

DAOL Daily Strategy

14 May 2026

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

CALENDAR

Date	Impact	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
8-May	*	US	Change in Nonfarm Payrolls	Apr	67.06k	178k
8-May		US	Average Hourly Earnings MoM	Apr	0.29%	0.20%
8-May	*	US	Unemployment Rate	Apr	0.043	4.30%
8-May		US	U. of Mich. Sentiment	May P	49.8	49.8
9-May	*	CH	Exports YoY	Apr	8.55%	2.50%
9-May	*	CH	Exports YoY CNY	Apr	--	-0.70%
11-May	*	CH	PPI YoY	Apr	1.65%	0.50%
11-May	*	CH	CPI YoY	Apr	0.85%	1.00%
11-May		US	Existing Home Sales MoM	Apr	2.27%	-3.60%
12-May	*	US	CPI MoM	Apr	0.61%	0.90%
12-May	*	US	Core CPI MoM	Apr	0.33%	0.20%
12-May	*	US	CPI YoY	Apr	3.73%	3.30%
12-May	*	US	Core CPI YoY	Apr	2.80%	2.60%
13-May	*	TH	Consumer Confidence	Apr	--	51.8
13-May	*	EC	GDP SA QoQ	1Q S	0.10%	0.10%
13-May		EC	GDP SA YoY	1Q S	0.80%	0.80%
13-May	*	US	PPI Final Demand MoM	Apr	0.50%	0.50%
13-May	*	US	PPI Ex Food and Energy MoM	Apr	0.34%	0.10%
13-May	*	US	PPI Final Demand YoY	Apr	--	4.00%
13-May	*	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Apr	--	3.80%
14-May	*	US	Initial Jobless Claims	46151	--	200k
14-May	*	US	Retail Sales Advance MoM	Apr	0.38%	1.70%
15-May	*	CH	New Yuan Loans CNY YTD	Apr	8981.10b	8600.0b
15-May		US	Empire Manufacturing	May	7.8	11.0
15-May		US	Manufacturing (SIC) Production	Apr	--	-0.10%

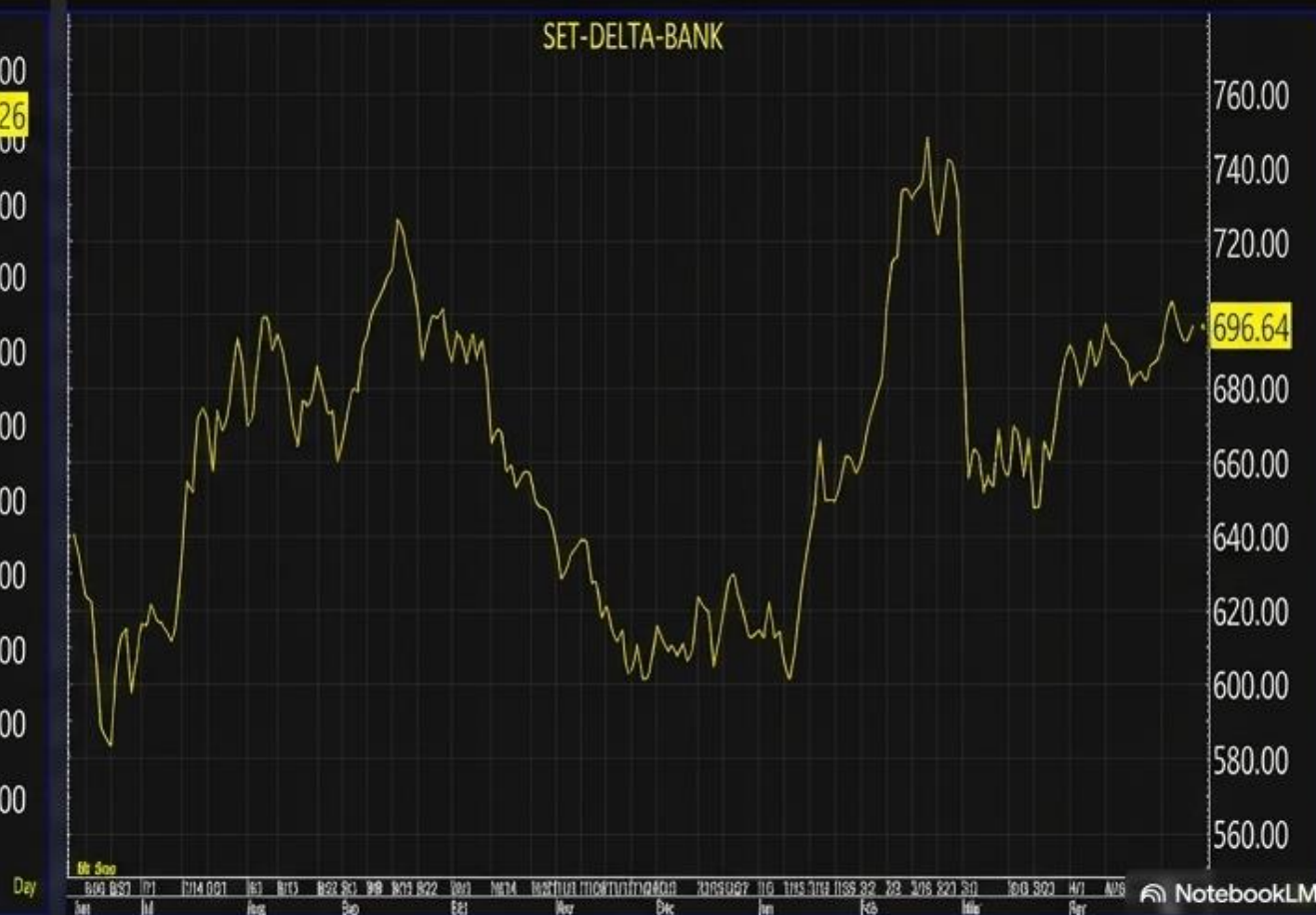
คาดการณ์ทิศทางตลาดหุ้นไทย: ภาพรวมและอิทธิพลของ DELTA

- ดัชนีภาพรวมดูเหมือนปรับตัวขึ้นแรง แต่เป็นการกระจุกตัวในหุ้นขนาดใหญ่
- นักลงทุนยังคงชะลอการลงทุนเพื่อรอดูความชัดเจนจากปัจจัยต่างประเทศ

ดัชนี SET ขึ้น +33 จุด



หากตัด DELTA ออก ดัชนีบวกเพียง +3 จุด (DELTA มีน้ำหนักต่อดัชนีเกือบ 20%)



ปัจจัยสำคัญ: ปัจจัยในประเทศ



- พรรคร่วมฝ่ายค้านยื่นศาลรัฐธรรมนูญตีความ พ.ร.ก. ภูเก็ต 4 แสนล้านบาท ว่าขัดรัฐธรรมนูญหรือไม่
- รพท. เตือนรัฐบาลหลีกเลี่ยงการกระตุ้นเศรษฐกิจวงกว้าง เพื่อรักษาวินัยทางการคลังรับมือวิกฤตตะวันออกกลาง



- ผลประกอบการ 1Q-26 โดดเด่นในกลุ่มโรงกลั่น รับอานิสงส์ค่าการกลั่นและราคาน้ำมัน
- คาดการณ์กำไร 1Q-26 ที่ 2.8 แสนล้านบาท (+3% YoY)
- บมจ.ไทยออยล์ กำไรพุ่ง +456%

ปัจจัยสำคัญ: ปัจจัยต่างประเทศ

กระทรวงแรงงานสหรัฐฯ
รายงานเงินเฟ้อสูงกว่าคาดการณ์
หนุนโดยราคาพลังงานที่สูงขึ้น
US Headline CPI เดือน 1 เม.ย.
เงินเฟ้อสูงกว่าคาดการณ์

US Headline CPI เดือน
เม.ย. พุ่ง +3.8% YoY
(คาดการณ์ 3.7%) ระดับ
สูงสุดตั้งแต่ พ.ค. 2566

สถาบันการเงินต่างชาติ
(UBS, Morgan Stanley) มีมุมมอง
เชิงบวกต่อตลาดหุ้นจีน

ตลาดหุ้นอินโดนีเซียเผชิญแรงขายหนัก
หลังถูกปรับลดน้ำหนักจากดัชนีระดับโลก

ตลาดหุ้นอินโดฯ ปิดร่วงกว่า 2%
(MSCI Rebalance)

ประเด็นสงครามและ Geo-political Tension: Trump-Xi Summit

- วาระสำคัญครอบคลุม: การเจรจาการค้า, ความขัดแย้งในอิหร่าน, ปัญหาไต้หวัน
- สหรัฐฯ ต้องการดึงจีนเข้ามามีบทบาทเชิงรุกมากขึ้นในการคลี่คลายสงครามอิหร่าน
- กลุ่มเทคโนโลยีและ AI เป็นยุทธศาสตร์หลักของการเจรจา
- Jensen Huang (Nvidia CEO) เข้าร่วมคณะ เดินทางเยือนจีนในนาทีสุดท้าย

Date	Time	Main Activities
May 13	Evening	Arrives in Beijing
May 14	10:00 a.m.	Welcome ceremony at the Great Hall of the People
	10:15 a.m.	Meeting with Xi
	6:00 p.m.	State banquet with Xi
May 15	11:30 a.m.	Photo session with Xi
	11:40 a.m.	Tea with Xi
	12:15 p.m.	Lunch with Xi
	Afternoon	Departs Beijing

Note: Beijing time

Source: White House

Trump & Xi : ตลาดคาดอะไรไว้บ้างจากการพบกันครั้งนี้ – 13 May 26 by AI (Aood's intelligence)

จัดทำโดย DAOL Strategy Research



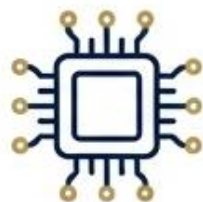


President Donald Trump walks with Chinese Vice President Han Zheng during a welcome ceremony at Beijing Capital International Airport on May 13.

บทสรุปผู้บริหารและประเด็นสำคัญประเมินความเสี่ยง

เทคโนโลยีและชิป AI

- การผ่อนปรนการส่งออกชิป **Nvidia H200** สู่จีน
- วิกฤตขาดแคลนชิปหน่วยความจำในตลาดโลก



การค้าและการบิน

- โอกาสการสั่งซื้อเครื่องบิน **Boeing 737 Max** จำนวน 500 ลำ
- การเจรจาสั่งซื้อสินค้าเกษตรเพื่อลดแรงกดดัน



พลังงานและภูมิรัฐศาสตร์

- ต้นทุนสงครามอิหร่านของสหรัฐฯ สูงถึง **2.9 หมื่นล้านดอลลาร์**
- วิกฤตการปิดช่องแคบฮอร์มุซกระทบอุปทานน้ำมัน



ทิศทางค่าเงินหยวน

- ความเป็นไปได้ของข้อตกลง **Beijing Accord**
- การประเมินมูลค่าเงินหยวนต่ำกว่าความเป็นจริง **20%**



บริบทการประชุมและกำหนดการสำคัญ 36 ชั่วโมง ณ กรุงปักกิ่ง

13 พฤษภาคม



เดินทางถึงกรุงปักกิ่ง

14 พฤษภาคม



พิธีต้อนรับอย่างเป็นทางการ /
หารือทวิภาคี / งานเลี้ยงรับรอง

15 พฤษภาคม



จิบน้ำชา /
ร่วมรับประทานอาหารกลางวัน /
เดินทางกลับ

แรงจูงใจของสหรัฐฯ

ประธานาธิบดีทรัมป์ต้องการข้อตกลงการค้าอย่างเร่งด่วน เพื่อชดเชยแรงกดดันทางการเมืองและต้นทุนทางการเงินจากสงครามอิหร่านที่สูงถึง 2.9 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

ดุลอำนาจของจีน

ประธานาธิบดีสีจิ้นผิงเข้าสู่การเจรจาด้วยความได้เปรียบ จากความสำเร็จในการใช้แร่หายากเป็นเครื่องมือต่อรองในอดีต และอิทธิพลเหนือน้ำมันอิหร่าน

Agenda for the Xi-Trump Summit

The trip includes scheduled bilateral meetings and informal gatherings

Date	Time	Main Activities
May 13	Evening	Arrives in Beijing
May 14	10:00 a.m.	Welcome ceremony at the Great Hall of the People
	10:15 a.m.	Meeting with Xi
	6:00 p.m.	State banquet with Xi
May 15	11:30 a.m.	Photo session with Xi
	11:40 a.m.	Tea with Xi
	12:15 p.m.	Lunch with Xi
	Afternoon	Departs Beijing

Note: Beijing time

Source: White House



President Donald Trump in Beijing, on May 13.

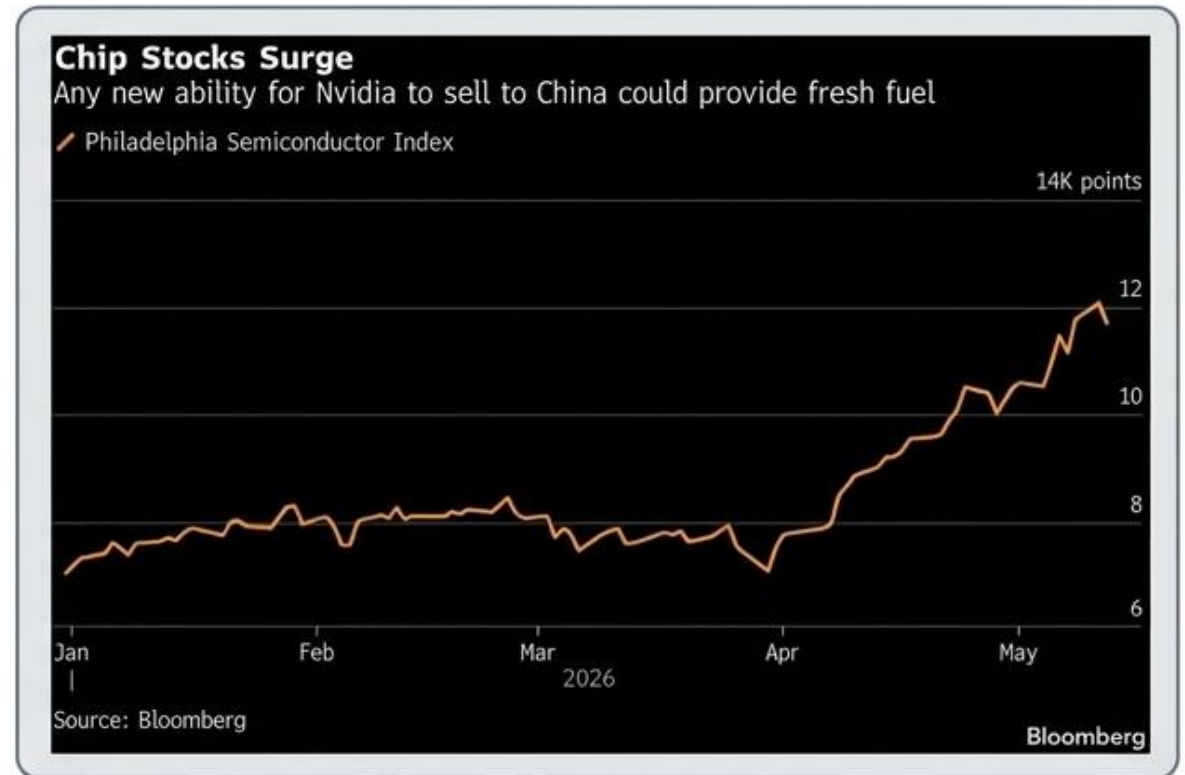
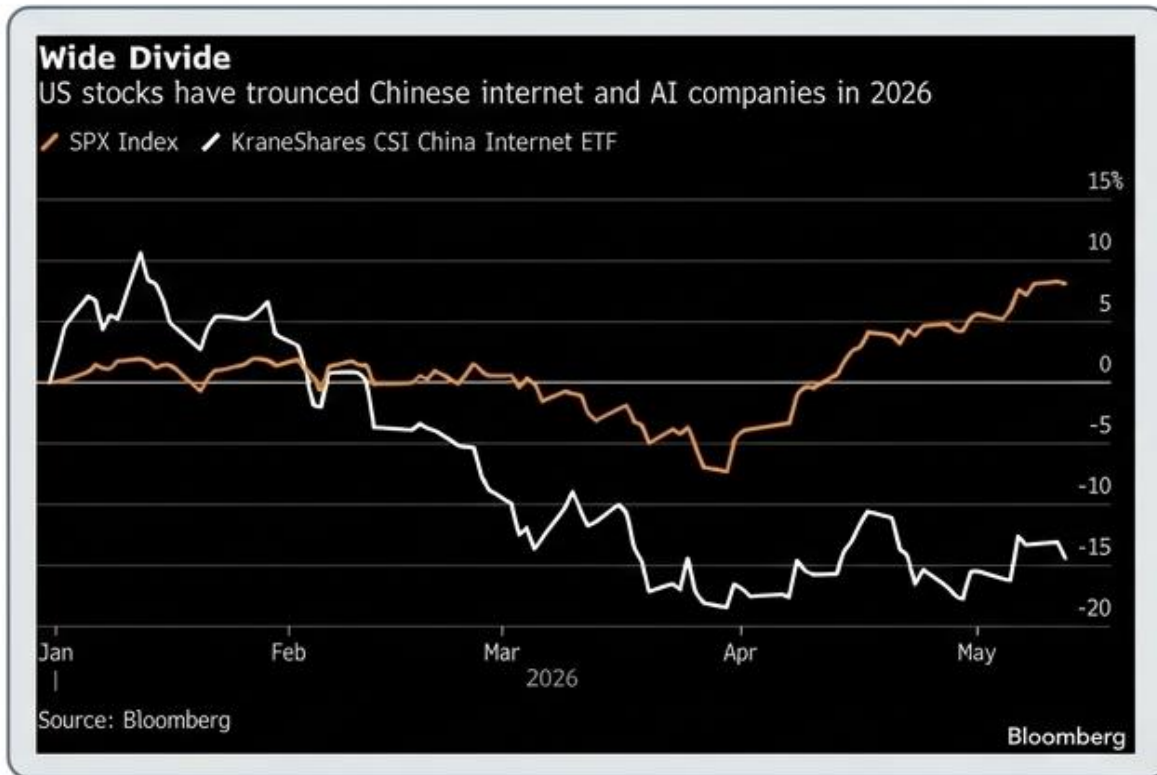
ขุมกำลังผู้นำธุรกิจสหรัฐฯ

ผู้บริหารระดับสูง	องค์กร
Jensen Huang	Nvidia Corp.
Elon Musk	Tesla Inc.
Tim Cook	Apple Inc.
Kelly Ortberg	Boeing Co.
Larry Fink	BlackRock Inc.
Sanjay Mehrotra	Micron Technology Inc.



การเข้าร่วมของ Jensen Huang ในนาทีสุดท้าย
เปลี่ยนจุดสนใจของตลาดเข้าสู่อุตสาหกรรมปัญญาประดิษฐ์ (AI)
อย่างมีนัยสำคัญ

จุดโฟกัสกลุ่มเทคโนโลยี: ปัจจัยเร่งจาก Nvidia และตลาด AI จีน



การปลดล็อกชิป H200

รัฐบาลสหรัฐฯ อนุมัติใบอนุญาตส่งออกชิป Nvidia H200 ถือเป็น การกลับทิศทางนโยบายครั้งสำคัญ

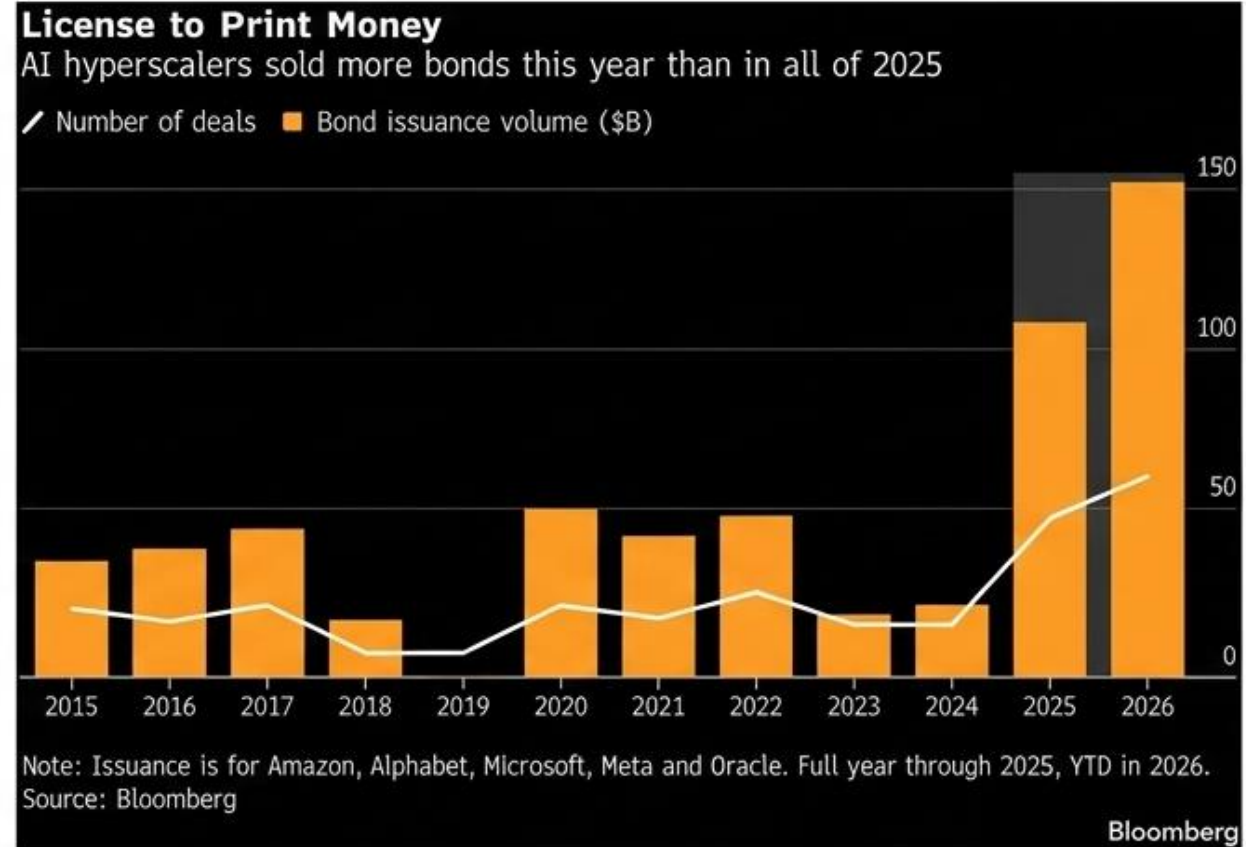
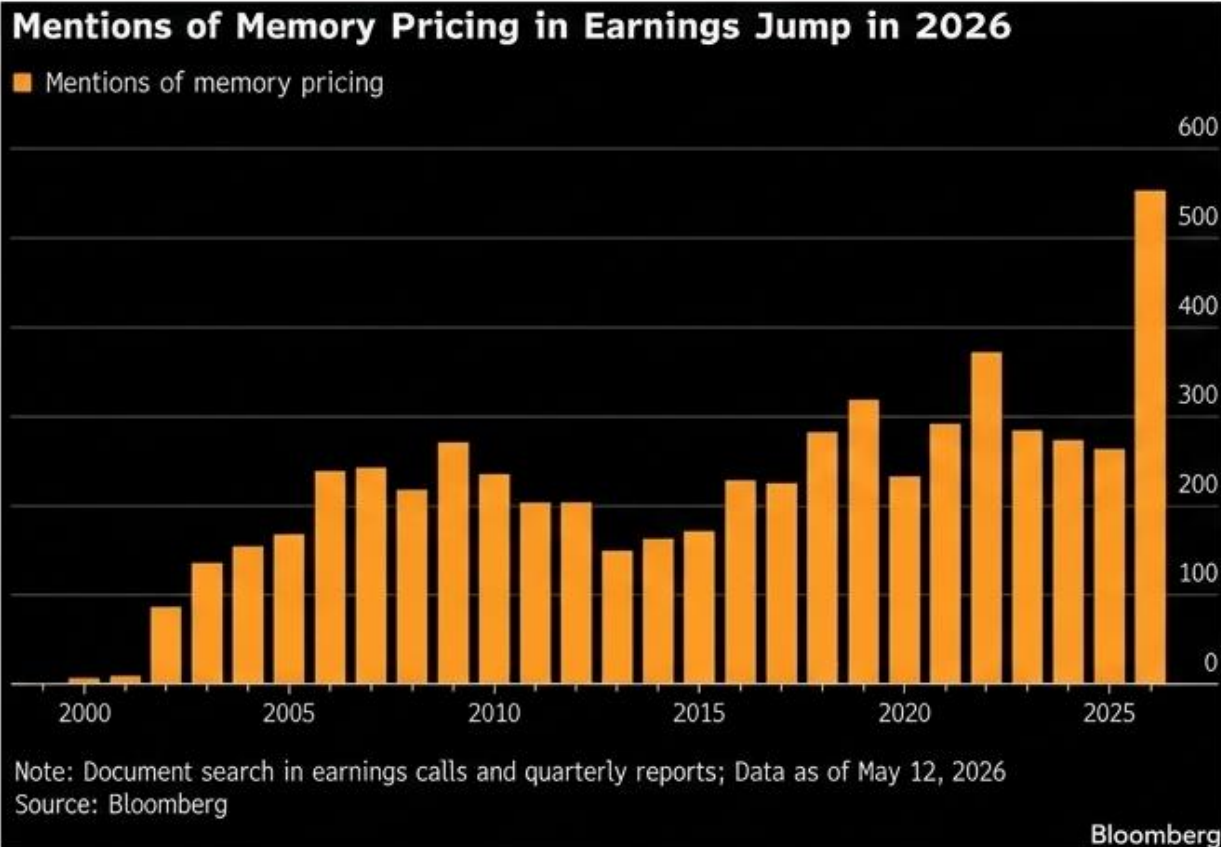
ผลตอบแทนของตลาดหุ้นจีน

หุ้น **Zhipu** ทะยานขึ้น **37%** (ติดอันดับ 5 ของโลก) และหุ้น **MiniMax** ปรับตัวขึ้น **18%** รับข่าวการเยือนจีน

เป้าหมายของจีน

เร่งสร้างเศรษฐกิจที่ขับเคลื่อนด้วยโทเคน (Token-based economy) ซึ่งพึ่งพาพลังการประมวลผลขั้นสูง

วิกฤตชิปหน่วยความจำและการระดมทุนของกลุ่ม Hyperscalers



ภาวะขาดแคลน

การกล่าวถึงราคาหน่วยความจำพุ่งสูงสุดนับตั้งแต่ปี 1999

คาดการณ์

นักวิเคราะห์ประเมินวิกฤตชิปอาจยืดเยื้อถึงปี 2030

ผู้ได้ประโยชน์

หุ้น Micron และ Samsung ทำสถิติสูงสุดใหม่

ผู้เสียประโยชน์

HP และ Nintendo เผชิญแรงกดดันด้านอัตรากำไรขั้นต้น

เจรจาการค้า: โอกาสในอุตสาหกรรมการบินและสินค้าเกษตร



อุตสาหกรรมการบิน

ความเป็นไปได้สูงที่จีนจะสั่งซื้อเครื่องบิน
Boeing 737 Max จำนวน 500 ลำ

ห่วงโซ่อุปทานที่ได้ประโยชน์:

GE Aerospace (ผู้ผลิตเครื่องยนต์) และ
RTX Corp (อุปกรณ์ Collins)



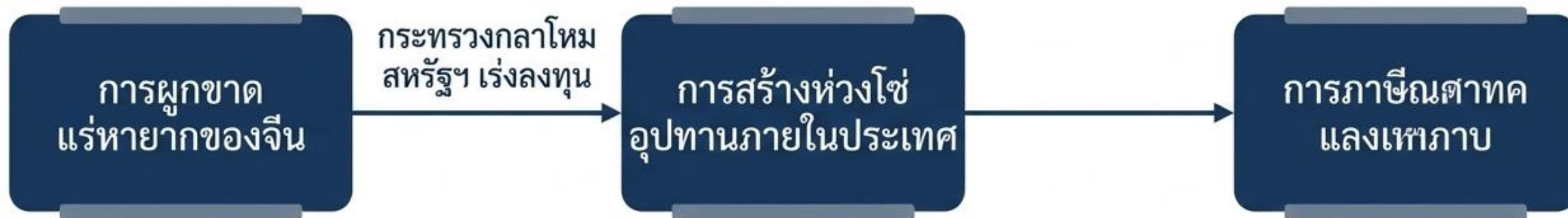
สินค้าเกษตร

การเจรจาสั่งซื้อข้าวโพดและถั่วเหลือง
จากสหรัฐฯ

แรงกดดันของสหรัฐฯ:

ความเร่งด่วนในการรักษาอุปสงค์ให้เกษตรกร
สหรัฐฯ ก่อนเริ่มฤดูกาลเพาะปลูก ท่ามกลาง
ความไม่แน่นอนทางภูมิรัฐศาสตร์

ห่วงโซ่อุปทาน: ไฟต์อรองกลุ่มแร่หายากและสถานะกำแพงภาษี



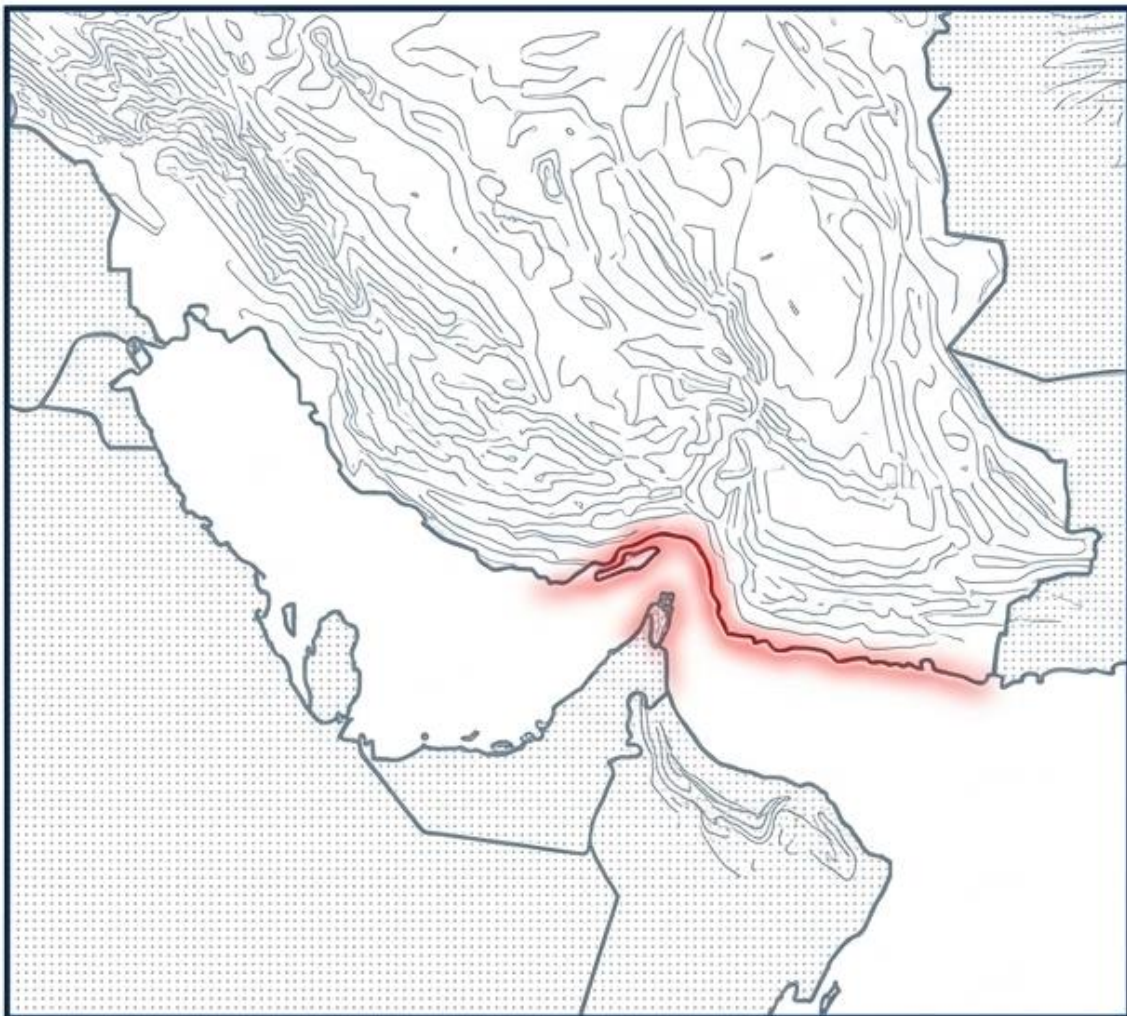
กลุ่มแร่หายาก (Critical Minerals)

- หุ่น MP Materials **พุ่งขึ้นกว่า 100%** หลังการเข้าถือหุ้นของเพนตากอน
- บริษัทอื่นที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิด: USA Rare Earth และ Lithium Americas

สถานะภาษีศุลกากร (Tariffs)

- กำแพงภาษีโลก 10% ภายใต้มาตรา 122 (Section 122) ยังคงถูกระงับชั่วคราวโดยศาลอุทธรณ์รัฐบาลกลาง
- กระบวนการคืนเงินภาษีมูลค่า **3.55 หมื่นล้านดอลลาร์** ให้แก่ผู้นำเข้าเสร็จสิ้นแล้ว

ความขัดแย้งอิหร่านและวิกฤตช่องแคบฮอร์มุซ



\$101.19 / บาร์เรล

ราคาน้ำมันดิบเบรนท์ฟุ้งทะลุแนวต้าน ปริมาณสำรองน้ำมัน
โลกลดลงในอัตราที่เร็วที่สุดเป็นประวัติการณ์ (ข้อมูลจาก IEA)

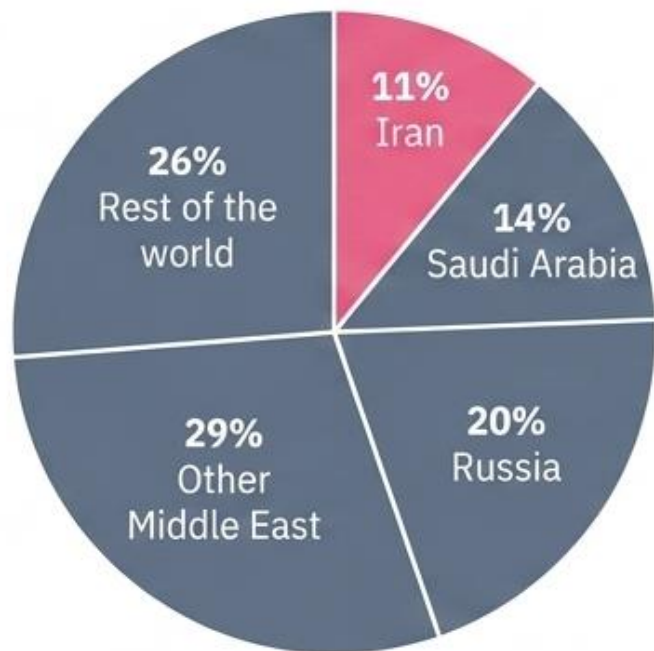
2.9 หมื่นล้านดอลลาร์

ต้นทุนสงครามของสหรัฐอเมริกาที่บ้านปลาย
จำกัดอำนาจต่อรองทางการค้า

70% / 30 ฐานยิง

ขีดความสามารถทางทหารของอิหร่านยังคงอยู่ สามารถเข้าถึง
ฐานยิงขีปนาวุธ 30 แห่งจาก 33 แห่งบริเวณช่องแคบฮอร์มุซ

ความเปราะบางด้านพลังงานและการพึ่งพาน้ำมันของจีน



จีนเป็นผู้นำเข้าน้ำมันรายใหญ่ที่สุดของโลก และพึ่งพาทูมิภาคตะวันออกกลางอย่างหนัก (11% จากอิหร่าน, 14% จากซาอุดีอาระเบีย, 29% จากประเทศอื่นๆ ในตะวันออกกลาง)

จุดตัดทางยุทธศาสตร์: การพึ่งพาน้ำมันระดับสูงนี้ สร้างความเปราะบางอย่างหนักให้แก่กรุงปักกิ่งท่ามกลางการปิดล้อมช่องแคบฮอร์มุซ บีบให้จีนต้องรักษาสมดุลระหว่างการสนับสนุนทางการทูตต่ออิหร่านและความต้องการด้านพลังงานภายในประเทศ

ทิศทางค่าเงินหยวนและความเป็นไปได้ของข้อตกลง Beijing Accord

แนวโน้มค่าเงินหยวนและผลกระทบจากการประชุมผู้นำ



Synthesis Matrix (Win-Win Scenario)

ฝั่งสหรัฐอเมริกา (ดอลลาร์อ่อนค่า)

ฟื้นฟูความสามารถในการแข่งขันของภาคการผลิตในสหรัฐฯ

ฝั่งจีน (หยวนแข็งค่า)

กระตุ้นอุปสงค์การบริโภคภายในประเทศ ลดต้นทุนการนำเข้าพลังงาน และผลักดันความเป็นสากลของค่าเงินหยวน

การประเมินมูลค่า (Valuation)

ธนาคาร Goldman Sachs ประเมินว่าปัจจุบันค่าเงินหยวนถูกประเมินมูลค่าต่ำกว่าความเป็นจริง (Undervalued) มากกว่า 20%

วิเคราะห์รูปแบบการเจรจาของประธานาธิบดีสีจิ้นผิง

Intelligence Profile



การควบคุมทิศทาง (Narrative Control)

ควบคุมภาพลักษณ์อย่างเข้มงวด เคยตำหนินายกรัฐมนตรีแคนาดาแบบ
สาธารณะในปี 2022 กรณีข้อมูลรั่วไหล และมีจุดยืนในการเจรจาแบบไร้
ความประหลาดใจ (No surprises)

มุมมองต่อโลก (Worldview)

มีความเชื่อมั่นอย่างหนักแน่นว่าระบอบประชาธิปไตยไม่สามารถดำรงอยู่
ได้ในศตวรรษที่ 21 เนื่องจากกระบวนการสร้างฉันทามติที่ล่าช้า

วิสัยทัศน์ระยะยาว (Long-Term Vision)

ให้ความสำคัญกับเทคโนโลยีชีวภาพขั้นสูง และเคยเปิดเผยในวงสนทนา
ส่วนตัวถึงแนวคิดการมีอายุขัยถึง 150 ปี เพื่อกุมอำนาจบริหารในระยะยาว

ตารางเปรียบเทียบอำนาจต่อรอง (The Leverage Matrix)



อำนาจต่อรองของฝั่งสหรัฐฯ

การเข้าถึงตลาดผู้บริโภคสหรัฐฯ
(เครื่องมือกำแพงภาษี)

การควบคุมใบอนุญาตส่งออกเซมิคอนดักเตอร์ AI
ขั้นสูง (Nvidia H200)

แสนยานุภาพทางทะเลในตะวันออกกลาง



อำนาจต่อรองของฝั่งจีน

การผูกขาดห่วงโซ่อุปทานกลุ่มแร่หายากทั่วโลก

อำนาจการสั่งซื้อระดับมหภาคสำหรับสินค้าเกษตร
และการบิน (Boeing) ของสหรัฐฯ

อิทธิพลทางการทูตเหนือการส่งออกน้ำมันของอิหร่าน

ปัจจัยเสี่ยงและผลกระทบเชิงลบที่อาจทำให้ตลาดผันผวน

ความเสี่ยงระดับสูง (High Risk)

ความล้มเหลวในการกีดกันอิหร่าน นำไปสู่การปิดล้อมช่องแคบฮอร์มุซที่ยืดเยื้อ ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบเบรนท์พุ่งทะยานและกระตุ้นอัตราเงินเฟ้อโลก

ความเสี่ยงระดับกลาง (Medium Risk)

การเจรจาสินค้าเกษตรล้มเหลว สร้างแรงกดดันอย่างหนักต่อเกษตรกรสหรัฐฯ (กระทบหุ้น Deere & Co และ Corteva) ในช่วงเข้าสู่ฤดูการเพาะปลูก

ความเสี่ยงระดับต่ำ (Low Risk)

การเพิกถอนใบอนุญาตส่งออกชิป Nvidia H200 อันเนื่องมาจากข้อพิพาททางภูมิรัฐศาสตร์ ทำลายโมเมนตัมของตลาดเซมิคอนดักเตอร์ระดับโลก

สรุปกลยุทธ์การลงทุน (DAOL Strategy Takeaways)

Overweight
เพิ่มน้ำหนักการลงทุน

กลุ่มเทคโนโลยี (US & China Tech)

มุมมองเชิงบวกอย่างมากต่อผู้ผลิตชิปหน่วยความจำ (Micron, Samsung) และโครงสร้างพื้นฐาน AI ของจีน (MiniMax, Zhipu)

Monitor
ติดตามอย่างใกล้ชิด

กลุ่มอุตสาหกรรมและการบิน (Industrials)

มีโอกาสปรับตัวขึ้นอย่างแข็งแกร่งสำหรับห่วงโซ่อุปทานของ Boeing (GE Aerospace, RTX) โดยขึ้นอยู่กับคำสั่งซื้อเครื่องบิน 500 ลำ

Hedge
ป้องกันความเสี่ยง

กลุ่มป้องกันความเสี่ยงและค่าเงิน (Hedging)

จับตาหุ้น MP Materials เป็นสินทรัพย์ตั้งรับหากมีการจำกัดการส่งออกแร่หายาก และเตรียมพร้อมสำหรับทิศทางเงินหยวนแข็งค่าหากเกิดข้อตกลง Beijing Accord

ประเด็นสงครามและ Geo-political Tension: วิกฤตพลังงานโลก

ความเสี่ยงด้านการขนส่งจากสงครามทำให้อุปทานน้ำมันโลกตึงตัวอย่างหนัก

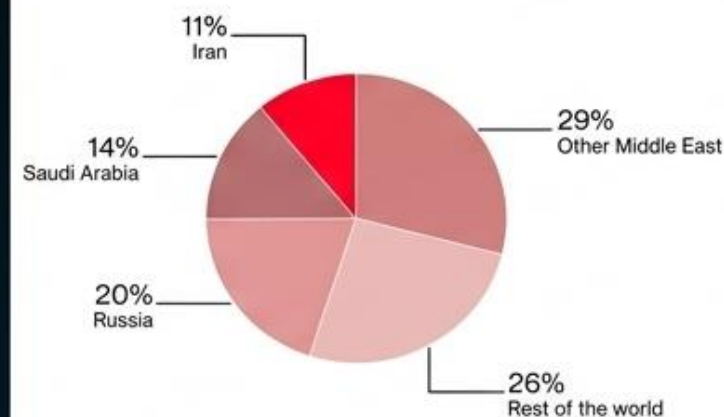
สำนักงานพลังงานระหว่างประเทศ (IEA) เตือนปริมาณสำรองน้ำมันโลกลดลงในอัตราที่เร็วที่สุดนับตั้งแต่เกิดสงคราม

กำลังการผลิตจากตะวันออกกลางลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบหลายทศวรรษ

ปริมาณน้ำมันโลกที่เหลือ

- ปริมาณน้ำมันผ่านช่องแคบฮอร์มุซ ลดลงเกือบ 6 ล้านบาร์เรล/วัน (1Q26)
- อุปทานน้ำมันโลกเหลือ 95.1 ล้านบาร์เรล/วัน (ม.ย.)
- การผลิตของซาอุดีอาระเบียต่ำสุดนับตั้งแต่ปี 1990 (6.31 ล้านบาร์เรล/วัน)

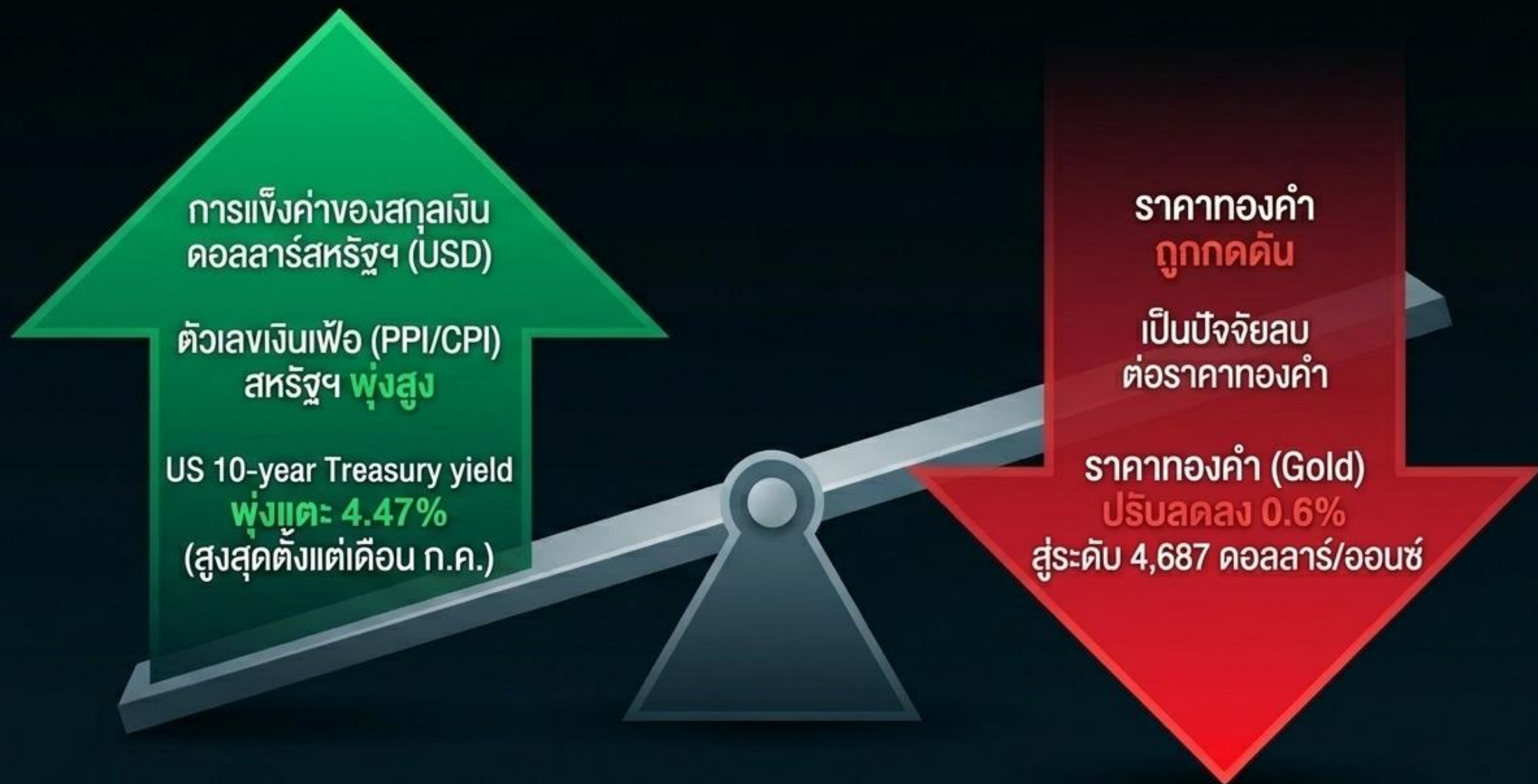
China's Reliance on Mideast Oil Leaves It Exposed
Before the war, Beijing bought about 11% of its crude



Source: US Energy Information Administration

Bloomberg

ราคาทองคำ



ข่าวสำคัญๆ หรือมีผลต่อตลาด

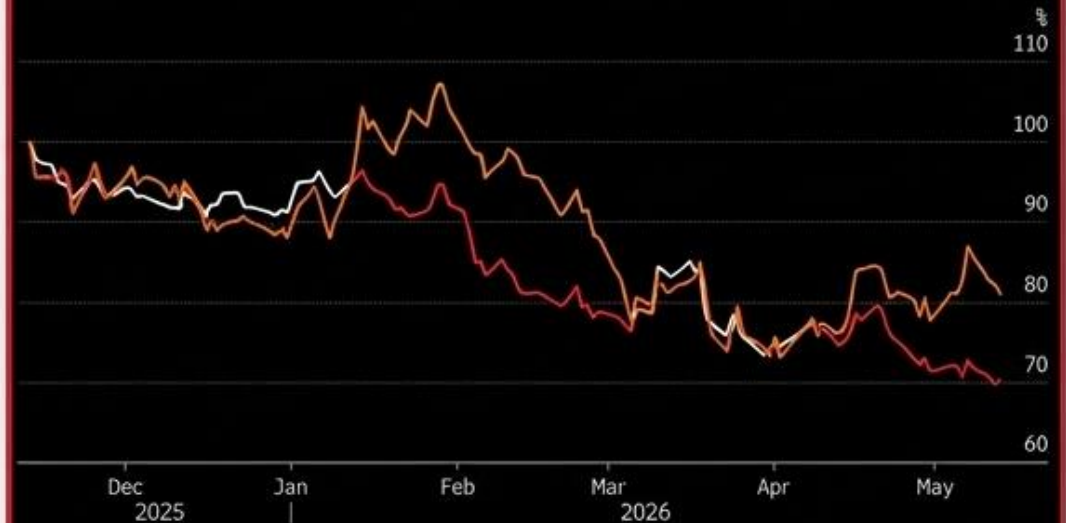
Global Tech & EM Pressures

- บริษัทเทคโนโลยีจีนเผชิญความท้าทายในการสร้างผลกำไรจากการลงทุนด้าน AI
- Alibaba บันทึกผลขาดทุนจากการดำเนินงานครั้งแรกตั้งแต่ปี 2021 จากการทุ่มงบ AI
- เวเนซุเอลาเข้าสู่กระบวนการปรับโครงสร้างหนี้ครั้งประวัติศาสตร์ กระทบความเชื่อมั่นตลาดเกิดใหม่ (EM)
- มูลค่าการปรับโครงสร้างหนี้เวเนซุเอลาสูงถึง 1.7 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

AI Monetization Struggle

Alibaba and Tencent under pressure to deliver lofty returns from new tech

Alibaba Tencent



Note: Data is indexed to 100
Source: Bloomberg

Bloomberg



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		12MAY2026	-84.4	-906.1	-1,703.1	-6,924.2	-22,714.7	-30,619.3	-21,158.1
Indonesia		13MAY2026	-87.5	-183.8	+522.5	-467.5	-2,415.2	-225.7	+1,719.5
Japan		08MAY2026		+9,174.8	+9,174.8	+63,372.8	+60,855.4	+108,242.2	+147,699.0
Malaysia		13MAY2026	-8.6	-21.9	-2.2	+73.5	+364.4	-2,310.3	-6,039.8
Philippines		13MAY2026	+4.6	+0.5	+1.3	-210.0	-71.5	-733.7	-381.6
S. Korea		13MAY2026	-2,902.9	-8,142.4	-11,512.3	-10,918.9	-47,932.4	-40,434.9	-16,458.2
Sri Lanka		13MAY2026	-0.1	+0.6	-7.0	-23.8	-87.7	-180.2	-140.6
Taiwan		13MAY2026	-1,236.4	-2,316.5	+3,219.6	+11,644.8	-7,267.2	-1,200.5	+30,015.6
Thailand		13MAY2026	+102.2	+217.0	+153.1	+73.7	+713.6	-881.5	+2,869.9
Vietnam		13MAY2026	-53.7	-123.1	-284.4	-828.3	-1,936.6	-5,210.8	-1,350.9

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

Fund Flow

กระแสเงินทุนต่างชาติแสดงทิศทางสวนทางกันระหว่างตลาดหุ้นและตลาดตราสารหนี้
เงินบาทเคลื่อนไหวในกรอบแคบเพื่อรอปัจจัยใหม่



ตลาดหุ้น (SET+MAI)

นักลงทุนต่างชาติ
ซื้อสุทธิ 3,316 ล้านบาท



ตลาดตราสารหนี้

นักลงทุนต่างชาติ
ขายสุทธิ 4,125 ล้านบาท
(Yield 5 ปี อยู่ที่ 1.55%)



ค่าเงินบาท

ปิดตลาดที่ 32.40 บาท/ดอลลาร์
(คาดการณ์กรอบพรุ่งนี้:
32.25 - 32.50 บาท/ดอลลาร์)

Calendar

ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ตลาดกำลังจับตามอง
เพื่อประเมินทิศทางนโยบายดอกเบี้ยของ Fed

Date	Event	Surv(M)	Prior
14-May	US Initial Jobless Claims	--	200k
14-May	US Retail Sales Advance MoM (Apr)	0.38%	1.70%

Dashboard: ปัจจัยบวก/ลบ ต่อกลุ่มอุตสาหกรรม

สรุปโครงสร้างผลกระทบจากสถานการณ์โลกสู่หุ้นรายตัว

ปัจจัย: สงครามสหรัฐฯ-อิหร่าน &ราคาน้ำมัน/ค่าระวางเรือที่สูงขึ้น

กลุ่มที่ได้รับผลบวก (+):
พลังงาน, ขุดเจาะ, เติมนเรือ
(PTTEP, PTT, RCL)

กลุ่มที่ได้รับผลลบ (-):
โรงไฟฟ้า, สายการบิน, ท่องเที่ยว, ค้าปลีก
(GPSC, AAV, MINT, CPALL)

ปัจจัย: เงินดอลลาร์แข็งค่า & เงินเฟ้อสูง

กลุ่มที่ได้รับผลบวก (+):
ส่งออก (HANA, DELTA*, TU)

กลุ่มที่ได้รับผลลบ (-):
โรงไฟฟ้าที่มีหนี้ USD, สินค้าฟุ่มเฟือย

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL



กลยุทธ์การลงทุน: ภาพรวม

ดัชนียังต้องรักษาระดับโมเมนตัมบวก
ต่อจากวันก่อนเพื่อยืนยันการจบรอบปรับฐาน

Wait and See

แนะนำให้ **ชะลอการลงทุน**
เพื่อรอดูความชัดเจนของเม็ดเงิน
ว่าเกิด Sector Rotation
อย่างแท้จริงหรือไม่

Selective Trading

เน้นเก็งกำไรระยะสั้นเฉพาะใน
กลุ่มที่มีข่าวสนับสนุนชัดเจน
หรือหุ้นพื้นฐานดีที่ราคาปรับ
ตัวลงลึก (Oversold)

Safe Haven

กลุ่มน้ำมันยังคงเป็นที่พัก
เงินเชิงกลยุทธ์จากผล
ประโยชน์ด้านสงคราม

Dashboard: หุ้บแะน้บ (Portfolio Adjustments)

สรุปรายชื้อหุ้บเ้บ/อออก แะหุ้บแะน้บหลักของพอร้ตบ้จจุบ้น

บ้จชื้อ / บ้บเ้บพอร้ต (Additions)	ก้อถ้อ (Core Holdings)	บ้จบราย / บ้บอออก (Removals)
GUNKUL* (10%)	GULF* (10%)	CPF*
CPALL (10%)	TRUE* (10%)	
PTTEP (10%)	KTB (10%)	
	SCB (10%)	
	ADVANC* (10%)	

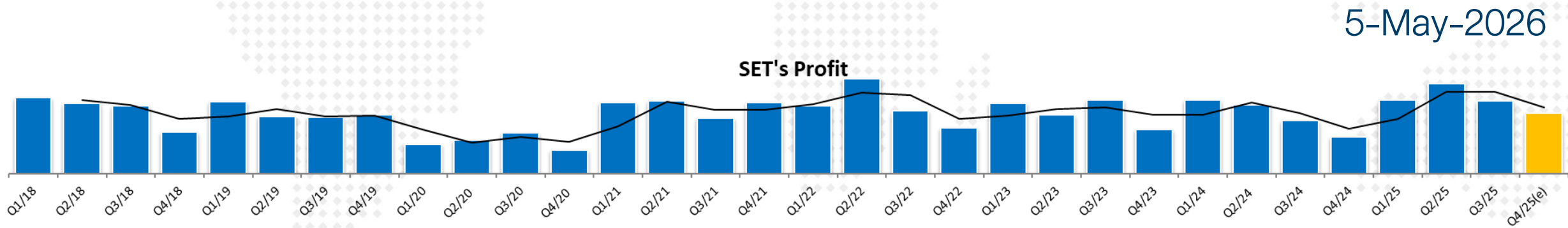
Technical หรือ คำแนะนำในเชิงเทคนิค

หุ้ที่กราฟแสดงสัญญาณเชิงบวกและมีโมเมนตัมทางเทคนิคที่น่าสนใจ เหมาะสำหรับการเก็งกำไร



- แม้ดัชนีฯจะได้านิสงค์จากผลของการปรับน้ำหนักหุ้นของ MSCI ที่ออกมาแบบปิดคาต ทำให้ราคาหุ้นหลายตัวกวตวกลับคอง้างแรงจนทำให้ดัชนีฯ บวกขึ้นไปถึง 33 จุด แต่หากตัดผลของการเปลี่ยนแปลงราคาหุ้น DELTA ออกไป ดัชนีฯ จะบวกเพียง 3 จุดเท่านั้น ทิศทางตลาดวันนี้ หากจะยืนยันการจบรอบการปรับฐานดัชนีฯ จะต้องรักษาโมเมนตัมบวกต่อจากวันก่อนให้ได้ และต้องเห็นแรงซื้อกระจายตัวไปยังกลุ่มอุตสาหกรรมอื่นๆ (Sector Rotation) อย่างชัดเจน
- **กลยุทธ์:** ยังแนะนำให้ **ชะลอการลงทุน** หรือเพียงเก็งกำไรช่วงสั้นๆ ในหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว มีข่าวสนับสนุนชัดเจน (เช่น กลุ่มน้ำมันที่ได้ประโยชน์จากสงคราม) หรือหุ้นพื้นฐานดีที่ราคาปรับตัวลงมาสักจนน่าสนใจ
- **หุ้นในพอร์ตแนะนำ:** เรานำ CPF* ออก และนำ GUNKUL*, CPALL, PTTEP เข้ามาในพอร์ต หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย: GUNKUL*(10%), CPALL(10%), PTTEP(10%), GULF*(10%), TRUE*(10%), KTB (10%), SCB (10%), ADVANC* (10%)

DAOL-สรุปกำไรตลาดหุ้น งวด 1Q-2026



บรรยากาศตลาดหุ้นสหรัฐฯ: ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังคงปรับตัวขึ้นได้ดี โดยดัชนี S&P 500 Futures และ Nasdaq 100 Futures ขยับขึ้น นักลงทุนคลายความกังวลและตอบรับเชิงบวกต่อผลประกอบการที่แข็งแกร่ง โดยภาพรวมกำไร (Earnings Surprise) ของดัชนี S&P 500 ดีกว่าที่ตลาดคาดถึง 18% นำโดยกลุ่มเทคโนโลยีที่กำไรเติบโตโดดเด่นและสูงกว่าคาดถึง 33% ส่งผลให้มีแรงซื้อกลับเข้าตลาดอย่างต่อเนื่อง

Range		Current Season	CQ1 Ending: 2/16/2026 - 5/15/2026		Periodicity	Quarter
S&P 500 INDEX						
Surprise		Growth				
Industry (ICB)	Reported	Sales Surprise		Earnings Surprise		
11) All Securities	451 / 499		1.98%		17.78%	
12) > Energy	22 / 22		2.14%		21.70%	
13) > Basic Materials	15 / 15		3.29%		16.47%	
14) > Industrials	94 / 97		2.54%		7.44%	
15) > Health Care	51 / 55		2.36%		10.20%	
16) > Telecommunications	9 / 11		0.92%		7.07%	
17) > Utilities	33 / 33		6.65%		6.74%	
18) > Financials	65 / 65		1.26%		6.96%	
19) > Technology	51 / 66		2.73%		33.02%	
20) > Real Estate	31 / 31		2.28%		4.75%	
21) > Consumer Discretionary	52 / 71		1.41%		32.30%	
22) > Consumer Staples	28 / 33		0.09%		7.65%	

ทิศทางกำไรตลาดหุ้นไทย (1Q-26): ภาพรวมการรายงานผลประกอบการจนถึงปัจจุบันพบว่า กำไรของบริษัทจดทะเบียน (Earnings Surprise) สูงกว่าคาด 11% และยอดขาย (Sales Surprise) สูงกว่าคาด 1.62% เราประเมินเบื้องต้นว่ากำไรงวด 1Q-26 ของบริษัทใน SET จะออกมาราว 2.8 แสนล้านบาท (+3% YoY) โดยได้แรงหนุนหลักจาก Stock Gain ของธุรกิจน้ำมันและปิโตรเคมี อย่างไรก็ตาม สิ่งที่เราควรระวังคือแนวโน้มกำไรงวด 2Q และ 3Q ที่อาจถูกกระทบจากต้นทุนพลังงานและค่าขนส่งที่สูงขึ้นจากสงคราม

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

STOCK EXCH OF THAI INDEX

Surprise	Growth	Industry (ICB)	Reported	Sales Surprise	Earnings Surprise
		11) All Securities	258 / 691	-0.57%	11.54%
		12) > Energy	9 / 25	-4.73%	-4.27%
		13) > Basic Materials	14 / 50	4.03%	-7.47%
		14) > Industrials	47 / 132	-7.90%	56.30%
		15) > Health Care	18 / 39	2.02%	6.44%
		16) > Telecommunications	8 / 16	1.13%	25.49%
		17) > Utilities	15 / 38	0.41%	4.96%
		18) > Financials	24 / 64	4.55%	11.75%
		19) > Technology	10 / 24	2.44%	18.19%
		20) > Real Estate	36 / 116	0.28%	60.76%
		21) > Consumer Discretionary	44 / 117	-1.14%	13.67%
		22) > Consumer Staples	33 / 70	1.06%	15.55%

ประเมินกำไร 4Q-2025

source : Bloomberg

รวบรวมโดย DAOL Strategy

Stock Gain

ประเมินกำไรตลาด	1Q-26(f)	4Q-25	1Q-25	YoY	QoQ
คาดกำไร SET	284,767	226,443	275,776	3.3%	25.8%

2Q – 3Q น่ากังวลกับกำไรมากกว่า เพราะบริษัทในตลาด จะเริ่มถูกกระทบจากต้นทุนที่สูงขึ้น ส่วนทางกับ ยอดขายที่อาจลดลง

Ticker	Name	Provision for Loan Losses:Q	Provision for Loan Losses:Q-1	Non-Performing Loans LF	Net Ln LF	RLL LF	Total Loans LF	NI / Profit:Q	NI / Profit:Q-1	ARD Ref Net Interest Margin %
None (11 securities)										
KBANK TB Equity	KASIKORNBANK PCL	9,823	10,265	90,767	2,322,085	146,503	2,468,588	14,667	10,278	3.23
SCB TB Equity	SCB X PCL	9,148	10,964	95,614	2,310,397	148,433	2,458,830	10,195	10,144	3.44
BBL TB Equity	BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD	9,003	6,598	100,223	2,361,165	318,806	2,679,971	10,994	7,759	2.75
BAY TB Equity	BANK OF AYUDHYA PCL	8,738	10,088	73,713	1,824,931	0	1,824,931	8,618	7,127	4.35
KTB TB Equity	KRUNG THAI BANK PUB CO LTD	7,805	7,096	93,669	2,610,638	165,090	2,775,728	12,437	10,773	2.82
TTB TB Equity	TMBTHANACHART BANK PCL	3,994	3,631	38,813	1,126,748	86,291	1,213,039	5,170	5,240	3.04
KKP TB Equity	KIATNAKIN PHATRA BANK PCL	961	708	14,847	336,122	19,937	348,628	1,955	1,772	#N/A N/A
TISCO TB Equity	TISCO FINANCIAL GROUP PCL	775	565	4,949	225,621	9,473	235,094	1,734	1,642	4.82
CREDIT TB Equity	THAI CREDIT BANK PCL	664	550	0	184,988	12,110	190,246	1,165	1,175	7.70
LHFG TB Equity	LH FINANCIAL GROUP PCL	189	(2)	8,146	282,212	14,605	666,934	842	841	#N/A N/A
TCAP TB Equity	THANACHART CAPITAL PCL	116	161	0	46,423	0	0	1,894	2,078	#N/A N/A

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