมหาศาลกำลังหลั่งไหลเข้าสู่ตลาด
แต่ความสามารถในการสร้าง Data Center
และระบบหล่อเย็น (Cooling) ตามไม่ทัน

มุมมองเชิงกลยุทธ์

ข้อจำกัดที่แท้จริงของการปฏิบัติ AI คือไฟฟ้าและน้ำ
การลงทุนจะเริ่มหมุน (Rotate) จากบริษัทผลิตชิป
ไปสู่กลุ่มสาธารณูปโภค (Utility) พลังงาน
หมุนเวียน และโครงสร้างพื้นฐาน

สินค้าโภคภัณฑ์:ราคาน้ำมันดิบพุ่งทะยานรับข่าวสงคราม

WTI แตะ 84.19 ดอลลาร์ (+7.2%) |
Brent ทะลุ 87-90 ดอลลาร์



นัยต่อตลาด: ตลาดกลับมากังวลวิกฤตอุปทาน (Supply Shock) กระตุ้นเงินเฟ้อ และกดดัน Fed ให้ชะลอลดดอกเบี้ย แต่เป็นบวกต่อหุ้นกลุ่มพลังงานต้นน้ำ (PTTEP, PTT)

ราคาทองคำ: ปรับตัวลงและวิเคราะห์ทางเทคนิค

ปัจจัยพื้นฐาน: ร่วงลงสู่ 4,047 ดอลลาร์ ถูกกดดันจากดอลลาร์แข็งค่าและความกังวล Fed ขึ้นดอกเบี้ย

กราฟ H4



กราฟ H1



ข่าวสำคัญ: สรุปการซื้อขายกระดานใหญ่ (BIG LOT)

หลักทรัพย์	รายการ	จำนวนหุ้น	มูลค่า (ล้านบาท)	ราคาเฉลี่ย (บาท)
QQQM19	1	5,235,000	100.06	19.11
BSET100	1	7,815,000	94.74	12.12
AMATA	1	753,300	20.54	27.27
KIOXIA23	2	1,362,349	9.40	6.90

*อ้างอิงข้อมูลกระดานใหญ่ล่าสุด



Fund Flow

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Flow ต่างชาติ ที่ไหลเข้า-ออก 6 ตลาดหลักเอเชีย

DAOL SEC

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	28JUL2026	-58.8	-198.3	+1,205.4	+1,205.4	-27,759.9	-37,380.0	-21,634.0	
Indonesia	29JUL2026	+496.5	+392.2	+87.9	+87.9	-4,160.4	-1,615.8	+810.3	
Japan	24JUL2026		+5,568.0	+9,550.6	+9,550.6	+62,559.7	+85,111.0	+108,766.7	
Malaysia	29JUL2026	-7.1	-48.1	+23.2	+30.3	-676.4	-2,815.4	-6,039.8	
Philippines	29JUL2026	+10.7	+9.4	+73.2	+73.2	-171.8	-435.7	+143.3	
S. Korea	29JUL2026	-638.0	-5,736.5	-12,489.6	-12,500.3	-107,306.5	-105,802.9	-84,561.0	
Sri Lanka	28JUL2026	-3.0	-3.0	-9.3	-9.3	-117.4	-186.8	-112.7	
Taiwan	29JUL2026	-216.2	-2,658.0	-23,388.1	-23,388.1	-43,748.1	-53,462.5	-42,853.3	
Thailand	27JUL2026	-49.5	-49.5	+1,406.2	+1,406.2	+2,286.9	+1,017.9	+3,921.6	
Vietnam	29JUL2026	-3.0	-107.0	-458.8	-458.8	-3,397.8	-6,981.4	-4,587.6	

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

Fund Flow Summary

Market Overview (30 Jul 2026)

1) ตลาดหุ้น (SET + mai)

มูลค่าการซื้อขายรวม

89,714.66

ล้านบาท

นักลงทุนต่างประเทศ

ขายสุทธิ

1,698.17

ล้านบาท

- มูลค่าการซื้อขายอยู่ในระดับค่อนข้างสูง
- นักลงทุนต่างประเทศยังคงขายสุทธิต่อเนื่อง
- แรงขายกระจายในหลายกลุ่มอุตสาหกรรม

2) ตลาดตราสารหนี้

มูลค่าการซื้อขายรวม

73,534.00

ล้านบาท

นักลงทุนต่างประเทศ

ซื้อสุทธิ

6,856.00

ล้านบาท

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย อายุ 5 ปี ปิดที่
- เงินลงทุนต่างชาติยังคงไหลเข้าตลาดตราสารหนี้
- สะท้อนความต้องการสินทรัพย์ปลอดภัย ท่ามกลางความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจโลก

1.58%

3) ค่าเงินบาท

ปิดที่ระดับ

33.60

บาท/ดอลลาร์

แกว่งตัวในกรอบ

33.55 – 33.65

บาท/ดอลลาร์

- ค่าเงินบาททรงตัวใกล้ระดับปิดวันก่อนหน้า
- เคลื่อนไหวในกรอบแคบ สะท้อนตลาดรอปัจจัยใหม่
- ได้รับอิทธิพลจากทิศทางเงินทุนต่างชาติ และค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ

Investment Implication

- ต่างชาติยังคงขายสุทธิในตลาดหุ้น แต่ซื้อสุทธิในตลาดตราสารหนี้ สะท้อนการเลือกถือสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงต่ำกว่า
- ค่าเงินบาทเคลื่อนไหวค่อนข้างทรงตัว ช่วยลดแรงกดดันต่อ Fund Flow ระยะสั้น
- ควรติดตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยโลก ค่าเงินดอลลาร์ และกระแสเงินทุนต่างชาติ เพื่อประเมินแนวโน้มตลาดหุ้นไทยในระยะถัดไป

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL



- ด้วยสถานการณ์ตะวันออกกลางที่ยังไม่น่าวางใจ และการขายหุ้น Tech ในตลาดโลกยังอาจไม่จบโดยง่าย หลังข่าวลบของหุ้น Tech ทอยเข้ามาในตลาด(มากกว่าช่วงก่อนหน้านี้) ทำให้ตลาดหุ้นไทยยังมีความอ่อนไหวจากการขายทำกำไร
- มุมมองกลยุทธ์ ช่วงที่เหลือของสัปดาห์นี้ แนะนำทยอยขายทำกำไร และเพื่อลดความเสี่ยงของตลาด หลังดัชนีฯ ปรับขึ้นมาชนเป้าหมายระยะสั้นของเราในโซน 1630-1650 จุด แล้ว (SET Index ณจุดสูงสุดของเดือน ก.ค.ไปที่ 1657 จุดเมื่อ 21 ก.ค.69)
- มีโอกาสสูงที่ตลาดหุ้นไทย อาจพักฐานเพียงช่วงสั้นๆ คือ 1600-1620 จุด ตลาดยังน่าจะได้ประโยชน์ จากการโยกเงินออกจาก Tech เข้าสู่หุ้นอื่นๆ ของตลาดที่มีน้ำหนักของ Tech น้อย รวมทั้งตลาดหุ้นไทย หุ้นเป้าหมาย นอกจากหุ้นธนาคาร(ที่วันนี้ ราคาสูงไปหน่อย) จะเป็นกลุ่มค้าปลีก หุ้น Domestic Play (ADVANC, TRUE) หรือหุ้นขนาดใหญ่-กลาง ที่ราคายังขึ้นมาไม่มาก ดังนั้น แม้เราจะแนะนำให้ขายทำกำไร แต่ก็เพื่อเตรียมโยกกลุ่มหรือหุ้นชุดใหม่ หลังการปรับฐานจบลง
- **พอร์ตหุ้นแนะนำ: เรานำ RATCH*, SCB, TRUE*, HMPRO ออก หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย PTTEP (10%), PTT* (10%)**



DAOL Outlook: พักฐานเพื่อไปต่อ เน้นกลยุทธ์ Defensive



กลยุทธ์หลัก: ทอยขายทำกำไร / ลดความเสี่ยง



Technical Picks: JMART, GLOBAL

เหตุการณ์

ดัชนี SET ขึ้นชนเป้าหมายระยะสั้นโซน 1630-1650 จุดเรียบร้อยแล้ว
ผนวกกับข่าวลบจากกลุ่ม Tech โลน ที่ทยอยเข้ามาอย่างต่อเนื่อง

ผลกระทบต่อตลาด

ตลาดหุ้นไทยมีความอ่อนไหวสูงต่อ
แรงเทขายทำกำไร (Profit Taking)
จากความกังวลส่วนเกินของ AI
Capex และภูมิรัฐศาสตร์ตะวันออก
กลาง

มุมมองเชิงกลยุทธ์

ท่ามกลางความเสี่ยงรอบด้าน
(Convergence of Risks) แนะนำให้
นักลงทุน Take Profit เพื่อลดความ
เสี่ยงพอร์ตโดยรวม และสับเปลี่ยน
เม็ดเงิน (Rotate) ไปยังหุ้น Selective
ที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและทนทานต่อ
แรงเสียดทานของตลาดโลก
(Defensive/Domestic Play)

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

다올

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

📺 DAOL Channel