

DAOL Weekly Strategy

8-12 June 2026

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

CALENDAR

Date	Impact	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
8-Jun		JN	GDP Annualized SA QoQ	1Q F	1.39%	2.10%
15-Jun	*	TH	Consumer Confidence	May	--	51
9-Jun		US	Existing Home Sales MoM	May	0.0105	0.20%
6-Sep	*	CH	Exports YoY	May	14.30%	14.10%
6-Sep	*	CH	Exports YoY CNY	May	--	9.80%
15-Jun	*	CH	New Yuan Loans CNY YTD	May	9183.43b	8590.0b
10-Jun	*	CH	PPI YoY	May	3.76%	2.80%
10-Jun	*	CH	CPI YoY	May	1.33%	1.20%
10-Jun	*	US	CPI MoM	May	0.50%	0.60%
10-Jun	*	US	Core CPI MoM	May	0.29%	0.40%
10-Jun	*	US	CPI YoY	May	4.22%	3.80%
10-Jun	*	US	Core CPI YoY	May	2.91%	2.80%
11-Jun	*	EC	ECB Main Refinancing Rate	46184	2.32%	2.15%
11-Jun	*	US	Initial Jobless Claims	46179	--	225k
11-Jun	*	US	PPI Final Demand MoM	May	0.69%	1.40%
11-Jun	*	US	PPI Ex Food and Energy MoM	May	0.55%	1.00%
11-Jun	*	US	PPI Final Demand YoY	May	--	6.00%
11-Jun	*	US	PPI Ex Food and Energy YoY	May	--	5.20%
12-Jun		US	U. of Mich. Sentiment	Jun P	46.5	44.8

Calendar: ปฏิทินเศรษฐกิจโลกที่สำคัญ (8-10 มิ.ย. 69)

กำหนดการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจที่มีนัยสำคัญต่อความผันผวนของตลาด

Date	Event	Surv(M)	Prior
8-Jun	JN GDP Annualized SA QoQ 1Q F	1.39%	2.10%
9-Jun	CH Exports YoY May	14.30%	14.10%
9-Jun	CH Exports YoY CNY May	--	9.80%
9-Jun	US Existing Home Sales MoM May	1.05%	0.20%
10-Jun	CH PPI YoY May	3.76%	2.80%
10-Jun	CH CPI YoY May	1.33%	1.20%
10-Jun	US CPI MoM May	0.50%	0.60%
10-Jun	US Core CPI YoY May	2.91%	2.80%

Calendar: ปฏิทินเศรษฐกิจโลกที่สำคัญ (11-17 มิ.ย. 69)

การประกาศอัตราดอกเบี้ยและอีเวนต์สำคัญของธนาคารกลาง

Date	Event	Surv(M)	Prior
11-Jun	EC ECB Main Refinancing Rate	2.32%	2.15%
11-Jun	US Initial Jobless Claims	--	225k
11-Jun	US PPI Final Demand MoM May	0.69%	1.40%
12-Jun	US U. of Mich. Sentiment Jun P	46.5	44.8
12-Jun	US SpaceX IPO Debut on Nasdaq	--	--
15-Jun	TH Consumer Confidence May	--	50.6
16-Jun	JN BOJ Target Rate	--	0.750%
17-Jun	US FOMC Meeting (16-17 Jun 26)	3.50-3.75%	3.50-3.75%

- **ดัชนี S&P 500 ดิ่งแรงสุดของปี:** ดัชนี S&P 500 ปรับตัวลดลงมากกว่า 2.6% ในวันศุกร์ นับเป็นการร่วงลงในวันเดียวที่รุนแรงที่สุดของปีนี้ และเป็นการยุติแนวโน้มขาขึ้นต่อเนื่องยาวนาน 9 สัปดาห์ลงอย่างสิ้นเชิง
- **ตัวเลขการจ้างงานเดือน พ.ค. แกร่งเกินคาด:** ตลาดแรงงานของสหรัฐฯ ยังคงเพิ่มตำแหน่งงานใหม่ในอัตราที่แข็งแกร่ง ซึ่งทำให้นักลงทุนกังวลว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะคงอัตราดอกเบี้ยไว้ในระดับสูงต่อไปเพื่อป้องกันไม่ให้เกิดเศรษฐกิจร้อนแรงเกินไป (Overheating)
- **ตลาดเริ่มเดิมนัย "ปรับขึ้นดอกเบี้ย" ปลายปี:** ราคาในตลาดฟิวเจอร์สสะท้อนว่า นักลงทุนบางส่วนเริ่มเปลี่ยนมาเดิมนัยว่า Fed อาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% ภายในเดือนธันวาคมปีนี้ ส่วนทางกับความหวังเดิมของนักลงทุนที่ว่านาย Kevin M. Warsh ประธาน Fed คนใหม่ที่ประธานาธิบดีทรัมป์เลือก จะเดินหน้าปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง
- **บอนด์ยีลด์ 2 ปี พุ่งสูงสุดในรอบปี:** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 2 ปี ซึ่งมีความอ่อนไหวสูงต่อทิศทางอัตราดอกเบี้ย พุ่งขึ้น 0.1% ในวันศุกร์ ถือเป็นการเพิ่มขึ้นในวันเดียวที่มากที่สุดในรอบกว่าหนึ่งปี
- **ท่าทีของทรัมป์:** ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ระบุว่าเขาจะปล่อยให้การตัดสินใจเรื่องอัตราดอกเบี้ยเป็นหน้าที่ของประธาน Fed คนใหม่ แต่ยอมรับว่าตนเองก็ "ไม่ขัดข้อง" หากจะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง



- **ผลกระทบจากความกังวลเรื่องดอกเบี้ยขาขึ้น (Higher Bond Yields):** ความกังวลที่ว่า Fed อาจขึ้นอัตราดอกเบี้ยและบอนด์ยีลด์ที่ขยับขึ้น จะส่งผลลบโดยตรงต่อกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ (Property) เช่น LH, AP เนื่องจากนักลงทุนจะโยกย้ายเงินลงทุนไปยังสินทรัพย์ที่ปลอดภัยกว่าและกดดันมูลค่าหุ้น Growth ในทางกลับกัน หุ้นกลุ่มธนาคารพาณิชย์ (KBANK, BBL, SCB) และกลุ่มประกันชีวิต จะได้ประโยชน์จากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (NIM) และผลตอบแทนจากการลงทุนตราสารหนี้ที่สูงขึ้น
- **ผลกระทบจากราคาน้ำมันระดับสูง (High Oil Prices):** ความตึงเครียดในตะวันออกกลางที่ดันราคาน้ำมันดิบขึ้นสูง จะส่งผลบวกโดยตรงต่อกลุ่มพลังงานต้นน้ำ (PTTEP, PTT) จากราคาขายที่เพิ่มขึ้นและ Stock Gain ทว่าจะเป็นแรงกดดันด้านต้นทุนอย่างหนักต่อกลุ่มสายการบิน โลจิสติกส์ (AAV, BA, BEM) และกลุ่มวัสดุก่อสร้าง
- **ผลกระทบจากค่าเงินดอลลาร์แข็งค่า/บาทอ่อนค่า:** กระแสเงินทุนไหลออกจากฝั่ง EM เข้าสู่ดอลลาร์สหรัฐ หนุนให้ค่าเงินบาทอ่อนค่า ปัจจัยนี้จะเป็นแรงหนุนบวกต่อกลุ่มส่งออก (HANA, DELTA, TU) ที่แข่งขันด้านราคาได้ดีขึ้น และมีรายได้แปลงกลับเป็นบาทสูงขึ้น แต่จะสร้างแรงกดดันเชิงลบต่อตลาดหุ้นภาพรวม (Fund Flow ไหลออก) และเป็นปัจจัยลบต่อกลุ่มโรงไฟฟ้าหรือบริษัทที่มีหนี้สกุลเงินดอลลาร์สูง (GULF, RATCH)



คาดการณ์ทิศทางตลาดหุ้นไทย: ภาพรวมดัชนี (SET Index)

- ตลาดหุ้นกังวลจากสถานการณ์ตะวันออกกลางที่ยังยืดเยื้อ
- เผชิญแรงกดดันจากแรงขายในตลาดหุ้นสหรัฐฯ (โดยเฉพาะหุ้น Tech) หลังตัวเลขจ้างงานพุ่ง
- ผ่านช่วง MSCI Rebalance อาจมีแรงขายทำกำไรเข้ามาในสัปดาห์นี้
- ตลาดยังมีโอกาสพักตัวเพื่อสร้างฐานใหม่ ประเมินแนวรับ-แนวต้านที่ 1560-1600 จุด

ข้อมูลสนับสนุน: ดัชนีผ่านพ้น Overhang
จากกระแสเงินทุนไหลออกในระยะสั้น



คาดการณ์ทิศทางตลาดหุ้นไทย: ผลกระทบต่อหุ้นรายตัว (SET Impact)

- ภาพรวมของแรงซื้อและแรงขายที่ส่งผลกระทบต่อดัชนีโดยตรงในรอบสัปดาห์
- การตรวจสอบการกระจายตัวของเม็ดเงินลงทุนในกลุ่มหุ้นขนาดใหญ่ (Large Cap)
- ดัชนีผันผวนสูงจากการขายทำกำไรและนักลงทุนลดความเสี่ยง

SET Impact	Gain	Loss	Change	Volume	Value
SET	1,200	1,500	-300	100,000	10,000
SET50	1,100	1,400	-300	90,000	9,000
SET100	1,300	1,600	-300	110,000	11,000
SET200	1,400	1,700	-300	120,000	12,000
SET300	1,500	1,800	-300	130,000	13,000
SET400	1,600	1,900	-300	140,000	14,000
SET500	1,700	2,000	-300	150,000	15,000
SET600	1,800	2,100	-300	160,000	16,000
SET700	1,900	2,200	-300	170,000	17,000
SET800	2,000	2,300	-300	180,000	18,000
SET900	2,100	2,400	-300	190,000	19,000
SET1000	2,200	2,500	-300	200,000	20,000

SET Impact	Gain	Loss	Change	Volume	Value
SET	1,200	1,500	-300	100,000	10,000
SET50	1,100	1,400	-300	90,000	9,000
SET100	1,300	1,600	-300	110,000	11,000
SET200	1,400	1,700	-300	120,000	12,000
SET300	1,500	1,800	-300	130,000	13,000
SET400	1,600	1,900	-300	140,000	14,000
SET500	1,700	2,000	-300	150,000	15,000
SET600	1,800	2,100	-300	160,000	16,000
SET700	1,900	2,200	-300	170,000	17,000
SET800	2,000	2,300	-300	180,000	18,000
SET900	2,100	2,400	-300	190,000	19,000
SET1000	2,200	2,500	-300	200,000	20,000



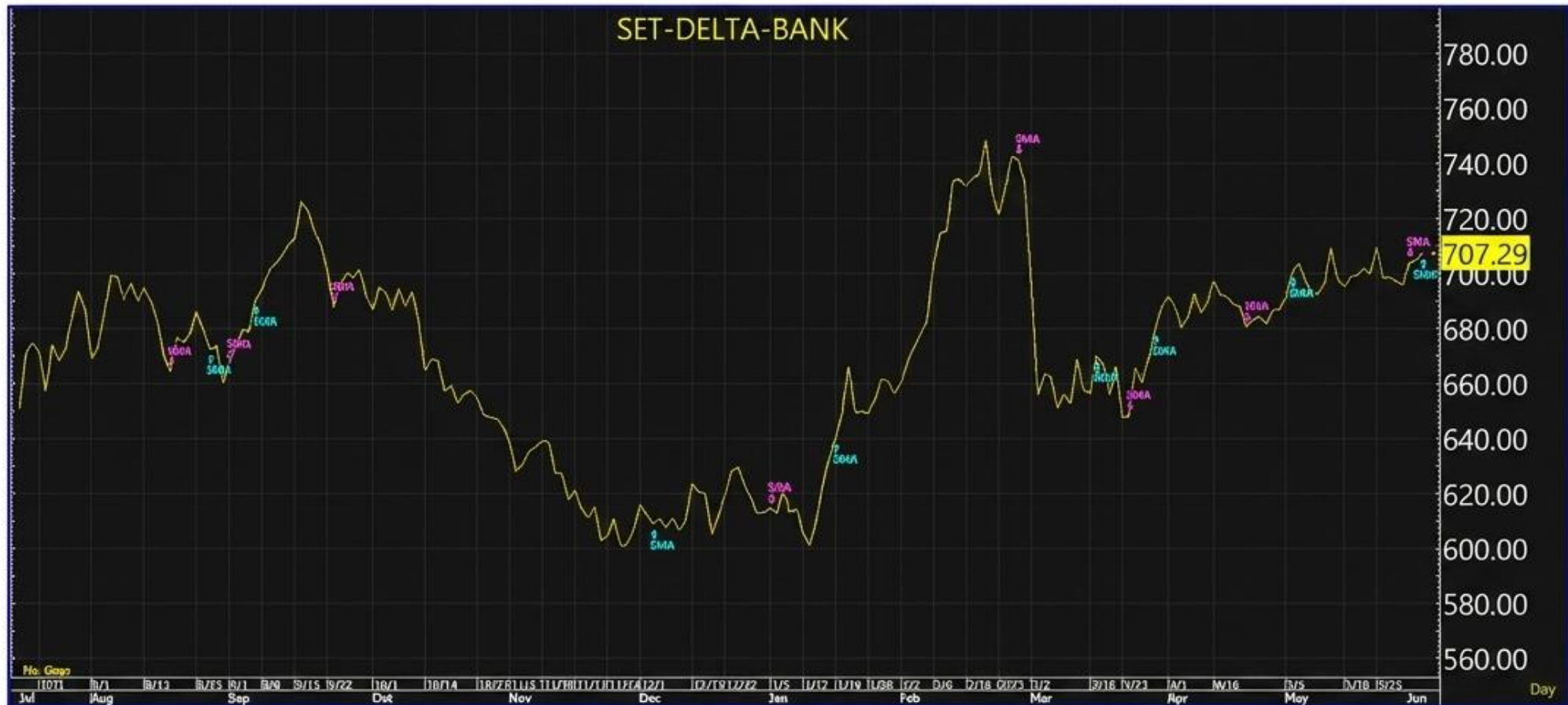
SET	Gain	Loss	Change	Volume	Value
SET	1,200	1,500	-300	100,000	10,000
SET50	1,100	1,400	-300	90,000	9,000
SET100	1,300	1,600	-300	110,000	11,000
SET200	1,400	1,700	-300	120,000	12,000
SET300	1,500	1,800	-300	130,000	13,000
SET400	1,600	1,900	-300	140,000	14,000
SET500	1,700	2,000	-300	150,000	15,000
SET600	1,800	2,100	-300	160,000	16,000
SET700	1,900	2,200	-300	170,000	17,000
SET800	2,000	2,300	-300	180,000	18,000
SET900	2,100	2,400	-300	190,000	19,000
SET1000	2,200	2,500	-300	200,000	20,000

ข้อมูลสนับสนุน: ข้อมูลเปรียบเทียบแรงซื้อและแรงหนุนรายกลุ่มอุตสาหกรรม

คาดการณ์ทิศทางตลาดหุ้นไทย: ดัชนี SET-DELTA-BANK

- วิเคราะห์การเคลื่อนไหวของดัชนีเมื่อหักล้างผลกระทบจากหุ้นกลุ่มธนาคารและ DELTA
- สะท้อนภาพรวมของกระแสเงินลงทุนที่แท้จริง (Broad Market Real Trend)

ข้อมูลสนับสนุน: กราฟทางเทคนิคบ่งชี้แนวโน้มการเปลี่ยนผ่านของกลุ่มนำตลาด (Sector Rotation)



ประเด็นสงครามและ Geo-political Tension: สหรัฐฯ-อิหร่าน

- การเจรจาเชิงลึกด้านนิวเคลียร์และการขยายเวลาพักรบหยุดชะงัก
- ทรัมป์ยอมรับอิหร่านยังมีซีปนาวุธเหลือ 21-22% ของคลังแสงเดิม
- กองกำลังสหรัฐฯ ต้องสกัดกั้นโดรนและซีปนาวุธที่พุ่งเป้าไปที่บาห์เรนและคูเวต
- ความกังวลต่อช่องแคบฮอร์มุซดันราคาน้ำมันเบรนท์เตะ 93 ดอลลาร์/บาร์เรล หนุนกลุ่มพลังงาน



ข้อมูลสนับสนุน: ความขัดแย้งสร้างแรงกดดันเงินเฟ้อ ทำให้ Fed อาจต้องคงอัตราดอกเบี้ยระดับสูง

Iran says targeted 'terrorist groups' in Iraq

Israel says Iran launched missiles at it in first such bombardment since fragile ceasefire

อิหร่านยังบีบนาzurโจมตีอิสราเอล ขณะที่ทรัมป์พยายามปกป้องข้อตกลงหยุดยิง DAOL SEC

- การโจมตีตอบโต้ของอิหร่าน: อิหร่านยังบีบนาzurหลายลูกเข้าสู่อิสราเอล โดยกองทัพอิสราเอล (IDF) สามารถสกัดกั้นไว้ได้ทั้งหมดและไม่มีรายงานผู้บาดเจ็บหรือเสียชีวิต ด้านที่ปรึกษาทางทหารของผู้นำสูงสุดอิหร่านระบุว่า การโจมตีครั้งนี้เป็นการ "เตือน" ให้อิสราเอลยุติความเป็นปรปักษ์ในเลบานอน
- สหรัฐฯ กดดันทั้งสองฝ่าย: ประธานาธิบดี โดนัลด์ ทรัมป์ ยังคงผลักดันการเจรจาเพื่อยุติความขัดแย้ง โดยส่งสัญญาณถึงอิหร่านว่าการยังบีบนาzurครั้งนี้ "เพียงพอแล้ว" ในขณะเดียวกัน ทรัมป์ได้วิจารณ์อิสราเอลที่โจมตีกรุงเบรุต และเตรียมกดดันนายกฯ เบนจามีน เนทันยาฮู ไม่ให้ทำการตอบโต้
- "ผมคือคนตัดสินใจ": ทรัมป์ให้สัมภาษณ์กับสื่ออย่างชัดเจนว่า อิสราเอลจะต้องยอมรับข้อตกลงใดๆ ก็ตามที่สหรัฐฯ ทำกับอิหร่าน โดยเน้นย้ำว่าเขาคือผู้ตัดสินใจหลัก (Call the shots) ไม่ใช่นายกฯ อิสราเอล
- ความขัดแย้งทวีความรุนแรง: เหตุการณ์นี้เป็นการปะทะที่รุนแรงที่สุดนับตั้งแต่เริ่มข้อตกลงหยุดยิงเมื่อเดือนเมษายน สืบเนื่องจากกลุ่มฮิซบอลเลาะห์โจมตีตอนเหนือของอิสราเอล ทำให้อิสราเอลตอบโต้ด้วยการถล่มฐานเมืองเบรุตจนมีผู้เสียชีวิต 2 ราย ส่งผลให้อิสราเอลประกาศยกเลิกการเรียนการสอนทั่วประเทศในวันจันทร์
- ปมขัดแย้งเรื่องทรัพย์สินที่ถูกอายัด: การเจรจายังคงติดหล่ม โดยทีมของทรัมป์เสนอให้นำทรัพย์สินของอิหร่านที่ถูกอายัดในสหรัฐฯ ไปใช้ฟื้นฟูชาติพันธมิตรในอ่าวอาหรับ ขณะที่รัฐมนตรีช่วยต่างประเทศของอิหร่านปฏิเสธอย่างแข็งกร้าว พร้อมย้ำว่าทรัพย์สินเหล่านี้ไม่ใช่ "ของกำนัลจากสงคราม" และอิหร่านยังคงเรียกร้องค่าชดเชยความเสียหายของตนเองด้วย

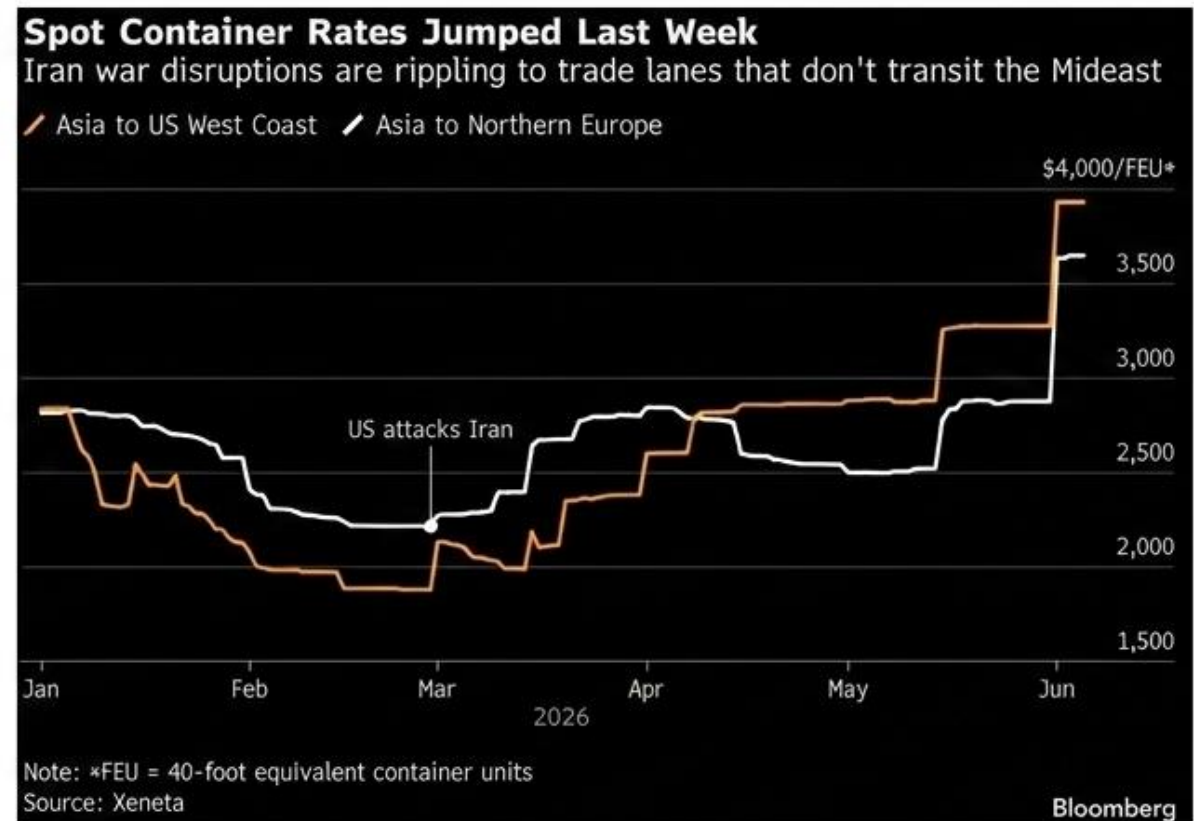
Key Sticking Points in US-Iran Talks Over Interim Deal

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

Source: Bloomberg reporting

ประเด็นสงครามและ Geo-political Tension: วิกฤตค่าระวางเรือ

- อัตราค่าขนส่งตู้คอนเทนเนอร์จากเอเชียไปสหรัฐฯ พุ่งขึ้น 109% นับตั้งแต่เริ่มสงคราม
- อัตราค่าขนส่งไปยุโรปเหนือเพิ่มขึ้น 27% (แตะ 3,649 ดอลลาร์สหรัฐฯ)
- เกิดความแออัดอย่างหนักในท่าเรือเอเชียตะวันออกเฉียงใต้

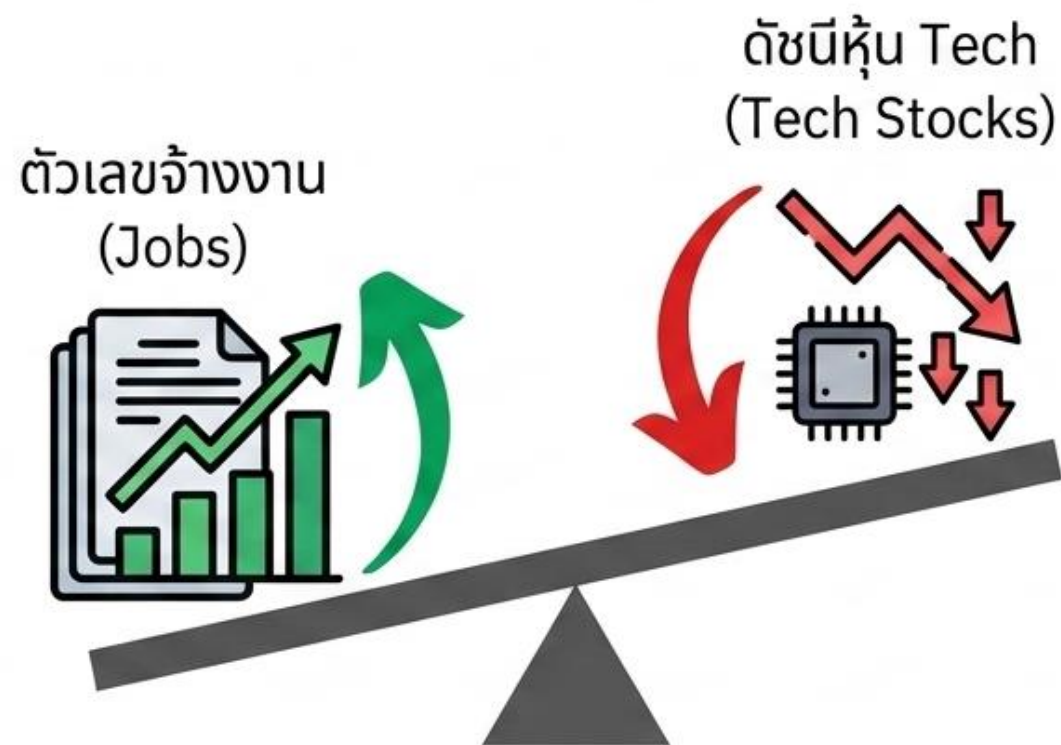


ข้อมูลสนับสนุน: ปัจจุบันนี้เป็นบวกโดยตรงต่อหุ้นกลุ่มเดินเรือของไทย ได้แก่ WICE และ RCL



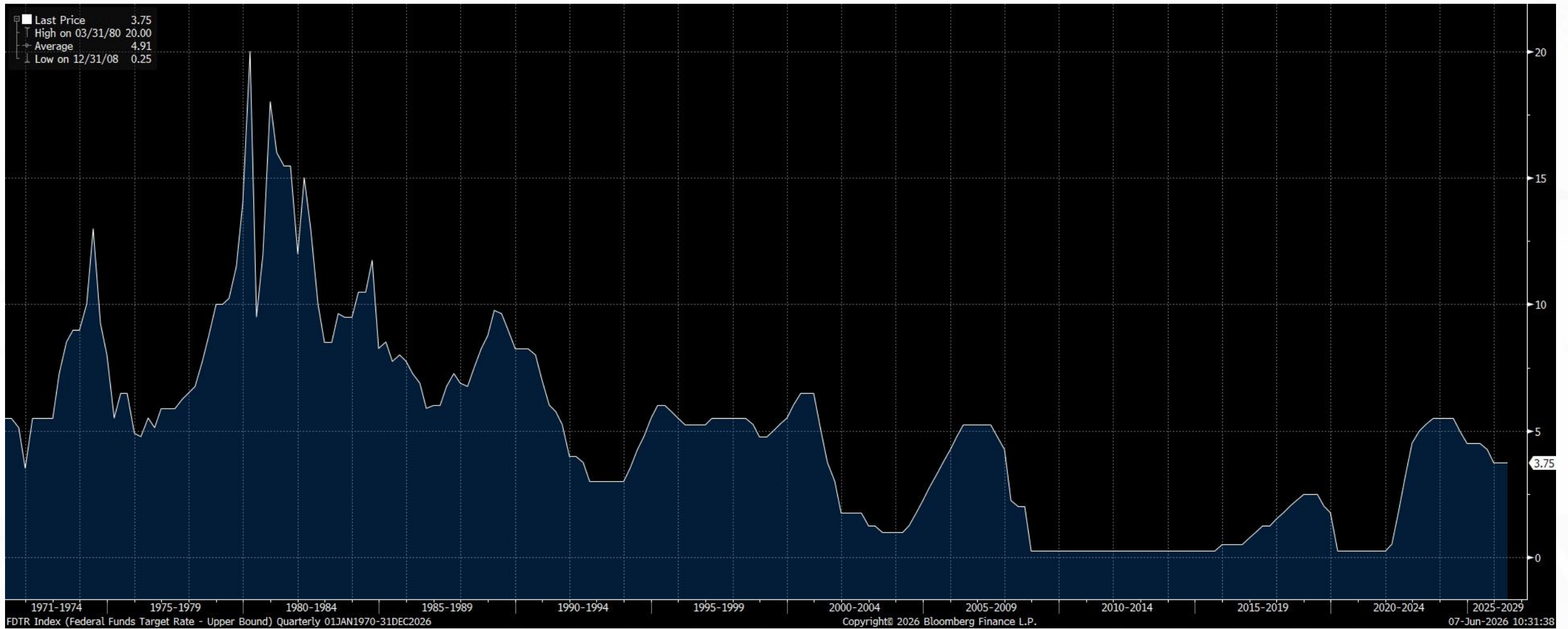
ปัจจัยต่างประเทศ: ตลาดแรงงานสหรัฐฯ และนโยบายดอกเบี้ย

- ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร (Non-farm payroll) พุ่งขึ้น 172,000 ตำแหน่ง (สูงกว่าคาดการณ์)
- ข้อมูลแรงงานที่แข็งแกร่งทำให้นักลงทุนเดิมน่า Fed อาจปรับขึ้นดอกเบี้ยภายในปีนี้
- ดัชนี Nasdaq 100 ร่วงลง 5% ยุติสถิติขาขึ้น 9 สัปดาห์ซ้อน



ข้อมูลสนับสนุน: อัตราว่างงานสหรัฐฯ ทรงตัวแข็งแกร่งที่ 4.3%

Fed Fund Rate (upper)



Fed Dot Plot (18 Mar 2026)



US Bond Yield Curve



ทรมปีเล็งให้รัฐบาลถือหุ้นบริษัท AI ยักษ์ใหญ่ หวังปันผลกำไรคืนสู่ประชาชน

- แนวคิดรัฐร่วมทุน AI (US Government Equity Stakes): ประธานาธิบดี โดนัลด์ ทรัมป์ แสดงความสนใจที่จะให้รัฐบาลสหรัฐฯ เข้าถือหุ้นในบริษัทผู้พัฒนาปัญญาประดิษฐ์ (AI) ชั้นนำ เพื่อให้ประชาชนอเมริกันมีสถานะเหมือน "หุ้นส่วน" และได้รับประโยชน์ความมั่งคั่งจากความสำเร็จของเทคโนโลยีนี้ โดยทรมปีระบุว่าเตรียมหารือกับบรรดาผู้บริหารระดับสูงของบริษัท AI ในสัปดาห์หน้า
- ข้อเสนอตั้งกองทุนเพื่อประชาชน (Sovereign Wealth Fund): แนวคิดดังกล่าวสอดคล้องกับสิ่งที่ Sam Altman ซีอีโอของ OpenAI เคยผลักดันในเรื่อง "Public Wealth Fund" ขณะเดียวกัน สว. Bernie Sanders ก็เพิ่งยื่นข้อเสนอผลักดันกฎหมาย American AI Sovereign Wealth Fund Act ที่กำหนดให้บริษัท AI ยักษ์ใหญ่ต้องมอบหุ้น 50% ให้กับรัฐบาล เพื่อนำเงินปันผลไปจัดสรรสวัสดิการและยกระดับคุณภาพชีวิตให้ประชาชน
- กระแสคัดค้านจากนักลงทุน (Pushback from Tech Investors): แนวคิดนี้เผชิญการต่อต้านอย่างหนักจากฝั่งทุนเสรีนิยม รวมถึง David Sacks นักลงทุนสาย VC และอดีตที่ปรึกษาทำเนียบขาว ที่ออกมาเตือนว่าการให้รัฐเข้ามาเป็นเจ้าของกิจการ AI (Nationalization) จะนำไปสู่การควบคุมอำนาจรัฐและเอกชน ซึ่งท้ายที่สุดอาจกลายเป็นการสร้างระบบควบคุมความประพฤติประชาชน (Social Credit System) แบบเดียวกับประเทศจีน
- แรงกระเพื่อมและความกังวลทั่วโลก: ความกังวลว่า AI จะเข้ามาแย่งงานและสร้างความเหลื่อมล้ำกำลังเป็นประเด็นระดับโลก ตัวอย่างเช่นในเกาหลีใต้ที่มีการถกเถียงเรื่องการนำรายได้ส่วนเกินจากยุค AI มาจ่ายเป็น "เงินปันผลให้ประชาชน (Citizen Dividend)" ขณะที่ฝั่งองค์กรธุรกิจอย่าง Standard Chartered ก็เพิ่งประกาศจุดยืนเตรียมใช้ AI ทำงานแทนแรงงานมนุษย์ในส่วนที่มีมูลค่าเพิ่มต่ำ (Lower-value human capital)



กลุ่มหุ้นที่จะได้รับประโยชน์ทั้งทางตรงและทางอ้อมสามารถแบ่งออกได้เป็น 4 กลุ่มหลัก ดังนี้ :

1. กลุ่มแชมป์ระดับแห่งชาติ (National Hardware & Semiconductor Champions)

กลุ่มนี้จะได้รับประโยชน์สูงสุดในฐานะ "โครงสร้างพื้นฐานเชิงยุทธศาสตร์" ที่รัฐบาลต้องเข้ามาโอบอุ้มเพื่อความมั่นคงของชาติ

- **Intel Corp (INTC):** เป็นหุ้นที่เห็นภาพชัดเจนที่สุด เนื่องจากรัฐบาลสหรัฐฯ ได้ประกาศล่วงหน้าแล้วว่า จะเข้าถือหุ้นในสัดส่วนสูงถึง 10% การที่รัฐเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่จะช่วยค้ำประกันเงินทุนในระบบโรงหล่อชิป (Foundry) และลดความเสี่ยงด้านการล้มละลายหรือการถูกดิสริบต์จากต่างชาติ
- **NVIDIA (NVDA) / AMD:** แม้จะยังไม่มีการถือหุ้นโดยตรง แต่การที่รัฐบาลสร้างกองทุนร่วมทุน AI จะทำให้เกิดคำสั่งซื้อชิปประมวลผลระดับสูง (AI Sovereign Cloud) จากภาครัฐอย่างต่อเนื่องและมั่นคงในระยะยาว

2. กลุ่มอุตสาหกรรมต้นน้ำและพลังงาน (Critical Minerals & Power Infrastructure)

การขยายตัวของศูนย์ข้อมูล (Data Centers) และระบบ AI ส่งผลให้เกิดปัญหาขาดแคลนพลังงานและทรัพยากรต้นน้ำ ซึ่งเป็นกลุ่มที่รัฐบาลเริ่มเข้าไปลงทุนล่วงหน้าแล้ว

- **กลุ่มแร่ธาตุยุทธศาสตร์ (Critical Minerals):** รัฐบาลสหรัฐฯ ได้เริ่มเข้าลงทุนในบริษัทกลุ่มนี้ไปแล้วเกือบ 12 แห่ง เพื่อกระจายความเสี่ยงด้านห่วงโซ่อุปทาน หุ่นในกลุ่มเหมืองแร่หายาก (Rare Earths), ลิเทียม และ ทองแดงที่ใช้ในระบบคอมพิวเตอร์และโครงข่ายไฟฟ้าจะได้รับประโยชน์เต็มที่
- **กลุ่มพลังงานสะอาดและโครงข่ายไฟฟ้า (Utility & Clean Energy):** การสร้าง Data Center ขนาดใหญ่ส่งผลให้ค่าไฟฟ้าภาคครัวเรือนในสหรัฐฯ ปรับตัวสูงขึ้น บริษัทพลังงานที่มีความเชี่ยวชาญด้านนิเวศลิยร์ขนาดเล็ก (SMR) หรือระบบกักเก็บพลังงาน (Battery Storage) จะกลายเป็นพันธมิตรสำคัญที่รัฐต้องสนับสนุนเพื่อไม่ให้กระทบต่อประชาชน

3. กลุ่ม AI Labs ยักษ์ใหญ่ในช่วง IPO (Future Mega AI IPOs)

- **OpenAI / Anthropic (เมื่อเข้าจดทะเบียนในตลาด):** หากมีกลไกที่รัฐบาลเข้าถือหุ้น 10-50% เพื่อเป็นกองทุนความมั่งคั่งแห่งชาติ (Sovereign Wealth Fund) ตามที่ Sam Altman และ Bernie Sanders เสนอ บริษัทเหล่านี้จะได้ประโยชน์จากการมี "Anchor Investor" (ผู้ลงทุนหลัก) ที่ทรงอิทธิพลที่สุดในโลก ช่วยรองรับมูลค่าหุ้น (Valuation) ช่วง IPO ไม่ให้ผันผวน และช่วยลดแรงเสียดทานด้านกฎหมายผูกขาด (Antitrust) รวมถึงประเด็นความปลอดภัยของข้อมูล (Data Privacy) เนื่องจากรัฐมีส่วนได้ส่วนเสียโดยตรง

4. กลุ่มหุ้นไทยในห่วงโซ่อุปทานโลก (Thai Supply Chain Beneficiaries)

สำหรับหน้ากระดานหุ้นไทย เรา (DAOL) ประเมินว่าเม็ดเงินหมุนเวียนจากรัฐบาลสหรัฐฯ ที่จะเข้ามาเร่งสปีด AI Infrastructure จะส่งผลดีต่อหุ้นกลุ่มนี้:

- **กลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ (DELTA, HANA):** การันตีว่าวัฏจักรการลงทุน (CAPEX) ในระบบศูนย์ข้อมูลของโลกจะไม่สะดุดลงง่ายๆ เพราะมีเม็ดเงินระดับรัฐช่วยค้ำจุน ส่งผลให้คำสั่งซื้อชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์และระบบการจัดการพลังงาน (Power Supply) มีเสถียรภาพสูงขึ้น
- **กลุ่มนิคมอุตสาหกรรมและพลังงานทางเลือก (WHA, AMATA, GULF):** ได้ประโยชน์ทางอ้อมจากการที่บริษัทเทคโนโลยีระดับโลกอาจกระจายความเสี่ยงในการตั้ง Data Center ออกมายังภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้มากขึ้น เพื่อหลีกเลี่ยงปัญหาความตึงเครียดเชิงโครงสร้างนโยบายในสหรัฐฯ

ปัจจัยต่างประเทศ: Mega IPO 'SpaceX' ดูดสภาพคล่อง

- เตรียมเสนอขาย IPO ครั้งใหญ่ที่สุดในประวัติศาสตร์บนกระดาน Nasdaq
- มูลค่าบริษัททะลุ 1.8 ล้านล้านดอลลาร์ (คาดการณ์เสนอขาย 135 ดอลลาร์/หุ้น)
- ดีระดับมึมน้ำนี้จะดูดซับสภาพคล่องมหาศาลออกจากนักลงทุนรายย่อยและกองทุน

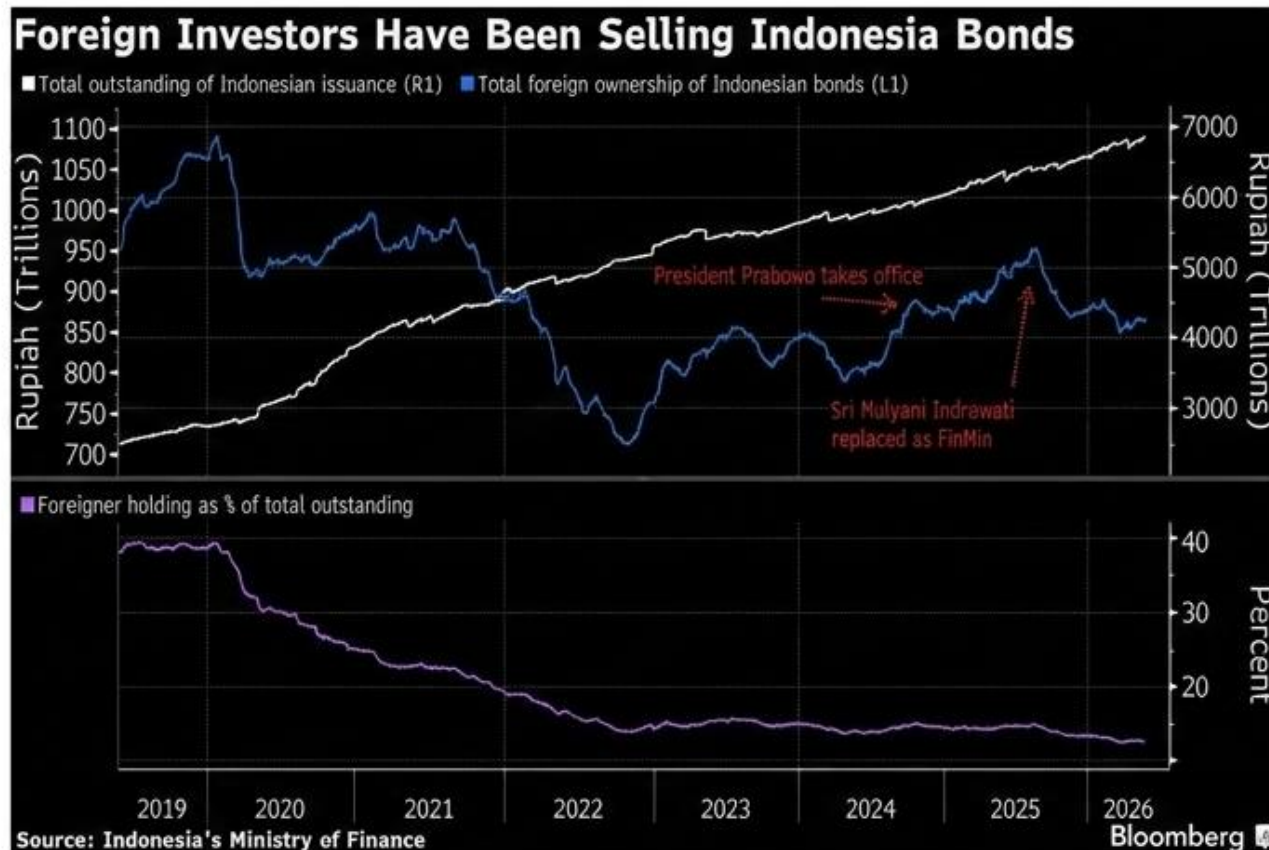
ข้อมูลสนับสนุน: เป้าหมายระดมทุน 7.5 หมื่นล้านดอลลาร์ คาดเข้าเทรด 12 มิ.ย. 69



ปัจจัยต่างประเทศ: ปรึบลด GDP โลก และวิกฤตตลาดเอเชีย

- Fitch Ratings หั่นคาดการณ์ GDP โลกเหลือเพียง 2.4% จากพิษสงคราม
- ตลาดหุ้นเกาหลีใต้ (Kospi) ร่วง 5.5% ต่างชาติเทขายหนักกว่า 1 หมื่นล้านดอลลาร์ในสัปดาห์เดียว ค่าเงินวอนอ่อนสุดนับแต่ปี 2009
- อินโดนีเซียเผชิญวิกฤตความเชื่อมั่น ต่างชาติเทขายพันธบัตร 86 ล้านล้านรูเปียห์

ข้อมูลสนับสนุน: หุ้น Tech ใหญ่ฝั่งเอเชีย (Samsung, SK Hynix) ร่วงกว่า 6% จาก Valuation ที่ตึงตัว





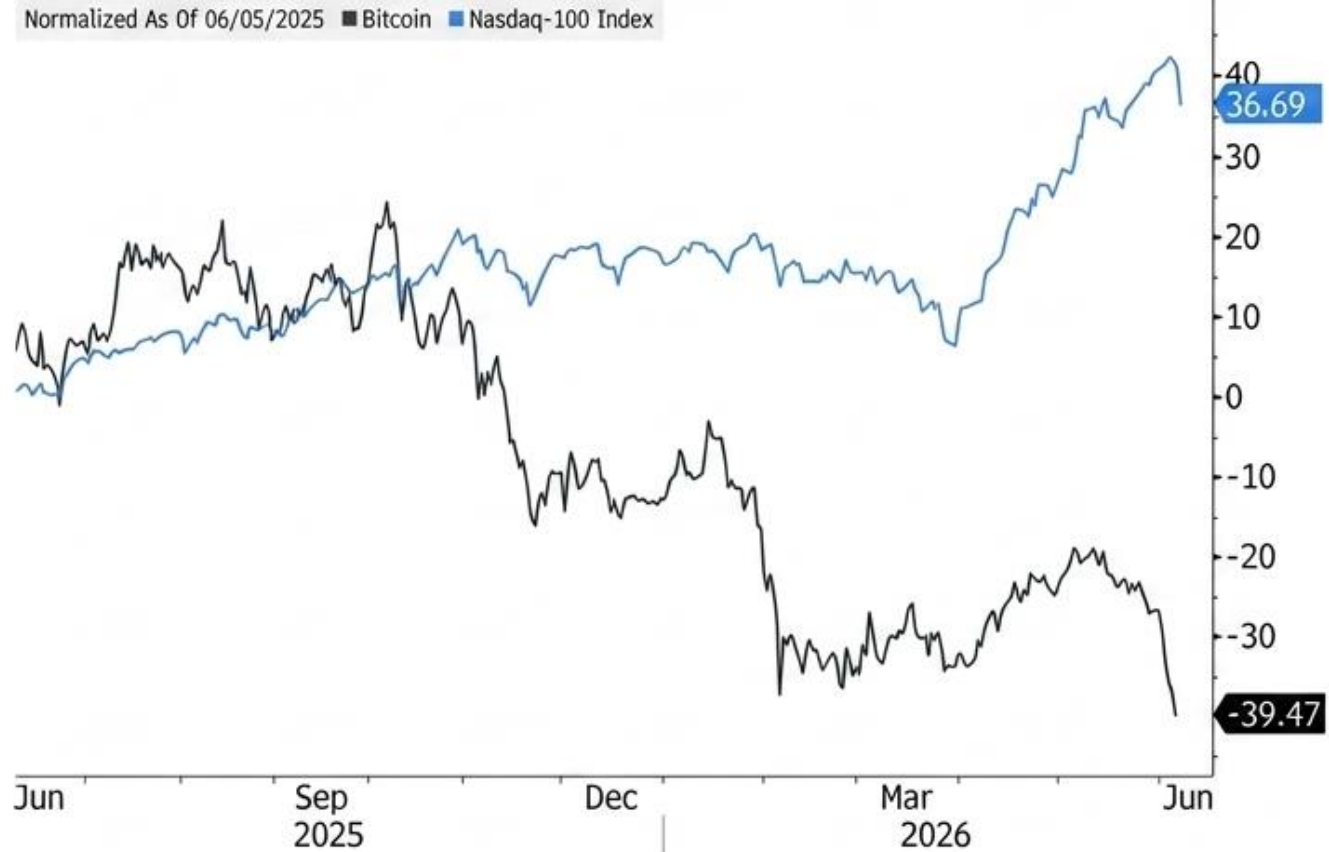


ปัจจัยต่างประเทศ: คริปโทฯ เชนิษฐแรงขาย และ วิกฤตอีโบล่า

- Bitcoin ร่วงหลุด 60,000 ดอลลาร์ กระแสเงินทุนย้ายจากคริปโทฯ ไปสู่กลุ่ม AI
- เชนิษฐแรงกดดันต่อเนื่องจากปัญหาภูมิรัฐศาสตร์และเงินเฟ้อ
- CDC เตือนวิกฤตอีโบล่าในกองโก ผู้ติดเชื้อพุ่ง 71 รายในวันเดียว

ข้อมูลสนับสนุน: มีโอกาส 65% ที่ผู้ติดเชื้ออีโบล่าจะทะลุ 20,000 รายใน 3 เดือน หากการกักตักตัวยังอยู่แค่ 20%

Bitcoin Breaks from Tech Stocks on AI Boom





ปัจจัยในประเทศ: มาตรการ รปท. และ ทิศทางการเมือง

- **รปท. สั่งเบรคขึ้นค่างวด** ชะลอปรับจาก 50% เป็น 70% ในปีที่ 2 พร้อมอัดฉีด Soft Loan ช่วย SMEs
- **ยกเลิก MOU 44** หันใช้กรอบกฎหมายสากล UNCLOS ยังไม่ฟื้นความสัมพันธ์การค้ากับกัมพูชา
- **พ.ร.ก. กู้เงิน 4 แสนล้าน** รัฐบาลชี้แจงไม่กังวล กระบวนการศาลฯ ถือเป็นการปลดล็อคความกังวล



ข้อมูลสนับสนุน: การกระตุ้นจาก รปท. ช่วยรักษาเสถียรภาพสถาบันการเงินและชะลอ NPL

ปัจจัยในประเทศ: กฎระเบียบตลาดทุน และ โครงสร้างดิจิทัล

- ก.ล.ต. เปิดเขียร์จัดระเบียบ IBA สกัด ‘อินฟลูเอนเซอร์/ เพจการเงิน’ เพื่อปกป้องนักลงทุนจากการฉ้อฉล
- สรรพากรเตรียมฟ้องล้มละลายอดีตนายกฯ เรียกเก็บภาษีค้างชำระ (1.76 หมื่นล้านบาท)
- WHA* เร่งปิดดีล Data Center ทะลุ 100 ไร่ ในไตรมาส 2/69 สะท้อนเม็ดเงิน FDI ไหลเข้ากลุ่ม Tech



ข้อมูลสนับสนุน: WHA* มี Backlog ที่ดินสะสมรอรับรู้อยู่ได้หนาแน่นกว่า 1.4 พันไร่

ข่าวสำคัญที่มีผลต่อตลาด: ทิศทางราคาทองคำ (Gold)

- นักลงทุนปรับลดความเสี่ยง (Risk-Off) หันมาสะสมสินทรัพย์ปลอดภัยจากภาวะสงคราม
- ผู้ค้าทองคำ (GOLD, YLG) ระวังภัยจากมูลค่า Inventory ที่เพิ่มขึ้น
- ส่งผลกระทบต่อกลุ่มผู้ผลิตเครื่องประดับที่ต้องแบกรับต้นทุนวัตถุดิบแพงขึ้น



ข้อมูลสนับสนุน: ราคาทองคำผันผวนสูงตามแนวโน้มดอกเบี้ย Fed และวิกฤตตะวันออกกลาง



ข่าวสำคัญที่มีผลต่อตลาด: Fund Flow และ ทิศทางค่าเงินบาท

- นักลงทุนต่างชาติและสถาบันในประเทศไทยผสมโรงเทขายสุทธิ
- นักลงทุนรายย่อยในประเทศเป็นฝ่ายเข้ารับซื้อสุทธิ
- เงินบาทขาดปัจจัยชี้้นำใหม่ จับตามโยบายดอกเบี้ยอย่างใกล้ชิด

ยอดขายสุทธิ 5 มิ.ย.

ต่างชาติ: -1,355 ล้านบาท

สถาบัน: -342.33 ล้านบาท

คาดการณ์กรอบเงินบาทสัปดาห์หน้า

32.50 - 32.75 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

ข่าวสำคัญที่มีผลต่อตลาด: ภาวะตราสารหนี้ และ FTSE Rebalance

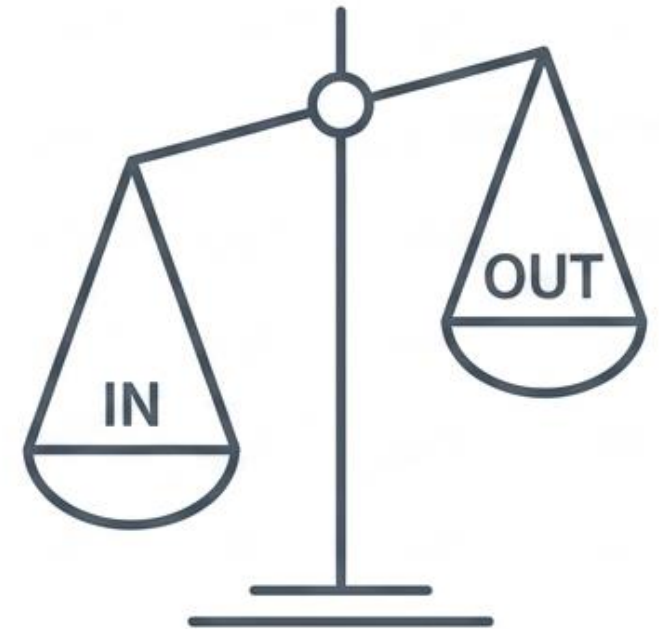
- สภาพคล่องตลาดตราสารหนี้บริหารจัดการได้
มูลค่าซื้อขายรวม 70,931 ล้านบาท
- ประกาศอัปเดตหุ้นคำนวณดัชนี FTSE SET Index Series (ใช้ราคาปิดอ้างอิง 19 มิ.ย. 69)

Inclusions (หุ้นเข้าคำนวณ)

- DIF (Large Cap)
- FTREIT (Mid Cap)
- MRDIY (Mid Cap)

Exclusions (หุ้นออก)

- CPAXT (Large Cap)



Dashboard เปรียบเทียบ: อัตราดอกเบี้ยนโยบาย และ ค่าเงินบาท

วิเคราะห์ความเชื่อมโยงของปัจจัยมหภาคต่อกลุ่มอุตสาหกรรม

ทิศทางปัจจัย (Macro Trend)	ปัจจัยบวก / ฟังซื้อ (Buy)	ปัจจัยลบ / ฟังขาย (Sell)
ดอกเบี้ยสูงขึ้น	Bank, Insurance (KBANK, BBL)	Property, Tech, REIT (LH, AP)
ดอกเบี้ยต่ำลง	Property, REIT, Tech (AP, CPNREIT)	Bank, Insurance (KBANK, AIA)
เงินบาทอ่อนค่า	Export, Food (HANA, TU, KCE)	Power Plant, Airline (GULF, AAV)
เงินบาทแข็งค่า	Power Plant, Importer (GULF, AAV)	Export, Tourism (HANA, TU)

Dashboard เปรียบเทียบ: เงินเฟ้อ ราคาน้ำมัน และ ค่าระวางเรือ

วิเคราะห์ผลกระทบต้นทุนพลังงานและโลจิสติกส์

ทิศทางปัจจัย (Macro Trend)	ปัจจัยบวก / ฝั่งซื้อ (Buy)	ปัจจัยลบ / ฝั่งขาย (Sell)
เงินเฟ้อสูงขึ้น	Commodity, Healthcare (PTTEP, BDMS*)	Retail ฟุ่มเฟือย (CRC, BEAUTY)
ราคาน้ำมันพุ่ง	E&P, PTT (PTTEP, TOP)	Airline, Logistic (AAV, BEM)
ค่าระวางเรือพุ่ง	Shipping (TTA, RCL, WICE)	ผู้นำเข้า, Retail (TU, STA)

SPACEX

‘SpaceX (update)- 6 Jun 26’ by AI (Aood’s intelligence)

จัดทำโดย DAOL Strategy Research

มหากาพย์ IPO ของ SpaceX

DAOL SEC

- **กำหนดการและมูลค่า:** SpaceX เตรียมเสนอขายหุ้น IPO ที่ราคา 135 ดอลลาร์ต่อหุ้น จำนวนประมาณ 555.6 ล้านหุ้น เพื่อระดมทุน 75,000 ล้านดอลลาร์ ซึ่งจะตั้งมูลค่าบริษัท (Valuation) ไปแต่ละระดับ 1.75 - 1.8 ล้านล้านดอลลาร์ โดยมีความต้องการจองซื้อล้นหลาม (Oversubscribed) ไปเรียบร้อยแล้ว คาดว่าจะมีการประกาศราคาอย่างเป็นทางการในวันที่ 11 มิ.ย. และเริ่มเปิดทำการซื้อขายบนกระดาน Nasdaq (ใช้สัญลักษณ์ SPCX) ในวันที่ 12 มิ.ย. 2026
- **การเข้าค่านวนในดัชนี (Index Inclusion):** Nasdaq และ FTSE Russell ได้ปรับแก้กฎเพื่อเปิดทางให้ SpaceX สามารถถูกดึงเข้าค่านวนในดัชนีหลักได้เร็วขึ้น (Fast entry) ภายใน 15 วันและ 5 วันทำการตามลำดับ อย่างไรก็ตาม S&P 500 ปฏิเสธที่จะผ่อนปรนกฎเรื่องความสามารถในการทำกำไร ส่งผลให้ SpaceX อาจต้องรอจนถึงปี 2028 จึงจะเข้าเกณฑ์ของ S&P 500
- **ความร่วมมือระดับยักษ์ใหญ่:** ล่าสุด SpaceX เพิ่งบรรลุข้อตกลงมูลค่ามหาศาลกว่า 30,000 ล้านดอลลาร์กับ Google เพื่อใช้งานระบบประมวลผล Cloud รองรับชิป Nvidia H200 สำหรับสนับสนุนธุรกิจ AI ของบริษัท (xAI) ไปจนถึงกลางปี 2029
- **จังหวะที่คู่แข่งสะดุด:** ในขณะที่ SpaceX กำลังจะ IPO คู่แข่งสำคัญอย่าง Blue Origin กลับประสบปัญหาแทนปล่อยจรวด New Glenn ระเบิดระหว่างการทดสอบ ซึ่งสร้างความเสียหายอย่างหนัก

วิเคราะห์สินทรัพย์ที่จะ "ได้ประโยชน์" (Winners) DAOL SEC

- **Alphabet (Google):** ถือเป็นผู้ชนะรายใหญ่ เนื่องจาก Google ถือหุ้นใน SpaceX อยู่ประมาณ 5% (ประเมินมูลค่าส่วนนี้อาจพุ่งแตะ 100,000 ล้านดอลลาร์) นอกจากนี้ยังเพิ่งได้สัญญาเช่าใช้บริการ Cloud มูลค่า 30,000 ล้านดอลลาร์จาก SpaceX อีกด้วย
- **Tesla (TSLA) ในเชิงมูลค่าทรัพย์สิน:** Tesla ถือหุ้น SpaceX อยู่ประมาณ 19 ล้านหุ้น (มูลค่าราว 3,700 ล้านดอลลาร์) การประเมินมูลค่าที่สูงขึ้นของ SpaceX จะสะท้อนกลับมาเป็นมูลค่าการลงทุนที่เพิ่มขึ้นในงบดุลของ Tesla รวมถึงอาจมี Synergy หรือความร่วมมือทางเทคโนโลยีร่วมกันในอนาคต
- **กองทุนและ ETF ที่ลงทุนใน Private Equity:** กองทุนที่ถือหุ้น SpaceX ก่อนเข้าตลาด เช่น XOVR ETF (ถืออยู่ราว 205 ล้านดอลลาร์) รวมถึงนักลงทุนสถาบันและกองทุนบำเหน็จบำนาญที่ลงทุนในรอบก่อนหน้า จะได้รับผลตอบแทนมหาศาล
- **กลุ่มอุตสาหกรรมอวกาศ (Space Economy):** ความสำเร็จของ IPO ครั้งนี้จะเป็นตัวกระตุ้น (Catalyst) ที่ยอดเยี่ยมให้กับอุตสาหกรรม ดึงดูดเม็ดเงินเข้าสู่บริษัทดาวเทียม โครงสร้างพื้นฐานทางอวกาศ และบริษัทสตาร์ทอัพเทคโนโลยีขั้นสูงอื่นๆ

วิเคราะห์สินทรัพย์ที่จะ "เสียประโยชน์"

DAOL SEC

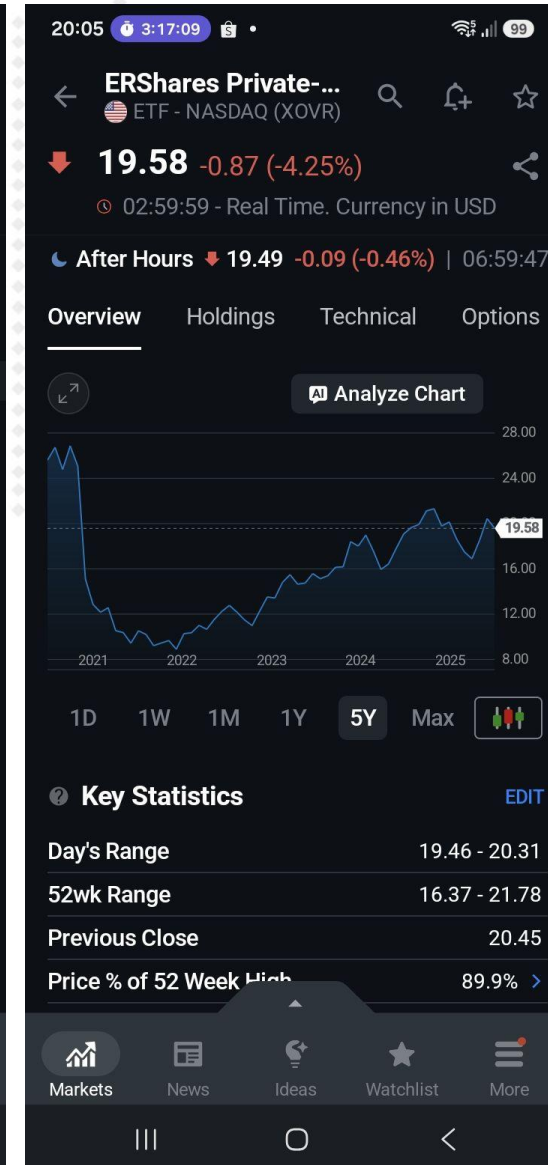
- **หุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่ (Incumbent Tech Giants / Magnificent 7):** การเข้าคำนวณในดัชนี Nasdaq 100 อย่างรวดเร็วของหุ้นที่มีมาร์เก็ตแคปเกือบ 2 ล้านล้านดอลลาร์ จะบังคับให้กองทุนประเภท Passive Funds ต้องปรับสมดุลพอร์ต (Rebalance) นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าอาจมีเม็ดเงิน (Passive outflows) ถูกเทขายออกจากหุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่อื่นๆ รวมกันเกือบ 95,000 ล้านดอลลาร์ เพื่อนำเงินมาซื้อหุ้น SpaceX เข้าพอร์ต
- **Tesla (TSLA) ในเชิงสภาพคล่องระยะสั้น (Proxy Trade):** ข้อมูลสถิติชี้ให้เห็นว่า ในช่วงขบวนการยื่น IPO และ Roadshow ราคาหุ้น TSLA มักจะปรับตัวลดลงเฉลี่ยราว -4.2% เนื่องจากตลาดมีความกังวลว่ากลุ่มแฟนคลับและนักลงทุนของ Elon Musk จะเทขายหุ้น Tesla บางส่วนเพื่อโยกสภาพคล่องไปเก็งกำไรในหุ้น SpaceX ที่เพิ่งเข้าตลาด
- **สภาพคล่องในตลาดหุ้นทั่วโลกและบริษัทที่รอ IPO:** ขนาดของ IPO ที่ใหญ่ถึง 7.5 หมื่นล้านดอลลาร์ จะดูดซับสภาพคล่อง (Liquidity drain) ออกจากตลาดโลกอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งอาจสร้างอุปสรรคและแรงต้านต่อบริษัทสัญชาติยุโรป หรือสตาร์ทอัพอื่นๆ ที่มีแผนจะระดมทุน IPO ในช่วงเวลาใกล้เคียงกัน
- **บริษัทคู่แข่งด้านอวกาศ:** คู่แข่งอย่าง Blue Origin หรือบริษัทจรวดเอกชนอื่นๆ จะถูกทิ้งห่างด้านศักยภาพเงินทุน และอาจเผชิญความยากลำบากในการดึงดูดนักลงทุน เมื่อเทียบกับ SpaceX ที่มีแต้มต่อทั้งกระแสเงินสดจาก Starlink และโครงสร้างพื้นฐานที่แข็งแกร่งกว่า

ETF ที่มีการถือครองหุ้น SpaceX (SPCX) ในสัดส่วนที่สูง

DAOL SEC

XOVR ETF:

- **ชื่อเต็ม:** ERShares Private-Public Crossover ETF (ชื่อย่อ XOVR) ซื้อขายในตลาด Nasdaq
- **มูลค่าการถือครอง:** มีการถือครองหุ้น SpaceX มูลค่าสูงถึงประมาณ **205 ล้านดอลลาร์สหรัฐ** (ข้อมูล ณ วันที่ 25 มีนาคม 2026)
- **รูปแบบการถือครอง:** ถือครองผ่านโครงสร้างนิติบุคคลเฉพาะกิจ (Special Purpose Vehicle - SPV)
- โดยหุ้น SpaceX ถือเป็นหนึ่งในสินทรัพย์ที่กองทุนนี้ถือครองในสัดส่วนที่สูงที่สุด (Top holdings) ร่วมกับหุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่อื่นๆ เช่น Nvidia, Meta และ Tesla



กองทุนสถาบันและบริษัทจัดการลงทุนขนาดใหญ่ (Mutual Funds & Asset Managers) รายอื่นๆ ที่ถือหุ้น SpaceX มาตั้งแต่ก่อนเข้าตลาด (อ้างอิงจากเอกสารยื่น IPO ล่าสุด) ซึ่งคาดว่าจะได้รับผลตอบแทนมหาศาลเช่นกัน ได้แก่:

- **Fidelity**
- **T. Rowe Price**
- **Baillie Gifford**
- **Blue Owl Capital**
- **D1 Capital Partners**
- รวมถึงกองทุนบำเหน็จบำนาญขนาดใหญ่อย่าง Ontario Teachers' Pension Plan

หมายเหตุ: สำหรับกองทุนประเภท Passive Funds หรือ Index Funds คาดว่าจะมีการเข้าซื้อหุ้น SPCX ในปริมาณมหาศาลเช่นกัน หลังจากที่ SpaceX ได้เข้าคำนวณในดัชนีต่างๆ อย่างเป็นทางการ (เช่น Nasdaq 100)

มหากาพย์ IPO ของ SpaceX



The Mega IPO Overview: ดีระดมทุนที่ใหญ่ที่สุดในประวัติศาสตร์

เป้าหมายการระดมทุน
(Target Raise)



75,000
ล้านดอลลาร์สหรัฐ

ทำลายสถิติ Aramco ที่
2.94 หมื่นล้านดอลลาร์

เป้าหมายมูลค่าบริษัท
(Target Valuation)



1.75 - 2
ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ

เทียบเท่าบริษัทขนาดใหญ่ระดับ
Top 4 ของโลก



บริบทตลาด
(Market Context)

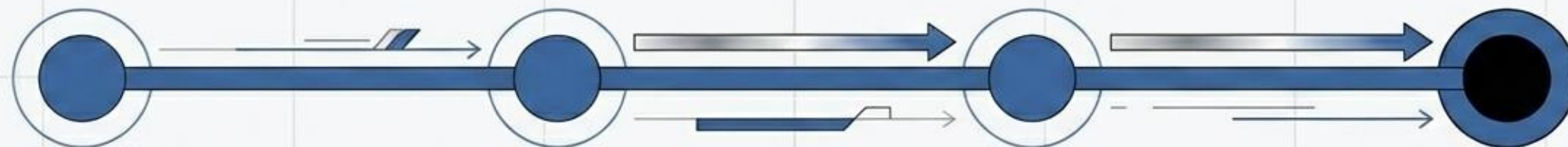
ตลาด IPO สหรัฐฯ กำลังฟื้นตัว
อย่างแข็งแกร่ง นำโดย
กลุ่มเทคโนโลยี

IPO Factsheet

รายละเอียดการเสนอขาย (Offering Details)	โครงสร้างการจัดสรรหุ้น (Syndicate Structure)
สัญลักษณ์หุ้น (Ticker): SPCX (Nasdaq และ Nasdaq Texas)	ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหลัก: Goldman Sachs
จำนวนหุ้นที่เสนอขาย: 555.6 ล้านหุ้น	สัดส่วนนักลงทุนรายย่อย: สูงถึง 30% ของจำนวนหุ้นทั้งหมด
ราคาเสนอขาย: 135 ดอลลาร์สหรัฐต่อหุ้น (ตั้งราคาคงที่แบบหาได้ยากในตลาดสหรัฐฯ)	

ข้อมูลเชิงลึก: กลยุทธ์ตั้งราคาคงที่ 135 ดอลลาร์สหรัฐ สร้างความต้องการส่วนเกิน (Oversubscribed) ในกลุ่มนักลงทุนสถาบันอย่างรวดเร็ว

Timeline to Listing: ระยะเวลาสู่วันเทรด



20 พ.ค. 2026

ยื่นเอกสารไฟล์ S-1
ต่อ ก.ล.ต. สหรัฐฯ

4 มิ.ย. 2026

เริ่มต้นกระบวนการเดินสาย
นำเสนอข้อมูล (Roadshow)

11 มิ.ย. 2026

กำหนดราคาเสนอขาย
สุดท้าย (Pricing)

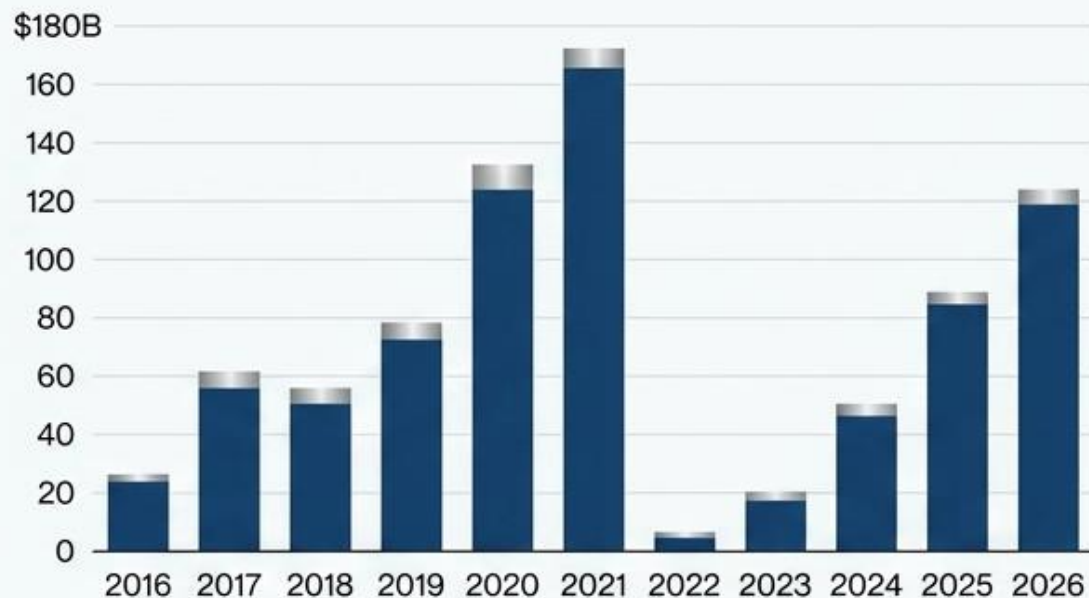
12 มิ.ย. 2026

วันคาดการณ์เริ่มซื้อขาย
วันแรกบนกระดาน Nasdaq

IPO Market Context: บริบทตลาดการระดมทุน

- สภาพะตลาด IPO สหรัฐฯ ในปี 2026 กำลังอยู่ในช่วงฟื้นตัวอย่างมีนัยสำคัญ
- ปริมาณการระดมทุนทะลุระดับ 2.9 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ
- ดีขนาดใหญ่ออย่าง SpaceX จะเป็นตัวเร่งปฏิกิริยาให้ตลาดคึกคักที่สุดนับตั้งแต่ปี 2021

IPO Bounce Back: Even before SpaceX, 2026 is on track for the best year in listings since 2021

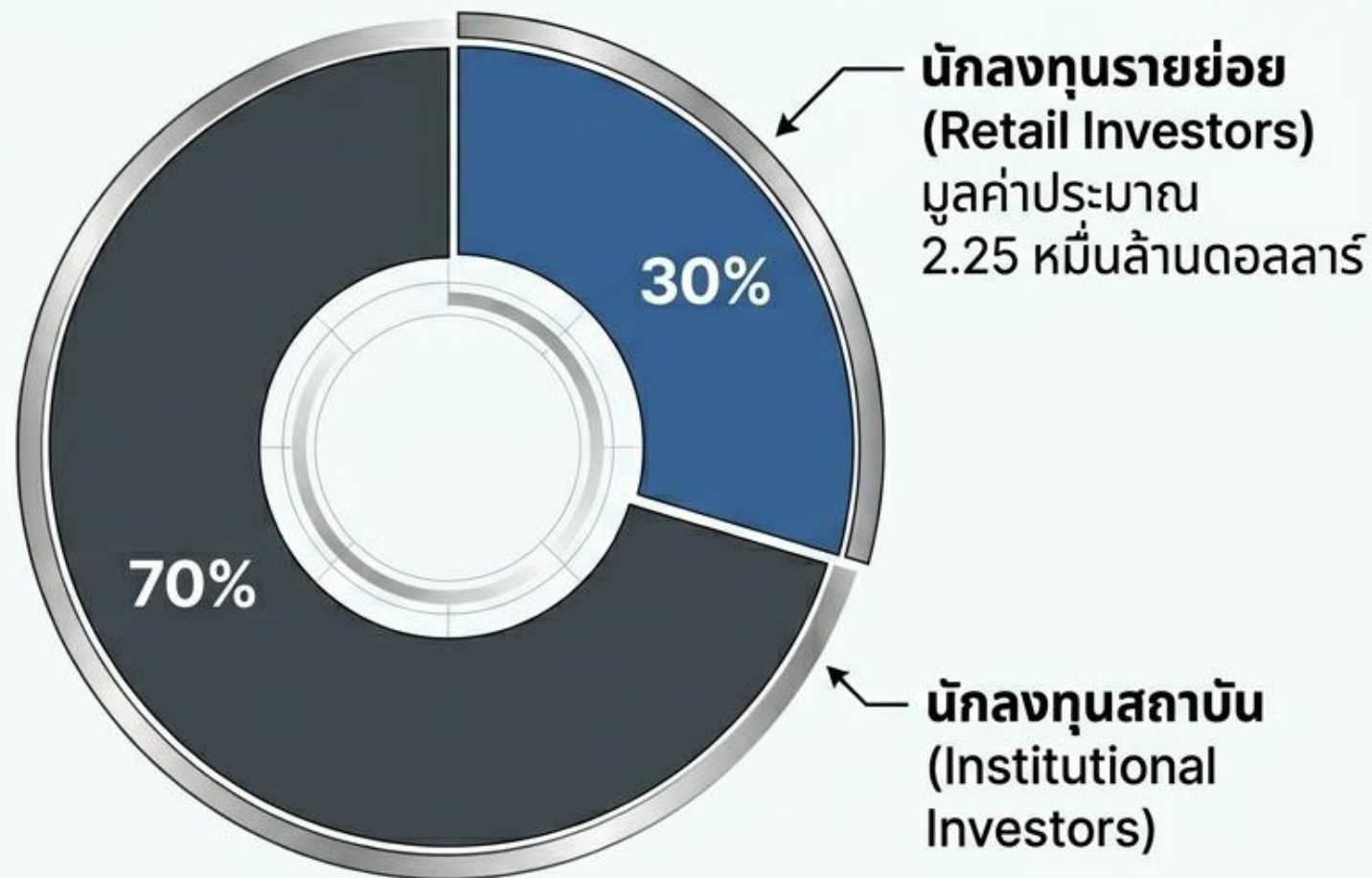


Note: 2026 volume is year to date
Source: Bloomberg

Allocation Strategy: กลยุทธ์การจัดสรรหุ้น

ปัจจัยขับเคลื่อนด้านราคา (Demand-driven Pop)

การจัดสรรหุ้นให้รายย่อยในสัดส่วนที่สูงกว่ามาตรฐานดีลขนาดใหญ่ทั่วไปถึง 3 เท่า มีเป้าหมายเพื่อสร้างกระแสความต้องการซื้อและแรงผลักดันด้านราคาอย่างรุนแรงในวันแรกของการซื้อขาย



The Ultimate Mission: ภารกิจที่ยิ่งใหญ่

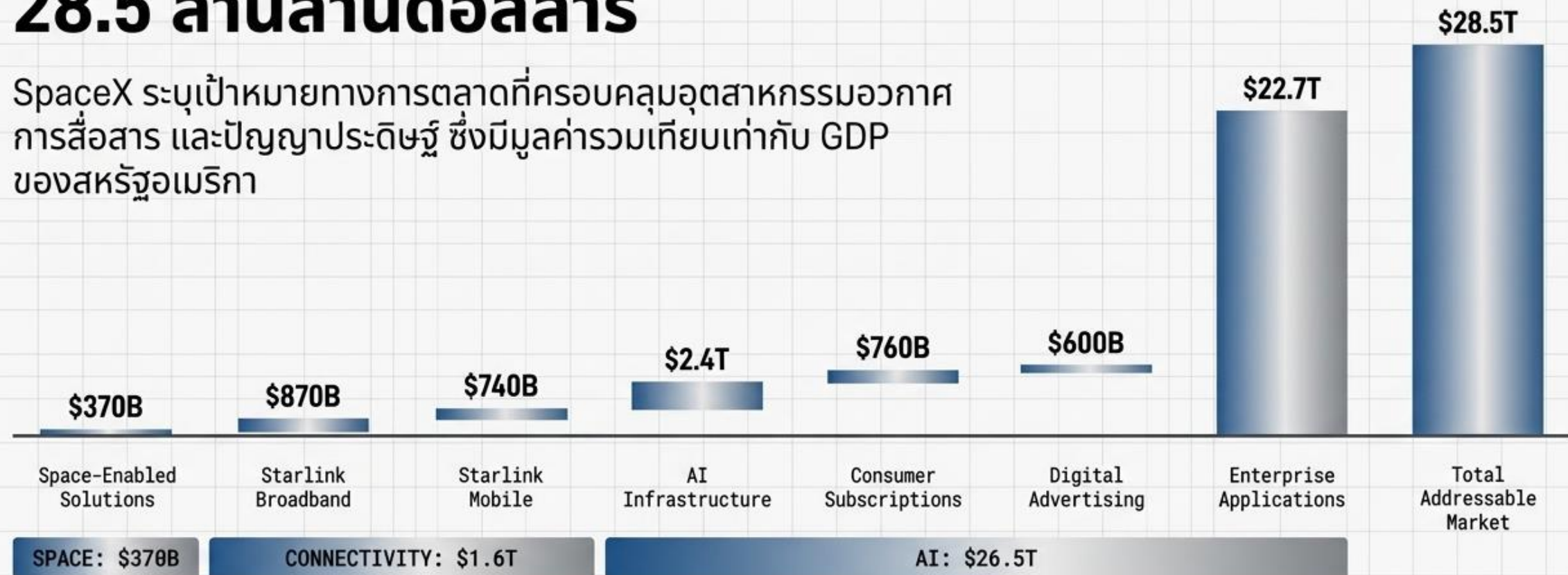
“I think fundamentally the future is vastly more exciting and interesting if we’re a spacefaring civi... And that’s what being a spacefaring civilization is all about.”

- ELON MUSK



Total Addressable Market: โอกาสทางการตลาด 28.5 ล้านล้านดอลลาร์

SpaceX ระบุเป้าหมายทางการตลาดที่ครอบคลุมอุตสาหกรรมอวกาศ การสื่อสาร และปัญญาประดิษฐ์ ซึ่งมีมูลค่ารวมเท่ากับ GDP ของสหรัฐอเมริกา



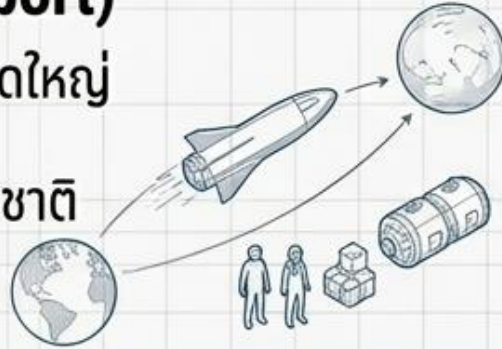
TAM Breakdown: โครงสร้าง 3 หน่วยธุรกิจหลัก

Space Operations	Connectivity	AI Ecosystem
โอกาสทางการตลาด: 3.7 แสนล้านดอลลาร์	โอกาสทางการตลาด: 1.6 ล้านล้านดอลลาร์	โอกาสทางการตลาด: 26.5 ล้านล้านดอลลาร์
บริการหลัก: Falcon 9, Falcon Heavy, Dragon, Starship	บริการหลัก: Starlink Broadband, Starlink Mobile	บริการหลัก: xAI, Grok, Orbital AI Compute
สถานะปัจจุบัน: ผูกขาดตลาดขนส่งอวกาศ ครองสัดส่วนการปล่อยจรวด สูงสุดในโลก	สถานะปัจจุบัน: ธุรกิจหลักที่ ที่สร้างกระแสเงินสด (Cash Cow) รายได้ 1.14 หมื่นล้าน ดอลลาร์ในปี 2025	สถานะปัจจุบัน: ธุรกิจแห่ง อนาคตที่ต้องการเงินลงทุน มหาศาล บันทึกขาดทุนกว่า 6 พันล้านดอลลาร์ในปี 2025

Future Markets: อุตสาหกรรมแห่งอนาคตที่ยังไม่ถูกกำหนด

การขนส่งข้ามดวงดาว (Interplanetary Transport)

การขนส่งผู้คนและสัมภาระขนาดใหญ่
สู่อวกาศจันทร์และดาวอังคาร
เพื่อสร้างอาณานิคมของมนุษยชาติ



การประมวลผล AI ในวงโคจร (Orbital AI Compute)

การย้าย Data Center ขึ้นสู่อวกาศ
เพื่อรับพลังงานแสงอาทิตย์
100% ตลอดเวลา แก้ปัญหาข้อ
จำกัดด้านพลังงานบนโลก



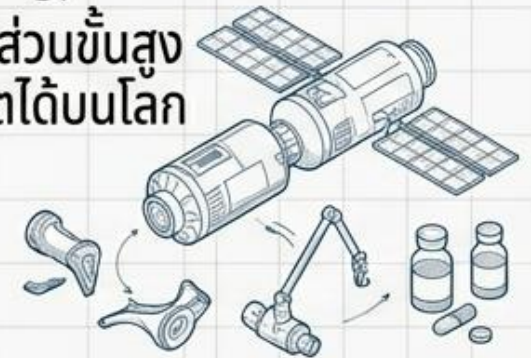
การทำเหมืองดาวเคราะห์น้อย (Asteroid Mining)

การสกัดแร่และทรัพยากรมีค่าจากดาวเคราะห์น้อย
เพื่อป้อนเข้าสู่อุตสาหกรรมอวกาศ

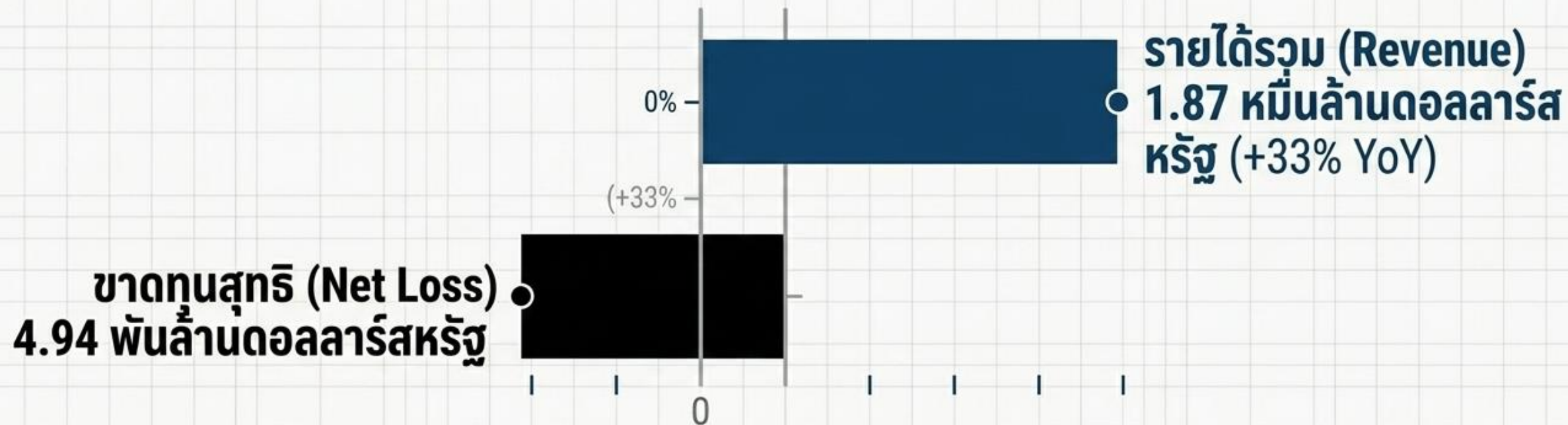


การผลิตในวงโคจร (In-orbit Manufacturing)

ใช้สภาวะไร้น้ำหนักเพื่อผลิตชิ้นส่วนขั้นสูง
และเภสัชภัณฑ์ที่ไม่สามารถผลิตได้บนโลก



2025 Financial Performance: การเติบโตปะทะผลขาดทุน



กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา (Adj. EBITDA): **6.58 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ**

บทวิเคราะห์: ผลกำไรเชิงบวกจาก EBITDA ถูกกลบล้างด้วยต้นทุนทางบัญชีและค่าใช้จ่ายในการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานระดับมหภาค

Q1 2026 Financial Shock: แรงกระแทกทางการเงินไตรมาสล่าสุด

รายได้ (Revenue)

4.69 พันล้านดอลลาร์

ขาดทุนสุทธิ (Net Loss)

4.28 พันล้านดอลลาร์

ยอดขาดทุนสะสม (Accumulated Deficit): ทะลุระดับ 4.13 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ

ข้อมูลเชิงลึก: อัตราการเผาเงินสดในไตรมาสเดียวเทียบเท่ากับผลขาดทุนเกือบทั้งปีของปี 2025 สาเหตุหลักมาจากการเร่งอัดฉีดเงินทุนสู่โครงการ AI

The Cash Cow: Starlink แหล่งรายได้หลัก

รายได้จาก Starlink ปี 2025 [↗](#)

1.14 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ

สัดส่วนรายได้ต่อบริษัท [↗](#)

61% ของรายได้รวมทั้งหมด

กำไรจากการดำเนินงาน (Operating Profit) [↗](#)

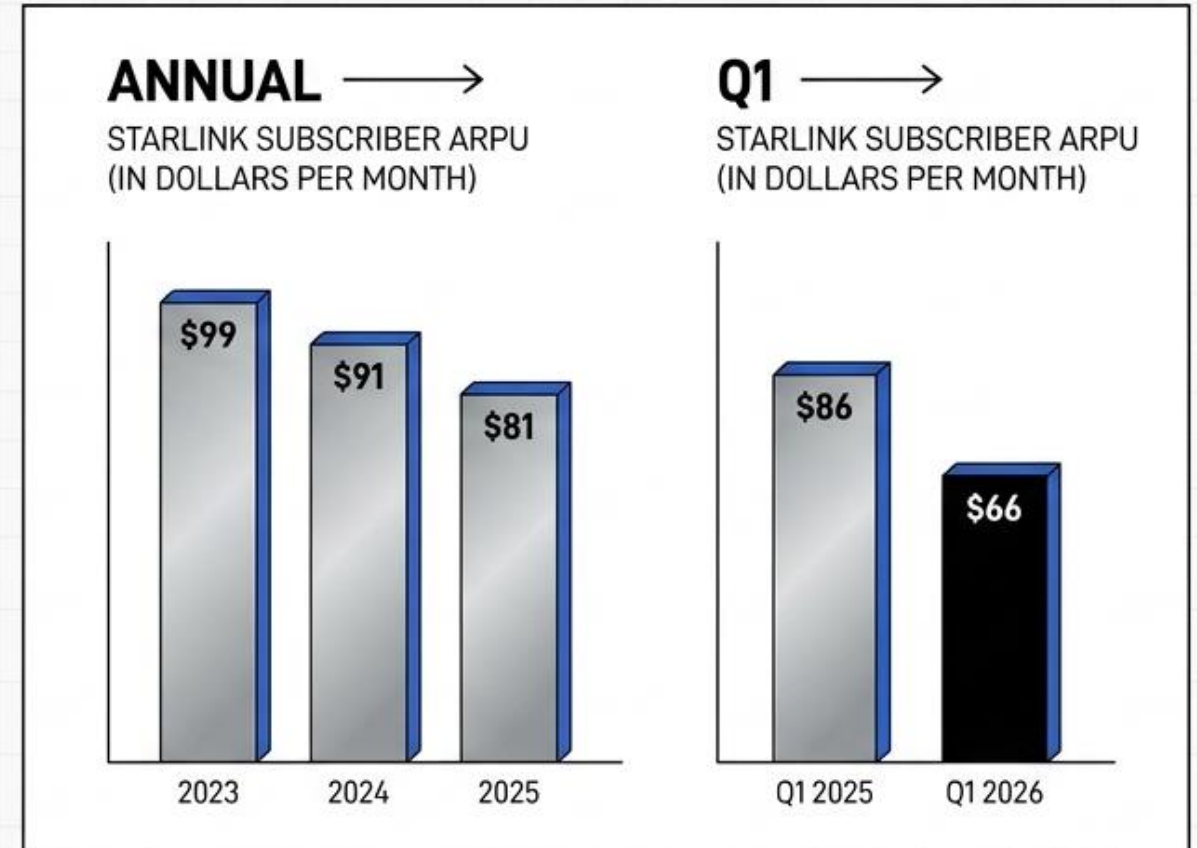
4.4 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ

บทบาทของ Connectivity Segment

Starlink ไม่ใช่แค่โครงการเสริม แต่เป็นเส้นเลือดใหญ่ที่หล่อเลี้ยงระบบนิเวศทั้งหมดของบริษัท การเติบโตของการใช้งานในกลุ่มลูกค้าองค์กรและรัฐบาลทำให้รายได้ส่วนนี้เติบโตอย่างมั่นคง และเป็นแหล่งกำไรเดียวที่ชัดเจนที่สุดตามมาตรฐานบัญชี GAAP

Operational Metrics: แวโน้มรายได้เฉลี่ยต่อผู้ใช้ (ARPU)

- **รายได้เฉลี่ยต่อผู้ใช้ต่อเดือน (ARPU)** ปรับตัวลดลงจาก 99 ดอลลาร์สหรัฐ สู่ระดับ 66 ดอลลาร์สหรัฐ
- **สาเหตุหลัก:** การขยายฐานลูกค้าในตลาดต่างประเทศและการออกแพ็คเกจราคาประหยัด
- **ผลกระทบ:** บริษัทอาศัยกลยุทธ์ลดเซชด้วยปริมาณผู้ใช้งาน (Volume) ที่เพิ่มขึ้นอย่างก้าวกระโดดเพื่อรักษาระดับกำไร



The Cost Drivers: องค์ประกอบหลักของผลขาดทุน

Stock-based Compensation



ค่าใช้จ่ายจากการจ่ายค่าตอบแทนพนักงานด้วยหุ้น ซึ่งเป็นต้นทุนทางบัญชีที่มีมูลค่าหลายร้อยล้านดอลลาร์ต่อปี

Non-Cash Accounting Cost

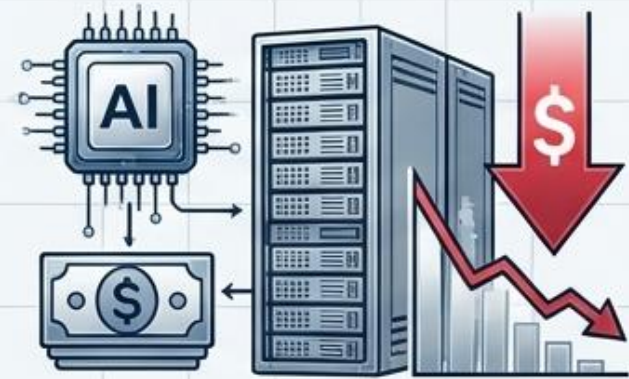
Starlink Depreciation



ค่าเสื่อมราคาและค่าจัดจำหน่ายของโครงข่ายดาวเทียม Starlink ที่ต้องถูกตัดจำหน่ายทางบัญชีอย่างต่อเนื่องตามรอบอายุการใช้งาน

Continuous Amortization

AI Capital Expenditure



ค่าใช้จ่ายด้านโครงสร้างพื้นฐานระดับมหาศาลสำหรับปัญญาประดิษฐ์ (xAI) ซึ่งมีการเผาเงินสดสูงถึง 2.5 พันล้านดอลลาร์ในไตรมาส 1 ปี 2026 เพียงไตรมาสเดียว

Q1 2026 Cash Burn: \$2.5 Billion

The Cash Flow Dichotomy: ก่อนนำเลี้ยง ปะทะ เตาเผาเงิน

ก่อนนำเลี้ยง (Inflow)

Connectivity (Starlink) -
ผู้สร้างกระแสเงินสดหลัก
การสมัครในการประมูลและการสนับสนุนจากรัฐบาล
5.9 พันล้านดอลลาร์ในปี 2025

Space (Launch Services) -
รายได้จากการผูกขาดการปล่อย
จรวดและการสนับสนุนจากรัฐบาล
(5.9 พันล้านดอลลาร์ในปี 2025)

เตาเผาเงิน (Outflow)

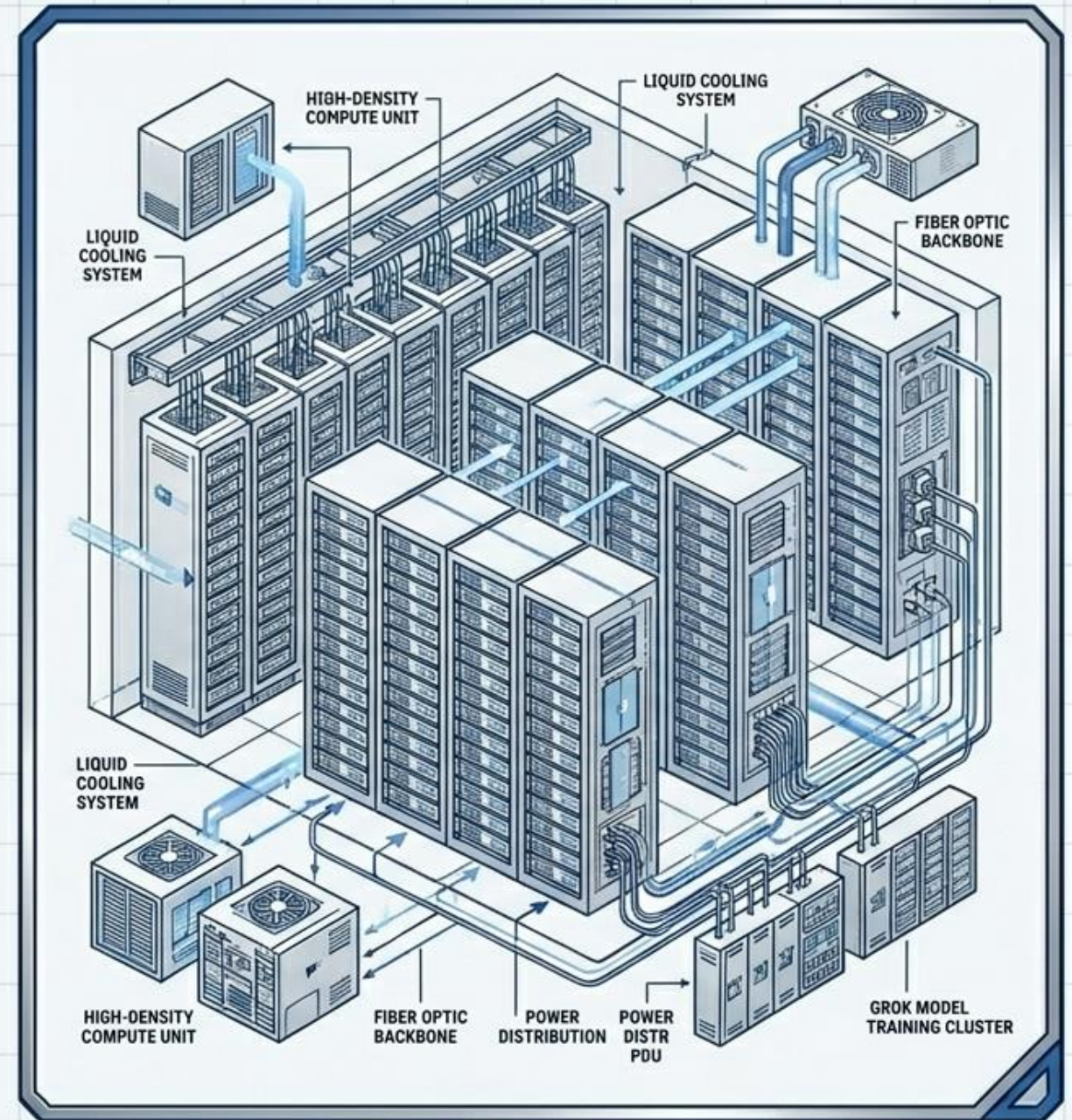
AI Data Centers (xAI) - เตาเผาเงินสด
7.72 พันล้านดอลลาร์ใน Q1/2026
การเงินราคาเงินสด ของได้จากกฎเกณฑ์เข้มงวด
พันล้านดอลลาร์ในปี 2025

Starship R&D - งบวิจัยจรวดรุ่นใหม่
(3 พันล้านดอลลาร์ในปี 2025)

ความท้าทายหลัก: อัตราการเผาเงินสดของฝั่ง AI อาจรวดเร็วกว่าอัตราการทำกำไรของ Starlink

The AI Pivot: ยุทธศาสตร์ 26.5 ล้านล้านดอลลาร์

- การควบรวมกิจการ xAI ต้นมูลค่ารวมของบริษัทพุ่งแตะ 1.25 ล้านล้านดอลลาร์ในเดือนกุมภาพันธ์ 2026
- เป้าหมายหลัก: พัฒนา Grok Model ให้กลายเป็น Frontier LLM ที่สามารถเชื่อมโยงและวิเคราะห์ความจริงของจักรวาล
- AI เป็นตัวแปรสำคัญที่สุดที่เปลี่ยนโฉมการประเมินมูลค่า (Valuation) ของ SpaceX จากบริษัทอวกาศสู่มหาอำนาจเทคโนโลยี



AI Capital Expenditure: การเพิ่มพูนมหาศาลกับ AI

7.72 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ

คือตัวเลขการลงทุน (Capital Expenditure) ในหน่วยธุรกิจ AI
ภายในไตรมาส 1 ปี 2026 เพียงไตรมาสเดียว

ความจำเป็นในการลงทุน

การฝึกสอนโมเดล AI ขั้นสูงจำเป็นต้องใช้ฮาร์ดแวร์ GPU และพลังงานประมวลผลระดับสูงสุด บริษัทจึงต้องจัดสรรงบประมาณมหาศาลเพื่อสร้างศูนย์ข้อมูล (Data Center) ของตนเอง

ความท้าทาย

ธุรกิจนี้เผาเงินสดอย่างรุนแรงและผลักดันให้ตัวเลขทางบัญชีติดลบอย่างหนัก ซึ่งนักลงทุนต้องยอมรับความเสี่ยงในช่วงเริ่มต้น (Early-stage Development)

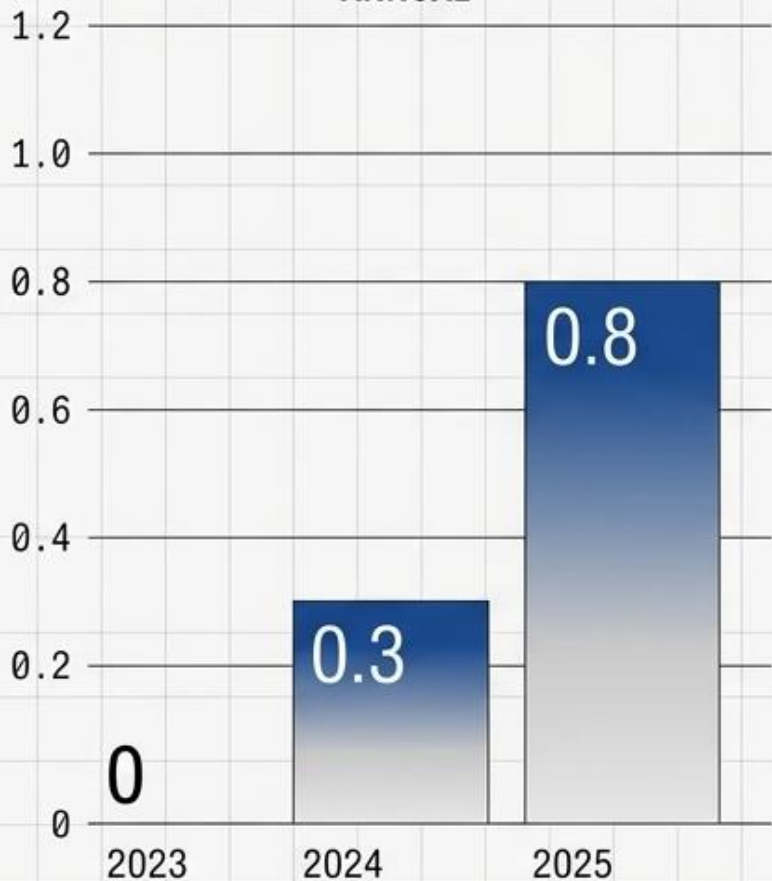
Infrastructure Scaling: การขยายตัวระดับ Gigawatt-scale

อัตราการใช้พลังงาน (Compute Draw) ของ Data Center พุ่งทะยานจาก 0 ในปี 2023 สู่ระดับ **1.0 Gigawatt** ภายในไตรมาส 1 ปี 2026

การขยายตัวระดับนี้สะท้อนถึงกลยุทธ์การสร้างโครงสร้างพื้นฐานที่ดุเดือดที่สุดในอุตสาหกรรมเทคโนโลยีปัจจุบัน

NAMEPLATE COMPUTE DRAW (IN GIGAWATTS)

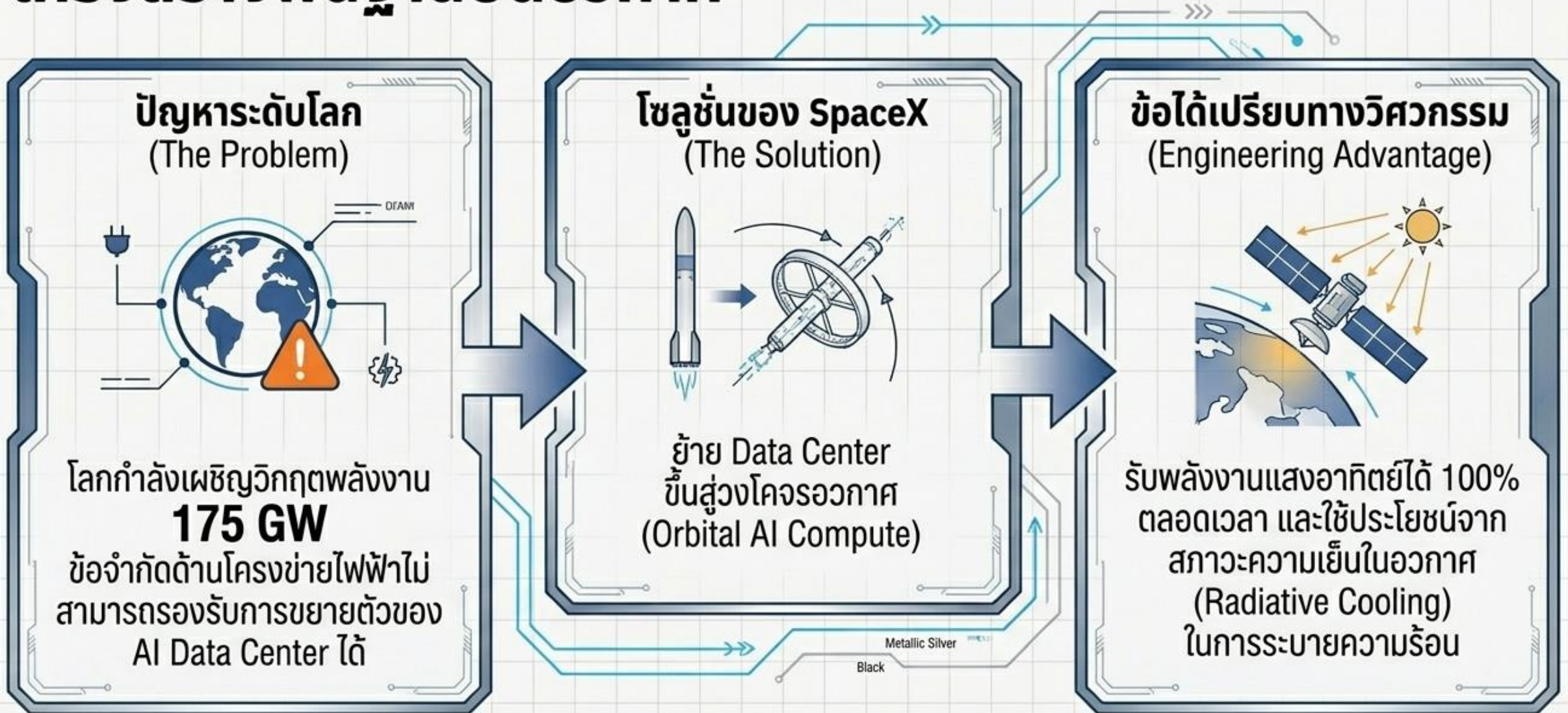
ANNUAL



Q1



Orbital AI Compute: โครงสร้างพื้นฐานบนอวกาศ



Starship Dependency: อนาคตที่แขวนอยู่บนจรวดรุ่นใหม่

- ขีดความสามารถปัจจุบันของ **Falcon 9** ไม่เพียงพอต่อแผนการขยายธุรกิจในอนาคต
- แผนการปล่อยดาวเทียม **Starlink V3**, โครงการ **V2 Mobile** และ **Orbital AI Compute** ต้องพึ่งพาศักยภาพของ Starship ทั้งหมด
- Starship ออกแบบมาเพื่อบรรทุกน้ำหนักระดับ **100-200 เมตริกตัน** ซึ่งเป็นตัวแปรสำคัญในการลดต้นทุนต่อเที่ยวบิน





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		04JUN2026	-425.6	-2,199.4	-2,199.4	-12,329.6	-28,120.1	-35,752.2	-27,434.0
Indonesia		05JUN2026	-205.9	-409.9	-409.9	-1,616.8	-3,564.4	-1,657.6	+27.8
Japan		29MAY2026		-3,084.1	+18,860.1	+82,232.9	+70,540.8	+114,673.1	+151,610.4
Malaysia		05JUN2026	-56.0	-259.9	-259.9	-1,093.3	-467.6	-3,073.9	-6,039.8
Philippines		05JUN2026	-1.7	-13.8	-13.8	-375.6	-237.0	-605.2	-139.9
S. Korea		05JUN2026	-1,894.3	-11,533.3	-11,533.3	-38,844.3	-75,857.9	-70,017.2	-46,632.3
Sri Lanka		05JUN2026	+0.3	-1.0	-1.0	-40.5	-104.4	-198.2	-158.4
Taiwan		05JUN2026	-2,641.9	-2,428.8	-2,428.8	+14,379.4	-4,532.6	-90.9	+32,855.0
Thailand		05JUN2026	-41.4	+176.7	+176.7	+206.8	+846.8	-245.2	+3,707.6
Vietnam		05JUN2026	+12.2	-276.6	-276.6	-1,541.4	-2,649.7	-5,930.0	-2,297.6

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

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL



- ตลาดหุ้นไทย ถูกท้าทายด้วยความกังวลในเรื่องทิศทางดอกเบี้ยสหรัฐฯ ขณะที่สถานการณ์ตะวันออกกลางยังมีการเปลี่ยนแปลงตลอดเวลา ส่งผลให้ตลาดมีความผันผวนสูง จากการขายทำกำไรและนักลงทุนลดความเสี่ยงลง อย่างไรก็ตาม หุ้นในกลุ่ม High Dividend เช่น ธนาคาร คาดยังมีความน่าสนใจ เนื่องจากทิศทางดอกเบี้ยที่อาจทรงตัวระดับสูงหรือปรับขึ้น จะช่วยรักษาพอร์ตลงทุนและเพิ่มรายได้จากดอกเบี้ยให้กลุ่มนี้
- หุ้น Old Economy ของไทย ที่มีปัจจัยพื้นฐานและงบการเงินที่แข็งแกร่งมีความน่าสนใจมากในขณะนี้ เช่น BDMS, PTT และ GULF ขณะที่หุ้นในกลุ่ม Consumer Electronic อย่าง SIS, COM7, ADVICE รายได้น่าจะยังดีจากกระแสการใช้ AI และการ upgrade อุปกรณ์ไอที
- อัตราค่าขนส่งตู้คอนเทนเนอร์จากเอเชียไปสหรัฐฯ พุ่งขึ้น 109% นับตั้งแต่สงครามอิหร่านเริ่มต้น เมื่อปลายเดือน ก.พ. ที่ผ่าน มาด้วยความแออัดในท่าเรือบางแห่งในเอเชีย และความต้องการที่เพิ่มขึ้นในช่วงฤดูกาลสูงสุดสำหรับการขนส่งทางทะเล อัตราค่าขนส่งแบบตันสำหรับตู้คอนเทนเนอร์ขนาด 40 ฟุตไปยังยุโรปเหนือจากเอเชียเพิ่มขึ้นเป็น 3,649 ดอลลาร์สหรัฐ ณ วันศุกร์ เพิ่มขึ้น 27% จากสัปดาห์ก่อนหน้า ตามข้อมูลของ Xeneta ข่าวนี้อาจกระทบต่อหุ้นเดินเรือ WICE และ RCL
- หุ้นในพอร์ตแนะนำ: เรานำ DELTA* ออก หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย: WHA*(10%), AOT(10%), BDMS*(10%), BGRIM*(10%), THAI*(10%), GLOBAL*(10%), KBANK(10%), CPN(10%)

กลยุทธ์การลงทุน: หุ้นแนะนำและแนวทางหลัก

- **ถอดหุ้น DELTA*** ออกจากพอร์ตการลงทุนในสัปดาห์นี้
- **เน้นหุ้นกลุ่ม High Dividend** (เช่น **ธนาคาร**) เพื่อรับมือดอกเบี้ยทรงตัวระดับสูง
- **หุ้น Old Economy** พื้นฐานแกร่งน่าสนใจ (BDMS*, PTT, GULF)
- **กลุ่ม Consumer Electronic** (SIS, COM7, ADVICE) ได้กระแส AI เชิงบวก

พอร์ตหุ้นแนะนำ (สัดส่วน 10% เท่ากัน)			
WHA* 	AOT 	BDMS* 	BGRIM* 
THAI* 	GLOBAL* 	KBANK 	CPN 

หุ้นไทย (พอร์ตแนะนำ)



1. เป็นสินทรัพย์ประเภทใด:
หุ้นไทย (กลุ่มนิคมอุตสาหกรรม
และโลจิสติกส์)

2. ชื่อสินทรัพย์:
WHA (แนะนำโดย
DAOL Strategy Research)

3. เหตุผลที่แนะนำ:
บริษัทเร่งปิดดีล Data Center
พื้นที่กว่า 100 ไร่ ภายในไตรมาส
2/69 และมี Backlog
ตุนไว้แน่นหนากว่า 1.4 พันไร่
ซึ่งสอดคล้องกับความต้องการ
โครงสร้างพื้นฐานด้านเทคโนโลยี
ที่ขยายตัวอย่างรวดเร็ว

4. ความเสี่ยง:
ความล่าช้าของการเบิกจ่าย
ความล่าช้าของการเบิกจ่าย
งบประมาณภาครัฐ และผล
กระทบจากทิศทางเงินลงทุน
โดยตรงจากต่างประเทศ (FDI)
ที่อาจชะลอตัวหากเศรษฐกิจ
โลกถดถอย

หุ้นไทย (พอร์ตแนะนำ)



1. เป็นสินทรัพย์ประเภทใด:
หุ้นไทย (กลุ่มขนส่ง
และโลจิสติกส์)

2. ชื่อสินทรัพย์:
AOT (แนะนำโดย
DAOL Strategy Research)

3. เหตุผลที่แนะนำ:
เป็นหุ้นในกลุ่ม Old Economy
ที่มีพื้นฐานแข็งแกร่ง ผู้กษาด
การให้บริการท่าอากาศยาน
หลักของประเทศ ได้รับ
ประโยชน์โดยตรงจากการฟื้นตัว
ของการท่องเที่ยวและจำนวน
เที่ยวบินที่กลับมาดำเนินการ
อย่างต่อเนื่อง

4. ความเสี่ยง:
ข่าวการระบาดของโรคอุบัติ
ใหม่ เช่น สถานการณ์ Ebola
ในต่างประเทศที่อาจบั่นทอน
ความเชื่อมั่นในการเดินทาง
ระหว่างประเทศ และการ
ชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก
ที่กระทบกำลังซื้อของ
นักท่องเที่ยว

หุ้นไทย (พอร์ตแนะนำ)



1. เป็นสินทรัพย์ประเภทใด:
หุ้นไทย (กลุ่มการแพทย์)

2. ชื่อสินทรัพย์:
BDMS (แนะนำโดย
DAOL Strategy Research)

3. เหตุผลที่แนะนำ:
จัดเป็นหุ้น Old Economy สาย
Defensive ที่มีปัจจัยพื้นฐาน
และงบการเงินที่แข็งแกร่ง
ทนทานต่อสภาวะเงินเฟ้อสูง
นอกจากนี้ยังมีความต้องการ
ทางการแพทย์ที่เติบโตต่อเนื่อง
ท่ามกลางความกังวลเรื่องโรค
ระบาดในต่างประเทศ

4. ความเสี่ยง:
กำลังซื้อของผู้บริโภคระดับ
กลางถึงล่างที่อาจลดลง
จากปัญหานี้ครัวเรือน
ทำให้รายได้จากกลุ่มผู้ป่วย
ทั่วไปเติบโตช้ากว่า
ที่คาดการณ์ไว้

หุ้นไทย (พอร์ตแนะนำ)



1. เป็นสินทรัพย์ประเภทใด:
หุ้นไทย (กลุ่มพลังงาน
และสาธารณูปโภค)

2. ชื่อสินทรัพย์:
BGRIM (แนะนำโดย
DAOL Strategy Research)

3. เหตุผลที่แนะนำ:
ได้รับอานิสงส์จากต้นทุน
พลังงานบางส่วนที่ปรับตัว
ลดลงตามกลไกตลาด และ
ความต้องการใช้ไฟฟ้า
ในภาคอุตสาหกรรมที่ยังคงมี
อยู่อย่างต่อเนื่อง

4. ความเสี่ยง:
การปรับตัวขึ้นของ Bond
Yield ซึ่งมักจะกดดันมูลค่า
ของหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า
รวมถึงความผันผวนของ
ราคาก๊าซธรรมชาติใน
ตลาดโลกที่อาจส่งผล
กระทบต่ออัตรากำไร
(Margin)

หุ้นไทย (พอร์ตแนะนำ)



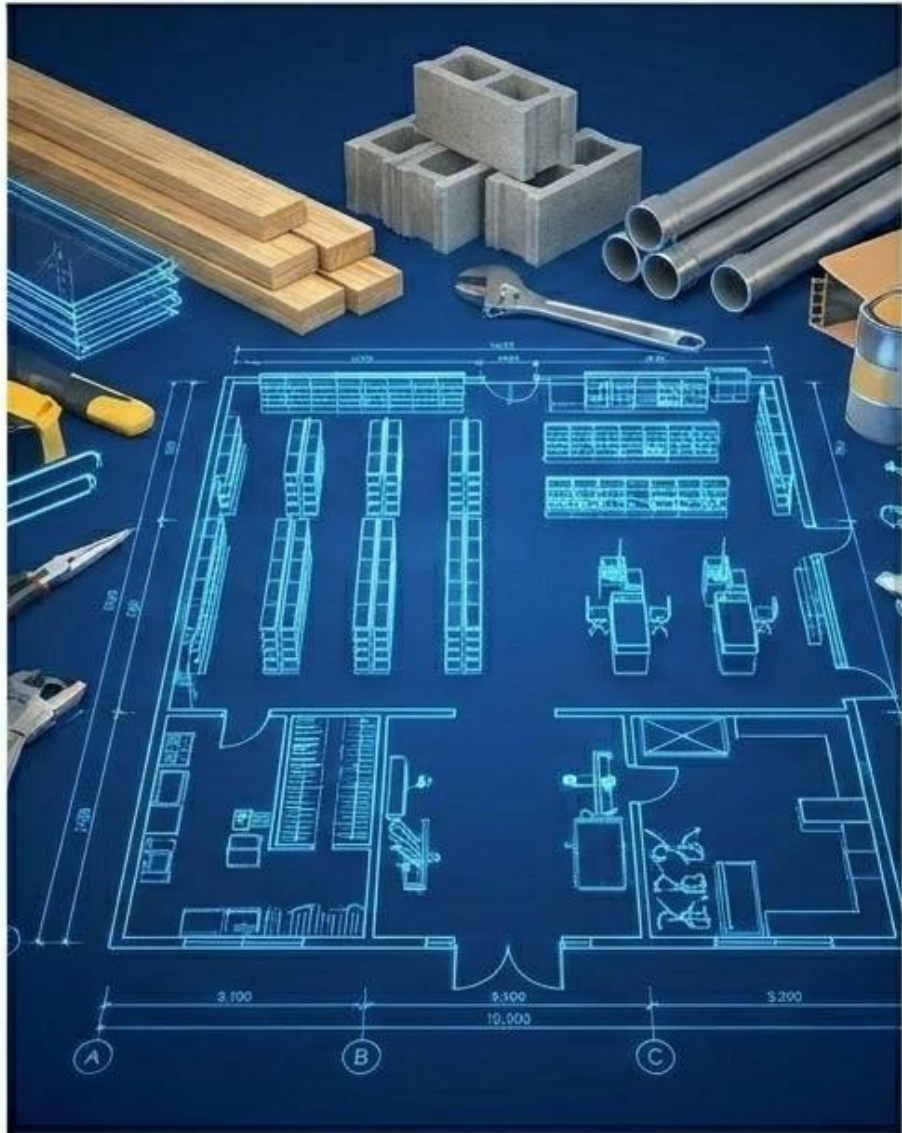
1. เป็นสินทรัพย์ประเภทใด:
หุ้นไทย (กลุ่มขนส่ง
และโลจิสติกส์)

2. ชื่อสินทรัพย์:
THAI (แนะนำโดย
DAOL Strategy Research)

3. เหตุผลที่แนะนำ:
แนวโน้มการฟื้นตัวของธุรกิจ
สายการบินที่ชัดเจน
การปรับโครงสร้างต้นทุน
ที่มีประสิทธิภาพ และความ
ต้องการเดินทางที่แข็งแกร่ง
ซึ่งช่วยผลักดัน
ผลประกอบการให้กลับมา
โดดเด่น

4. ความเสี่ยง:
ราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัว
สูงขึ้นจากความตึงเครียด
ในตะวันออกกลาง
ซึ่งเป็นต้นทุนหลักของการ
ดำเนินงาน และความ
ผันผวนของอัตรา
แลกเปลี่ยน

หุ้นไทย (พอร์ตแนะนำ)



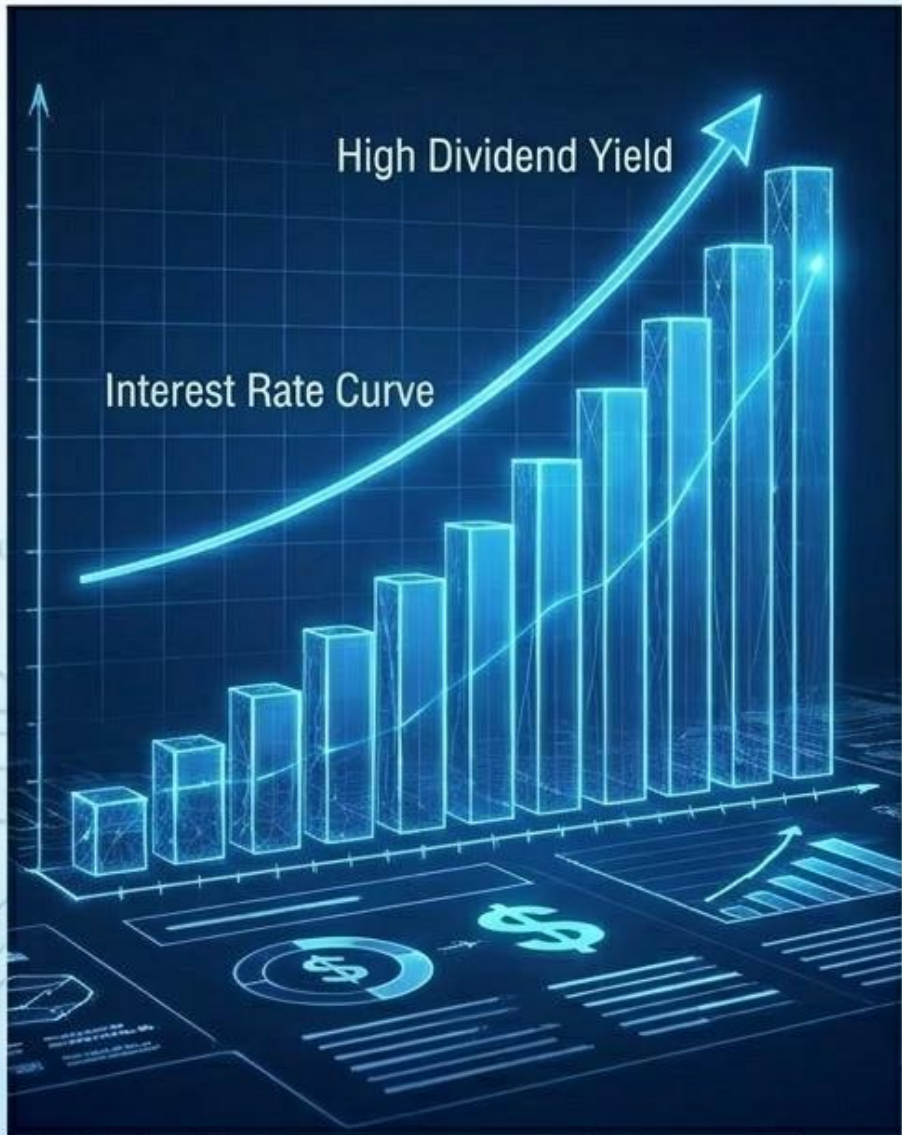
1. เป็นสินทรัพย์ประเภทใด:
หุ้นไทย (กลุ่มพาณิชย์)

2. ชื่อสินทรัพย์:
GLOBAL (แนะนำโดย
DAOL Strategy Research)

3. เหตุผลที่แนะนำ:
เป็นผู้ได้รับประโยชน์จาก
มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ
ของภาครัฐ การฟื้นตัวของ
การซ่อมแซมที่อยู่อาศัย และ
ความต้องการวัสดุก่อสร้าง
ในส่วนภูมิภาค

4. ความเสี่ยง:
ภาวะหนี้ครัวเรือนที่อยู่ใน
ระดับสูงอาจกดดันกำลังซื้อ
ของผู้บริโภค และความล่าช้า
ในการเบิกจ่าย
งบประมาณของโครงการ
ก่อสร้างภาครัฐ

หุ้นไทย (พอร์ตแนะนำ)



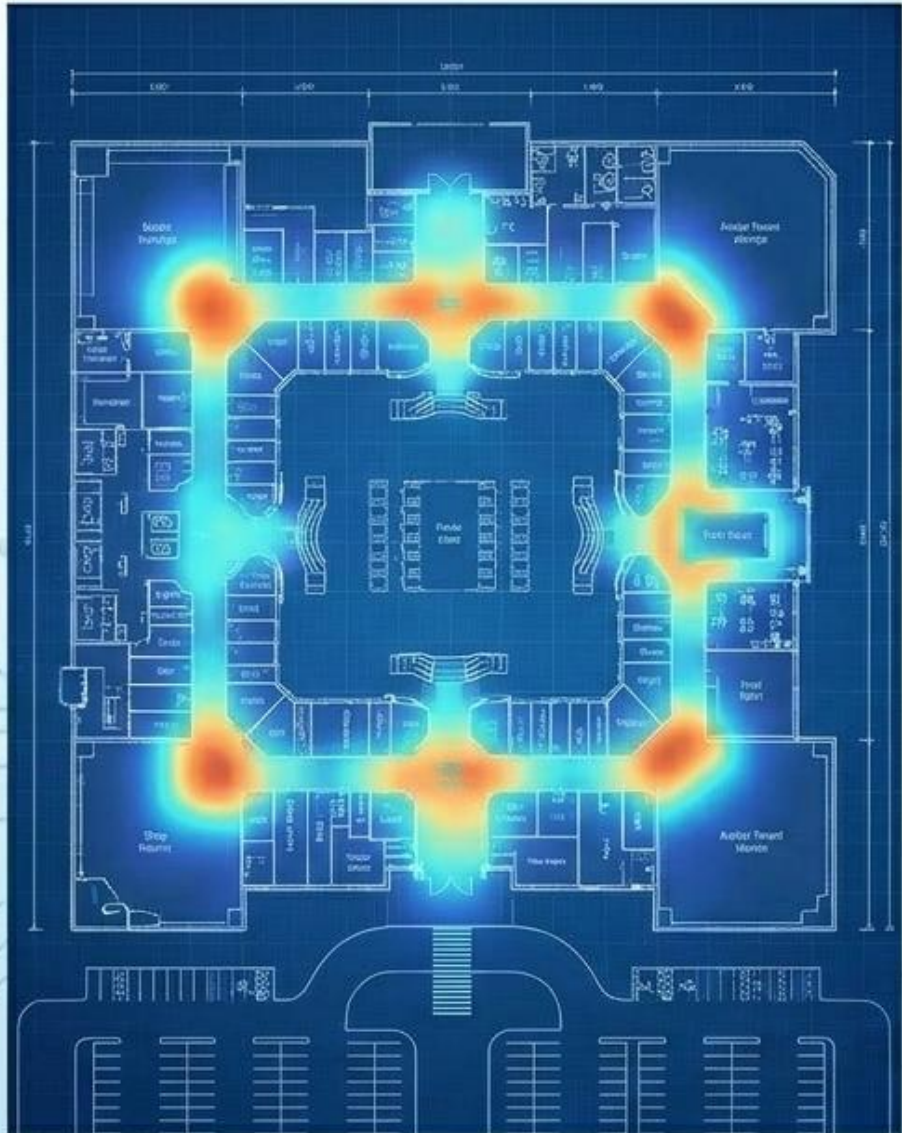
1. เป็นสินทรัพย์ประเภทใด:
หุ้นไทย (กลุ่มธุรกิจการเงิน
และธนาคาร)

2. ชื่อสินทรัพย์:
KBANK (แนะนำโดย
DAOL Strategy Research)

3. เหตุผลที่แนะนำ:
เป็นหุ้นในกลุ่ม High Dividend
ที่ได้ประโยชน์โดยตรงจาก
ทิศทางดอกเบี้ยที่ทรงตัวใน
ระดับสูงหรือมีโอกาสปรับขึ้น
ซึ่งจะช่วยเพิ่มรายได้จาก
ดอกเบี้ยสุทธิ (NIM)

4. ความเสี่ยง:
สัดส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิด
รายได้ (NPL) ที่อาจเพิ่มขึ้น
หากลูกหนี้ SMEs
และภาคครัวเรือนได้รับผล
กระทบจากต้นทุน
ทางการเงินที่สูงขึ้น

หุ้นไทย (พอร์ตแนะนำ)



1. เป็นสินทรัพย์ประเภทใด:
หุ้นไทย (กลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์และค้าปลีก)

2. ชื่อสินทรัพย์:
CPN (แนะนำโดย
DAOL Strategy Research)

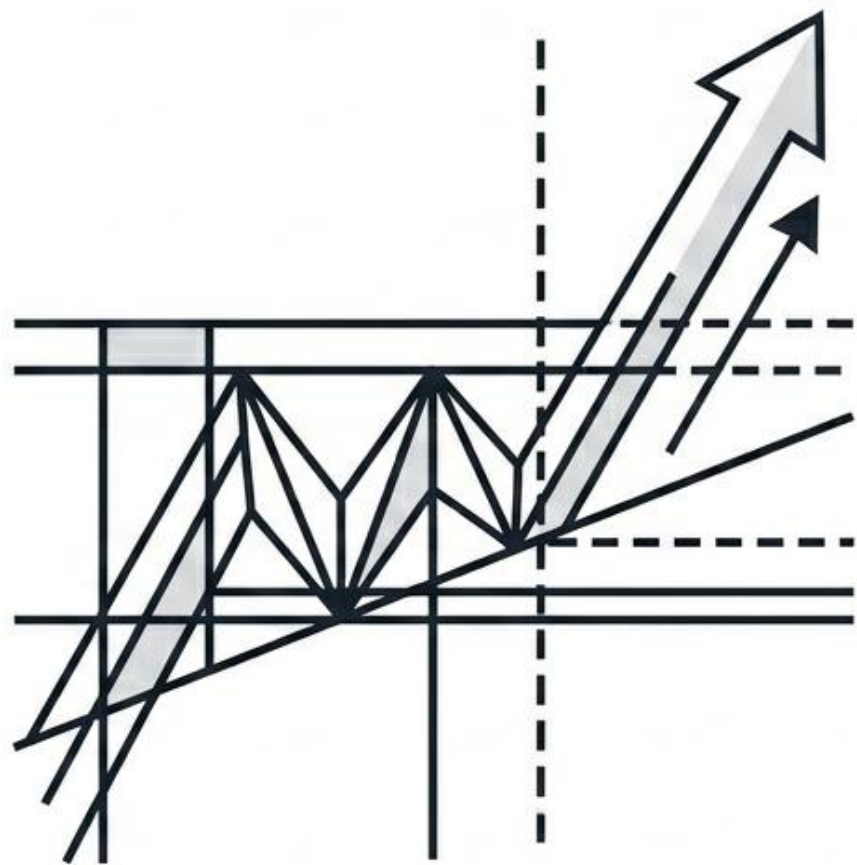
3. เหตุผลที่แนะนำ:
ปริมาณลูกค้าที่เข้าใช้บริการ ศูนย์การค้าฟื้นตัวอย่าง แข็งแกร่ง และบริษัทยังสามารถรับรู้รายได้ประจำ จากค่าเช่าได้อย่างสม่ำเสมอ เป็นหุ้นใหญ่ที่มีความมั่นคง ในพอร์ตการลงทุน

4. ความเสี่ยง:
อัตราดอกเบี้ยนโยบายที่อยู่ใน ระดับสูงอาจทำให้ต้นทุนการ กู้ยืมเพื่อย้ายโครงการ เพิ่มขึ้น รวมถึงมูลค่าประเมิน ของกลุ่ม Property อาจถูก ลดทอนลง

Technical Pick: คำแนะนำในเชิงเทคนิค

- คัดกรองหุ้นที่มีสัญญาณบวกทางเทคนิค สามารถเก็งกำไรระยะสั้นส่วนทางความผันผวนของตลาดได้
- **อาศัยจังหวะย่อตัวหรือสร้างฐานใหม่ในการเข้าสะสม**

**หุ้นแนะนำชื่อทางเทคนิค:
IRPC, FSMART**



หุ้นสหรัฐ



1. เป็นสินทรัพย์ประเภทใด:

หุ้นสหรัฐ (กลุ่มเซมิคอนดักเตอร์และเทคโนโลยี)

2. ชื่อสินทรัพย์:

Marvell Technology (แนะนำโดย S&P Dow Jones Indices / Investor's Business Daily)

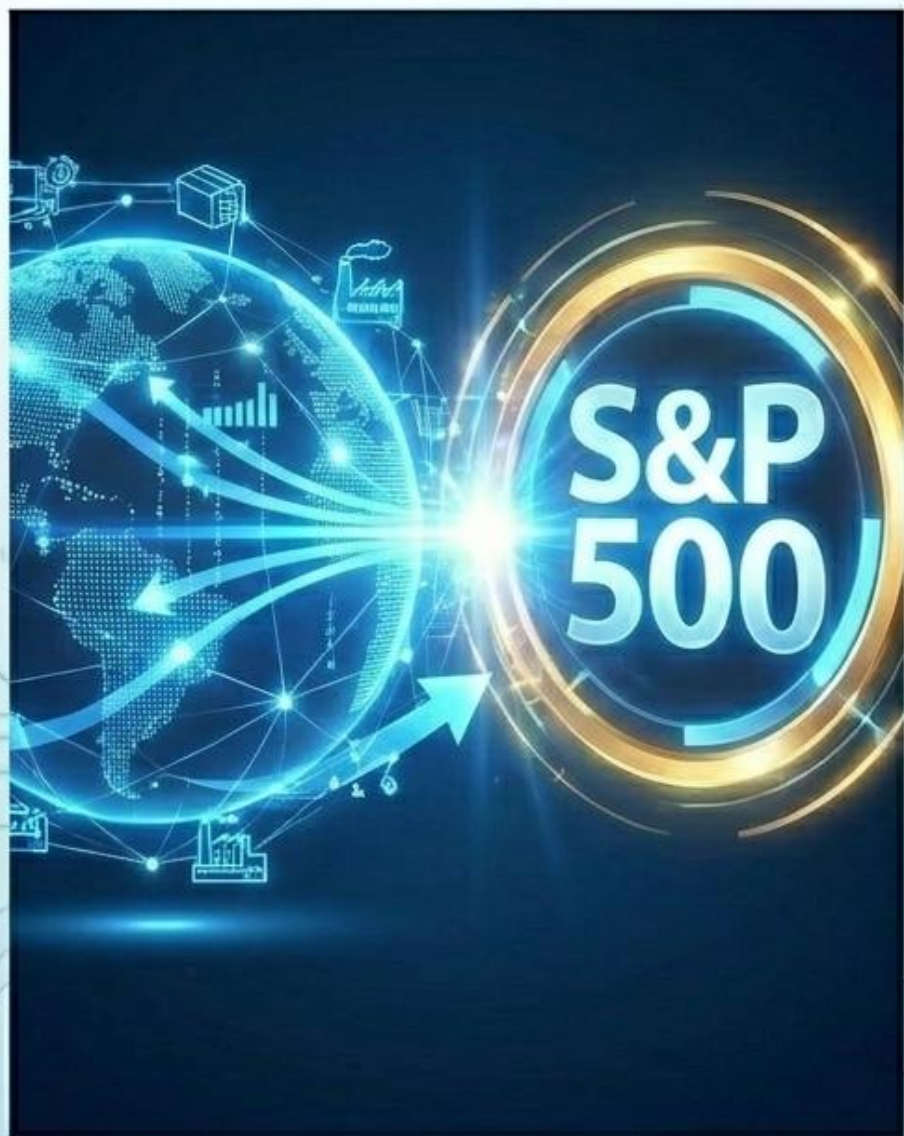
3. เหตุผลที่แนะนำ:

หุ้นได้รับการคัดเลือกให้เข้าคำนวณในดัชนี S&P 500 อย่างเป็นทางการ (แทนที่ Pool Corp) ซึ่งจะมีผลดึงดูดเม็ดเงินจากกองทุน Passive Fund ขนาดใหญ่ต้องเข้าซื้อหุ้นตัวนี้เพื่อปรับพอร์ตตามดัชนี

4. ความเสี่ยง:

มูลค่าของกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์อาจเผชิญแรงเทขายหากอัตราดอกเบี้ยของ Fed ถูกปรับขึ้น ซึ่งจะกดดัน P/E ของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีโดยรวม

หุ้นสหรัฐฯ



1. เป็นสินทรัพย์ประเภทใด:

หุ้นสหรัฐฯ (กลุ่มผู้รับจ้างผลิตอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์)



2. ชื่อสินทรัพย์:

Flex (แนะนำโดย S&P Dow Jones Indices / Investor's Business Daily)



3. เหตุผลที่แนะนำ:



ได้รับคัดเลือกให้เข้าไปเป็นส่วนหนึ่งของดัชนี S&P 500 (แทนที่ Campbell's) ในรอบการทบทวนดัชนีประจำไตรมาส ส่งผลให้มีเปิดเงินลงทุนใหม่ไหลเข้า และราคาหุ้นตอบรับในแดนทันทีหลังการประกาศ



4. ความเสี่ยง:



วิกฤตห่วงโซ่อุปทานโลก หรือการชะลอตัวของคำสั่งซื้อ จากคู่ค้าหลักในภาคอุตสาหกรรมเทคโนโลยี ที่ปรับลดการผลิตลง



หุ้นสหรัฐฯ (บริษัทที่เตรียมทำ IPO)



1. เป็นสินทรัพย์ประเภทใด:

หุ้นสหรัฐฯ (กลุ่มอวกาศ และโทรคมนาคม)



2. ชื่อสินทรัพย์:



SpaceX (วิเคราะห์โดย Aswath Damodaran / Bloomberg)

3. เหตุผลที่แนะนำ:



เตรียมระดมทุนผ่าน IPO ครั้งประวัติศาสตร์ด้วยเป้าหมายมูลค่ากว่า 7.5 หมื่นล้านดอลลาร์ โดยมีศักยภาพทำกำไรสูงจากรธุรกิจ Connectivity (Starlink) ที่มีผู้ใช้งานเพิ่มเป็น 10.3 ล้านราย และมีข้อได้เปรียบด้านต้นทุนในธุรกิจปล่อยจรวด

4. ความเสี่ยง:



ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ AI ของบริษัทยังมี Gross Margin ต่ำที่สุดเมื่อเทียบกับส่วนอื่น และบริษัทมีการใช้จ่ายด้าน R&D รวมถึง Capital Expenditure ที่สูงมากในการแข่งขันกับ Google และ OpenAI

Crypto

40%



60%

1. เป็นสินทรัพย์ประเภทใด:

Cryptocurrency



2. ชื่อสินทรัพย์:

Bloomberg

Bitcoin (วิเคราะห์โดย Bloomberg)



3. เหตุผลที่แนะนำ:



การปรับตัวลงต่ำกว่า \$60,000 เป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ช่วงก่อนการเลือกตั้งของทรัมป์ อาจเป็นจุดที่นักลงทุนระยะยาวเริ่มจับตาเพื่อหาจังหวะสะสมในโซนราคาที่ถูกลง



4. ความเสี่ยง:



แรงขายจากกองทุน ETF ความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ และการที่เม็ดเงินลงทุนเท็งกำไร ถูกดึงดูดยังกระแสเทคโนโลยี AI ซึ่งเข้ามาทิ่มส่วนแบ่งความสนใจในฐานะการลงทุนที่เติบโตสูง



Crypto (ตลาดรอง)

30%

70%



1. เป็นสินทรัพย์ประเภทใด:

Cryptocurrency
(Altcoins)



2. ชื่อสินทรัพย์:

Bloomberg

Ether, XRP, Solana,
Dogecoin (วิเคราะห์โดย
Bloomberg)



3. เหตุผลที่แนะนำ:



สำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยง
ได้สูงมาก การร่วงลงอย่างหนัก
ของ Altcoins (Ether ร่วงถึง
13% ขณะที่เหรียญอื่นร่วงกว่า
5%) อาจสร้างจังหวะเก็งกำไร
ทางเทคนิค (Technical
Rebound) ในระยะสั้น



4. ความเสี่ยง:



ขาดปัจจัยสนับสนุนเชิง
โครงสร้างที่ชัดเจน ประกอบกับ
ความเชื่อมั่นของนักลงทุน
รายย่อยที่หันไปโฟกัสสัญญา
ซื้อขายล่วงหน้าหรือ
Prediction Markets มากกว่า
การถือครองเหรียญโดยตรง

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