

# DAOL Daily Strategy

28 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

- ตลาดเริ่มขาขึ้นกับข่าวสงคราม:** ตลาดหุ้นเอเชียทรงตัวในระดับสูงสุดนับตั้งแต่ปลายเดือน ก.พ. (ช่วงก่อนเกิดสงครามสหรัฐฯ-อิหร่าน) ขณะที่ราคาน้ำมันดิบเบรนท์ (Brent) ย่อตัวลงเล็กน้อย 0.3% มาอยู่ต่ำกว่า 108 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล JPMorgan ระบุว่าตลาดเริ่มตอบสนองต่อพาดหัวข่าวสหรัฐฯ-อิหร่านลดลง และมองไปถึงโอกาสเกิดข้อตกลงระยะสั้น
- สหรัฐฯ รับพิจารณาข้อเสนออิหร่าน:** ทำเนียบขาวเผยว่าประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ได้เรียกประชุมเจ้าหน้าที่ความมั่นคงเพื่อหารือเกี่ยวกับข้อเสนอใหม่ของอิหร่าน (ที่เสนอให้เปิดฮอรัมุสแลกกับการยกเลิกปิดล้อมท่าเรือ) รมว.ต่างประเทศ มาร์โก รูบิโอ (Marco Rubio) ระบุว่าข้อเสนอนี้ "ดีกว่าที่สหรัฐฯ คิดไว้" แต่สหรัฐฯ ยังคงยืนกราน "เส้นแดง (Red lines)" ว่าอิหร่านต้องไม่มีอาวุธนิวเคลียร์
- ไฟกัสนย้ายไปที่ Big Tech Earnings:** สัปดาห์นี้นักลงทุนหันมาจับตางบของกลุ่มบริษัทยักษ์ใหญ่ด้านเทคโนโลยีที่มีมูลค่าตลาดรวมเกือบ 16 ล้านล้านดอลลาร์ นำโดย Alphabet, Microsoft, Amazon และ Meta ในวันพุธ ตามด้วย Apple ในวันพฤหัสบดี ซึ่งจะเป็นบททดสอบสำคัญว่ากระแส AI Rally จะไปต่อได้หรือไม่
- จับตา "Super Central Bank Week":** เริ่มต้นด้วย BOJ ในวันนี้ (นักวิเคราะห์คาดว่าจะเลื่อนการขึ้นดอกเบี้ยออกไปเป็นเดือน มิ.ย. หากสถานการณ์อิหร่านยังไม่ดีขึ้น) ตามมาด้วย Fed, ECB, BOC และ BOE ในช่วงกลางสัปดาห์ ซึ่งคาดว่าจะ "คงดอกเบี้ย" ทั้งหมด แต่ตลาดจะจับตาสัญญาณความกังวลเรื่องเงินเฟ้อจากราคาน้ำมันเป็นหลัก
- ความเคลื่อนไหวบริษัทจดทะเบียน:** Microsoft และ OpenAI ตกลงยกเลิกสิทธิผูกขาดในการขายโมเดล AI ของสตาร์ทอัปรายนี้ เปิดทางให้ผู้สร้าง ChatGPT สามารถทำข้อตกลงกับคู่แข่งด้านคลาวด์อย่าง Amazon ได้

- **ทรัมป์ย้ำ "เส้นแดง (Red Lines)":** ทำเนียบขาวเปิดเผยว่าเจ้าหน้าที่สหรัฐฯ กำลังหารือเกี่ยวกับข้อเสนอล่าสุดของอิหร่าน (ที่ยอมเปิดซ้อมรบแลกกับการยุติการปิดล้อมท่าเรือ) แต่สหรัฐฯ ยังคงยื่นกรณเส้นแดงว่า อิหร่านต้องไม่ได้รับอนุญาตให้มี "อาวุธนิวเคลียร์" อย่างเด็ดขาด ซึ่งขัดกับข้อเสนอของอิหร่านที่ขอเลื่อนการเจรจานิวเคลียร์ออกไปก่อน
- **พันธมิตรมองอิหร่าน "เล่นเกม":** รายงานจาก WSJ ระบุว่าทรัมป์และที่ปรึกษาระมัดระวังตัวมากต่อข้อเสนอนี้ ขณะที่ สว. ลินด์ซีย์ แกรม (Lindsey Graham) พันธมิตรคนสนิทของทรัมป์ ออกมาทวิตเตือนว่าอิหร่านกำลังเล่นเกม และขอให้ทรัมป์ยื่นหยุดให้มันคงเพื่อประโยชน์ของชาติ
- **น้ำมันพุ่งรับ Supply Crunch:** ตลาดน้ำมันตบสนองเชิงบวกต่อความล้มเหลวของการเจรจาช่วงสุดสัปดาห์ ราคาน้ำมันดิบเบรนท์ (Brent) พุ่งขึ้นเป็นเซสชันที่ 6 ติดต่อกัน ปิดทะเล 108 ดอลลาร์/บาร์เรล ขณะที่ WTI ปิดเหนือ 96 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลเรื่องภาวะอุปทานตั้งตัวอย่างหนัก
- **เสียงวิจารณ์จากเยอรมนี:** ฟรีดริช แมร์ซ (Friedrich Merz) นายกรัฐมนตรีเยอรมนี วิจารณ์อย่างตรงไปตรงมาว่าสหรัฐฯ กำลังถูกผู้นำอิหร่าน "ลอบคม (Humiliated)" และเขามองไม่ออกเลยว่าชาวอเมริกันกำลังมองหาทางออกทางไหนจากวิกฤตนี้
- **อิสราเอลต้องการให้ปิดล้อมต่อ:** แหล่งข่าวเจ้าหน้าที่อิสราเอลระบุว่า ทางเลือกที่อิสราเอลต้องการมากที่สุดคือให้สหรัฐฯ "ปิดล้อมฮอรัมส์ต่อไป" เพื่อซื้อเวลาให้พันธมิตรเตรียมพร้อมสำหรับการกลับมาปะทะกันอีกครั้ง
- **เงื่อนไข "ค่าผ่านทาง" ที่สหรัฐฯ รับไม่ได้:** มาร์โก รูบิโอ (Marco Rubio) รมว.ต่างประเทศสหรัฐฯ ชี้แจงชัดเจนว่า หากการเปิดช่องแคบหมายถึงการที่เรือสหรัฐฯ ต้องขออนุญาตอิหร่าน หรือต้องจ่ายเงินค่าผ่านทางให้ มิฉะนั้นจะถูกโจมตี สิ่งนี้ "ไม่ใช่การเปิดช่องแคบ" ตามความหมายของสหรัฐฯ

# บทสรุปภาพรวมและทิศทางการลงทุน

- ตลาดหุ้นไทยมีแนวโน้มลดความร้อนแรงลง หลังจากการปรับตัวขึ้นถูกนำโดยกลุ่มหุ้นขนาดใหญ่เฉพาะกลุ่ม
- ตลาดประเมินความตึงเครียดจากการเจรจาหยุดยิงในตะวันออกกลาง และจับตาการประกาศผลประกอบการไตรมาสที่ 1

• **กลยุทธ์หลัก: เน้นเก็งกำไรระยะสั้นในกลุ่มเทคโนโลยีที่แข็งแกร่ง และสะสมหุ้นธนาคารเพื่อรับผลตอบแทนจากเงินปันผล**

## ข้อมูลสนับสนุน:

- นักลงทุนเฝ้ารอทิศทางอัตราดอกเบี้ยจาก 3 ธนาคารกลางหลัก (FED, BOJ, และ กนง.) ภายในสัปดาห์นี้



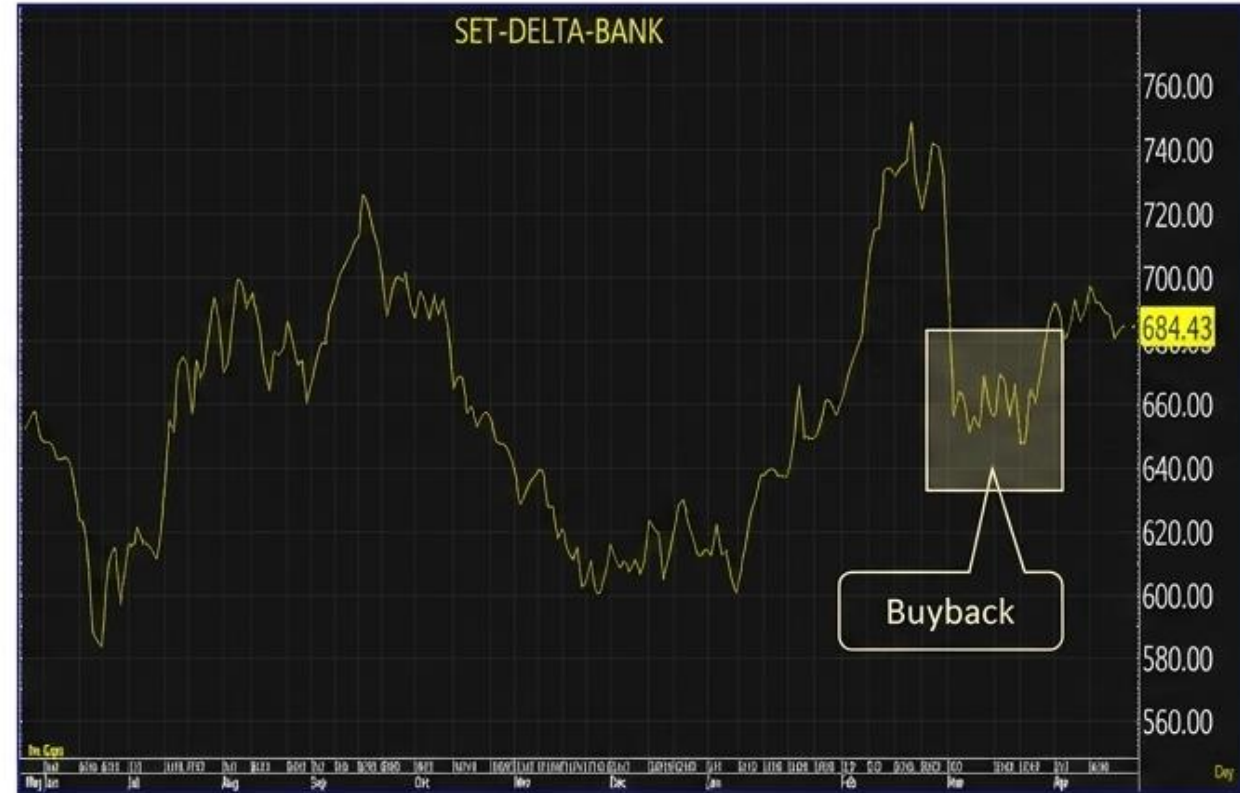
# คาดการณ์ทิศทางตลาดหุ้นไทย (SET Index)

- ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ คาดว่าจะเริ่มชะลอตัวและลดความร้อนแรงลงในระยะสั้น
- การฟื้นตัวของตลาดถูกขับเคลื่อนด้วยความแข็งแกร่งของหุ้นขนาดใหญ่เพียงไม่กี่หลักทรัพย์
- ประเมินทิศทางรายวันเพื่อจับตาว่าตลาดจะเป็นเพียงการฟื้นตัวระยะสั้น (Rebound) หรือสามารถไปได้จริง
- หากไม่รวมผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงราคาของหุ้น DELTA\* ดัชนีจะปรับตัวบวกเพียง 3-4 จุดเท่านั้น



# วิเคราะห์ทิศทางตลาดผ่านกลุ่มผู้นำ (SET-DELTA-BANK)

- กลุ่มเทคโนโลยี (Tech): ยังคงเป็นกลุ่มอุตสาหกรรมหลักที่ช่วยประคองความเชื่อมั่นของตลาดหุ้นทั่วโลก
  - หุ้นกลุ่มธนาคาร (Bank) มีความน่าสนใจสูงจากความสามารถในการจ่ายเงินปันผลที่ค่อนข้างมั่นคง
  - เริ่มเห็นกระแสแรงซื้อกลับในกลุ่มหลักทรัพย์ที่ราคาปรับตัวลดลงมาในระดับลึก
- 
- ทิศทางดัชนี SET-DELTA-BANK สะท้อนภาวะที่แท้จริงของกลุ่มหุ้นนำตลาด แยกออกจากความผันผวนของหุ้นเดี่ยว



# ผลกระทบของหุ้นรายตัวต่อดัชนี (Market Impact)

## • กลุ่มส่งผลบวก (Positive Impact):

หุ้นกลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์และพลังงานเป็นแรงหนุนสำคัญของกระดาน

## • กลุ่มส่งผลลบ (Negative Impact):

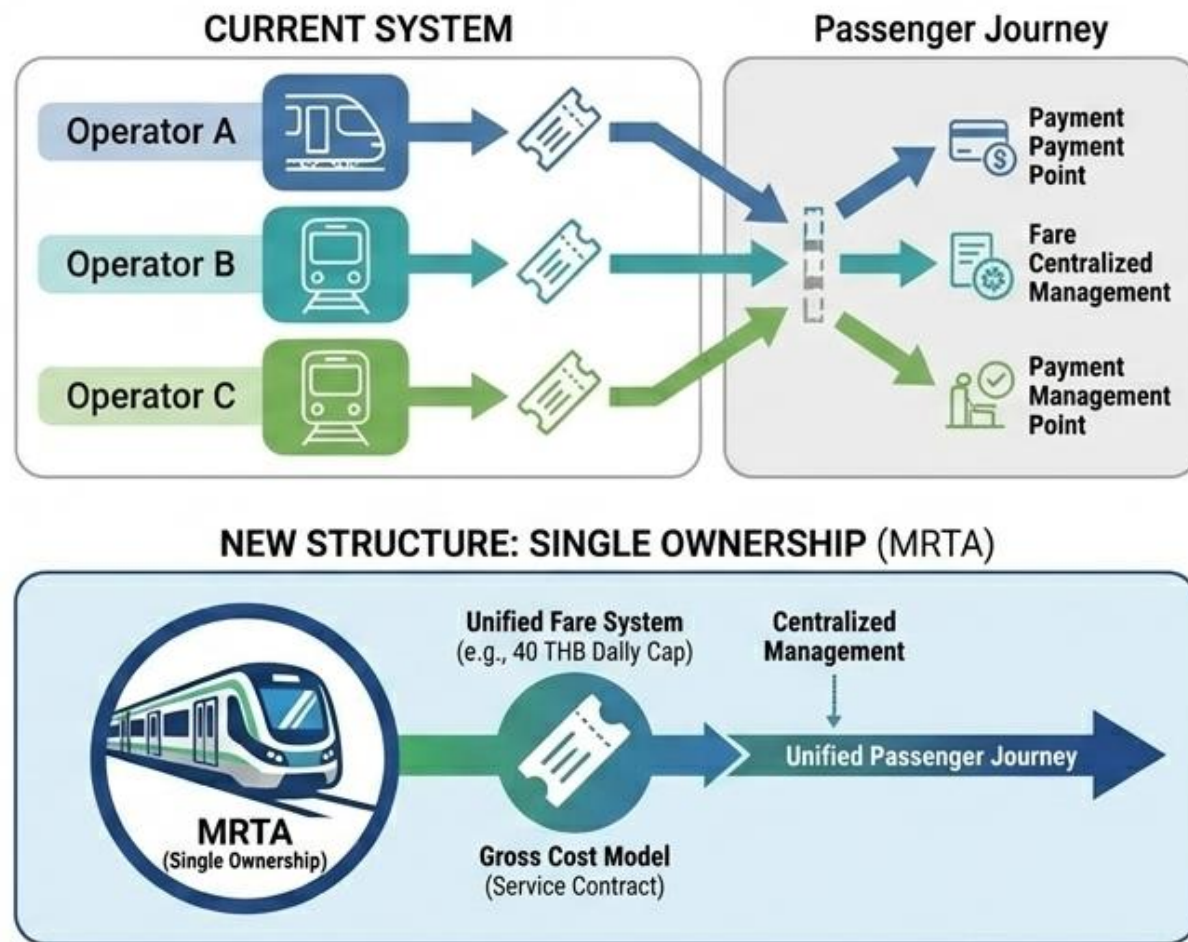
มีแรงขายทำกำไรกดดันในกลุ่ม  
 พาณิชย์และสาธารณูปโภค  
 • ทิศทางระหว่างวันจะถูกชี้นำจาก  
 เก็งกำไรผลประกอบการ  
 เก็งกำไรผลประกอบการไตรมาสที่ 1  
 เป็นรายบริษัท  
 • หุ้นผู้นำกระดาน: DELTA\*  
 หุ้นผู้นำกระดาน: DELTA\* นำตลาด  
 ทั้งในเชิงมูลค่าซื้อขายและผลกระทบ  
 เชิงบวกต่อดัชนีรวม

ST Impact Gain	Impact	Size	Change	Volume	Value	ST Impact Gain	Impact	Size	Change	Volume	Value
DELTA	12.0000	11.5000	48.80	106617	7100393	IBT	0.0318	10.000	1.00	60111	1031359
CPRT	1.0000	11.00	1.31	339102	2150291	IPET	0.0310	1.000	1.00	513033	9031
COA	2.0000	22.201	2.90	126112	1133530	NET	0.0310	1.000	1.00	30351	321001
GBS	1.0000	11.000	5.80	101155	2000011	ICDB	4.0310	1.001	1.00	807588	16891
FLT	1.0000	11.001	9.30	200359	2213610	MLHLS	4.0310	1.001	1.00	58181	2289
SUE	5.0000	121.001	1.20	58133	5531318	PLMAY	4.0308	1.001	1.00	15380	3031
SK	5.0000	221.00	1.20	3000	11337	THAI	0.0310	10.00	1.00	74	1125
COIT	0.4000	18.201	1.20	1170071	1115824	PKARE	0.0309	1.001	1.00	14571	17814
MA	0.4000	18.201	1.20	100100	190710	ADGE	4.0310	0.001	1.00	1011	2
AME	0.4000	180.90	1.00	51306	1000100	NET	4.0310	400.1	1.00	11311	4002
GP	0.4000	12.00	1.20	300001	600000	IG	0.0310	4.001	1.00	1016	1910
SKK	0.2011	11.50	1.20	300015	1000100	PTTE	0.0310	1.011	1.00	2121	336
PTPKS	0.1000	28.10	1.20	90001	900010	LRMAY	0.0310	1.00	1.00	1555	200
INT	0.1100	1.201	1.21	500111	900011	ISS	0.0309	4.001	1.00	10001	3175
CMNA	0.1100	30.73	1.00	71106	6115010	SPP	0.0309	6.00	1.00	11300	1355
INDIA	0.1315	22.001	1.20	14613	70001	ICE	0.0309	1.00	1.00	300	10
OP	0.1010	22.20	1.20	7021	25000	PTPL	0.0310	0.001	1.00	22000	735
WOT	0.1000	11.20	1.20	67001	101110	LANE	0.0310	1.201	1.00	1000	301
OLAMIA	0.0800	2.201	1.21	1066001	101110	FD	0.0310	1.00	1.00	101	10
SHOKE	0.0800	100.201	1.20	88100	101110	ISS	4.0310	2.00	1.00	11115	101
OPDM	0.0800	12.90	1.20	120100	601110	WFP	0.0310	0.001	1.00	331	101
COIT	0.0800	27.70	1.20	93000	100010	PTPL	0.0310	1.001	1.00	589	101
STPKA	0.0800	9.101	1.20	90001	100010	TRP	4.0309	0.001	1.00	400	100
INTT	0.0800	11.001	1.20	51101	101110	TOTAL	0.0310	2.00	1.00	600	200
MA	0.0800	11.00	1.20	50001	600010	NET	0.0310	0.001	1.00	100	100
SHK	0.0800	2.201	1.20	100100	25000	IB	0.0310	0.001	1.00	1000	1000
SHWIT	0.0800	10.00	1.20	10100	70000	NR	0.0310	1.00	1.00	1000	1000
WHA	0.0800	1.20	1.20	11001	100010	DEKAS	0.0310	1.00	1.00	100	100
PHS	0.0800	0.20	1.20	101100	100000	TRK	0.0310	0.001	1.00	100	100
NDHE	0.0800	10.00	1.20	40100	10110	COIT	0.0309	1.001	1.00	1000	100
SIRK1	0.0800	10.00	1.20	10	100	PKA	0.0309	0.001	1.00	10	10
SK	0.0800	1.201	1.20	40001	10010	IBST	0.0309	0.001	1.00	63700	1070



# ปัจจัยในประเทศ: นโยบายรถไฟฟ้า 40 บาทตลอดวัน

- **กระทรวงคมนาคมเดินทางจัดระบบค่าโดยสารร่วม** เพื่อลดภาระค่าครองชีพ เป้าหมายเริ่มใช้วันที่ 1 ม.ค. 2570
  - รัฐจะปรับรูปแบบสัญญาเป็นจ้างเดินรถ (Gross Cost) และให้ รฟม. บริหารจัดการองค์รวม (Single Ownership)
  - ปฏิเสธข่าวลือเรื่องการใช้งบประมาณ 1.4 แสนล้านบาทเพื่อซื้อคืนสัมปทานจากเอกชน
- 
- กำหนดค่าโดยสารหมาง่าย 40 บาทต่อวัน สำหรับการเดินทางไม่เกิน 10 สถานี (เกิน 10 สถานีคิด 60 บาท)

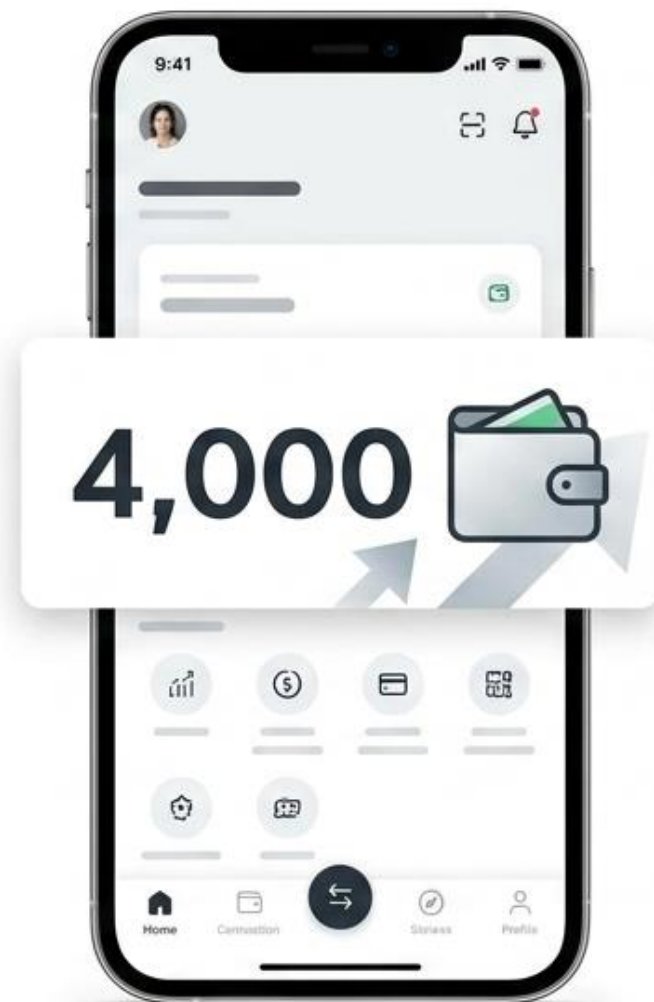


# ปัจจัยในประเทศ: โครงการ "คนละครึ่ง พลัส"

- **มาตรการบรรเทาผลกระทบจากวิกฤตพลังงาน**  
**ครอบคลุมทั้งผู้ที่เสียภาษีและไม่เสียภาษีอย่างเท่าเทียม**
- **กระทรวงการคลังเคาะรูปแบบสมทบทุน:**  
**รัฐบาลสนับสนุน 60% ผู้ได้รับสิทธิจ่ายเอง 40%**
- **เปิดให้ประชาชนเริ่มลงทะเบียนเพื่อรับสิทธิได้ภายใน**  
**เดือนพฤษภาคมนี้**

## Supporting Data

- **วงเงินสนับสนุนจำนวน 4,000 บาทต่อคน**
- **คาดว่าจะมีผู้ได้รับสิทธิมากกว่า 20 ล้านคนทั่วประเทศ**



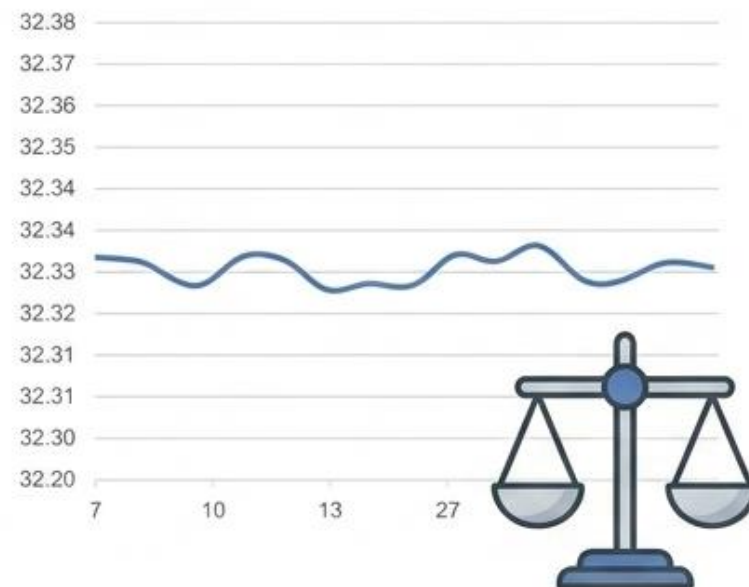
# ปัจจัยในประเทศ: การรื้อโครงสร้างพลังงาน

- รัฐมนตรีว่าการกระทรวงพลังงานเตรียม ทบทวนอัตราซื้อไฟฟ้าจากพลังงาน แสงอาทิตย์ (โซลาร์) และชีวมวลใหม่
- โครงสร้างปัจจุบันไม่สอดคล้องกับต้นทุน ทำให้ค่าไฟสูง และหลายโครงการได้คืนทุน ไปแล้ว
- นโยบายนี้จะกดดันอัตรากำไร (Margin) ของผู้ประกอบการโรงไฟฟ้าบางแห่ง หาก ไม่ตกลงอาจถึงขั้นยกเลิกสัญญา
- เตรียมกำหนดเพดานราคาซื้อไฟฟ้า พลังงานแสงอาทิตย์ให้ไม่เกิน 2.20 บาท ต่อหน่วย



# ปัจจัยในประเทศ: ทิศทางค่าเงินบาทและ กนง.

- ตลาดปริวรรตเงินตราแกว่งตัวในกรอบแคบและไร้ทิศทาง เพื่อรอดูความชัดเจนจาก FED และ BOJ
- คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) เฝ้าระวังข้อจำกัดด้านพื้นที่เชิงนโยบาย (Policy Space)
- คาดว่า กนง. จะรักษาสถานะรอดูสถานการณ์ (Wait-and-see) ท่ามกลางวิกฤตตะวันออกกลาง



## Supporting Data

- ค่าเงินบาทปิดตลาดทรงตัวที่ระดับ 32.32 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ
- ตลาดคาดการณ์ว่า กนง. จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 1.00% ในวันที่ 29 เมษายน

# ปัจจัยในประเทศ: สภาพคล่องกระจุกตัวใน Big Lot

- สภาพคล่องส่วนใหญ่ของกระดานซื้อขายกระจุกตัวอยู่ในการทำธุรกรรมรายใหญ่ (Big Lot)
- หุ้กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ยังคงได้รับความสนใจสูงสุดจากนักลงทุนระดับสถาบัน
- ภาพรวมปิดตลาดพบการทำรายการซื้อขายบิลลีโอรวมทั้งสิ้น 19 หลักทรัพย์ 20 รายการ

## Supporting Data

- KBANK มีมูลค่าการซื้อขายบิลลีโอสูงสุดอันดับหนึ่งที่ 143.22 ล้านบาท (ราคาเฉลี่ย 190.46 บาท/หุ้น)

Top 3 Big Lot Transactions		
หลักทรัพย์ (Stock)	มูลค่าการซื้อขาย (Value, THB)	ราคาเฉลี่ย (Avg. Price, THB)
KBANK	143,220,000	190.46
XXX1	89,500,000	150.20
XXX2	62,750,000	210.15

# ปัจจัยต่างประเทศ: ทิศทางราคาน้ำมันโลก

- วิกฤตความตึงเครียดบริเวณช่องแคบฮอร์มุซที่ยืดเยื้อ ส่งผลให้ปริมาณสต็อกน้ำมันทั่วโลกลดลงอย่างรุนแรง
- คาดการณ์ว่าการส่งออกน้ำมันจากอ่าวเปอร์เซียจะกลับสู่ภาวะปกติล่าช้าไปจนถึงสิ้นเดือนมิถุนายน
- ความเสี่ยงด้าน Supply Disruption นี้จะสร้างแรงกดดันเงินเฟ้อต่อภาคเศรษฐกิจทั่วโลก



## Supporting Data

- Goldman Sachs ปรับเพิ่มคาดการณ์ราคาน้ำมันดิบเบรนท์ (Brent) สู่ระดับ 90 ดอลลาร์/บาร์เรล ในไตรมาส 4 (จากเดิม 80 ดอลลาร์)

# ปัจจัยต่างประเทศ: สหรัฐฯ คว่ำบาตรโรงกลั่นจีน

- รัฐบาลสหรัฐฯ ประกาศดำเนินมาตรการคว่ำบาตรทางเศรษฐกิจพุ่งเป้าไปที่โรงกลั่นน้ำมันแห่งหนึ่งของจีน
- สาเหตุหลักมาจากการตรวจพบการรับซื้อน้ำมันดิบจากอิหร่านในปริมาณที่สูงมากอย่างต่อเนื่อง
- เหตุการณ์นี้สะท้อนความเข้มงวดของการปิดล้อมทางเศรษฐกิจ ซึ่งอาจสร้างแรงกระตุ้นให้ห่วงโซ่อุปทาน

## Supporting Data

- มาตรการจำกัดสิทธินี้เพิ่มความตึงเครียดให้กับการค้าน้ำมันข้ามทวีปในภาวะที่ตลาดโลกกำลังขาดแคลน

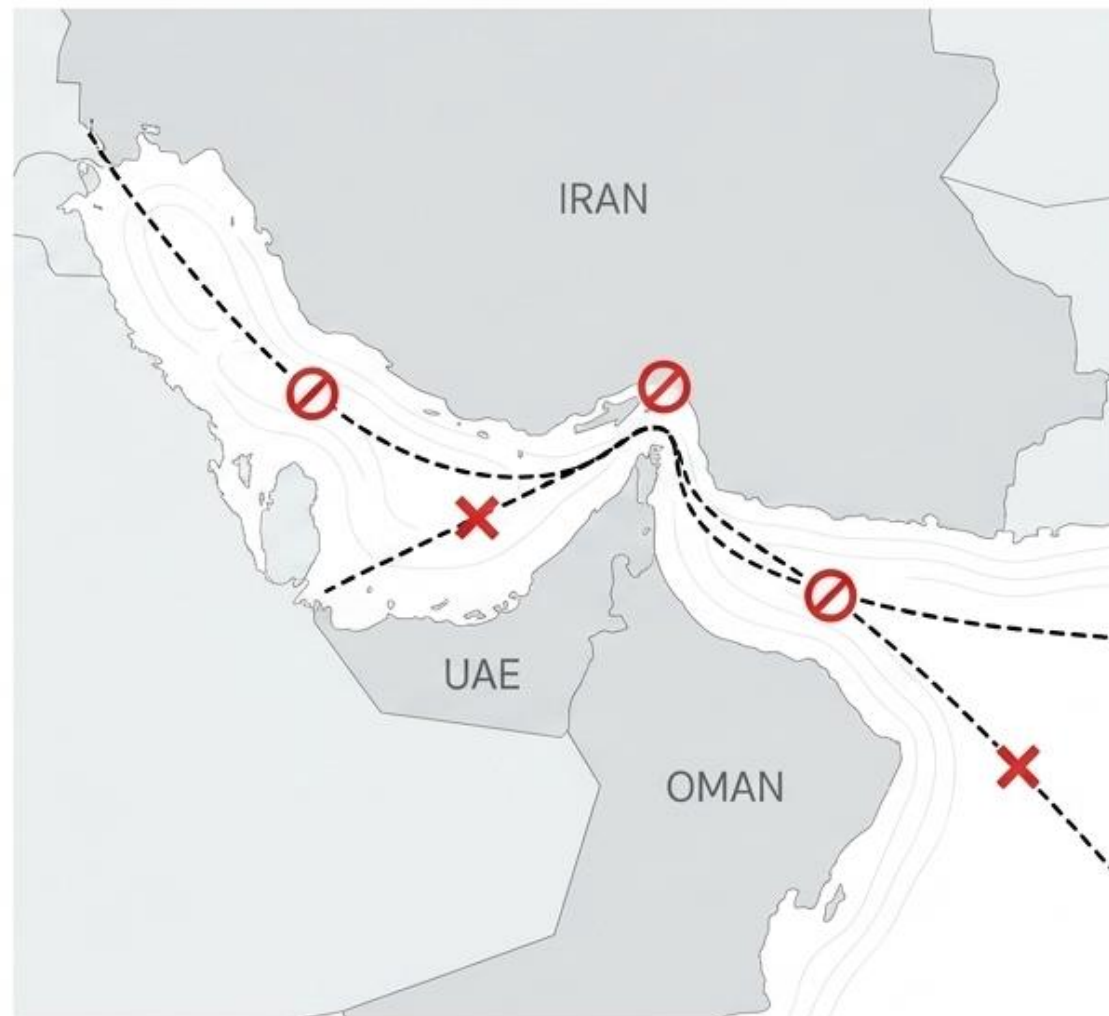


# ภูมิรัฐศาสตร์: ข้อเสนอเปิดช่องแคบฮอร์มุซ

- อิหร่านยื่นข้อเสนอทางการทูตเพื่อพิจารณาเปิดเส้นทางเดินเรือช่องแคบฮอร์มุซอีกครั้ง
- เจئونไฮหลักคือสหรัฐฯ ต้องยุติการปิดล้อมทางทะเลและประกาศยุติสงคราม
- **ปรน.โดมันด์ ทรัมป์** ยังไม่พอใจกับแผนดังกล่าว ขณะที่สหรัฐฯ ยังมีข้อกังขาต่อผู้ยื่นข้อเสนอของอิหร่าน

## Supporting Data

- หากเปิดเส้นทางได้ จะเป็นการปลดล็อกคอขวดของการขนส่งน้ำมันและ LNG ที่สำคัญที่สุดของโลก



# ภูมิรัฐศาสตร์: ความเสี่ยงโครงสร้างพลังงานอิหร่าน

- การปิดล้อมทางทะเลโดยสหรัฐฯ ส่งผลให้โครงสร้างพื้นฐานด้านการส่งออกของอิหร่านเผชิญภาวะตึงตัวขั้นสุด
  - หากคลังเก็บน้ำมันดิบเต็มขีดจำกัด อาจนำไปสู่ความเสียหายต่อระบบโครงสร้างการผลิตของประเทศ
  - ประเด็นนี้ตอกย้ำว่าความเสี่ยงไม่ได้มีเพียงราคาน้ำมัน แต่รวมถึงระบบ Supply Chain ทั้งระบบ
- ข้อมูลจากสถาบัน Kpler ระบุว่า Storage น้ำมันดิบที่ยังไม่ได้ใช้ของอิหร่านเหลือรองรับได้เพียง 22 วันหรือน้อยกว่า



# ทิศทางราคาทองคำ (Gold Asset)

- ราคาทองคำพุ่งตัวในกรอบแคบท่ามกลางการชั่งน้ำหนักข้อมูลระหว่างวิกฤตสงครามและโอกาสเจรจา
- ความหวังจากความพยายามทางการทูตเพื่อยุติสงครามอิหร่าน ช่วยลดทอนความตื่นตระหนกของตลาด
- นักวิเคราะห์เริ่มตั้งคำถามถึงสถานะ Safe Haven ของเงินดอลลาร์ เนื่องจากค่าเงินไม่ได้แข็งค่าขึ้นตามระดับความเสี่ยง
- ราคาทองคำ (Spot Gold) ปรับตัวลดลงเล็กน้อย 0.6% ปิดที่ระดับ 4,681 ดอลลาร์ต่อออนซ์



# วิเคราะห์ผลกระทบ: นโยบายการเงินโลกและค่าเงิน

## ผลกระทบจากดอกเบี้ยโลกสูง

- **กดดัน**มูลค่าหุ้น Growth (Discount Rate) และยอดขายอสังหาริมทรัพย์ที่ผู้กู้มีภาระเพิ่ม

## ผลกระทบจากค่าเงิน

- **ค่าเงินเยนอ่อน:** เป็นบวกต่อนิคมอุตสาหกรรมไทย (WHA, AMATA) เนื่องจาก FDI ญี่ปุ่นลงทุนไทยได้ถูกลง

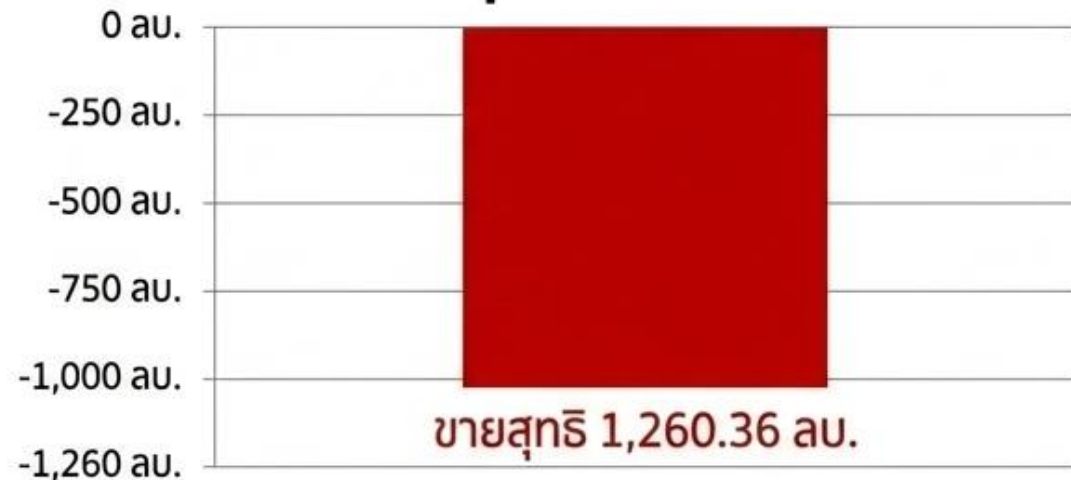
- **ค่าเงินบาทอ่อน:** ช่วยหนุนความสามารถในการแข่งขันด้านราคาของกลุ่มผู้ส่งออก (HANA\*, DELTA\*)

- อัตราแลกเปลี่ยนเงินตรงตัวที่ 159.42 ดอลลาร์สหรัฐสร้างแรงกดดันต่อธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ)

# กระแสเงินทุนต่างชาติ (Fund Flow)

- **ตลาดตราสารทุน:** กระแสเงินทุนต่างชาติ (Foreign Fund Flow) ยังคงไหลออกจากการลงทุนในหุ้นไทย
- **ตลาดตราสารหนี้:** มีปริมาณสภาพคล่องที่ดี โดยกลุ่ม บลจ. ในประเทศเป็นผู้นำฝั่งซื้อสุทธิ
- นักลงทุนต่างชาติมีการลดสถานะการถือครองตราสารหนี้ไทยลงบ้าง แต่ในสัดส่วนที่ไม่สูงนักเมื่อเทียบกับตลาดรวม

## ตลาดหุ้น (SET+MAI)



## ตลาดตราสารหนี้



# ปฏิทินเศรษฐกิจและ Event สำคัญ

- สัปดาห์นี้เป็นช่วงเวลาสำคัญซึ่งสะท้อนนโยบายการเงินโลก โดยมีการพิจารณาดอกเบี้ยจาก 3 ธนาคารกลางหลัก
- ตลาดจับตาการส่งสัญญาณเรื่องวิกฤตพลังงานจากผู้ว่าการ FED (เจอโรม พาวเวล) ในการประชุมนัดอำลาตำแหน่ง
- ทูทักซ์ของ BOJ จะเป็นตัวกำหนดทิศทางค่าเงินเยน ซึ่งเข้าใกล้ระดับที่ต้องระวังการแทรกแซง



- 28 เม.ย. - JN BOJ Target Rate: คาดการณ์ปรับขึ้นเป็น 0.79% (จาก 0.75%)
- 29 เม.ย. - TH MPC (กนง.): คาดการณ์คงอัตราดอกเบี้ยที่ 1.00%
- 30 เม.ย. - US FOMC Rate Decision: คาดการณ์เป้าหมายล่างคงที่ 3.50%



# 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		24APR2026	-924.9	-1,202.4	-3,514.6	-3,514.6	-19,305.1	-24,016.7	-10,084.8	
Indonesia		27APR2026	-118.5	-118.5	-699.5	-699.5	-2,647.1	-637.8	+1,938.8	
Japan		17APR2026		+15,008.2	+58,303.1	+58,303.1	+46,611.0	+105,108.9	+146,502.2	
Malaysia		27APR2026	-21.2	-21.2	+97.2	+97.2	+388.1	-1,968.7	-6,039.8	
Philippines		27APR2026	-11.1	-11.2	-192.8	-192.8	-54.2	-640.4	+67.0	
S. Korea		27APR2026	+464.0	+464.0	+2,593.5	+2,593.5	-34,420.1	-25,855.1	-2,394.2	
Sri Lanka		27APR2026	+0.8	+0.8	-15.5	-15.5	-79.4	-174.8	-132.8	
Taiwan		27APR2026	-1,277.9	-1,277.9	+13,497.1	+13,495.5	-5,416.5	+5,615.9	+41,170.6	
Thailand		27APR2026	+8.4	+8.4	-86.0	-86.0	+554.1	-1,023.6	+2,834.6	
Vietnam		24APR2026	-73.4	-198.7	-472.8	-472.8	-1,581.1	-4,827.6	-677.4	

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

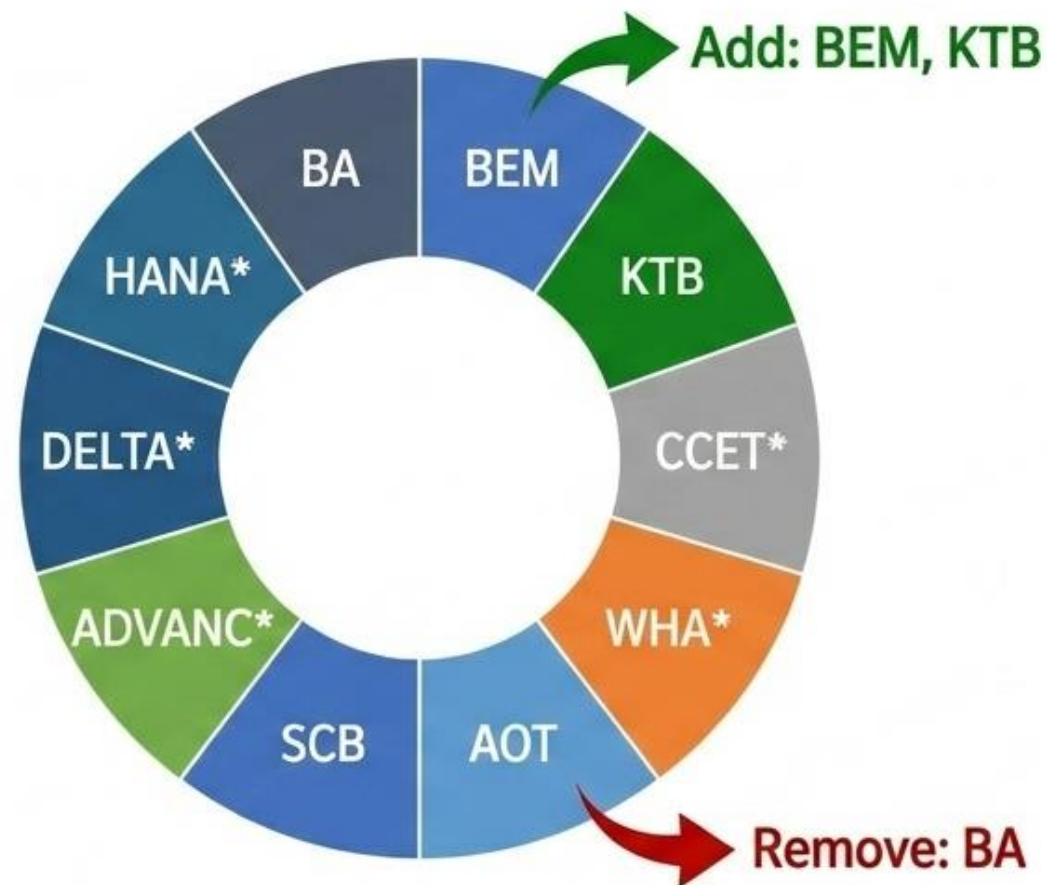
# กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL



- วานนี้ มีแรงซื้อกลับในหุ้นที่ราคาลงมาลึกๆ รวมทั้ง DELTA แต่ถ้าไม่รวมผลของการเปลี่ยนแปลงราคาหุ้น DELTA ดัชนีฯ จะบวกแค่ 3-4 จุด วันนี้ จึงต้องมาดูว่า ตลาดจะยังไปต่อหรือไม่ หรือจะแค่ rebound ทั้งนี้ ตลาดหุ้นต่างประเทศ ได้คลายความกังวลในเรื่องสงครามลงไปอีกระดับหนึ่ง และให้ความสนใจกับการรายงานผลประกอบการ
- กลยุทธ์ลงทุน : ภาพรวมๆ เป็นการเก็งกำไรช่วงสั้น และนักลงทุนที่ต้องการลงทุนเพื่อรับเงินปันผล เรายังแนะนำให้สะสมหุ้นธนาคาร เพื่อ lock ผลตอบแทนเงินปันผลที่ค่อนข้างดี ส่วนหุ้นที่มาแรงทั่วโลก คือกลุ่ม Tech เชื่อว่ายังเป็นกลุ่มที่ประคองตลาดอยู่ต่อไป หุ้นเด่นๆ DELTA\*, HANA\*, CCET\*
- หุ้นในพอร์ตแนะนำ: เรานำ BA ออก และนำ BEM, KTB เข้ามาในพอร์ต หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย BEM(10%), KTB(10%), CCET\*(10%), WHA\*(10%), AOT(10%), SCB(10%), ADVANC\*(10%)

# กลยุทธ์การลงทุนและพอร์ตหุ้นแนะนำ

- **กลยุทธ์หลัก:** เน้นเก็งกำไรระยะสั้นใน  
จังหวัดตลาดชะลอตัว และล็อกผล  
ตอบแทนจากกลุ่มที่จ่ายปันผลสูง
- **การปรับพอร์ต (Portfolio Adjustment):**  
แนะนำให้นำหลักทรัพย์ BA ออกจาก  
พอร์ตแนะนำ และเพิ่มน้ำหนักใน BEM  
และ KTB แทน
- **หุ้นกลุ่มเทคโนโลยี (DELTA\*, HANA\*,  
CCET\*)** ยังคงเป็นแกนหลักที่ผลักดัน  
กระดานหุ้นโลก
- **สัดส่วนพอร์ตแนะนำ (Equal Weight 10%):**  
BEM, KTB, CCET\*, WHA\*, AOT, SCB, ADVANC\*



# คำแนะนำในเชิงเทคนิค (Technical Picks)

- กราฟเทคนิคของดัชนีรวมเริ่มสะท้อนสัญญาณการประท้วงตัวหลังจากปรับฐาน
- สำหรับสายเก็งกำไรระยะสั้น ให้เน้นมองหาหลักทรัพย์ที่มีจังหวะพักตัวลงมาถึงแนวรับสำคัญ และมีแรงซื้อกลับรองรับ
- หุ่นเด่นแนะนำพิจารณาเข้าซื้อตามสัญญาณเทคนิคระยะสั้น:
  - PLANB
  - TAE
- อ่างอิงสัญญาณวิเคราะห์จากปริมาณการซื้อขาย (Volume) และโมเมนตัมกราฟเทคนิครายวัน



# Dashboard: สรุปปัจจัยตลาดและทิศทางการลงทุน

กลุ่มปัจจัยบวก (Positive)	แนะนำเข้าซื้อ (Buy)
<ul style="list-style-type: none"><li>• <b>กลุ่มเทคโนโลยีและอิเล็กทรอนิกส์</b> (อานิสงส์ค่าเงินบาทและ Tech Play โลก)</li><li>• <b>กลุ่มธนาคารพาณิชย์</b> (รับผลตอบแทนจากเงินปันผลมั่นคง)</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• <b>กลุ่มรับเหมาและเดินรถ</b> (รับอานิสงส์นโยบายรัฐ รถไฟฟ้า 40 บาท)</li></ul>
กลุ่มปัจจัยลบ (Negative)	แนะนำชะลอลงทุน (Sell)
<ul style="list-style-type: none"><li>• <b>กลุ่มสายการบินและโลจิสติกส์</b> (รับผลกระทบทางตรงจากราคาน้ำมันโลกแพง)</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• <b>โรงไฟฟ้าพลังงานทางเลือกที่คืนทุน</b> (เสี่ยงถูกรื้อโครงสร้างราคารับซื้อ)</li></ul>

- วิเคราะห์อิงจากโมเมนตัมเงินทุน ดอกเบี้ย และนโยบายภาครัฐเชิงประจักษ์



# TECHNICAL VIEW

# DAOL SEC

28 April 2026 # 075

## SET : แกว่งตัวผันผวนในกรอบจำกัด

แนวรับ 1467-1474

แนวต้าน 1487-1495

## SET50 Index Futures

S50M26

### PLANB

### TAE

แนวรับ

4.40-4.48

แนวต้าน

4.60-4.70

Cut Loss

< 4.30

แนวรับ

1.01-1.07

แนวต้าน

1.20-1.25

Cut Loss

< 0.96

แนวโน้ม : Sideway

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : Trading 962-974

สถานะ Long : ปิด หากหลุด 957

สถานะ Short : ถือ หากหลุด 957

แนวรับ

962, 957, 952

แนวต้าน

970, 974, 980

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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





**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