

# DAOL Daily Strategy

20-24 Apr 2026

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

## CALENDAR

Date	Impact	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
20-Apr	*	CH	1-Year Loan Prime Rate	46132	3.00%	3.00%
21-Apr	*	US	Retail Sales Advance MoM	Mar	1.40%	0.60%
21-Apr	*	US	Pending Home Sales MoM	Mar	0.63%	1.80%
22-Apr		JN	Exports YoY	Mar	0.1141	4.20%
22-Apr		EC	Consumer Confidence	Apr P	--	-1630.00%
23-Apr	*	US	Initial Jobless Claims	46130	209.50k	207k
23-Apr		US	S&P Global US Manufacturing PMI	Apr P	52.7	52.3
24-Apr		US	U. of Mich. Sentiment	Apr F	48.6	47.6
25-Apr	*	TH	Car Sales	Mar	--	48,242.0
26-Apr	*	TH	Customs Exports YoY	Mar	9.81%	9.90%
27-Apr		CH	Industrial Profits YoY	Mar	--	--
28-Apr	*	JN	BOJ Target Rate	46140	--	0.75%
29-Apr		TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Mar	--	-0.04%
29-Apr	*	TH	BoT Benchmark Interest Rate	46141	--	1.00%
29-Apr		EC	Consumer Confidence	Apr F	--	--
29-Apr		US	Advance Goods Trade Balance	Mar	--	-\$98.5b
29-Apr		US	Housing Starts MoM	Mar	--	7.20%
29-Apr		US	Building Permits MoM	Mar P	--	-4.70%
30-Apr	*	US	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	46141	3.74%	3.75%
30-Apr	*	US	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	46141	3.49%	3.50%
30-Apr	*	CH	Manufacturing PMI	Apr	--	50.4
30-Apr	*	CH	Non-manufacturing PMI	Apr	--	50.1
30-Apr	*	CH	RatingDog China PMI Mfg	Apr	--	50.8
30-Apr	*	TH	BoP Current Account Balance	Mar	--	\$2116m
30-Apr		TH	BoP Overall Balance	Mar	--	\$373m
30-Apr	*	EC	GDP SA QoQ	1Q A	--	0.20%
30-Apr	*	EC	CPI Estimate YoY	Apr P	--	2.50%
30-Apr		EC	GDP SA YoY	1Q A	--	1.20%
30-Apr	*	EC	CPI YoY	Apr P	--	2.60%
30-Apr	*	EC	CPI MoM	Apr P	--	0.013
30-Apr	*	EC	CPI Core YoY	Apr P	--	2.30%
30-Apr	*	EC	ECB Main Refinancing Rate	46142	--	2.15%
30-Apr	*	US	PCE Price Index MoM	Mar	0.70%	0.40%
30-Apr	*	US	PCE Price Index YoY	Mar	--	0.028
30-Apr	*	US	Core PCE Price Index MoM	Mar	0.27%	0.40%
30-Apr	*	US	Core PCE Price Index YoY	Mar	3.17%	3.00%
30-Apr	*	US	Initial Jobless Claims	46137	--	--
30-Apr	*	US	GDP Annualized QoQ	1Q A	2.20%	0.50%
1-May		US	S&P Global US Manufacturing PMI	Apr F	--	--
1-May	*	US	ISM Manufacturing	Apr	--	52.7

- เส้นตายตะวันออกกลาง: ข้อตกลงหยุดยิงชั่วคราวระยะเวลา 2 สัปดาห์ระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่าน จะสิ้นสุดลงในช่วงสิ้นวันของวันอังคารที่ 21 เม.ย. ท่ามกลางความตึงเครียดเรื่องการปิดล้อมช่องแคบฮอร์มุส
- การไต่สวนประธาน Fed คนใหม่: คณะกรรมการการธนาคารแห่งวุฒิสภาสหรัฐฯ เตรียมพิจารณารับรองการแต่งตั้ง Kevin Warsh ให้ดำรงตำแหน่งประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ในวันอังคารที่ 21 เม.ย.
- การประชุมสุดยอดผู้นำยุโรป: ผู้นำสหภาพยุโรป (EU) เตรียมประชุมหารือวาระเร่งด่วนเกี่ยวกับผลกระทบของราคาพลังงานที่พุ่งสูงจากสงครามอิหร่าน ในวันที่ 23-24 เม.ย. ที่ไซปรัส
- สัปดาห์แห่งการประกาศผลประกอบการ: บริษัทยักษ์ใหญ่ระดับโลกเตรียมรายงานงบการเงินไตรมาสล่าสุด นำโดย Tesla, IBM, Boeing และกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์

# คาดการณ์ทิศทางการตลาดหุ้นไทย: แนวโน้มและกรอบดัชนี

- ประเมินกรอบการแกว่งตัวของ SET Index สัปดาห์นี้ไว้ที่ 1460 - 1500 จุด
- ตลาดหุ้นไทยมีโอกาสเผชิญสถานะ Risk-off ฉบับปล้น จากความล้มเหลวของการเจรจาหยุดยิงระหว่างสหรัฐฯ-อิหร่าน
- ทิศทางกระแสเงินทุนมีโอกาสโยกย้ายออกเพื่อรอดูความชัดเจนของสถานการณ์

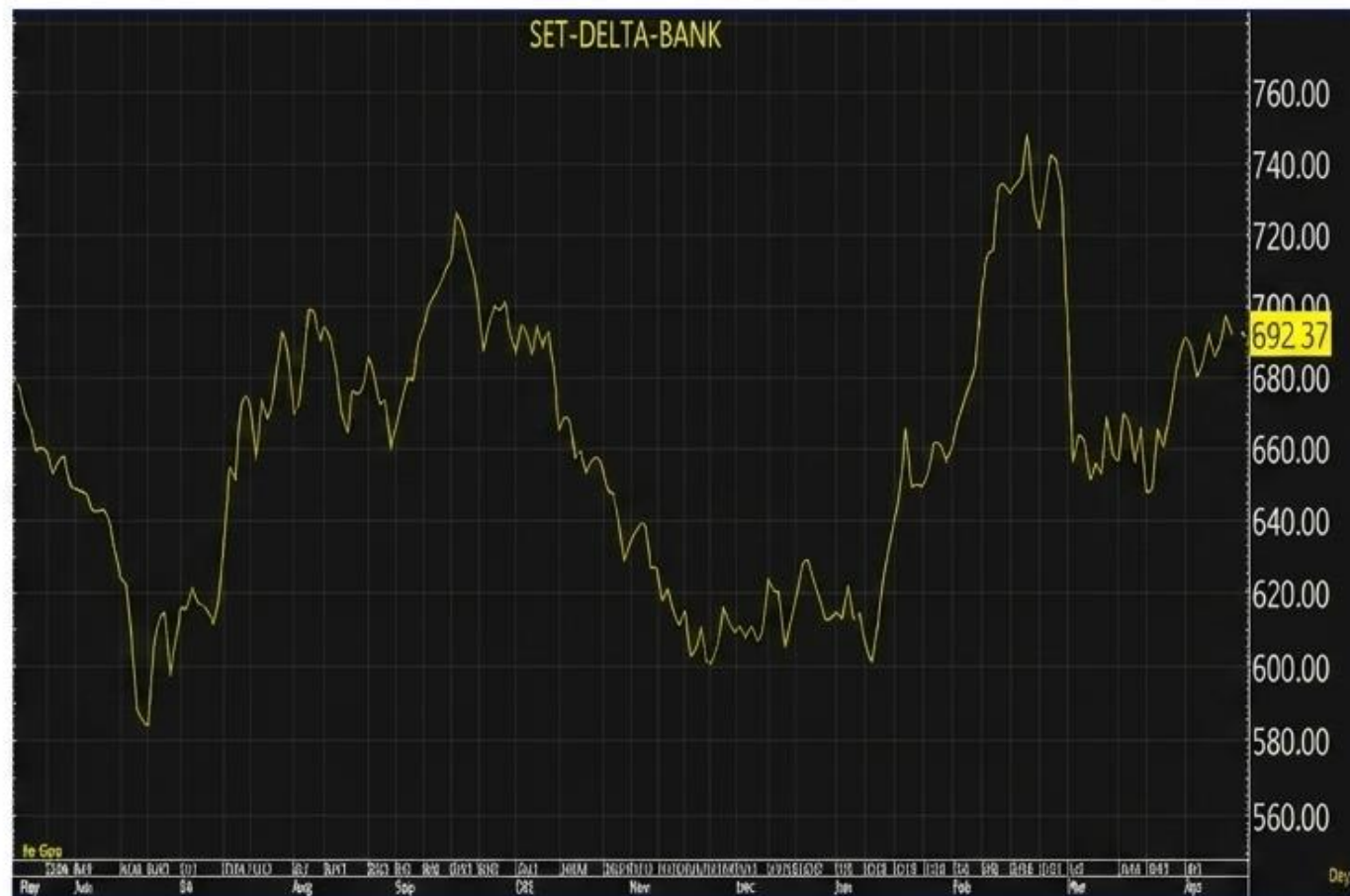
ดัชนีเป้าหมาย: 1460-1500 จุด  
ท่ามกลางความผันผวนสูง



# ทิศทางกลุ่มธนาคารขนาดใหญ่และผลกระทบต่อดัชนี

- หุ้นกลุ่มธนาคารพาณิชย์จะรายงานกำไรครบในสัปดาห์นี้
- ประเมินกำไรสุทธิรวมงวด 1Q-26 ของกลุ่มธนาคารที่ 5.2 หมื่นล้านบาท (ลดลง 11% YoY แต่เพิ่มขึ้น 9% QoQ)
- หุ้นธนาคารขนาดใหญ่ 3 บริษัท (BBL, SCB, KBANK) เตรียมขึ้นเครื่องหมาย 'XD' ในสัปดาห์นี้
- แนะนำให้ระมัดระวังแรงขายทำกำไรก่อนวันขึ้น XD (อ้างอิงจากกรณี KTB) เพื่อหลีกเลี่ยงผลตอบแทน

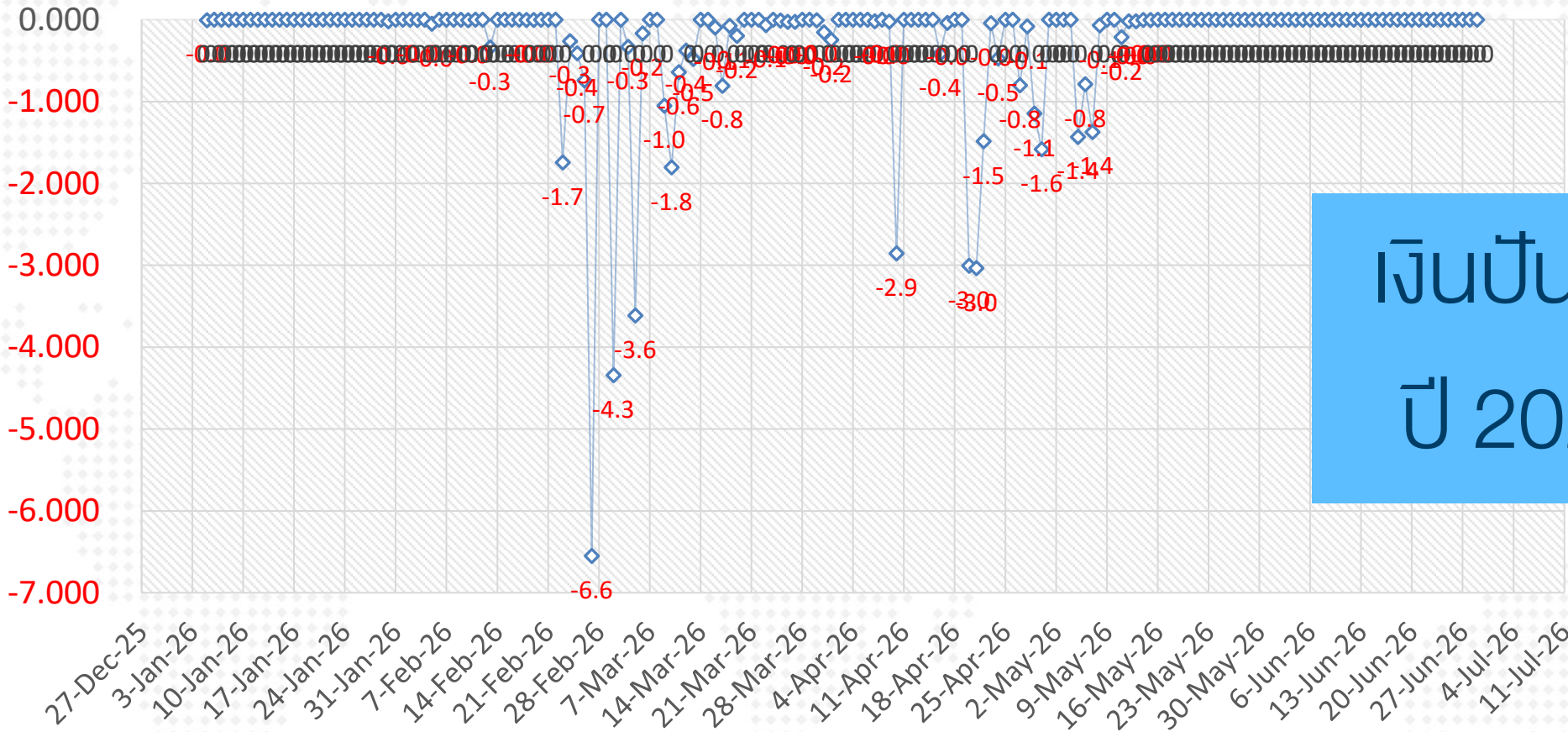
ประมาณการกำไรกลุ่มธนาคาร:  
52,000 ล้านบาท



# 2Q26 Strategy : ผลกระทบของราคาหุ้นจาก “XD” ต่อดัชนีฯ

## Impact to SET Index (Points)

19-Apr-26



เงินปันผล  
ปี 2025

ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายเงินปันผลงวดนี้ = -44 Points

Date of "XD"

E:\Google Drive\Bloomberg\ไฟล์ที่ใช้ประชุมวันจันทร์\Dividend Calendar 01 17 Apr 2026.xlsx

## Impact to SET Index ถ้า ราคาหุ้นปรับตัวลงกับเงินปันผลจ่ายรอบนี้

- สัปดาห์นี้ : -8.0 จุด
- เฉพาะหุ้นธนาคาร ที่ขึ้น “XD” สัปดาห์นี้ : -5.9 จุด

Symbol	X-Date	Announce Date	Dividend (per Share)	Payment Date
KTB	10-04-26	25-02-26	2.24	30-04-26
TCAP	16-04-26	19-02-26	2.20	30-04-26
SCB	20-04-26	19-02-26	9.28	07-05-26
KBANK	21-04-26	26-02-26	12.00	08-05-26
BBL	22-04-26	26-02-26	8.00	08-05-26
LHFG	27-04-26	23-02-26	0.05	15-05-26
TTB	27-04-26	17-02-26	0.07	20-05-26
KKP	29-04-26	24-02-26	4.20	21-05-26
TISCO	29-04-26	26-02-26	5.75	19-05-26
CIMBT	30-04-26	23-02-26	0.06	21-05-26
BAY	05-05-26	25-02-26	0.90	21-05-26
CREDIT	06-05-26	17-03-26	0.98	22-05-26

Symbol	X-Date	Announce Date	Dividend (per Share)	Payment Date
PLANB	20-Apr-26	12-Feb-26	0.0435	8-May-26
SCB	20-Apr-26	19-Feb-26	9.28	7-May-26
MCS	20-Apr-26	23-Feb-26	0.7	7-May-26
CPAXT	20-Apr-26	23-Feb-26	0.53	7-May-26
KGI	20-Apr-26	25-Feb-26	0.31	7-May-26
SMIT	20-Apr-26	26-Feb-26	0.14	7-May-26
STGT	21-Apr-26	19-Feb-26	0.5	8-May-26
STA	21-Apr-26	19-Feb-26	0.5	8-May-26
BLA	21-Apr-26	20-Feb-26	0.48	7-May-26
SPA	21-Apr-26	25-Feb-26	0.1	7-May-26
KBANK	21-Apr-26	26-Feb-26	12.00	8-May-26
MODERN	21-Apr-26	27-Feb-26	0.15	7-May-26
CRC	21-Apr-26	27-Feb-26	1.11	8-May-26
PSL	22-Apr-26	13-Feb-26	0.1	7-May-26
AIT	22-Apr-26	19-Feb-26	0.21	8-May-26
HMPRO	22-Apr-26	25-Feb-26	0.22	7-May-26
BBL	22-Apr-26	26-Feb-26	8.00	8-May-26
SSP	22-Apr-26	09-Apr-26	0.12	8-May-26
NER	23-Apr-26	19-Feb-26	0.26	7-May-26
INETREIT	23-Apr-26	10-Apr-26	0.0675	8-May-26
THAI	24-Apr-26	26-Feb-26	0.21	18-May-26
BR	24-Apr-26	17-Mar-26	0.02	15-May-26

- **กลุ่มเทคโนโลยีและเซมิคอนดักเตอร์:** Tesla, IBM, Intel, SK hynix, Texas Instruments, STMicroelectronics, Lam Research, SAP, Dassault Systemes
- **กลุ่มการเงินและการลงทุน:** American Express, Blackstone, Capital One, Moody's, Nasdaq, DNB Bank, HDFC Bank, ICICI Bank, KB Financial Group
- **กลุ่มอุตสาหกรรม, การบิน และกลาโหม:** Boeing, United Airlines, Lockheed Martin, General Electric, GE Vernova, RTX, CSX, Union Pacific
- **กลุ่มพลังงานและเหมืองแร่:** SLB, Halliburton, Baker Hughes, Eni, Freeport-McMoRan, Newmont, Zijin Mining Group
- **กลุ่มโทรคมนาคมและสื่อ:** AT&T, Comcast, Charter Communications, Nokia, America Movil
- **กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภคและสุขภาพ:** Procter & Gamble, Boston Scientific, Danaher, HCA Healthcare, Keurig Dr Pepper

# หุ้นที่มีผลกระทบต่อดัชนี (SET Impact)

## Insights

- ตลาดหุ้นไทยเกิดแรงขายที่สวนทางกับตลาดภูมิภาคอื่นๆ ซึ่งอาจเป็นสัญญาณการปรับฐาน
- กลุ่ม Big Cap ได้รับแรงกดดันจากกระแสเงินทุนที่ผันผวน
- ติดตามความเคลื่อนไหวของกลุ่มพลังงานและอิเล็กทรอนิกส์ที่มีน้ำหนักต่อดัชนีสูง

SET ปิดที่ 1,482.45 จุด (ลดลง 7.28 จุด หรือ -0.49%) | มูลค่าการซื้อขาย 56,999.86 ล้านบาท

SET Impact Gain						
Name	Impact	Trade	Change	XChg	Volume	Value
DELTA	1.5800	1.9800	0.3500	5.96%	972.98M	11,399,000
SCC	0.3900	0.5900	0.5970	0.58%	1,190.30M	8,273,200
CPALL	0.3375	0.3375	0.3375	0.35%	186.90M	7,192,000
CPP	0.3300	1.3300	0.3300	0.32%	356.90M	2,687,000
MER	0.3300	5900	0.2300	0.17%	196.99M	8,202,000
KSIO	0.3000	1,9000	0.2000	0.17%	796.00M	2,507,000
GTE	0.3300	1,0600	0.3500	1.67%	121.50M	1,808,000
LSM	0.3300	7500	0.3300	0.55%	106.00M	2,247,000
SANT	0.3550	1.0300	0.2350	0.37%	121.05M	1,539,000
VEIA	0.2300	1,1500	0.1500	1.35%	83.00M	770,800
PTPAC	0.3500	3500	0.3900	1.12%	12.2KIB	498,600

SET Impact Loss						
Name	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
ADVANC	-1.1900	-1.1900	-0.8325	-1.19%	497.09M	1,389,000
GULF	-1.1900	-1.1900	-0.8325	-1.19%	506.00M	1,199,000
KTB	-0.8325	-0.8325	-0.8325	-0.83%	205.00M	1,576,000
KTB	-0.8325	-0.8325	-0.8325	-0.19%	125.50M	1,100,000
HERC	-0.1900	-0.1900	-0.8305	-0.62%	62.20M	420,000
HELN	-0.1900	-0.1900	-0.2000	-0.33%	85.20M	500,000
UWGEU	-0.2900	-0.2900	-0.3825	-0.12%	62.00M	987,500
SMP	-0.1700	-0.1700	-0.1920	-0.22%	125.59M	1,529,000
HAC	-0.2300	-0.5325	-0.1300	-0.30%	1,086.00M	1,359,000
GREEN	-0.3200	-0.1900	-0.5950	-0.35%	32.28M	509,000
GNINO	-0.2900	-0.1900	-0.8720	-0.67%	132.28M	455,000

mai Impact Gain						
Name	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
SCC	1.2600	1,0500	0.5000	0.36%	968,000	3,323,300
BCC	0.5900	7000	0.3375	0.37%	1,329,500	3,909,300
APRC	0.5500	1,1100	0.3000	0.56%	1,537,000	3,873,330
BRP	0.6300	5500	0.2600	1.39%	456,000	2,981,200
NOMEK	0.2900	3900	0.2500	1.39%	660,000	3,635,000
TNA	0.2900	1,1500	0.2500	1.36%	576,000	1,604,500
BAU	0.3600	6600	0.1700	1.32%	209,800	580,800
CPALL	0.2200	7800	0.1500	1.23%	213,800	990,500
FWB	0.1500	1,0000	0.1025	0.74%	890,200	1,330,500
DELTA	0.2500	1,0000	0.2575	0.93%	566,000	1,392,400
RNTL	0.1800	2180	0.0700	0.45%	288,000	345,300

mai Impact Loss						
Name	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
RAC	-1.1900	-1.1900	-0.8325	-1.99%	961,000	4,564,500
KIIR	-1.1900	-1.1900	-0.1900	-1.11%	725,000	3,594,500
FART	-0.8325	-0.8303	-0.8325	-0.87%	723,000	3,707,500
LED	-0.8325	-0.8305	-0.5030	-0.83%	720,000	2,395,300
L9X	-0.8325	-0.8355	-0.7825	-0.67%	117,000	1,483,900
CRPAN	-0.8325	-0.8300	-0.8500	-0.87%	75,000	190,000
FLIX	-0.8325	-0.2500	-0.8325	-0.03%	117,000	763,500
HNF	-0.8325	-0.1900	-0.1525	-0.02%	1,121,000	2,992,800
PRBF	-0.8325	-0.7500	-0.1325	-0.09%	713,000	1,736,500
EXPL	-0.5250	-0.7900	-0.1205	-0.31%	116,000	620,000
CRUTA	-0.5550	-0.1900	-0.8325	-0.03%	58,000	425,000

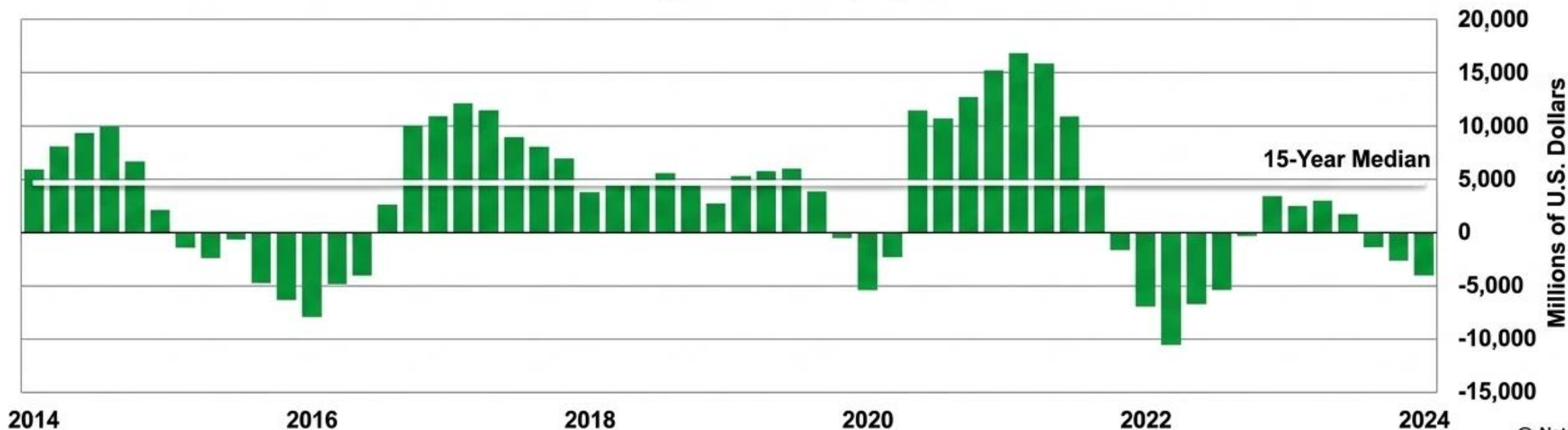


# Fund Flow: กระแสเงินทุนนักลงทุนต่างชาติ

- กระแสเงินทุนต่างชาติยังคงมีความเปราะบางสูงมากจากความไม่แน่นอนของสงครามตะวันออกกลาง
- นักลงทุนต่างชาติพลิกกลับมาเทขายสุทธิอย่างหนัก ขณะที่สถาบันในประเทศผสมแรงขายเช่นกัน ขณะที่สถาบันในประเทศผสมแรงขายเช่นกัน
- แนวโน้มตลาดยังขาดปัจจัยบวกใหม่ๆ (Catalysts) ที่มีน้ำหนักมากพอที่จะดึงกระแสเงินทุนกลับมา

ยอดขายสุทธิของนักลงทุนต่างชาติล่าสุดสูงถึง  
-4,140.34 ล้านบาท (SET+MAI)

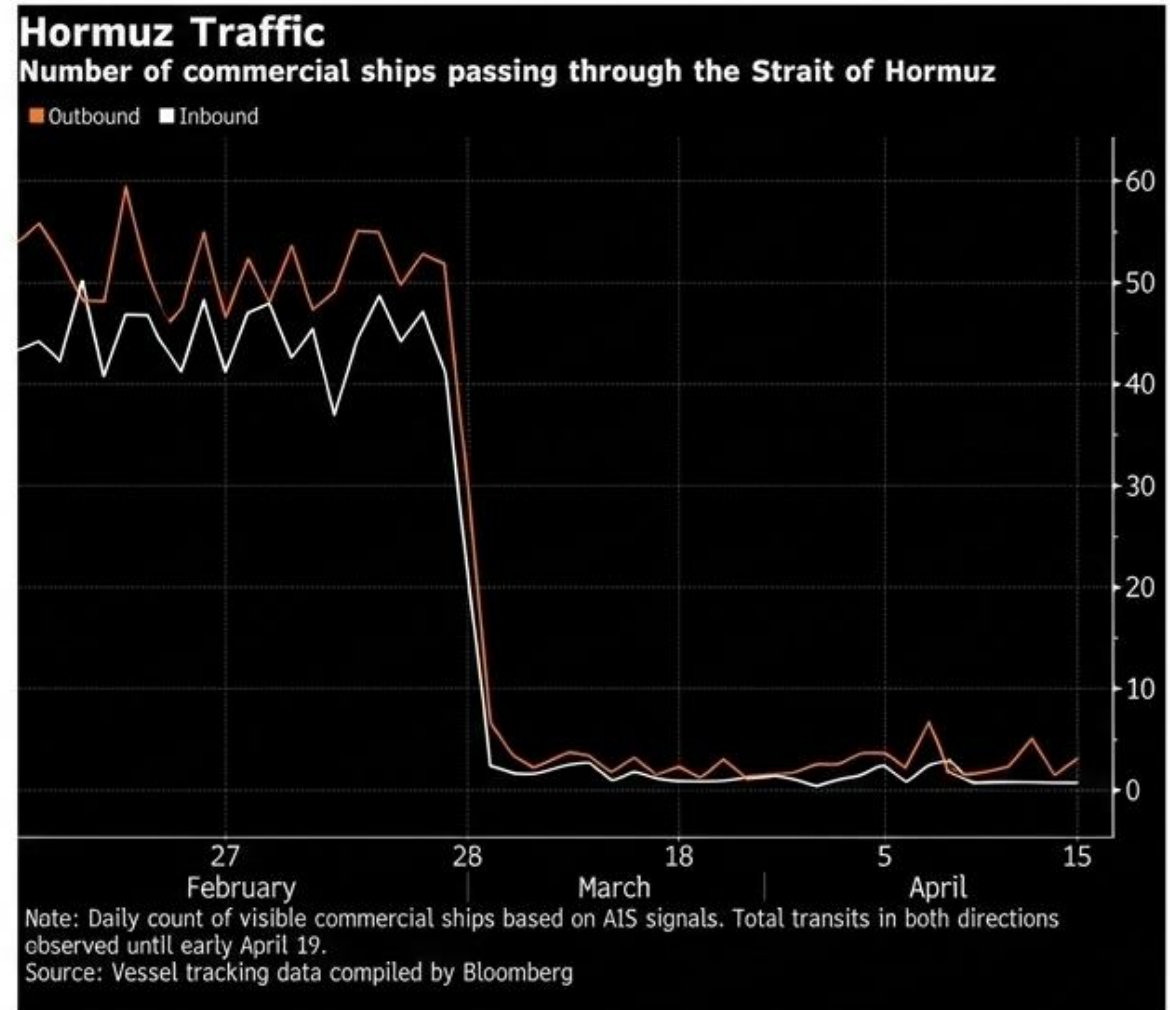
12-Month Rolling Sum of Net Equity and Bond Flows



# ปัจจัยสำคัญต่างประเทศ: วิกฤตตะวันออกกลางและช่องแคบฮอร์มุซ

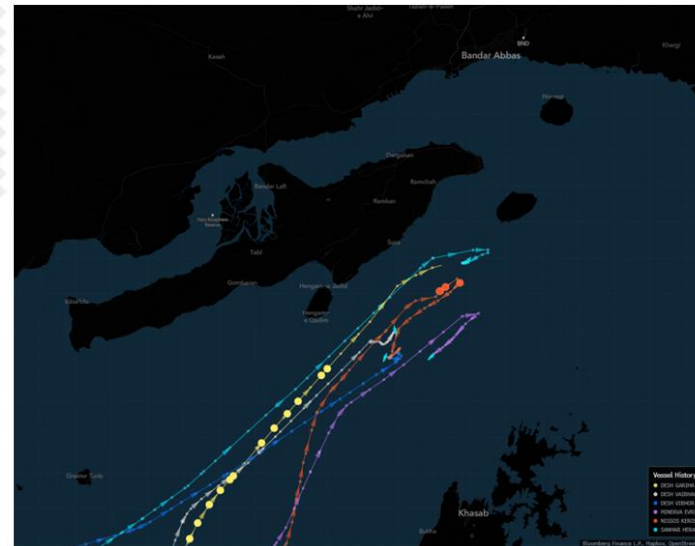
- **ความหวังการหยุดยั้งล้มเหลว:** กองกำลังพิทักษ์การปฏิวัติอิสลามของอิหร่าน (IRGC) นำเรือรบเข้ายิงเรือบรรทุกน้ำมัน
- **วิกฤตห่วงโซ่อุปทาน:** อิหร่านประกาศ 'ปิด' ช่องแคบฮอร์มุซอีกครั้ง ทำให้การเดินทางเรือพาณิชย์หยุดชะงัก
- **ท่าทีการเจรจา:** รอติดตามการเจรจารอบสองระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่านที่ปากีสถาน

**ข้อมูลสนับสนุน:** น้ำมันและ LNG ปริมาณมหาศาลถูกกักอยู่ในอ่าวเปอร์เซีย  
**ต้นความเสียหายเงินเพื่อโลก**



- **นัดชี้ชะตาวันจันทร์ (Monday Showdown): ทรมับประกาศว่าการเจรจาสันติภาพกับตัวแทนอิหร่านจะดำเนินต่อไปในวันจันทร์ที่ปากีสถาน (หลังจากรอบที่แล้วนำโดย JD Vance ประสบความล้มเหลว)**
- **ทุกลุ่มระดับ Total War (Maximum Threat): ทรมับยื่นคำขาดว่าหากอิหร่านไม่รับข้อเสนอกที่ "ยุติธรรมและสมเหตุสมผล" สหรัฐฯ จะทำลาย "โรงไฟฟ้าทุกแห่ง และสะพานทุกแห่งในอิหร่าน" พร้อมลั่นวาจา "NO MORE MR. NICE GUY! (จะไม่มีใครใจดีอีกต่อไป)"**
- **เสี่ยงอาชญากรรมสงคราม: นักวิชาการด้านกฎหมายระหว่างประเทศเตือนว่า การโจมตีโครงสร้างพื้นฐานพลเรือน (Civilian infrastructure) อย่างโรงไฟฟ้าและสะพาน อาจเข้าข่ายการก่ออาชญากรรมสงคราม (War crime)**
- **สงครามจิตวิทยาเรื่องฮอร์มุส: ทรมับอ้างว่าอิหร่านละเมิดการหยุดยิงและโจมตีเรือยุโรปหลายลำ พร้อมเหยียดหยามการประกาศปิดฮอร์มุสของอิหร่านว่าเป็นเรื่อง "แปลกประหลาด" เพราะการปิดล้อมของสหรัฐฯ ทำให้ช่องแคบปิดอยู่แล้ว ซึ่งส่งผลให้อิหร่านสูญเสียรายได้ถึง วันละ 500 ล้านดอลลาร์**
- **ราคาน้ำมันจ่อทะลุ 100 ดอลลาร์: จากสถานการณ์ที่ช่องแคบสำคัญยังคงถูกปิดตาย ราคาน้ำมันได้พุ่งทะยานขึ้น และในบางช่วงเวลาพุ่งเข้าใกล้ระดับ 100 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล**

- “เรากำลังเสนอข้อตกลงที่ยุติธรรมและสมเหตุสมผลมาก และผมหวังว่าพวกเขาจะรับมันไว้ เพราะถ้าไม่รับ สหรัฐอเมริกาก็จะทำลายโรงไฟฟ้าทุกแห่ง และสะพานทุกแห่งในอิหร่าน จะไม่มีนายคนดีอีกต่อไป (**NO MORE MR. NICE GUY!**)” ทรัมป์กล่าว
- “พวกมันจะพังทลายลงอย่างรวดเร็ว พังทลายลงอย่างง่ายดาย และหากพวกเขาไม่รับข้อตกลง มันจะเป็นเกียรติของผมที่จะทำในสิ่งที่ต้องทำ ซึ่งควรจะทำกับอิหร่านมาตั้งนานแล้วโดยประธานาธิบดีคนอื่น ๆ ตลอด **47** ปีที่ผ่านมา” เขากล่าวต่อ "ถึงเวลาที่เครื่องจักรสังหารของอิหร่านต้องยุติลงแล้ว!"



## สรุปประเด็นสำคัญ (Key Highlights):

- **หุ้นซื้อความหวัง โทศกัณฑ์คือความจริง:** ตลาดหุ้นสามารถตั้งราคาบน "ความหวัง (Hope)" ได้ แต่ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์สะท้อน "ความเป็นจริง (Realities)" ของอุปสงค์และอุปทาน การที่ราคาพลังงานค้างอยู่ในระดับสูง จะสร้างผลกระทบแบบ **Stagflation (เงินเฟ้อสูง เศรษฐกิจฝืดเคือง)** ซึ่งกำลังจะลุกลามเข้าสู่ข้อมูลเศรษฐกิจและกำไรของบริษัทจดทะเบียน
- **ระวัง Margin Squeeze:** ตลาดกำลังประเมินผลกระทบระยะสั้นต่อ "อัตรากำไร (Margin)" ต่ำเกินไป และประเมินความแข็งแกร่งของกลุ่มหุ้นวัฏจักร (Cyclical) สูงเกินไป ในภาวะที่ต้นทุนปัจจัยการผลิตพุ่งสูงขึ้น
- **ใครได้-ใครเสีย:** กลุ่มพลังงานเป็นกลุ่มเดียวที่ได้ประโยชน์ชัดเจน (Positive Beta) แต่อย่างไรก็ตาม หากราคาพุ่งขึ้นรุนแรงเกินไป ประโยชน์ที่ได้ก็จะลดลงจากการทำลายล้างอุปสงค์ (Demand Destruction) ส่วนกลุ่มที่ใช้พลังงานเป็นต้นทุนหลัก เช่น **อุตสาหกรรม (Industrials) และวัสดุ (Materials)** ถือว่ามีความเปราะบางมากที่สุดในระยะสั้น
- **โรงไฟฟ้ากับดาบสองคม:** แม้กลุ่มสาธารณูปโภค (Utilities) ทั่วโลกจะสามารถส่งผ่านต้นทุนค่าเชื้อเพลิงไปสู่ค่าไฟได้ แต่ผู้เขียนเตือนถึงความเสี่ยงจาก "การแทรกแซงของหน่วยงานกำกับดูแล (Regulators step in)" เพื่อจำกัดกำไรและคุ้มครองผู้บริโภค
- **ยุโรปเจ็บหนักกว่าสหรัฐฯ:** สหรัฐฯ ซึ่งเป็นผู้ส่งออกพลังงานจะทนทานต่อวิกฤตได้ดีกว่าประเทศผู้นำเข้าพลังงานอย่างยุโรป (ซึ่งบริบทนี้รวมถึงฝั่งเอเชียและไทยด้วย)
- **งบ Q1 ยังหลอกลตา:** เนื่องจากสงครามเพิ่งเกิดได้ไม่นาน ผลประกอบการไตรมาส 1 ที่กำลังจะประกาศ อาจยังไม่เห็นร่องรอยของแผล "อุปสงค์หดตัว (Demand Destruction)" ที่ชัดเจนนัก ทำให้นักลงทุนประมาท

# สิ่งที่ตลาดหุ้นอาจกำลัง "เข้าใจผิด" เกี่ยวกับสงครามอิหร่าน

(Here's What the Stock Market Might Have Gotten Wrong About the Iran War)

[18 เม.ย. 2026]

## สรุปประเด็นสำคัญ (Key Highlights):

**ภาพลวงตาของตลาดหุ้น (The Disconnect):** ตลาดหุ้นที่พุ่งทะยานและราคาน้ำมันฟิวเจอร์สที่ร่วงลง สร้างภาพลวงตาว่าวิกฤตพลังงานกำลังจะจบลงและเศรษฐกิจโลกรอดพ้นจากภาวะถดถอย แต่ในความเป็นจริง ห่วงโซ่อุปทาน (Supply chains) กำลังพังทลาย และโครงสร้างพื้นฐานได้รับความเสียหายอย่างหนัก

**เสียงเตือนจากคนวงใน (Industry Reality):** ยิ่งคุณอยู่ห่างไกลจากภาคการผลิตน้ำมันจริงมากเท่าไร คุณก็จะยิ่งกังวลน้อยลงเท่านั้น แต่คนในอุตสาหกรรมรู้ว่าต้องใช้เวลาหลายสัปดาห์หรือหลายเดือนกว่าสถานการณ์จะกลับสู่ภาวะปกติ "การปั่นจักรยานยังเร็วกว่าการเคลื่อนที่ของเรือบรรทุกน้ำมันในตอนนี้"

**ช่องว่างราคาน้ำมันสุดจ้าว (Physical vs. Futures):** อัลกอริทึมเทรดดิ้งที่ตอบสนองต่อวิตของกริมป์ ทำให้ราคาน้ำมันล่วงหน้า (Futures) ร่วงลงต่ำกว่า 90 ดอลลาร์ ทั้งที่ความเสี่ยงต่ออุปทานน้ำมัน 20% ของโลกยังคงอยู่ แต่ในทางกลับกัน ราคาน้ำมันที่มีการส่งมอบกันจริงๆ (Physical) ในบางพื้นที่พุ่งทะลุ 140 ดอลลาร์/บาร์เรล ไปแล้ว

**วิกฤตที่ซ่อนอยู่ (Hidden Crises):** \* ยุโรป เสี่ยงที่จะขาดแคลนน้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยาน (Jet fuel) ภายใน 6 สัปดาห์

ราคาปุ๋ย ที่พุ่งทะยานจะดันราคาอาหารให้สูงขึ้นลากยาวไปจนถึงปีหน้า

การขาดแคลนพลาสติก กำลังจะดันต้นทุนสินค้าทุกชนิดที่มีบรรจุภัณฑ์

โรงงานในเวียดนามและบังกลาเทศ ที่ผลิตสินค้าให้สหรัฐฯ เสี่ยงต้องปิดตัวลงเพราะถนนแบกรับต้นทุนพลังงานไม่ไหว

**ฮอร์มุซยังไม่ปกติ (Hormuz Reality Check):** การประกาศเปิดช่องแคบฮอร์มุซแบบมีเงื่อนไขของอิหร่านเป็นเพียงก้าวเล็กๆ เท่านั้น ช่องแคบยังคงเต็มไปด้วยทุ่นระเบิด และสหรัฐฯ ก็ยังไม่ได้ยกเลิกการปิดล้อมทางทหาร

**เต้นรำไปจนกว่าเพลงจะจบ (Dance while the music lasts):** นักลงทุนหลายคนรู้ว่าการปรับฐาน (Correction) กำลังจะมาถึงจากปัญหา Supply Chain แต่ทุกคนเลือกที่จะเก็งกำไรไปตามกระแสตรงหน้า และหวังว่าตัวเองจะอยู่ใกล้ "ประตูทางออก" มากที่สุดเมื่อเสียงเพลงหยุดลง

# Geo-political Tension: ลุกลามสู่ภูมิภาคอาเซียนและช่องแคบมะละกา

- **ความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ใกล้ตัว:** วิกฤตฮอร์มุซ เริ่มส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมในอาเซียน โดยเฉพาะช่องแคบมะละกาที่รองรับ 40% ของการค้าโลก
- **ความมั่นคงในภูมิภาค:** อินโดนีเซียเผชิญแรงกดดันจากการที่สหรัฐฯ ขอใช้น่านฟ้าทางทหาร สร้างความกังวลเรื่องอธิปไตยและการถูกดึงร่วมความขัดแย้ง
- **ท่าทีพันธมิตรยุโรป:** สหราชอาณาจักรและฝรั่งเศส เตรียมหารือ 40 ประเทศตั้งกองกำลังทางเรือข้ามชาติ

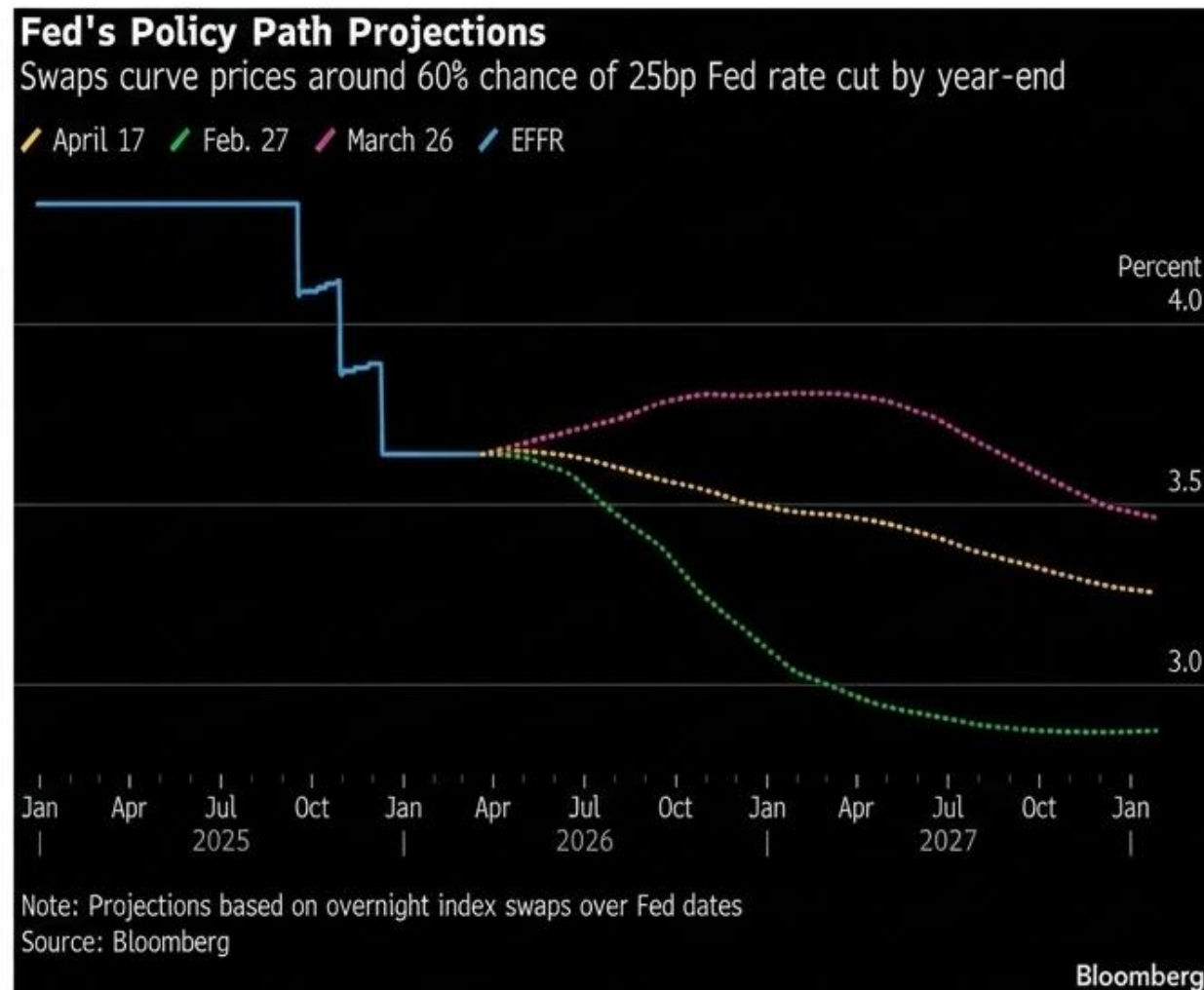
**ช่องแคบมะละกาแคบเพียง 2.7 กิโลเมตรในจุดที่แคบที่สุด เสี่ยงต่อการถูกปิดล้อมสูง**



# ข่าวสำคัญ: จุดเปลี่ยนค่าเงินดอลลาร์ (Peak Dollar) และตลาดพันธบัตร

- **จุดจบของ Safe Haven:** วอลล์สตรีท (Deutsche Bank, Wells Fargo) ประเมินการแข็งค่าของดอลลาร์จากภาวะสงครามสิ้นสุดลงแล้ว
- **แห่ Short ดอลลาร์:** สถาบันการเงินเพิ่มสัดส่วนป้องกันความเสี่ยงดอลลาร์สูงสุดในรอบ 2 ปี
- **ตลาดพันธบัตรพ่นคลาย:** อัตราผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปีสหรัฐฯ (10-Year Yield) ร่วงลงสะท้อนความหวังการลดดอกเบี้ยของ Fed

**US 10-Year Treasury Yield  
ลดลงแตะระดับ 4.24%**



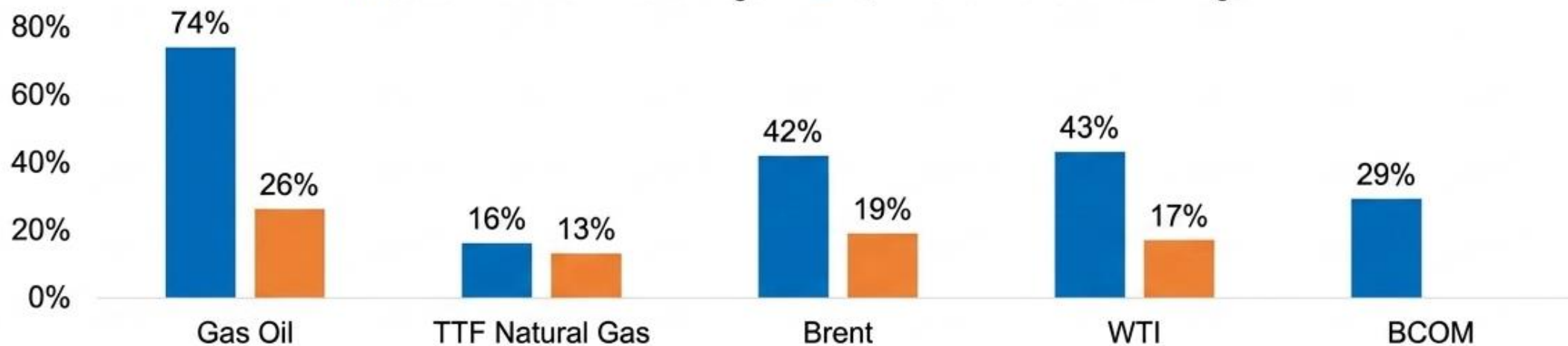
# ข่าวสำคัญ: นโยบายพลังงานสหรัฐฯ และราคาทองคำ

- **การแทรกแซงชั่วคราว:** สหรัฐฯ ออกใบอนุญาตพิเศษ (Waiver) อนุญาตให้ซื้อน้ำมันดิบรัสเซียได้ 'ชั่วคราว' จนถึงกลางเดือน พ.ค. เพื่อสกัดการพุ่งขึ้นของราคา
- **ราคาทองคำผันผวนหนักตามภาวะสงคราม:**
  - **กรณีทองคำขึ้น:** สะท้อนความกังวลเศรษฐกิจ (บวกต่อ GOLD, YLG แต่ลบต่อกลุ่มเครื่องประดับ และ Consumer Sentiment)
  - **กรณีทองคำลง:** สัญญาณตลาดมั่นใจมากขึ้น ย้ายเงินสู่ Risk-On (ลบต่อ GOLD, YLG)

ราคาน้ำมันและทองคำยังอยู่ในจุดที่อ่อนไหวต่อข่าวแบบรายวัน

## Commodity Prices to Remain Above 2025 Levels

■ Current Price vs 2025 Average    ■ 4Q 2026 Future vs 2025 Average



# ปัจจัยในประเทศ: ทิศทางเงินบาทและวิกฤตต้นทุนน้ำมันการบิน

- **ทิศทางเงินบาท (Strong Baht Headwind):**  
แนวโน้มการอ่อนค่าของดอลลาร์อาจดันเงินบาทแข็งค่า ซึ่งจะกลายเป็นแรงกดดันระยะสั้นต่อกลุ่มส่งออก (HANA, KCE, TU)
- ค่าเงินบาทแกว่งตัวในกรอบ 31.90 - 32.20 บาท/ดอลลาร์
- ทุนสำรองระหว่างประเทศแข็งแกร่งที่ 285.5 พันล้านดอลลาร์



**285.5**  
พันล้านดอลลาร์

- **วิกฤตน้ำมันอากาศยาน (Jet-Fuel Surge):**  
ราคาพลังงานที่พุ่งสูงกดดันอุตสาหกรรมการบิน สายการบินเริ่มลดเที่ยวบิน 3-5%
- **ผลกระทบโดยตรง:**  
กดดันหุ้นสายการบินในประเทศ (AAV, BA) และอาจกระทบต่อเนื่องถึงยอดนักท่องเที่ยวของ AOT



**Jet-Fuel Surge**



AAV

BA

AOT

# ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event สำคัญ (20-24 เม.ย.)

วันที่ / ประเทศ	เหตุการณ์ / ข้อมูล
20 เม.ย. (จีน)	อัตราดอกเบี้ย LPR ระยะ 1 ปี และ 5 ปี (คาดคงที่ 3.00% และ 3.50%)
21 เม.ย. (สหรัฐฯ)	ยอดค้าปลีกล่วงหน้า (Retail Sales Advance) และยอดขายบ้านที่รอการปิดการขาย
22 เม.ย. (อินโดนีเซีย)	การตัดสินใจอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (คาดคงที่ 4.75%)
23 เม.ย. (สหรัฐฯ/เกาหลีใต้)	ดัชนี PMI ภาคการผลิตขั้นต้น, ตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงาน, GDP เกาหลีใต้ 1Q
24 เม.ย. (ญี่ปุ่น/สหรัฐฯ)	ดัชนี CPI ญี่ปุ่น (ex Fresh Food) และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค ม.มิชิแกน

การประชุมและตัวเลขส่วนใหญ่คาดการณ์ทิศทางคงอัตราดอกเบี้ยเพื่อรอดูสถานการณ์เงินเฟ้อ

# Dashboard กลยุทธ์: ภาวะเงินเฟ้อ,ราคาน้ำมัน และสินค้าโภคภัณฑ์

ดัชนีภาคการผลิตหดตัว (PMI < 50) ย้ำเตือนความเสี่ยงการเกิด Manufacturing Recession

Factor	Buy/Positive	Sell/Negative
ภาวะ Stagflation (เงินเฟ้อสูง)	ฝั่งซื้อ: สินค้าโภคภัณฑ์ (PTTEP, PTT), การแพทย์ (BDMS)	ฝั่งขาย: ค่าปลีกปุ๋ยแพง (CRC, COM7*)
ราคาน้ำมันดิบสูงขึ้น (Energy Crisis)	ฝั่งซื้อ: ขุดเจาะและโรงกลั่น (PTTEP, PTT, TOP)	ฝั่งขาย: สายการบิน, ขนส่ง, รับเหมา (AAV, BA*, THAI, BEM)
ราคาถ่านหิน/ก๊าซ ธรรมชาติสูงขึ้น	ฝั่งซื้อ: BANPU, LANNA	ฝั่งขาย: โรงไฟฟ้า SPP/IPP ถูกบีบ Margin (GPSC, GULF, RATCH)

# Dashboard กลยุทธ์: ทิศทางดอกเบี้ยนโยบายและตลาดตราสารหนี้

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรเป็นตัวแปรหลักที่ทำให้นักลงทุนสถาบันโยกเงิน (Asset Allocation)

Factor	Buy/Positive	Sell/Negative
1 ดอกเบี้ยนโยบายและ Bond Yield สูงขึ้น	ฝั่งซื้อ: ธนาคารและประกันภัย ได้ประโยชน์จาก NIM ที่กว้างขึ้น (KBANK, BBL, SCB)	ฝั่งขาย: อสังหาริมทรัพย์ (ขายยากขึ้น), หุ้น Tech (P/E ถูก Discount), REIT (LH, AP, SPALI, CPNREIT)
2. มาตรการ QT (ดึงสภาพคล่อง ออกจากระบบ)	ฝั่งซื้อ: กลุ่มธนาคารพาณิชย์	ฝั่งขาย: สินทรัพย์เสี่ยง, หุ้น Growth, Property

# Dashboard กลยุทธ์: ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน (FX Impact)

ค่าเงินบาทระดับ 32.06 เป็นจุดเฝ้าระวังของกลุ่ม Importer/Exporter

Factor	Buy/Positive	Sell/Negative
เงินบาท (THB) อ่อนค่า	ฝั่งซื้อ: ส่งออก, อาหาร, อิเล็กทรอนิกส์ (HANA, DELTA, TU, KCE)	ฝั่งขาย: โรงไฟฟ้าที่มีหนี้ USD, สายการบิน (GULF, AAV, BA*)
ดอลลาร์ (USD) แข็งค่า	กดดัน Fund Flow ของหุ้นไทยในภาพรวม (นักลงทุนต่างชาติเทขาย)	
เงินเยน (JPY) อ่อนค่า	ฝั่งซื้อ: นิคมอุตสาหกรรม (WHA, AMATA) ดันทุน FDI ถูกลง	ฝั่งขาย: กลุ่มส่งออกที่ต้องแข่งขันด้านราคากับสินค้าญี่ปุ่นในตลาดโลก

# Dashboard กลยุทธ์: เทคโนโลยี AI, ค่าระวางเรือ และสินค้าเกษตร

ชิป (Semiconductors) ราคาผันผวนกระทบต้นทุนการผลิตโดยตรง

Factor	Buy/Positive	Sell/Negative
การมาของ Generative AI & EV	ฝั่งซื้อ: กลุ่ม Tech, Data Center (ADVANC*, TRUE*), ชิ้นส่วน EV (DELTA)	ฝั่งขาย: ธุรกิจที่พึ่งพางาน Routine, ชิ้นส่วนรถยนต์ สันดาป (ICE)
ค่าระวางเรือ (Freight Rate) สูงขึ้น	ฝั่งซื้อ: หุ่นเดินเรือ (TTA, RCL)	ฝั่งขาย: ผู้นำเข้าวัตถุดิบและผู้ส่งออก (TU, STA, Retail)
ราคาเนื้อสัตว์/อาหารสัตว์ สูงขึ้น	ฝั่งซื้อ: ฟาร์มปศุสัตว์ (CPF, GFPT, BR)	ฝั่งขาย: ร้านอาหาร (MINT, MK) โดนบีบ Margin

# Dashboard กลยุทธ์: ภัยธรรมชาติ, นโยบายรัฐ และสังคมผู้สูงอายุ

นโยบายค่าแรงและสังคมผู้สูงอายุกำลังปรับโครงสร้างต้นทุน (Cost Structure) ของบริษัทจดทะเบียนไทยอย่างถาวร

Factor	Buy/Positive	Sell/Negative
ภัยแล้ง (El Niño) / น้ำท่วม (La Niña)	ฝั่งซื้อ: ภัยแล้งบวกต่อโรงไฟฟ้าก๊าซ และน้ำดื่ม (GULF, TTW), น้ำท่วมบวกต่อวัสดุก่อสร้าง (SCC, TASCO)	ฝั่งขาย: ภัยแล้งลบต่อกลุ่มเกษตร (KSL, CPF), น้ำท่วมลบต่อนิคมฯ/ท่องเที่ยว (WHA, MINT)
การเบิกจ่ายงบประมาณรัฐล่าช้า	-	ฝั่งขาย: รับเหมาก่อสร้างและวัสดุ (CK, ITD, TASCO) ขาดสภาพคล่อง
สังคมผู้สูงอายุเต็มรูปแบบ	ฝั่งซื้อ: โรงพยาบาล, ประกันชีวิต (BDMS, BCH, AIA)	ฝั่งขาย: ธุรกิจแฟชั่นและแรงงานเข้มข้น



# 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		31DEC2025			+31,524.0	+24,291.8	+120,517.0	+120,517.0		
India		16APR2026	+173.7	+351.8	-2,535.3	-2,535.3	-18,325.8	-21,162.1	-4,478.8	
Indonesia		17APR2026	-54.5	-158.2	-410.0	-410.0	-2,357.7	-467.5	+1,865.5	
Japan		10APR2026		+24,759.2	+43,294.9	+43,294.9	+31,602.9	+95,063.4	+144,604.3	
Malaysia		16APR2026	-22.5	-3.4	+174.5	+174.5	+465.4	-1,873.8	-6,039.8	
Philippines		17APR2026	-28.6	-79.2	-140.4	-140.4	-1.9	-597.5	+264.5	
S. Korea		17APR2026	-1,358.8	-564.9	+3,008.8	+3,008.8	-34,004.7	-26,279.0	-2,558.1	
Sri Lanka		17APR2026	-0.6	-1.4	-8.0	-8.0	-71.9	-167.5	-125.5	
Taiwan		17APR2026	+89.8	+5,094.8	+10,683.8	+10,683.8	-8,228.2	+3,035.3	+42,452.8	
Thailand		17APR2026	-129.2	-228.8	+127.8	+127.8	+767.8	-1,068.0	+2,647.2	
Vietnam		17APR2026	+4.0	-171.6	-274.1	-274.1	-1,382.4	-4,790.2	-671.1	
America (5)										

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

# กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL

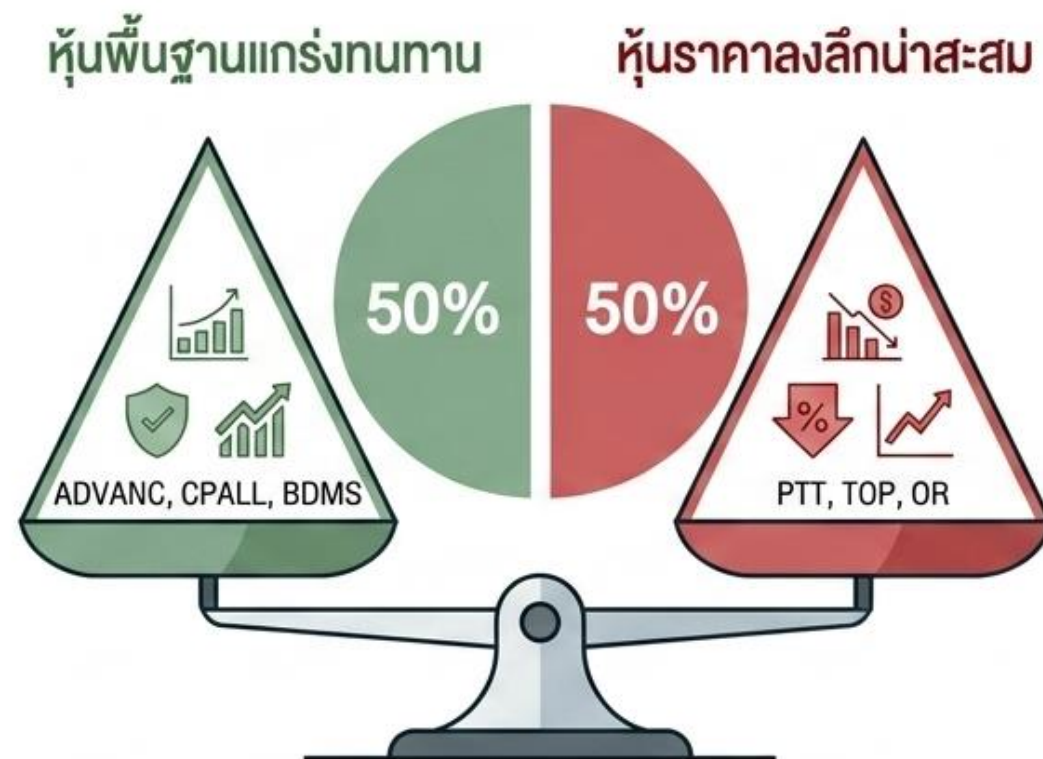


- ตลาดหุ้นไทยเกิดแรงขายที่สวนทางกับตลาดอื่นๆ อาจเป็นสัญญาณของการปรับฐานของตลาด ประกอบกับสถานการณ์ความขัดแย้งที่พลิกผันจากการ "ปิดช่องแคบฮอร์มุซอีกครั้ง" ทำให้ตลาดจะเผชิญสภาวะ Risk-off ฉับพลัน เงินทุนมีโอกาสโยกย้ายออกเพื่อรอดูความชัดเจน
- กลยุทธ์หลักของเรายังผสมหุ้นแข็งแกร่ง และหุ้นที่ราคาลงมาลึก แบบ 50/50 โดยหุ้นแข็งแกร่ง เราย่นำหุ้นธนาคาร, GULF\*, ADVANC, TRUE\*, CPALL, AOT, CPN\* ส่วนหุ้นที่ราคาลงมาลึก ให้คัดจาก list นี้ BA\*, BGRIM\*, AAV, ERW, OR, OSP
- หุ้นในพอร์ตแนะนำ: เรานำ KTB ออก หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย CPN(10%), AOT(10%), COM7\*(10%), BA\*(15%), BGRIM\*(15%), ERW(10%), SCB(10%), ADVANC\*(10%)

# กลยุทธ์การลงทุน: ประเมินสถานะ Risk-off ฉบับสั้น

- **กลยุทธ์รับมือตลาดผันผวน:** สถานการณ์ความขัดแย้งที่พลิกผันและการ 'ปิดช่องแคบฮอว์มโมซออีกครึ่ง' ทำให้ตลาดจะเผชิญสถานะ Risk-off ฉบับสั้น
- **ระวังหลุมพราง Q1 (Earnings Trap):** ผลประกอบการไตรมาสแรกในกลุ่มอุตสาหกรรมวัฏจักร (Cyclicals) อาจยังไม่สะท้อนต้นทุนพลังงานที่แท้จริง ให้ระวังการไล่ราคา
- **ยุทธศาสตร์พอร์ต 50/50:** ผสมผสานหุ้นที่มีเกราะป้องกันแกร่ง (Defensive) และหุ้นที่ราคาปรับฐานลงมาลึก (Deep Discount) ในสัดส่วนครึ่งต่อครึ่ง

พอร์ตเน้นการกระจายความเสี่ยง (Diversification)  
อย่างรัดกุมที่สุด



# หุ้นแนะนำในสถานะตลาดผันผวน (Top Picks Portfolio)

- ปรับพอร์ตล่าสุด: นำหุ้น KTB ออกจากพอร์ตแนะนำเพื่อลดความเสี่ยงหลังการขึ้น XD
- กลุ่มหุ้นพื้นฐานแข็งแกร่ง (Strong Defensives): แนะนำกลุ่มธนาคาร, สื่อสาร, และค้าปลีก ได้แก่ ADVANC\*, TRUE\*, CPALL, AOT, CPN\*
- กลุ่มหุ้นราคาลงลึก (Deep Discount): เน้นทยอยสะสม BA\*, BGRIM\*, AAV, ERW, OR, OSP

BA* (15%)		BGRIM* (15%)	
CPN (10%)	AOT (10%)	COM7* (10%)	
ERW (10%)	SCB (10%)	ADVANC* (10%)	

# คำแนะนำในเชิงเทคนิค (Technical Picks)

- แนะนำถึงกำไรทางเทคนิคในหุ้นที่มีสัญญาณฟื้นตัวแข็งแกร่งกว่าตลาด (Outperform) เมื่ออยู่ในสภาวะ Risk-Off

## IVL

สัญญาณกราฟแสดงแนวรับที่แข็งแกร่ง  
พร้อมโอกาสสะท้อนการฟื้นตัวของ Spread ปีโตรเคมีบางส่วน

## CCET

วอลุ่มการซื้อขายเริ่มสะสมตัว  
หนุนโมเมนตัมเชิงบวกระยะสั้น



จับตาโซนแนวรับ-แนวต้านรายวันเพื่อกำหนดจุดตัดขาดทุน (Stop Loss) อย่างเคร่งครัด



## SET : แกว่งตัวผันผวน

แนวรับ 1465-1474

แนวต้าน 1490-1497

IVL

แนวรับ  
24.40-24.80

แนวต้าน  
26.00-27.25

Cut Loss  
< 24.10

CCET

แนวรับ  
5.10-5.25

แนวต้าน  
5.50-5.80

Cut Loss  
< 5.00

## SET50 Index Futures

S50M26

แนวโน้ม : แกว่งตัวผันผวน

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : Trading 956-978  
สถานะ Long : ถือ หากยืน 978  
สถานะ Short : ปิด หากยืน 978

แนวรับ  
963, 956, 950

แนวต้าน  
978, 984, 990

**Analyst:** Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

**Disclaimer:** บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมีได้มีจุดมาซึ่งขงหรือชี้มาให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้นบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน



# บทสรุปและประเด็นความเสี่ยงที่ต้องเฝ้าระวัง (Key Risks)



- **False Peace Signal (สัญญาณลวง):** อย่าประมาทกับข่าวการเจรจาหยุดยิง หากมีการปิดช่องแคบฮอร์มุซอย่างสมบูรณ์ ราคาน้ำมันโลกอาจเกิด Super-Spike พุ่งทะลุเพดาน



- **Central Bank Policy Mistake:** ตลาดคาดหวังการลดดอกเบี้ยมากเกินไป หากเงินเฟ้อยังดี้อนั้น ธนาคารกลางอาจจำเป็นต้องดำเนินนโยบายเข้มงวดต่อต่อ (Higher for Longer)



- **Asian Equity Leverage:** หากสถานการณ์คลี่คลาย ตลาดหุ้นเอเชีย (รวมถึงไทย) จะเป็นภูมิภาคที่ได้รับ Beta สูงสุดจากการกลับมาของ Risk-On

การปรับสมดุลพอร์ตและถือเงินสดบางส่วนคือทางเลือกที่ปลอดภัยที่สุดในสัปดาห์นี้

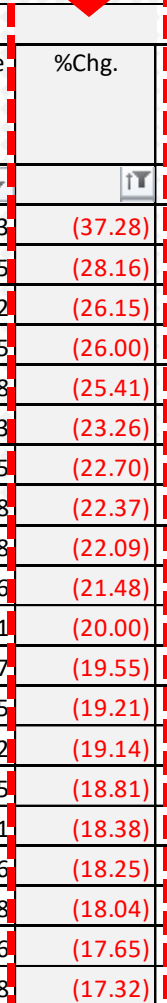
# DAOL Strategic View: จับตาทุกจังหวัด-การเปลี่ยนแปลงของตลาด

- แม้ดัชนีอาจวิ่งขึ้นด้วย ‘ความหวัง’ ชั่วคราว แต่การลงทุนที่ยั่งยืนต้องวางบน ‘ความจริง’ ของโครงสร้างต้นทุน
- ภาวะ Stagflation ที่กำลังก่อตัว จะเป็นตัวชี้วัดความแข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียนในไตรมาสที่ 2
- การรักษาความยืดหยุ่นทางสภาพคล่อง (Liquidity Flexibility) จะเป็นข้อได้เปรียบสูงสุดของนักลงทุนในสัปดาห์นี้

# Daily 27/02/2026 To 09/03/2026



Symbol	Trading			Total Volume (Shares)	Total Value (Baht)	Statistics Market Cap (Baht)
	Prior	Close	%Chg.			
HANA	18.6	23.2	24.73	412,573,754	8,091,712,925	20,540,506,512
THCOM	11.9	13.7	15.13	177,222,953	2,067,874,869	15,016,596,770
PTTEP	134	144	7.46	243,230,959	34,284,775,635	571,677,897,600
STGT	9.1	9.5	4.40	65,692,906	616,577,764	27,219,209,145
STA	14.9	15.4	3.36	133,786,437	1,910,364,053	23,654,399,969
LANNA	15	15.4	2.67	8,871,035	134,300,924	8,084,995,057
BANPU	5.85	5.95	1.71	1,016,019,143	6,051,898,884	59,612,471,244
RCL	30.75	31.25	1.63	54,799,748	1,726,365,857	25,898,437,500
TFG	6.35	6.45	1.57	315,869,586	1,949,863,336	37,562,752,286
SPRC	7.55	7.6	0.66	253,743,795	1,878,697,122	32,952,856,150
TVO	24.9	25	0.40	11,649,640	284,261,335	22,236,781,200
TTW	9.45	9.35	(1.06)	42,836,236	401,154,214	37,306,500,000
TQM	13.3	13.1	(1.50)	15,727,188	210,635,948	7,860,000,000
PTTGC	27.5	27	(1.82)	222,738,504	5,679,687,822	121,738,926,159
MAJOR	8.05	7.9	(1.86)	16,669,543	129,950,188	5,987,554,586
LHSC	14.2	13.9	(2.11)	8,297,933	114,331,739	10,815,099,330
DIF	9.6	9.35	(2.60)	119,212,462	1,117,663,557	99,405,962,516
KAMART	9.45	9.2	(2.65)	26,030,915	235,304,252	11,806,641,272
3BBIF	6.7	6.5	(2.99)	78,696,991	510,068,134	52,000,000,000
BTG	22.4	21.7	(3.12)	53,507,906	1,142,618,388	41,985,160,000



Symbol	Trading			Total Volume (Shares)	Total Value (Baht)	Statistics Market Cap (Baht)
	Prior	Close	%Chg.			
BPCG	8.45	5.3	(37.28)	186,788,356.00	1,276,957,441.35	15,877,524,496.70
JTS	77.25	55.5	(28.16)	29,930,697.00	2,222,932,187.00	39,208,380,150.00
STPI	5.85	4.32	(26.15)	250,092,601.00	1,180,838,279.92	7,829,016,711.84
SCC	225	166.5	(26.00)	65,566,655.00	12,690,676,484.00	199,800,000,000.00
BA	18.5	13.8	(25.41)	136,830,261.00	2,024,079,430.10	28,980,000,000.00
GPSC	43	33	(23.26)	129,522,694.00	4,564,034,330.25	93,051,069,111.00
CBG	46.25	35.75	(22.70)	41,756,670.00	1,622,473,562.00	35,750,000,000.00
BGRIM	15.2	11.8	(22.37)	239,832,272.00	2,961,367,365.10	30,761,420,000.00
CCET	5.75	4.48	(22.09)	393,614,067.00	1,870,401,980.76	46,816,012,682.88
AAV	1.35	1.06	(21.48)	1,407,829,899.00	1,556,641,614.26	13,620,999,996.82
MIINT	26.25	21	(20.00)	360,946,539.00	7,999,387,543.10	119,069,516,517.00
DITTO	13.3	10.7	(19.55)	16,749,969.00	194,359,603.40	7,424,875,509.30
MTC	37.75	30.5	(19.21)	134,058,772.00	4,286,255,437.00	64,660,000,000.00
ERW	3.24	2.62	(19.14)	240,160,341.00	670,355,541.00	12,803,755,103.98
JMT	10.9	8.85	(18.81)	157,068,445.00	1,488,589,372.95	12,918,695,291.85
OR	13.6	11.1	(18.38)	460,621,686.00	5,416,421,116.20	133,200,000,000.00
AWC	2.52	2.06	(18.25)	701,421,399.00	1,494,707,478.49	65,974,681,464.00
WHAUP	5.1	4.18	(18.04)	86,959,098.00	384,142,815.31	15,988,500,000.00
M	23.8	19.6	(17.65)	45,478,024.00	942,301,233.50	18,049,210,760.00
OSP	17.9	14.8	(17.32)	165,141,091.00	2,575,695,899.30	44,455,500,000.00

(+) HANA, THCOM, PTTEP, , PTTGC, IRPC, IVL, SCC , STGT, STA, LANNA, BANPU, RCL, TFG

(-) BCPG, JTS, STPI, SCC, BA, GPSC, CBG, BGRIM, CCET, AAV, MINT, DITTO, MTC, ERW, JMT, OR, AWC, WHAUP, M, OSP



# CASH BALANCE

# DAOL SEC

20 April 2026

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance ประจำสัปดาห์ (Turnover List)

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
*DELTA01P2608A	20 เม.ย. 69- 24 เม.ย. 69

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
*DELTA	16 เม.ย. 69- 30 เม.ย. 69

### หมายเหตุ

\* ระดับ 1 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance) + ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย

\*\* ระดับ 2 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance) + ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + ห้าม Net Settlement

\*\*\* ระดับ 3 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance) + ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + ห้าม Net Settlement + ห้ามซื้อขายชั่วคราว 1 วันทำการ



# กลยุทธ์จัดพอร์ตฝ่าวิกฤต

สรุปเจาะลึกผลกระทบซอร์มุช, ภาวะ Stagflation และทิศทางตลาดหุ้นไทย (SET)



### ภูมิรัฐศาสตร์

สัญญาณลวงจากการหยุดยิง:  
ช่องแคบฮอร์มุซถูกประกาศ 'ปิด'  
อีกครั้ง สร้างความผันผวนขึ้นสู่  
ให้ห่วงโซ่อุปทานโลก



Currency Exchange

USP	→	3.03290
KZD	←	0.2729
USD	→	-0.0695



### เศรษฐกิจมหภาค

ราคาน้ำมันทรงตัวระดับสูง  
ท่ามกลางกระแส Short USD  
ของวอลล์สตรีท ดันค่าเงินบาทแข็งค่า  
สิ้นคลอนกลุ่มส่งออก



### กลยุทธ์พอร์ตโฟลิโอ

ระวัง 'กับดักงบ Q1'  
จัดพอร์ตแบบ Barbell Strategy  
เน้นหุ้นตั้งรับ 50% และเก็บหุ้น  
Laggards พื้นฐานดี 50%



# จุดศูนย์กลางวิกฤต: สัญญาณลวงฮอร์มุซและแรงกระเพื่อมสู่อาเซียน

## The Whiplash

การประกาศเปิดช่องแคบฮอร์มุซชั่วคราวถูกลบล้างทันทีจากการปะทะรอบใหม่ ส่งผลให้เรือขนส่งน้ำมันและสินค้าถูกระงับ

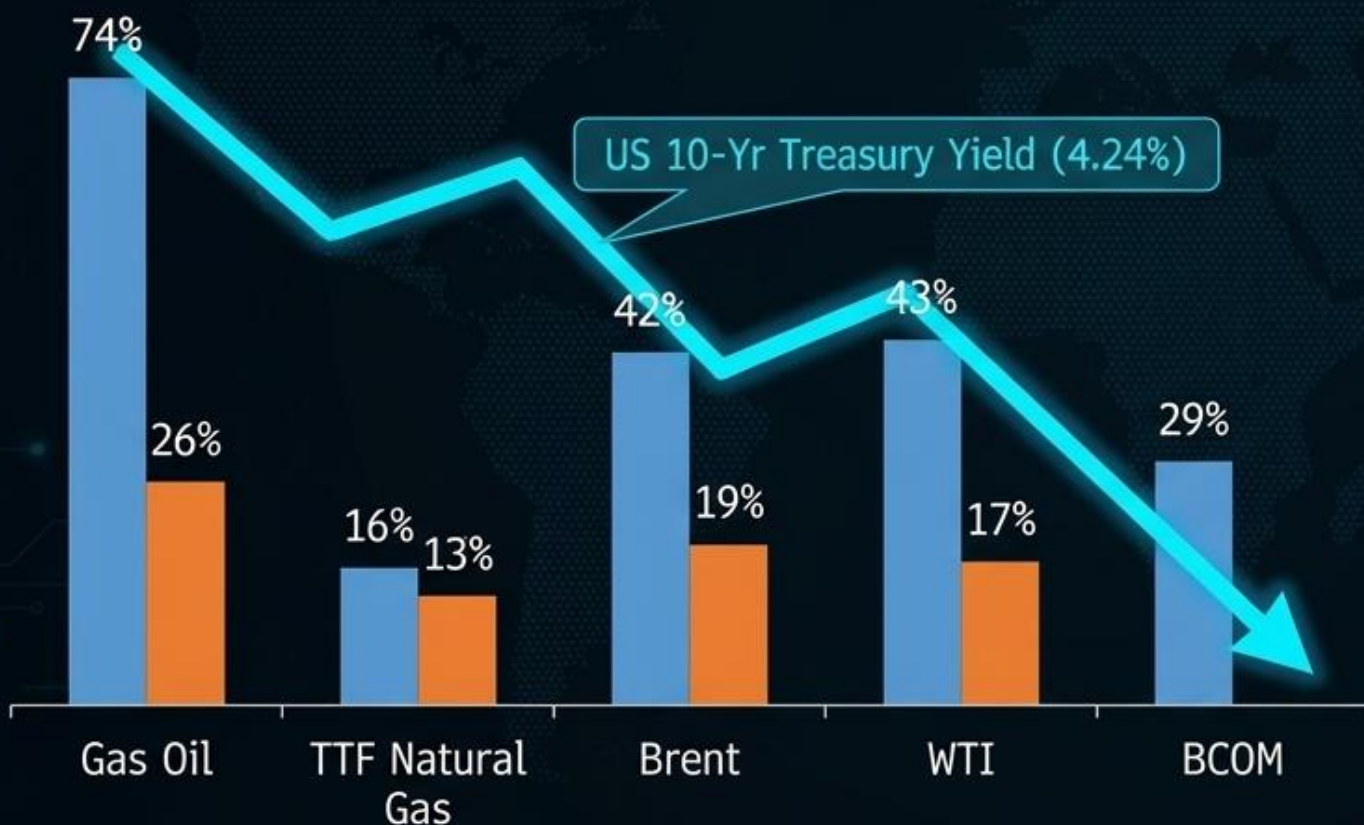
## The Spillover

วิกฤตเริ่มลุกลามสู่ช่องแคบมะละกา สหรัฐฯ ร้องขอยุ้่น่านฟ้าอินโดนีเซีย สร้างความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ใกล้ไทย

# สภาวะกลืนไม่เข้าคายไม่ออก: ราคาน้ำมันพุ่ง vs ผลตอบแทนพันธบัตรร่วง

## Commodity Prices to Remain Above 2025 Levels

■ Current Price vs 2025 Average   ■ 4Q 2026 Future vs 2025 Average



Source: Bloomberg; Note: Pricing as of 09:37 GMT 16 April 2026

### Commodity Reality vs. Market Hope

ราคาน้ำมันดิบและก๊าซธรรมชาติถูกบีบให้อยู่  
ในจุดสมดุลที่สูงกว่าระดับปี 2025  
อย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้

### Yields Drop (4.24%)

ตลาดพันธบัตรรับข่าวลวงเรื่องสันติภาพ  
และคาดการณ์การลดดอกเบี้ยของ Fed  
แต่ยังคงมีความเปราะบางสูง

### Stagflation Risk

ราคาพลังงานที่ค้างเต็งในระดับสูง  
จะบีบอัดอัตรากำไร (Margin) และนำไปสู่  
การทำลายล้างอุปสงค์ทั่วโลก

# จุดเปลี่ยนค่าเงิน: ภาวะ Peak Dollar และการตั้งรับของเอเชีย

## Wall Street's Short USD Trade

High USD



สถาบันการเงินยักษ์ใหญ่ประเมินว่ากระแส ทลงแบต  
กระแส Safe Haven ของดอลลาร์สิ้นสุดแล้ว  
นักลงทุนสถาบันเปิดสถานะ Short USD สูงสุดในรอบ 2 ปี

## Impact on THB & Asian CBs

฿ ↑ STRONG THB

31.90 - 32.20 บาท/ดอลลาร์



เงินบาทมีแนวโน้มแข็งค่า ประเมินกรอบ  
31.90 - 32.20 บาท/ดอลลาร์  
สร้างปัจจัยกดดันต่อกลุ่มส่งออกไทย



ธนาคารกลางเอเชียเผชิญแรงกดดันต่างกัน:  
PBOC คงดอกเบี้ย, BOJ จ่อขึ้นดอกเบี้ย,  
BI คงดอกเบี้ยเพื่อปกป้องรูเปย์

# Sector Vulnerability: ไครรอด ไครร่วง ในภาวะต้นทุนพุ่ง



# Strategic Warning: ระวัง 'กับดักงบ Q1' (The Q1 Earnings Trap)



## The Illusion (งบไตรมาส 1)

การประกาศผลประกอบการ Q1  
จะยังไม่สะท้อนผลจากต้นทุนพลังงาน  
เนื่องจากวิกฤตเพิ่งเกิดในเดือนสุดท้ายของไตรมาส



## The Reality & Action (งบไตรมาส 2)

ภาวะ **Margin Squeeze** จะเริ่มกัดกินกำไรใน Q2  
หากหุ้นกลุ่มวัฏจักร (Cyclicals) ราคาดีดขึ้นจากงบ Q1  
ให้ใช้เป็นจังหวะ **ขายทำกำไร** (Sell into Strength)

# สมรภูมิหุ้นไทย (SET Index): แร้งกดดันและทิศทางการระเหสีเงินทุน



## Foreign Sell-off

ต่างชาติพลิกกลับมาเทขายสุทธิ  
อย่างหนักถึง -4,140 ล้านบาท  
ท่ามกลางภาวะ Risk-Off จับพลัน

## ⊖ Dividend Season Headwind

ฤดูกาลขึ้นเครื่องหมาย XD ของหุ้นขนาดใหญ่ (BBL, SCB, KBANK) สร้างแรง  
กดดันให้นักลงทุนเทขายทำกำไรล่วงหน้า



## Sector Specific Hits

วิกฤตน้ำมันอากาศยาน (Jet-Fuel)  
กดดันต้นทุนกลุ่มสายการบินโดยตรง  
และอาจลุกลามถึงกลุ่มท่องเที่ยว

# กลยุทธ์จัดพอร์ตรับแรงกระแทก: DAOL's 50/50 Barbell Strategy



## • 50% Strong & Defensive (โล่ป้องกัน)

เน้นหุ้นที่มีกระแสเงินสดแข็งแกร่ง  
อิงการบริโภคในประเทศ (Domestic Play)  
และมีอำนาจการตั้งราคาเพื่อต้านทานเงินเฟ้อ

## • 50% Deep-Dip / Laggards (ตาข่ายรองรับ)

ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานดีที่ถูกเทขาย  
จนราคาลงมาลึกเกินไป (Oversold)  
เพื่อรอจังหวะ Rebound เมื่อสถานการณ์คลี่คลาย

# Actionable Stock Matrix: เจาะจงหุ้นเด่น สู้ความผันผวน

## BUY / ACCUMULATE

- **Defensive/Domestic:**  
GULF, ADVANC, TRUE,  
CPALL, CPN, AOT  
เน้นรายได้ในประเทศ  
ลดผลกระทบค่าเงิน
- **Deep-Dip/Laggards:**  
BA, BGRIM, ERW,  
OR, OSP  
สะสมเมื่ออ่อนตัว

## TRADING RANGE

### PTTEP

ได้ประโยชน์จากน้ำมันแพง  
แต่ อัฟไซด์จำกัด  
จากความเสี่ยงอุปสงค์หดตัว  
หากราคาพุ่งแรง  
แนะนำลดสถานะบางส่วน

## TAKE PROFIT / AVOID

- **Export Sector:**  
HANA, KCE, TU  
เผชิญ Headwind  
จากเงินบาทแข็งค่า
- **Cyclicals**  
ให้ระวังและขายทำกำไรหาก  
ราคาพุ่งขึ้นจาก กีบดกงบ Q1  
เพื่อรับแรงกระแทกต้นทุนใน Q2



**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