

# DAOL Daily Strategy

17 June 2026

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

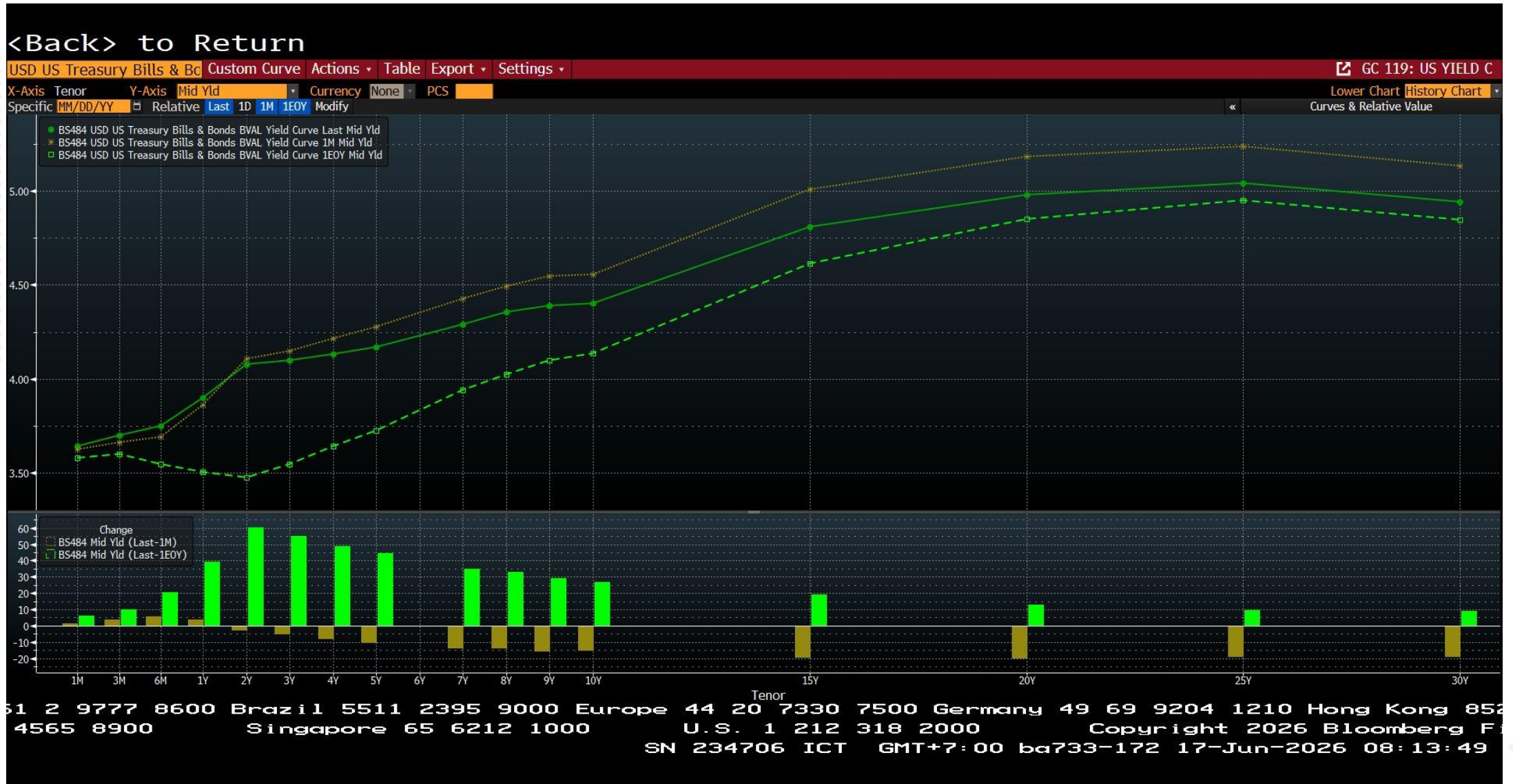
โดย : มงคล พ่วงเกตุรา (ต่อ 5450), พรรณนภา เหมะสุรัตน์ (ต่อ 5451)

## CALENDAR

Date	Impact	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
15/Jun/26	*	CH	New Yuan Loans CNY YTD	May	9098.08b	8590.0b
15/Jun/26		US	Empire Manufacturing	Jun	12.83	19.6
15/Jun/26		US	Manufacturing Production MoM	May	0.35%	0.60%
16/Jun/26		CH	New Home Prices MoM	May	--	-0.19%
16/Jun/26		CH	Retail Sales YoY	May	-0.29%	0.20%
16/Jun/26		US	Housing Starts MoM	May	-2.20%	-2.80%
16/Jun/26		US	Building Permits MoM	May P	-0.27%	4.40%
16/Jun/26	*	JN	<b>BOJ Target Rate</b>	Jun-26	1.00%	0.75%
17/Jun/26		JN	Exports YoY	May	15.93%	14.80%
17/Jun/26	*	EC	<b>CPI YoY</b>	May F	3.20%	3.20%
17/Jun/26	*	EC	<b>CPI MoM</b>	May F	0.10%	0.10%
17/Jun/26	*	EC	<b>CPI Core YoY</b>	May F	2.50%	2.50%
17/Jun/26	*	US	<b>Retail Sales Advance MoM</b>	May	0.42%	0.50%
17/Jun/26	*	US	<b>Pending Home Sales MoM</b>	May	--	1.40%
18/Jun/26	*	US	<b>FOMC Rate Decision (Upper Bound)</b>	17-Jun	3.75%	3.75%
18/Jun/26	*	US	<b>FOMC Rate Decision (Lower Bound)</b>	17-Jun	3.50%	3.50%
18/Jun/26	*	US	<b>Initial Jobless Claims</b>	Jun-26	--	229k

- ตลาดหุ้นเอเชียเปิดทำการเช้าวันนี้ในแดนลบ นำโดยดัชนี KOSPI ของเกาหลีใต้ที่ร่วงลง 0.6% ตามทิศทางตลาดวอลล์สตรีทเมื่อคืนที่ผ่านมา หลังจากนักลงทุนเริ่มเทขายทำกำไรและสับเปลี่ยนกลุ่มลงทุน (Sector Rotation) ออกจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและเซมิคอนดักเตอร์ ส่งผลให้ดัชนี Nasdaq 100 ดิ่งลงเกือบ 2% และ S&P 500 ปิดลบ 0.6% ท่ามกลางการรอดคอยผลการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed)
- **ปรากฏการณ์ SpaceX ทะยานฟ้า:** สวนทางกับหุ้นเทคฯ ตัวอื่น หุ้น **SpaceX (SPCX)** ยังคงร้อนแรงหลังเข้าตลาด IPO โดยราคาพุ่งขึ้นเกือบ 50% ต้นมูลค่าบริษัทแซงหน้า Amazon ขึ้นแทนเป็นบริษัทที่มีมูลค่าสูงสุดอันดับ 5 ของโลก พร้อมประกาศตีลซื้อกิจการ **Cursor** (สตาร์ทอัพด้าน AI Coding) ด้วยมูลค่าสูงถึง 6 หมื่นล้านดอลลาร์ เพื่อไล่ตามคู่แข่งในสมรภูมิ AI
- **บททดสอบแรกของ Kevin Warsh:** ตลาดคาดว่า Fed จะคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมวันนี้ แต่จุดที่ตลาดจับตาที่สุดคือการสื่อสารนโยบายของประธานเฟดคนใหม่ โดยนักวิเคราะห์จาก Bloomberg Economics คาดว่า Warsh อาจฉีกธรรมเนียมปฏิบัติด้วยการ "ไม่ใส่จุดประเมินดอกเบี้ย (Dot)" ของตนเองลงใน Dot-plot
- **ความผันผวนของราคาน้ำมัน:** ราคาน้ำมันดิบ Brent ขยับขึ้นเล็กน้อยในช่วงเช้า หลังจากเมื่อวานนี้ร่วงลงแรงกว่า 5% หลุดระดับ 79 ดอลลาร์/บาร์เรล (ต่ำสุดนับตั้งแต่ต้นเดือนมีนาคม) แม้สหรัฐฯ และอิหร่านจะเตรียมลงนามสันติภาพอย่างเป็นทางการ แต่บริษัทเดินเรือและนักวิเคราะห์เริ่มตระหนักว่า การเคลียร์เส้นทางและฟื้นฟูของแคบฮอร์มุสให้กลับมาเป็นปกตินั้น "ต้องใช้เวลา"
- **สงครามเย็นด้าน AI (AI Cold War):** รัฐมนตรีว่าการกระทรวงพาณิชย์สหรัฐฯ (Howard Lutnick) ส่งจดหมายขู่ว่าเนคตีอาญาและแพ่งต่อบริษัท **Anthropic PBC** หากฝ่าฝืนคำสั่งที่ห้ามไม่ให้ "ชาวต่างชาติ" เข้าถึงโมเดล AI ขั้นสูง ซึ่งเป็นมาตรการกีดกันทางเทคโนโลยีที่รุนแรงขึ้นของรัฐบาลทรัมป์
- **ข่าวบริษัทจดทะเบียนอื่น ๆ:** Yum! Brands ตัดสินใจขายธุรกิจ Pizza Hut ที่กำลังย่ำแย่ในราคา 2.7 พันล้านดอลลาร์ เพื่อโฟกัสกับ KFC และ Taco Bell ขณะที่ Robinhood ประกาศปลดพนักงาน 10% (ประมาณ 300 ตำแหน่ง) เพื่อลดต้นทุน

- **อย่าเพิ่งวางใจตลาดบอนด์ฟื้นตัว (Don't chase the rally):** แม้ว่าผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล (Bond Yields) ของสหรัฐฯ, เยอรมนี (Bunds) และอังกฤษ (Gilts) จะปรับลดลง (ราคาบอนด์ปรับขึ้น) รับข่าวสันติภาพสหรัฐฯ-อิหร่าน แต่นักยุทธศาสตร์การลงทุนเตือนว่า ผลกระทบทางเศรษฐกิจจากสงครามจะยังคงสร้างแรงสั่นสะเทือนไปอีกหลายเดือน โดยเฉพาะสหรัฐฯ ที่ยังมีปัญหาการขาดดุลการคลังมหาศาล
- **แรงกดดันดอกเบียของ Fed:** แม้คาดว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ภายใต้การนำของประธานคนใหม่ Kevin Warsh จะ "คง" อัตราดอกเบียในการประชุมวันพุธนี้ แต่ตลาดยังคงประเมินความเสี่ยงและกำหนดราคา (Price-in) ไปแล้วว่า Fed อาจจะต้องกลับมา **"ขึ้นดอกเบีย"** ภายในไตรมาสแรกของปี 2027
- **ปัจจัยกระตุ้นเงินเฟ้อใหม่:** สาเหตุที่ทำให้ตลาดกังวลว่าดอกเบียจะลงยาก เป็นเพราะอัตราการจ้างงานที่ยังคงแข็งแกร่ง ผนวกกับเม็ดเงินลงทุนมหาศาลจากกลุ่มบริษัทเทคโนโลยีที่อัดฉีดเข้าสู่เศรษฐกิจเพื่อสร้างโครงสร้างพื้นฐาน AI ซึ่งเป็นการกระตุ้นความต้องการใช้ไฟฟ้าและชิปคอมพิวเตอร์อย่างมหาศาล
- **สถานการณ์ในภูมิภาคอื่น:**
  - **ยุโรปและอังกฤษ:** เศรษฐกิจยุโรปยังอ่อนแอและบอบช้ำจากราคาพลังงานนำเข้าที่สูงในช่วงสงคราม ส่วนธนาคารกลางอังกฤษ (BOE) คาดว่าจะคงดอกเบียที่ระดับ 3.75% ในสัปดาห์นี้
  - **ญี่ปุ่น:** ตลาดพันธบัตรญี่ปุ่นเผชิญแรงเทขายหลังจากที่รองผู้ว่าการ BOJ ส่งสัญญาณว่าจะไม่รีบร้อนขึ้นดอกเบียต่อเนื่อง หลังจากเพิ่งขยับขึ้นไปทีระดับ 1%



# คาดการณ์ทิศทางตลาดหุ้นไทย: แกว่งตัวในกรอบแคบ

- ดัชนีฯ มีแนวโน้มเคลื่อนไหวในกรอบจำกัด เพื่อรอดูผลการประชุม FOMC
- **หุ้นกลุ่มพลังงานเผชิญแรงกดดันระยะสั้น** จากความเสี่ยงสงครามที่ลดลง ส่งผลให้มีแรงขายทำกำไร
- ภาพรวมกลุ่มแกนนำตลาด ยังคงต้องจับตาแรงซื้อสะสมในจุดแนวรับสำคัญ

ดัชนีปิดล่าสุด 1,588.05 จุด



# วิเคราะห์ผลกระทบระดับดัชนี (SET Impact)

- หุ้นที่ส่งผลกระทบต่อตลาดนำโดยกลุ่มการบินและกลุ่มธนาคาร
- หุ้นที่กดดันตลาดนำโดยกลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์และโรงไฟฟ้าบางส่วน

## เชิงบวก (Positive Impact)

AOT: +1.1300  
KBANK: +0.7600  
SCB: +0.6750

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
AOT	1.1300	60.00↑	1.00	1.69	224763	1336201
KBANK	0.7600	206.00↑	4.00	1.98	190960	3902983
SCB	0.6750	142.50	2.50	1.79	269534	3818345
PTT	0.5675	35.25	0.25	0.71	696153	2459908
BBL	0.4500	175.50↑	3.00	1.74	152693	2677740
BAY	0.4350	38.50	0.75	1.99	40010	153568
CPALL	0.3550	46.25	0.50	1.09	388611	1802018
TTB	0.3096	2.40	0.04	1.69	4699595	1124687
SCC	0.3000	244.00	3.00	1.24	66088	1612592
KTB	0.2775	36.00	0.25	0.70	760846	2729094
KKP	0.2625	92.50↓	3.75	4.23	137061	1245384
CRC	0.2400	22.00	0.50	2.33	215523	472391
PTTGC	0.1800	32.50↑	0.50	1.56	243165	783313
AWC	0.1524	2.64	0.06	2.33	1027774	267864

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	-8.9100	352.00↓	-9.00	-2.49	161971	5757005
GULF	-0.8850	64.25↓	-0.75	-1.15	399389	2578462
CCET	-0.6225	9.10↓	-0.75	-7.61	1675204	1578127
THAI	-0.5600	6.90	-0.25	-3.50	789071	547951
ADVANC	-0.4800	358.00	-2.00	-0.56	51456	1841395
KCE	-0.0900	35.75	-1.00	-2.72	202163	730775
IRPC	-0.0810	1.69	-0.05	-2.87	951547	162197
CK	-0.0520	19.10	-0.40	-2.05	42901	82318
TOP	-0.0450	43.75	-0.25	-0.57	66832	292849
GLOBAL	-0.0440	6.35	-0.10	-1.55	125703	80221
CBG	-0.0400	40.25	-0.50	-1.23	19835	80532
JMT	-0.0360	10.70↓	-0.30	-2.73	90713	98590
EA	-0.0354	2.98	-0.06	-1.97	1019434	308482
HANA	-0.0350	37.25↑	-0.50	-1.32	84513	314087
TU	-0.0340	11.30	-0.10	-0.88	63426	71714
SPRC	-0.0340	6.90	-0.10	-1.43	176353	122033
BA	-0.0340	17.20↑	-0.20	-1.15	95209	164324
SPALI	-0.0300	15.70↑	-0.20	-1.26	35975	56339
BKIH	-0.0300	371.00↓	-3.00	-0.80	226	8416

## เชิงลบ (Negative Impact)

DELTA: -8.9100  
GULF: -0.8850  
CCET: -0.6225

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
UMS	0.1722	1.33↑	0.07	5.56	148497	19044
NTF	0.1680	14.40	0.80	5.88	17114	24163
AUCT	0.1026	4.34↑	0.18	4.33	17660	7460
AU	0.1008	4.80	0.12	2.56	15243	7277
SVR	0.0530	0.40↑	0.10	33.33	48574	1710
TIGER	0.0517	0.45	0.11	32.35	64632	2798
STP	0.0500	11.30↓	0.50	4.63	590	674
HWDRO	0.0498	0.06↑	0.02	50.00	97384	457
XO	0.0440	16.60↑	0.10	0.61	17248	28580
CMO	0.0440	0.91	0.10	12.35	328944	30575
IND	0.0432	0.94↑	0.12	14.63	98493	9205
JPARK	0.0328	3.10	0.08	2.65	3427	1056
AF	0.0330	0.34	0.02	6.25	131	4
MEB	0.0310	11.70	0.10	0.86	5312	6182

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PSGC	-0.4600	5.50↑	-0.20	-3.51	180	100
AIRA	-0.2604	1.03↑	-0.04	-3.74	9	1
BTC	-0.1114	0.15	-0.01	-6.25	75120	1126
ASTR	-0.1002	4.82	-0.06	-1.23	4817	2332
TRT	-0.0960	11.50↓	-0.30	-2.54	43066	49464
FSMART	-0.0780	7.25↑	-0.10	-1.36	12345	8996
MORE	-0.0740	0.05	-0.01	-16.67	76645	383
DEXON	-0.0735	0.72↓	-0.15	-17.24	87818	5711
TURTLE	-0.0656	2.82	-0.04	-1.40	5	1
BEB	-0.0540	5.90↓	-0.20	-3.28	10583	6338
TNH	-0.0475	29.50	-0.25	-0.84	22	65
KGEN	-0.0426	1.89	-0.02	-1.05	149734	28378
SICT	-0.0400	2.90↓	-0.08	-2.68	10312	3042
TNDT	-0.0358	0.12	-0.02	-14.29	13048	168
PSTC	-0.0357	0.31↓	-0.01	-3.12	11264	350
META	-0.0317	0.02	-0.01	-33.33	18482	38
DIMET	-0.0278	0.05	-0.01	-16.67	662	3
MAGURO	-0.0260	17.40↑	-0.20	-1.14	3135	5447
ARROW	-0.0260	5.70	-0.10	-1.72	256	148

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
AOT	1.1300	60.00↑	1.00	1.69	224763	1336201
KBANK	0.7600	206.00↑	4.00	1.98	190960	3902983
SCB	0.6750	142.50↑	2.50	1.79	269534	3818345
PTT	0.5675	35.25	0.25	0.71	696153	2459908
BBL	0.4500	175.50↑	3.00	1.74	152693	2677740
BAV	0.4350	38.50	0.75	1.99	40010	153568
CPALL	0.3550	46.25	0.50	1.09	388611	1802018
TTB	0.3096	2.40	0.04	1.69	4699595	1124687
SCC	0.3000	244.00	3.00	1.24	66088	1612532
KTB	0.2775	36.00	0.25	0.70	760846	2729004
KKP	0.2625	92.50↓	3.75	4.23	137064	1245384
CRC	0.2400	22.00	0.50	2.33	215523	472391
PTTGC	0.1800	32.50↑	0.50	1.56	243165	783313
AWC	0.1524	2.64	0.06	2.33	1027774	267864
WHAUP	0.1500	6.65↑	0.50	8.13	245659	157735
MRDWT	0.1440	9.15	0.30	3.39	41645	37646
WHA	0.1428	5.10	0.12	2.41	1741527	883743
CPF	0.1340	19.10	0.20	1.06	248271	472044
BDMS	0.1260	18.30	0.10	0.55	420693	769598
MEGA	0.1225	35.75	1.75	5.15	14055	49488
BEM	0.1210	5.80	0.10	1.75	754515	434387
GPSC	0.1100	42.25	0.50	1.20	99333	418974
TCAP	0.1000	62.25	1.25	2.05	42894	266145
STANLY	0.1000	249.00↑	10.00	4.18	913	22456
KTC	0.1000	30.75	0.50	1.65	97221	295661
OR	0.0950	12.30	0.10	0.82	35395	43361
COM7	0.0950	27.25	0.50	1.87	155602	424647
TLI	0.0910	11.20	0.10	0.90	118350	131575
ML	0.0900	22.00	0.20	0.92	201648	445626
SCGP	0.0850	25.25	0.25	1.00	71437	179949

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
UMS	0.1722	1.33↑	0.07	5.56	148497	19044
NTF	0.1680	14.40	0.80	5.88	17114	24163
AUCT	0.1026	4.34↑	0.18	4.33	17660	7460
AU	0.1008	4.80	0.12	2.56	15243	7277
SVR	0.0530	0.40↑	0.10	33.33	48574	1710
TIGER	0.0517	0.45	0.11	32.35	64632	2798
STP	0.0500	11.30↓	0.50	4.63	97395	674
HYDRO	0.0498	0.06↑	0.02	50.00	97384	457
XO	0.0440	16.60↑	0.10	0.61	17248	28580
CRD	0.0440	0.91	0.10	12.35	328944	30575
IND	0.0432	0.94↑	0.12	14.65	98493	9205
JPARK	0.0328	3.10	0.06	2.65	3427	1056
AF	0.0330	0.34	0.02	6.25	131	4
MEB	0.0310	11.70	0.10	0.86	5312	6182
IMH	0.0240	3.00↑	0.10	3.45	2613	773
UKEM	0.0224	0.95	0.02	2.15	55310	5200
PIS	0.0224	4.02	0.04	1.01	104	42
MGI	0.0220	5.50↓	0.10	1.85	1786	973
CAZ	0.0217	1.66↓	0.07	4.40	17507	2912
MUD	0.0218	0.70↑	0.02	2.94	56	4
NETBAY	0.0210	9.50↑	0.10	1.06	4752	4517
WINMED	0.0205	0.83↑	0.05	6.41	660	53
VCOM	0.0192	3.88↑	0.06	1.57	2463	947
KTMS	0.0186	1.28↑	0.06	4.92	9340	1167
TNP	0.0166	2.80↑	0.02	0.72	2641	729
FPI	0.0156	1.49	0.01	0.68	552	81
D	0.0140	2.92↑	0.04	1.39	4641	1355
LEO	0.0128	1.90	0.04	2.15	10796	2054
TERA	0.0125	1.10	0.05	4.76	644	69
WINNER	0.0124	2.12↑	0.02	0.95	3158	665

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	-8.9100	352.00↓	-9.00	-2.49	161971	5757005
GULF	-0.8850	64.25↓	-0.75	-1.15	399389	2578462
CCET	-0.6225	9.10↓	-0.75	-7.61	1675204	1578127
THAI	-0.5600	6.90	-0.25	-3.50	789071	547951
ADVANC	-0.4800	358.00	-2.00	-0.56	51456	1841395
KCE	-0.0900	35.75	-1.00	-2.72	202163	730775
IRPC	-0.0810	1.69	-0.05	-2.87	951547	162197
CK	-0.0520	19.10	-0.40	-2.05	42901	82318
TOP	-0.0450	43.75	-0.25	-0.57	66832	292849
GLOBAL	-0.0440	6.35	-0.10	-1.55	125703	80221
CBG	-0.0400	40.25	-0.50	-1.23	19835	80532
JMT	-0.0360	10.70↓	-0.30	-2.73	90713	98590
EA	-0.0354	2.98	-0.06	-1.97	1019434	308482
HANA	-0.0350	37.25↑	-0.50	-1.32	84513	314087
TU	-0.0340	11.30	-0.10	-0.88	63426	71714
SPRC	-0.0340	6.90	-0.10	-1.43	176353	122033
BA	-0.0340	17.20↑	-0.20	-1.15	95209	164324
SPALI	-0.0300	15.70↑	-0.20	-1.26	35975	56339
BKIH	-0.0300	371.00↓	-3.00	-0.80	226	8416
BH	-0.0300	184.50↑	-0.50	-0.27	47179	864911
BCP	-0.0300	32.50	-0.25	-0.76	32463	105407
CPNREIT	-0.0290	12.60	-0.10	-0.79	19357	24533
JMART	-0.0240	9.00↑	-0.20	-2.17	147445	134010
STGT	-0.0230	10.40↓	-0.10	-0.95	25135	26266
SGP	-0.0225	8.50	-0.15	-1.73	1486	1274
EPG	-0.0220	5.65↑	-0.10	-1.74	100573	57103
AAV	-0.0204	1.11	-0.02	-1.77	1026924	114501
SGC	-0.0196	1.40	-0.04	-2.78	444566	63038
PTG	-0.0195	7.40↓	-0.15	-1.99	32653	24308
LH	-0.0190	3.62	-0.02	-0.55	174755	63278

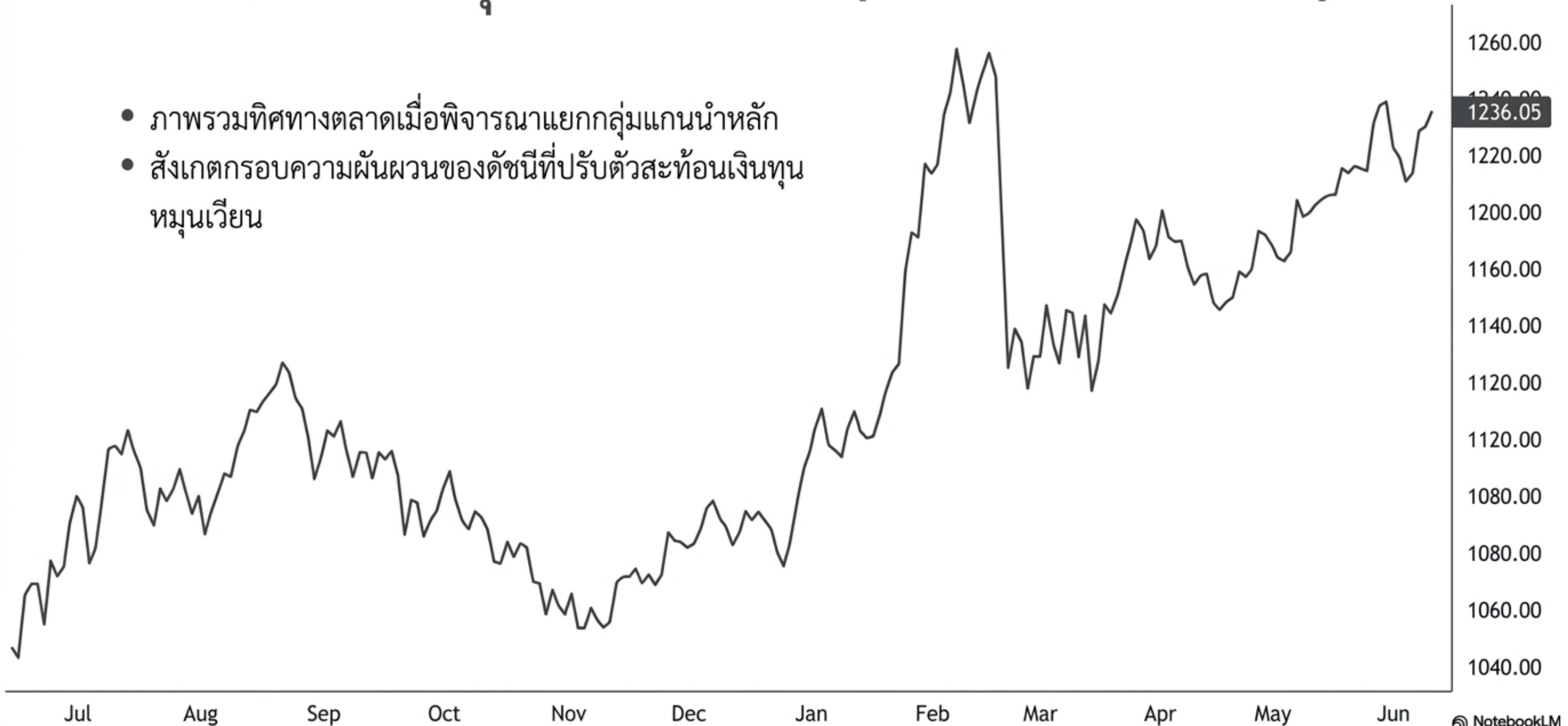
mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PSGC	-0.4600	5.50↑	-0.20	-3.51	180	100
AIRA	-0.2604	1.03↑	-0.04	-3.74	9	1
BTC	-0.1114	0.15	-0.01	-6.25	75120	1126
ASTR	-0.1002	4.82	-0.06	-1.23	4817	2332
TRT	-0.0960	11.50↓	-0.30	-2.54	43066	49464
FSMART	-0.0780	7.25↑	-0.10	-1.36	12345	8996
MORE	-0.0740	0.05	-0.01	-16.67	76645	383
DEXON	-0.0735	0.72↓	-0.15	-17.24	87818	5711
TURTLE	-0.0656	2.82	-0.04	-1.40	5	1
BEB	-0.0540	5.90↓	-0.20	-3.28	10583	6338
TNH	-0.0475	29.50	-0.25	-0.84	22	65
KGEN	-0.0426	1.89	-0.02	-1.05	149734	28378
SICT	-0.0400	2.90↓	-0.08	-2.68	10312	3042
TNDT	-0.0358	0.12	-0.02	-14.29	13048	168
PSTC	-0.0357	0.31↓	-0.01	-3.12	11264	350
META	-0.0317	0.02	-0.01	-33.33	18482	38
DIMET	-0.0278	0.05	-0.01	-16.67	662	3
MAGURO	-0.0260	17.40↑	-0.20	-1.14	3135	5447
ARROW	-0.0260	5.70	-0.10	-1.72	256	148
TPS	-0.0258	3.18↓	-0.06	-1.85	961	308
KOOL	-0.0242	0.29↓	-0.01	-3.33	9934	289
FVC	-0.0226	0.30↓	-0.01	-3.23	6368	191
ADB	-0.0225	0.75	-0.03	-3.85	21285	1605
KUMWEL	-0.0220	1.93	-0.05	-2.53	4365	847
PTC	-0.0210	0.55↓	-0.05	-8.33	2667	148
TPL	-0.0203	0.52	-0.01	-1.89	1176	61
UBA	-0.0186	1.08↑	-0.03	-2.70	5565	602
TRP	-0.0144	4.16	-0.04	-0.95	648	270
MITSIIB	-0.0142	0.53↓	-0.01	-1.85	478	25
SIMAT	-0.0134	1.36	-0.02	-1.45	15643	2141



SET	1588.05	-3.67	-0.23 %	Vol	Proj.	0.001591.72-100.00 %	17.03
GAP:	Bid	SET	Index	Ask	O.Vol	Avg.	70.24
						%Buy	50.18
						%Sell	49.82
						Open	1595.64
						High	1596.23
						Low	1583.96
						Prev	1591.72
						%Swing	0.77
						BVPS	N/A
						EPS	N/A
						DPS	N/A
						Yield(%)	4.03
SET	1588.05	-3.67	-0.23 %	67471.46 MB	Gain 233	Lose 209	Unch 221
					P/E		16.89

# แนวโน้มกลุ่มแกนนำตลาด (SET-DELTA-BANK)

- ภาพรวมทิศทางตลาดเมื่อพิจารณาแยกกลุ่มแกนนำหลัก
- สังเกตกรอบความผันผวนของดัชนีที่ปรับตัวสะท้อนเงินทุนหมุนเวียน



# Yum Brands ตัดสินใจขายกิจการ Pizza Hut ทั่วโลก

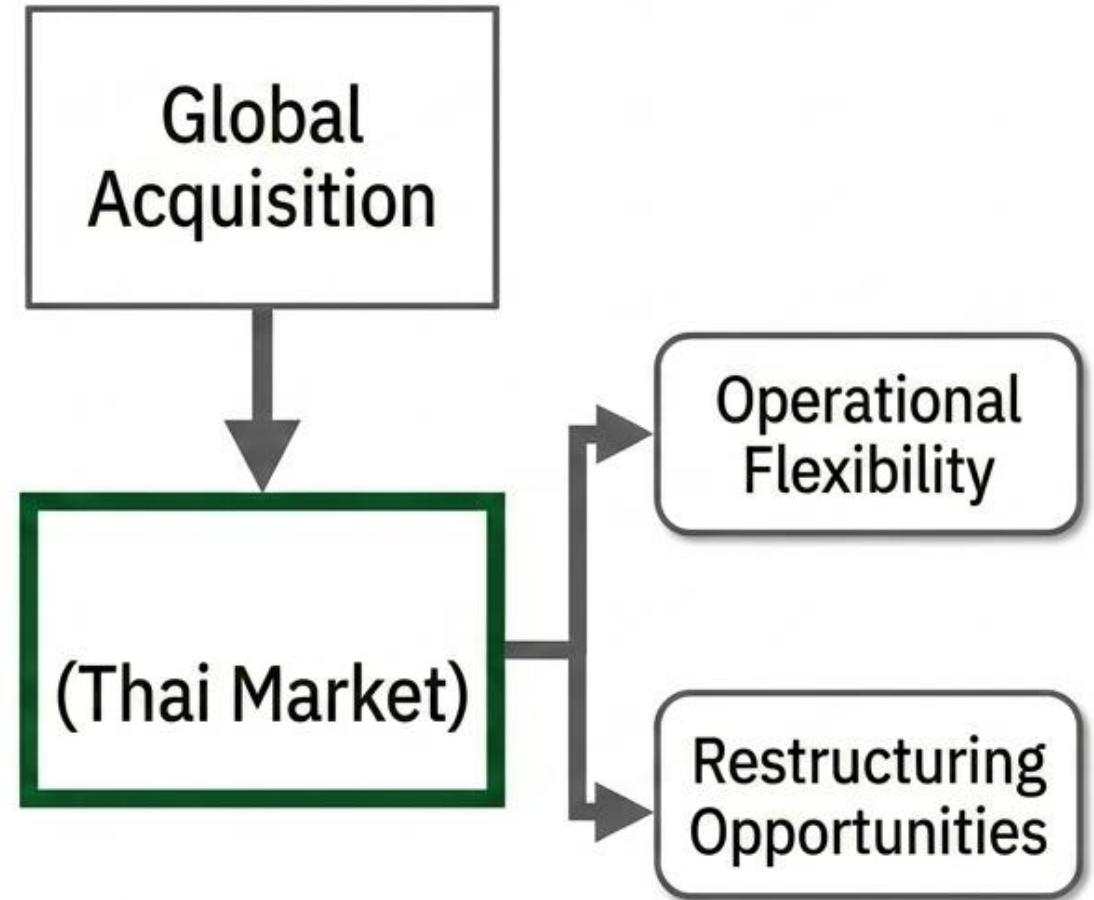
- Yum Brands ขายเครือข่ายกิจการ Pizza Hut ทั่วโลกให้กับกลุ่มทุน LongRange Capital
- สะท้อนถึงแรงกดดันและการแข่งขันที่รุนแรงในอุตสาหกรรมร้านอาหาร
- อุปสงค์ผู้บริโภคทั่วโลกฟื้นตัวไม่เต็มที่ ส่งผลกระทบต่อผลกำไรบริษัทแม่

มูลค่าประเมินของการขายกิจการ  
**2.7 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ**



# ผลกระทบต่อสิทธิ์แฟรนไชส์ Pizza Hut ในไทย

- **การเปลี่ยนโครงสร้างบริษัทแม่** คาดว่าจะส่งผลดีต่อการปรับตัวทางธุรกิจในประเทศ
- เปิดโอกาสให้ผู้ถือสิทธิ์สามารถเพิ่มขีดความสามารถและความยืดหยุ่นในการบริหาร
- จับตาทิศทางกลยุทธ์ใหม่จาก LongRange Capital สู่ผู้ประกอบการไทย



# ภาษีขั้นต่ำโลก (Global Minimum Tax) ในไทย

- กรม. เห็นชอบการเตรียมพร้อมจัดเก็บ ภาษีขั้นต่ำระดับโลก
- **คาดว่าจะช่วยเพิ่มรายได้ให้แก่รัฐบาล ได้อย่างมีนัยสำคัญ**



# ทุนต่างชาติจ่อตั้งโรงงานหุ่นยนต์ในไทย

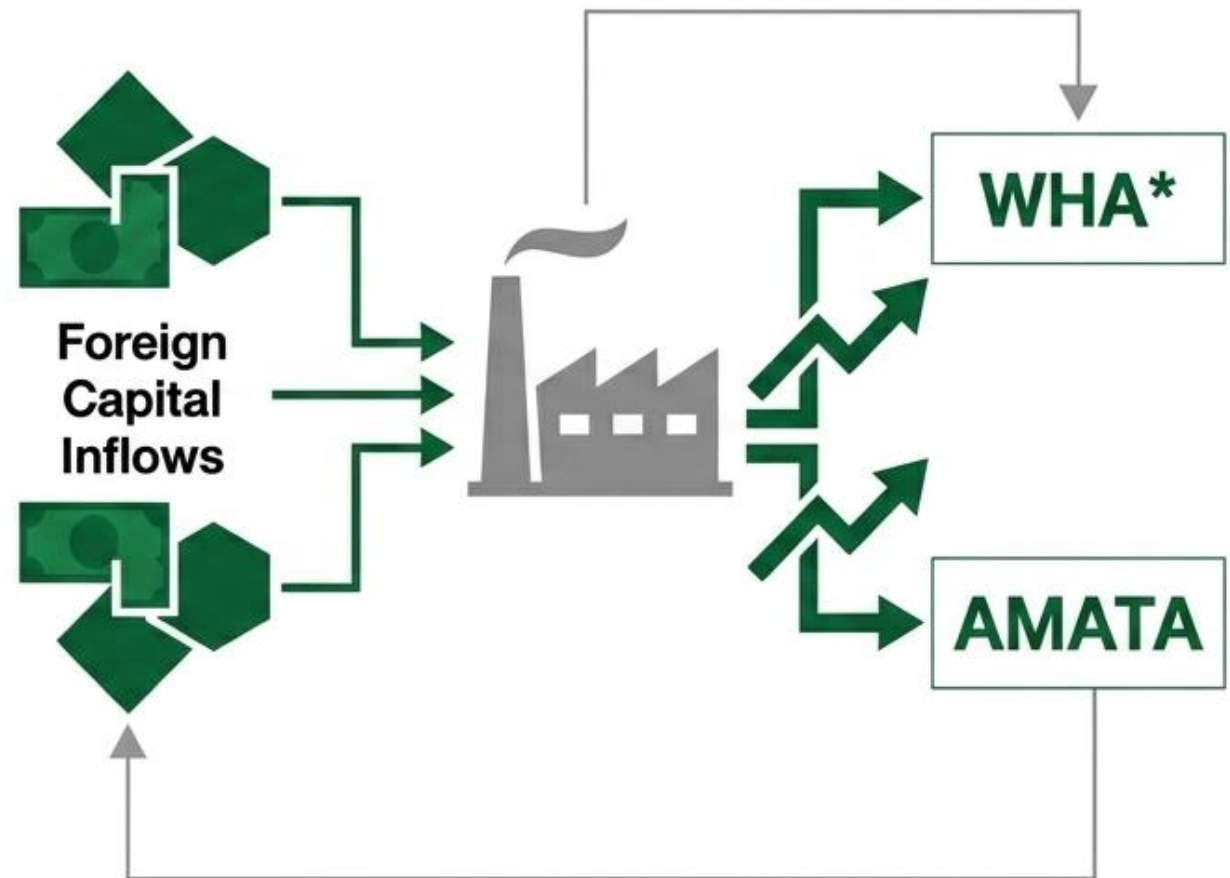
- Kedali จับมือพันธมิตรไต้หวัน เตรียมตั้งโรงงานผลิตหุ่นยนต์และระบบอัตโนมัติ
- ส่งผลบวกโดยตรงต่อกลุ่มนิคมอุตสาหกรรม (Industrial Estates) ในพื้นที่ EEC
- ยกกระดับห่วงโซ่อุปทานสำหรับกลุ่มยานยนต์ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์ในประเทศ

มูลค่าการลงทุนตั้งต้น

350 ล้านบาท

หุ้นกลุ่มที่ได้รับประโยชน์

**WHA\*, AMATA**



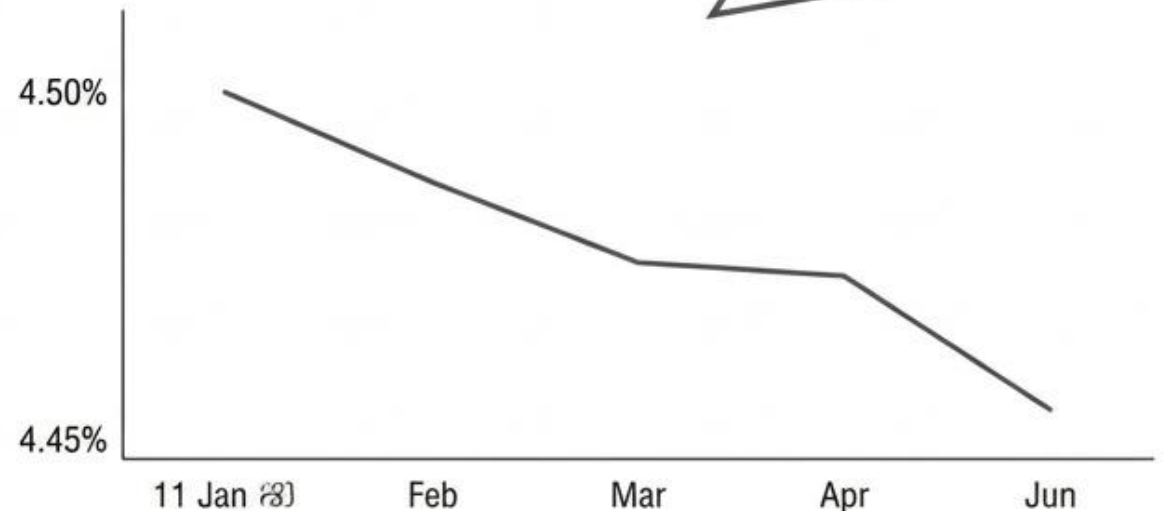
# ทิศทางดอกเบี้ยสหรัฐฯ และการประชุม FOMC

- ตลาดจับตาการประชุมครั้งแรกภายใต้การนำของประธาน Fed คนใหม่ (Kevin Warsh)
- มีความไม่แน่นอนสูงต่อนโยบายการสื่อสาร (Dot Plot) ซึ่งอาจทำให้ตลาดผันผวน
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ปรับตัวลงเล็กน้อยจากแรงซื้อสินทรัพย์ปลอดภัย

อัตราดอกเบี้ยคาดการณ์ปัจจุบัน  
3.50 - 3.75%

2015			●	●●	?
2016		●	●●	●●	?
2017		●	●●	●●	?
2018		●●	●●	●●	?
2019		●●	●●	●●	?
2020	●●	●●	●●	●●	?
2021	●●	●●	●●		?
2022	●●	●●	●		?

US 10-Year Treasury Yield ล่าสุด  
4.45%



# ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ขึ้นดอกเบี้ยสูงสุดในรอบ 31 ปี

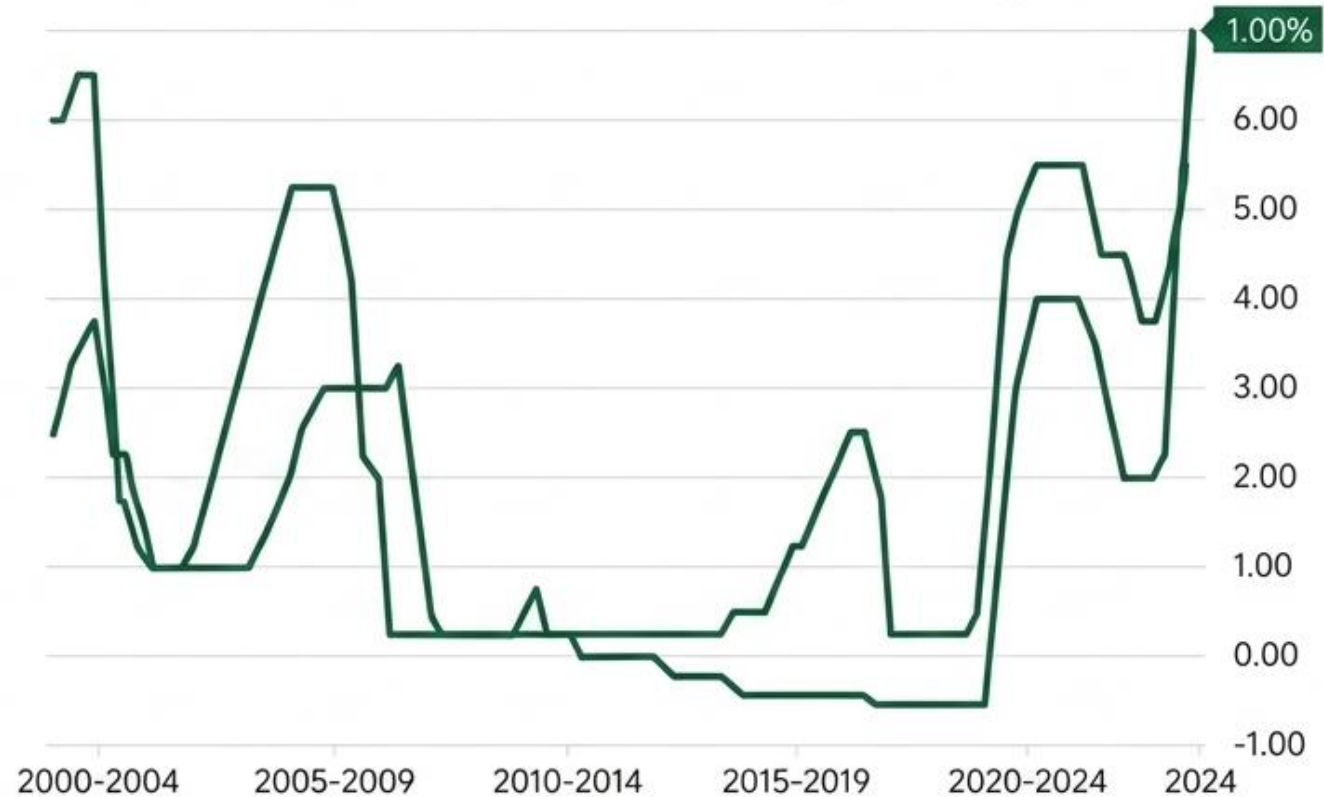
- ธนาคารกลางญี่ปุ่นปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายแตะระดับสูงสุดนับตั้งแต่ปี 1995
- เตรียมยุติแผนการลดการซื้อพันธบัตร เพื่อเข้าสู่ภาวะปกติทางการเงิน (Normalization)

อัตราดอกเบี้ยนโยบายใหม่ของ BOJ

# 1.00%

- ธนาคารกลางญี่ปุ่นปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายแตะระดับสูงสุดนับตั้งแต่ปี 1995
- เตรียมยุติแผนการลดการซื้อพันธบัตร เพื่อเข้าสู่ภาวะปกติทางการเงิน (Normalization)

อัตราดอกเบี้ยนโยบาย BOJ (ย้อนหลัง)

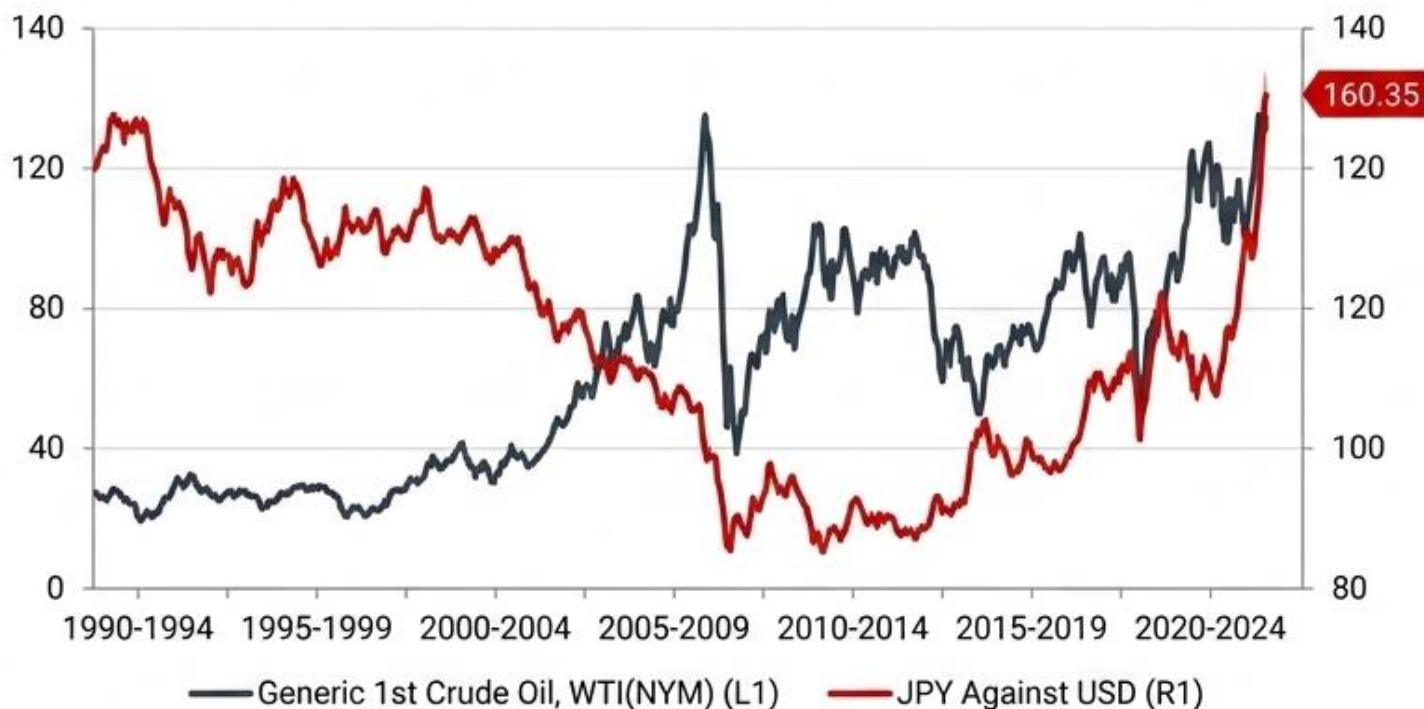


# แรงกดดันเงินเฟ้อและค่าเงินเยนของญี่ปุ่น

- แรงกดดันเงินเฟ้อยังคงอยู่ จากราคาน้ำมันนำเข้าและค่าเงินเยนที่อ่อนค่า  
**Persistent yen weakness is a source of price pressure.**

ค่าเงินเยนต่อดอลลาร์สหรัฐ

**160.35**

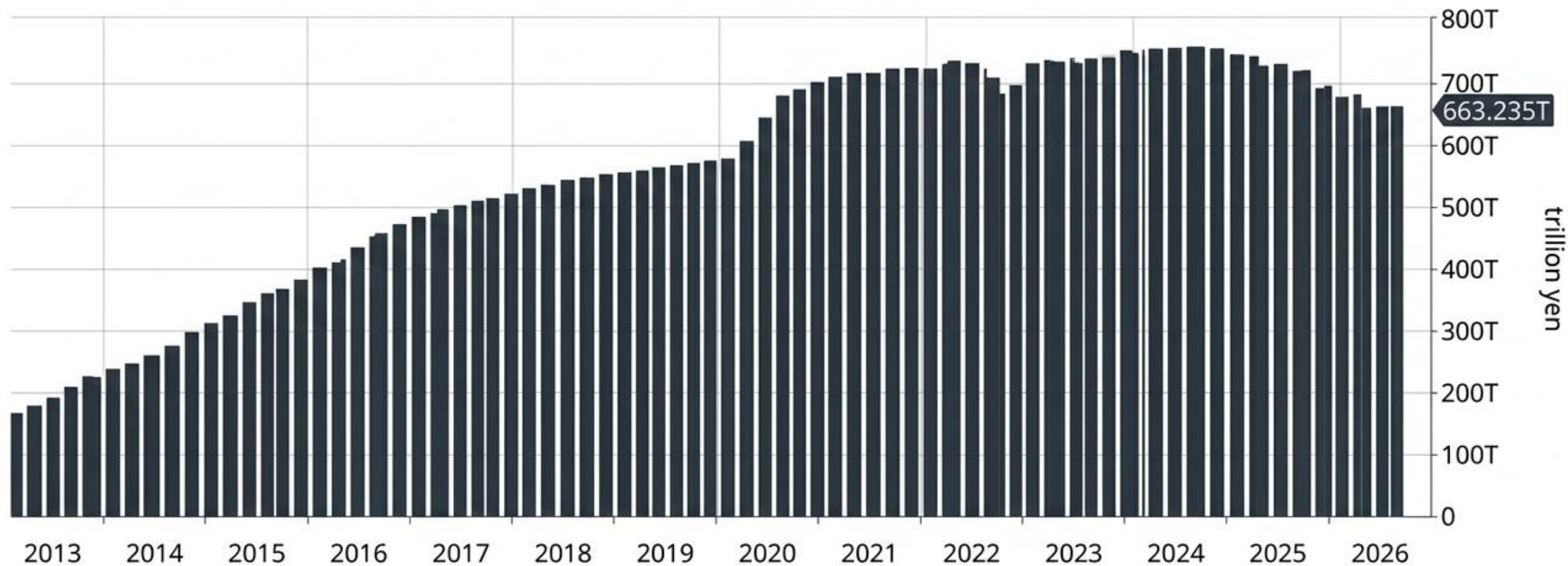


# การปรับลดงบดุลของ BOJ สู่ภาวะปกติ

BOJ Balance Sheet Is Shrinking Steadily

▣ ความคืบหน้าในการดึงสภาพคล่องออกจากระบบ

BoJ Balance Sheet (JPY) - Last Price



# เศรษฐกิจจีนสะดุดและส่งสัญญาณชะลอตัว

- ยอดค้าปลีกของจีนหดตัวแรงที่สุดนับตั้งแต่ช่วงวิกฤตโรคระบาด
- โรงกลั่นน้ำมันในจีนลดกำลังการผลิตลงสะท้อนอุปสงค์ภายในประเทศที่อ่อนแอ
- การฟื้นตัวของการบริโภคยังคงเปราะบาง กดดันหุ้นกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภคและพลังงาน

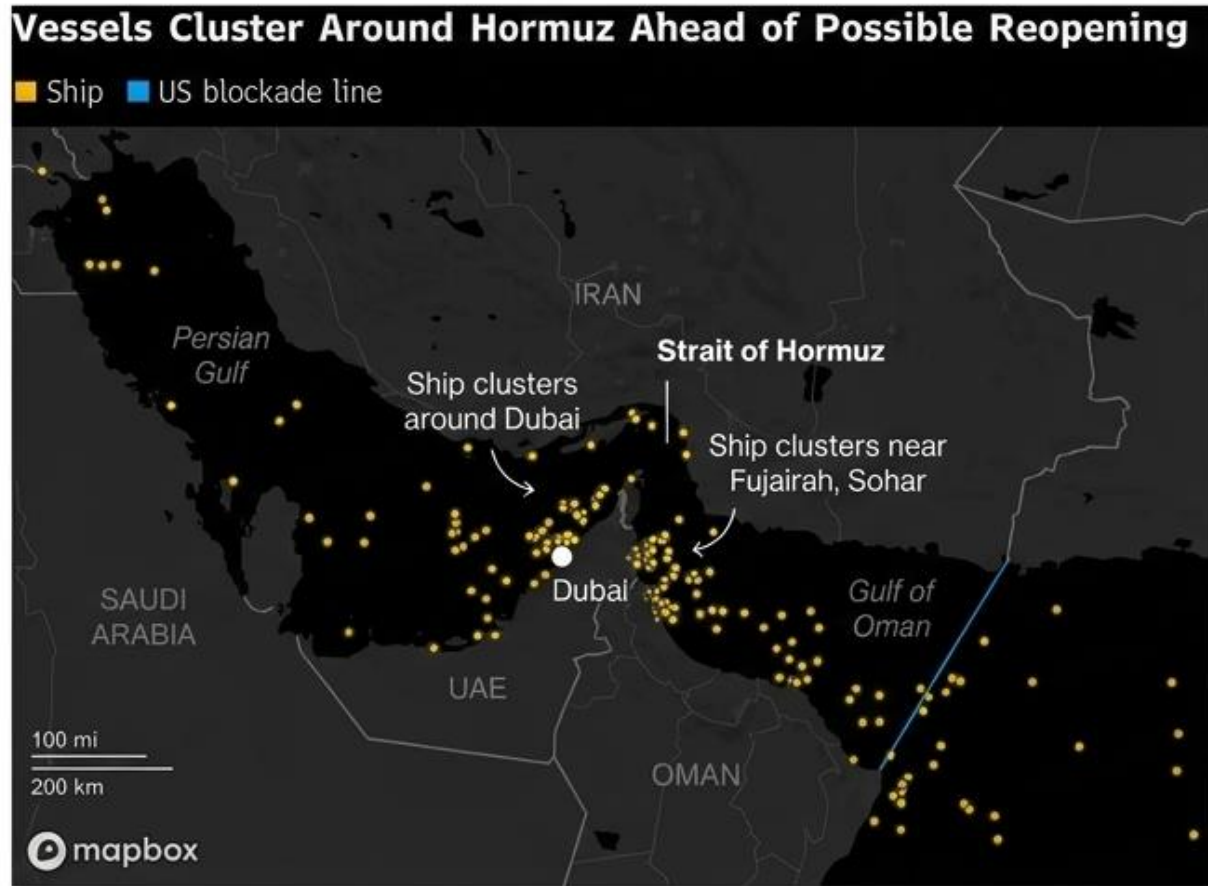
ยอดค้าปลีกจีนเดือนพฤษภาคม

**-0.29% YoY**

ตัวเลขบ่งชี้การหดตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจ

**< 50**

# ประเด็นสงคราม ความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ & สินค้าโภคภัณฑ์



## ประเด็นภูมิรัฐศาสตร์ (Geopolitics)

- สหรัฐฯ และอิหร่านเตรียมลงนามข้อตกลงสันติภาพชั่วคราว (14-point draft memorandum) ที่สวิตเซอร์แลนด์ ตลาดเริ่มผ่อนคลายความกังวล
- กาตาร์เตรียมเพิ่มการผลิต LNG กลับสู่ระดับ 50% ใน 1 เดือน หากช่องแคบเปิดให้บริการได้ตามปกติ

## ดัชนีน้ำมัน (Oil Metrics) - Fed Relief

- ราคาน้ำมันดิบ WTI และ Brent ร่วงลงสะท้อน Risk Premium ที่หายไป ช่วยลดแรงกดดันด้านเงินเฟ้อระยะสั้น (Fed Relief)
- Brent: ลดลงต่ำกว่า \$80/bbl (ปรับลงต่อเนื่องเป็นวันที่ 4)
- WTI: \$76.89/bbl (ลดลง 4.8%)

## ดัชนีทองคำ (Gold Metrics) - Asset Appreciation

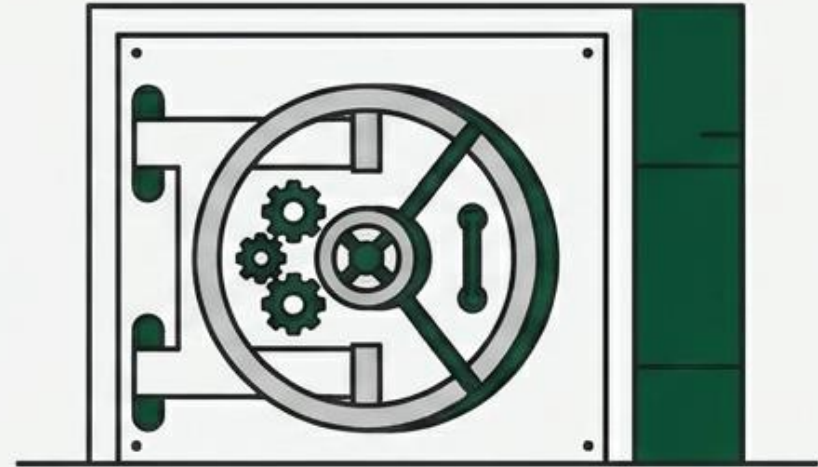
- ราคากองคำปรับตัวขึ้นจากการหาหลุมหลบภัย ท่ามกลางความไม่แน่นอนในการบังคับใช้ข้อตกลง (Implementation risk)
- Gold: \$4,333/oz (เพิ่มขึ้น 0.5%)
- กรอบการเคลื่อนไหว: \$4,306-\$4,355/oz

# ข้อตกลงสันติภาพชั่วคราว สหรัฐฯ-อิหร่าน



โครงร่างบันทึก  
ความเข้าใจ 14 ข้อ

- ▶ ทั้งสองฝ่ายเตรียมลงนามบันทึกความเข้าใจ (MOU) เพื่อยายเวลาหยุดยิง
- ▶ มีรายงานการจัดตั้งกองทุนฟื้นฟูอิหร่าน เพื่อดึงดูดการเจรจา



โครงสร้างกองทุนลงทุนภาคเอกชน

- ▶ ประธานาธิบดีสหรัฐฯ ยืนยันจะไม่มี  
การใช้เงินของรัฐบาลไปลงทุน

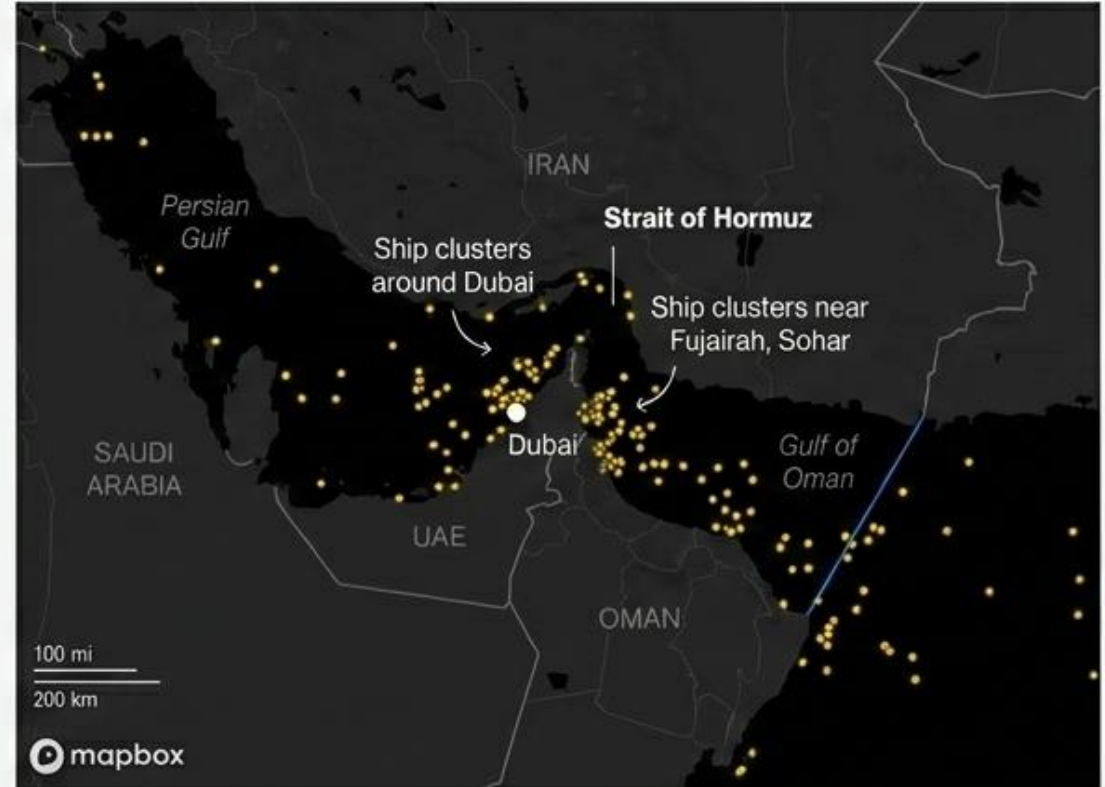
# การเปิดช่องแคบฮอร์มุซ (Strait of Hormuz)

- กองเรือพาณิชย์และเรือบรรทุกน้ำมันกำลังรอความชัดเจนในการเปิดเส้นทาง

รอความชัดเจน

- ตลาดลดระดับความเสี่ยง (Risk Premium) อย่างมีนัยสำคัญ

ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ





Source: S&P Global Energy and Wood Mackenzie

Note: Tankers, bulk carriers, dry cargo/passenger ships that have last signalled between June 10 and 15. The data does not capture vessels that have gone 'dark', or stopped signalling before that time period.

# กองทุนฟื้นฟูหนี้มูลค่า 3 แสนล้านดอลลาร์

การแยกความแตกต่างระหว่างเงินทุนรัฐบาลและเงินลงทุนภาคเอกชน  
Private Investment Fund vs U.S. Government Money

มูลค่ากองทุนฟื้นฟูที่คาดการณ์  
**300,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ**

U.S. Government Funds	Private Investment Fund
	 <b>\$300bn</b>

# ผลกระทบต่ออุปทานและราคาน้ำมันโลก

- ตลาดลดระดับความเสี่ยง ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบโลกร่วงลงอย่างต่อเนื่อง
- กาตาร์เตรียมพร้อมเพิ่มการผลิตและส่งออกก๊าซธรรมชาติ (LNG) ก้นที่ที่ช่องแคนเปิด

ราคาน้ำมันดิบ WTI

**\$76.89/bbl (-4.8%)**

ราคาน้ำมันดิบ Brent

**< \$80/bbl**



# ทิศทางราคาทองคำในตลาดโลก (Gold)

- ราคาทองคำยังคงยืนหยัดในแดนบวกและปรับตัวสูงขึ้นเล็กน้อย
- นักลงทุนยังใช้ทองคำเป็นสินทรัพย์ป้องกันความเสี่ยง (Safe-Haven) ก่อนทราบผลประชุม Fed
- ความไม่แน่นอนในการบังคับใช้ข้อตกลงสันติภาพ ยังคงเป็นปัจจัยหนุน

ราคาทองคำล่าสุด  
**\$4,333/oz**

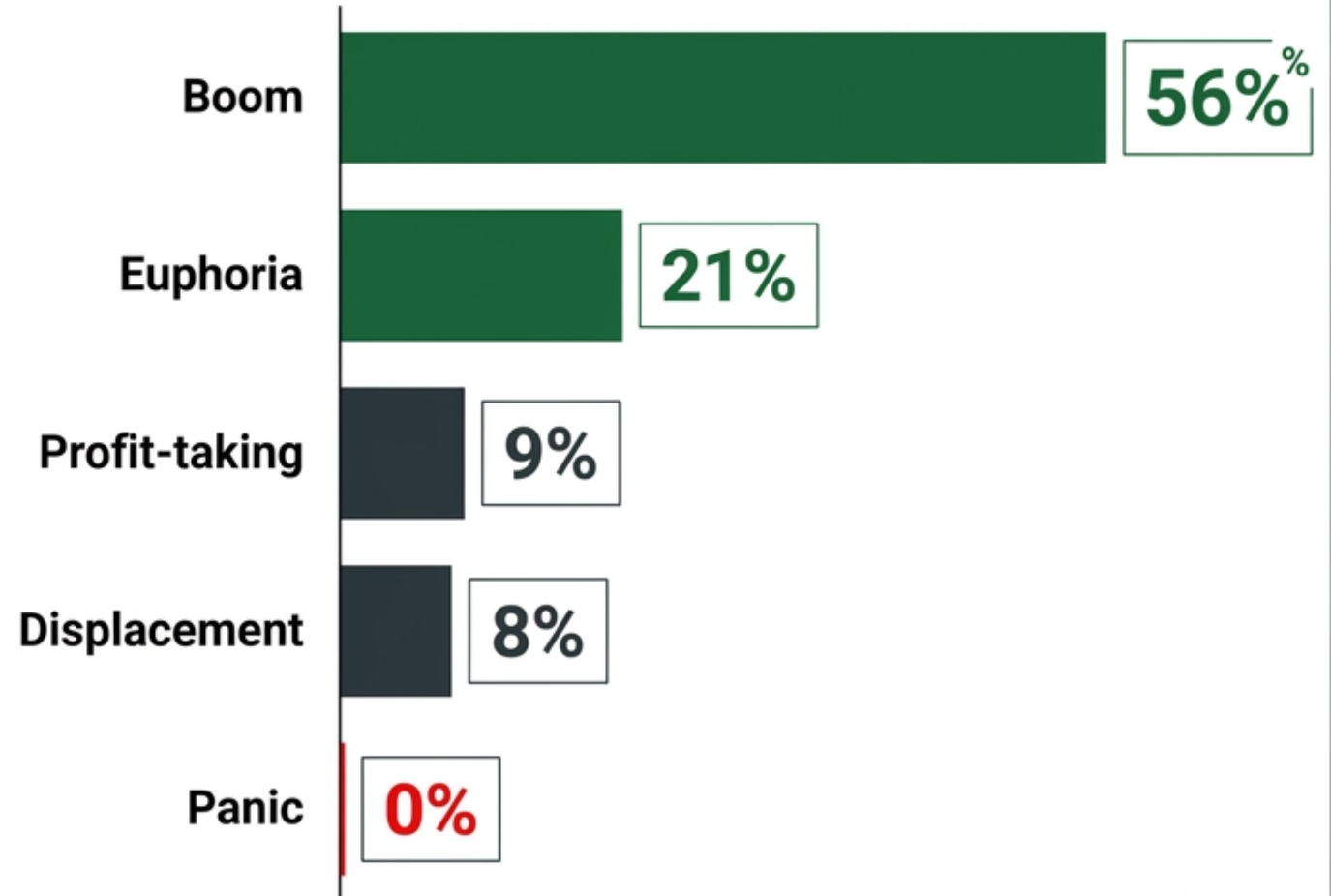
การปรับตัวเพิ่มขึ้น  
**+0.5%**



# ความร้อนแรงของหุ้นกลุ่ม AI และ Tech

## Majority of Investors See AI Stocks in 'Boom' Stage

- ความกลัวตก (FOMO) ยังคงเป็นปัจจัยหลักในการขับเคลื่อนราคาหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี



Source: Bank of America

# ความเสี่ยงใหม่ในตลาดการเงิน: หนี้ค้ำประกันด้วยชิป AI

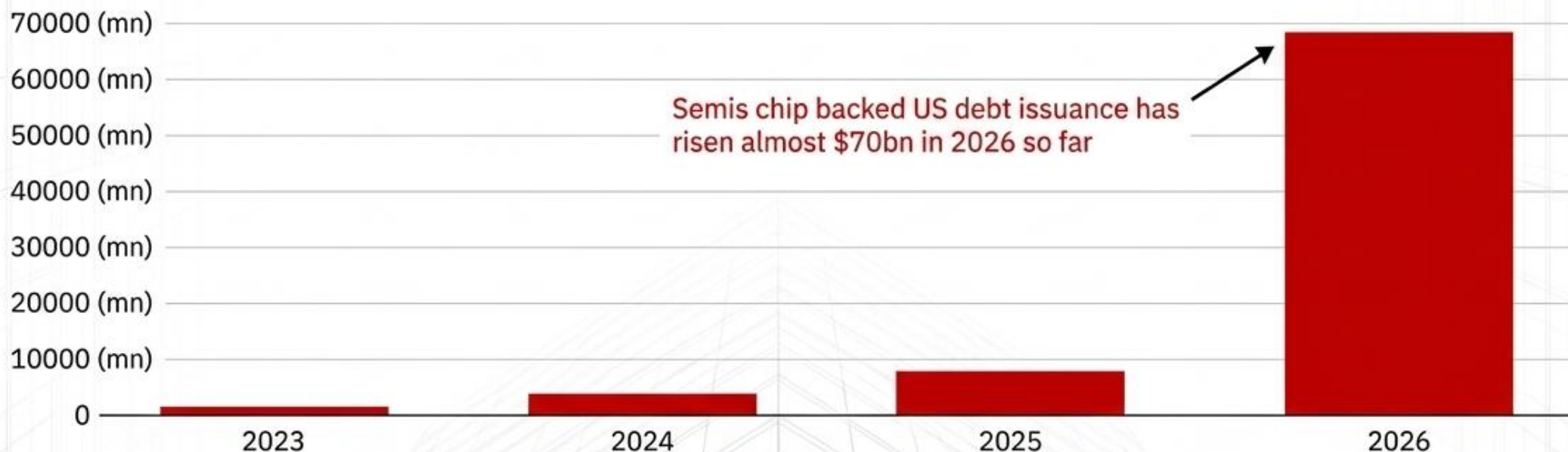
## ความเสี่ยง: การใช้ชิป AI เป็นหลักทรัพย์ค้ำประกัน

- ตลาดเผชิญความเสี่ยงใหม่จากการนำชิป AI มาเป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันสินเชื่อ
- หากอุปสงค์ชะลอตัว อาจนำไปสู่ปัญหาหนี้เสียแบบเป็นลูกโซ่

ยอดการออกตราสารหนี้ที่มีชิปเป็นหลักประกันในปี 2026

**> \$65,000 ล้านดอลาร์**

## การเติบโตของตราสารหนี้ที่มีชิป AI ค้ำประกัน (สหรัฐฯ)



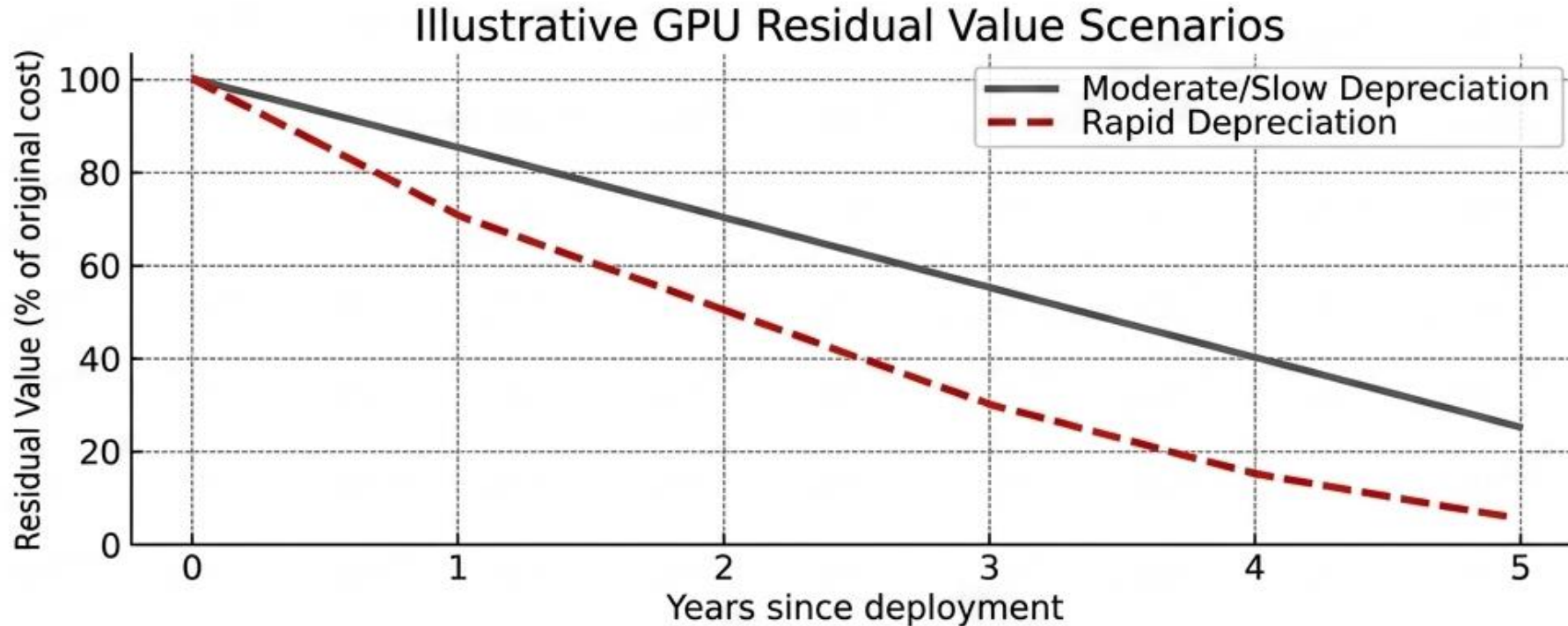
Source: Bloomberg

# อัตราการเสื่อมค่าของชิป AI (GPU Residual Value)

- ชิป AI มีอัตราการเสื่อมค่าทางเทคโนโลยีอย่างรวดเร็ว (Technological Obsolescence)
- มูลค่าหลักประกันที่ลดลงเร็วกว่าอายุสัญญาเงินกู้สร้างความเสี่ยงต่อระบบ

อายุการใช้งานวงจรการเสื่อมค่า  
ของ GPU ระดับสูง

**3 - 4 ปี**



Illustrative depreciation scenarios for high-end GPUs. Even under a moderate depreciation scenario (solid line), a GPU might lose half its value within 3–4 years. A faster obsolescence scenario (dashed line) envisions new generations or oversupply causing a precipitous ~85% drop over the same period. Actual outcomes depend on technology cycles and market demand.



# 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		15JUN2026	+107.1	+107.1	-4,241.3	-14,371.4	-30,162.0	-38,377.4	-31,210.5
Indonesia		15JUN2026	-6.0	-6.0	-749.7	-1,956.6	-3,904.2	-2,004.0	-648.5
Japan		05JUN2026		-4,373.3	-4,373.3	+77,859.5	+66,167.4	+109,055.7	+142,537.9
Malaysia		15JUN2026	+2.0	+2.0	-418.7	-1,308.1	-626.3	-3,129.9	-6,039.8
Philippines		16JUN2026	+15.6	+32.7	+20.8	-341.0	-202.5	-570.1	-78.7
S. Korea		16JUN2026	+812.7	+985.1	-12,919.4	-40,230.4	-77,243.9	-73,951.6	-52,392.7
Sri Lanka		16JUN2026	+1.3	+1.3	+0.5	-39.0	-102.9	-196.2	-157.8
Taiwan		16JUN2026	+1,280.1	+2,877.9	-8,047.8	+8,760.3	-10,151.7	-7,578.4	+24,724.3
Thailand		16JUN2026	+19.4	+9.1	+138.9	+169.0	+809.0	-254.9	+3,442.5
Vietnam		16JUN2026	-13.6	+146.8	-243.7	-1,508.5	-2,616.8	-5,808.3	-2,447.8

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

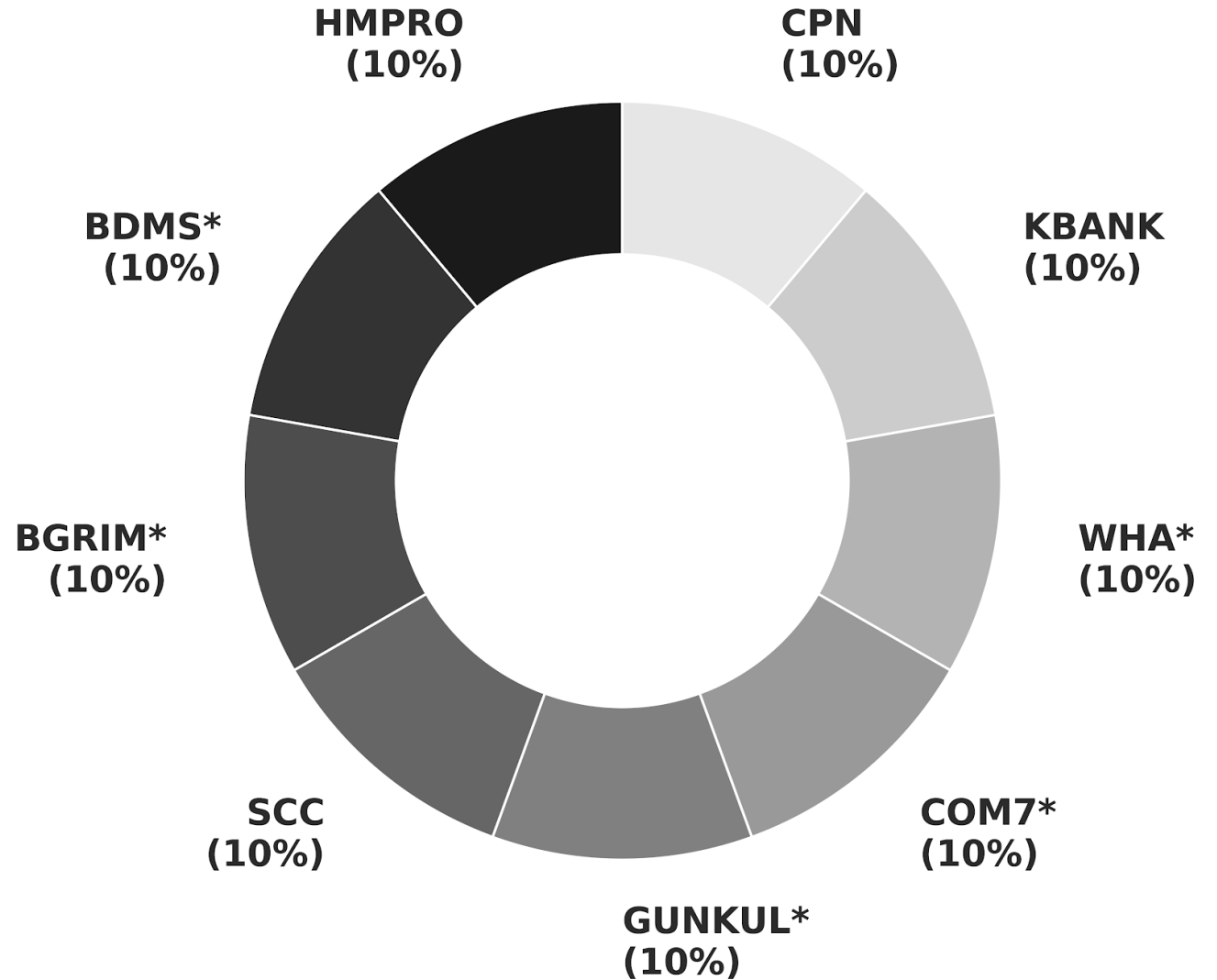
# กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL



- ตลาดหุ้นจะยังอยู่ในการรอคอย 2 เรื่องสำคัญ คือ คืบนี้ (17 มิ.ย.) จะมีประชุม FOMC ที่จะต้องรอฟังแนวคิดของ Fed ภายใต้ประธาน Fed คนใหม่ และ รอดูสหรัฐฯ-อิหร่าน จะลงนามข้อตกลงหยุดยิง (ชั่วคราว) ในวันศุกร์นี้
- กลยุทธ์ วันนี้: ยังเน้นไปที่หุ้นที่ราคาเคยลงไปลึกๆ จากเรื่องของสงคราม โดยหุ้นโรงไฟฟ้าบางตัวยังมีโอกาสไปต่อ อาทิ BGRIM\* ส่วนหุ้นท่องเที่ยวเล่นตัวใหญ่ไว้ก่อน คือ AOT และหุ้นในกลุ่มอื่นๆ ได้แก่ BDMS\*, BH\*, HMPRO, CPALL, CRC\* , SCC และปิดท้ายด้วยเสาหลักของตลาด คือหุ้นธนาคาร ที่มี story ในเชิงบวกเป็นของตัวเอง ทั้งในเรื่องความแข็งแกร่งของกำไร และความสามารถในการจ่ายเงินปันผลที่สูง(ที่สุดของตลาด)
- **พอร์ตหุ้นแนะนำ:** เรานำ HMPRO เข้ามาในพอร์ต สัดส่วนหุ้นในพอร์ตประกอบด้วย HMPRO(10%), BDMS\*(10%), BGRIM\*(10%), SCC(10%), GUNKUL\*(10%), COM7\* (10%), WHA\* (10%), KBANK (10%), CPN (10%)

# สรุปกลยุทธ์การลงทุน และคำแนะนำเชิงเทคนิค

- กลยุทธ์วันนี้: แนะนำหมุนเวียนพอร์ต (Rotation) เน้นทยอยเก็บสะสมหุ้นที่ราคาปรับตัวลงมาลึกในช่วงความกังวลสงคราม และหุ้นกลุ่มธนาคาร เป็น 'กลุ่มขับเคลื่อนหลัก' ที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว แข็งแกร่งด้านกำไร และโดดเด่นด้านการจ่ายปันผล
- กลุ่มโรงไฟฟ้าและกลุ่มท่องเที่ยว (ขนาดใหญ่) ยังมีโอกาสไปต่อสูง
- คำแนะนำในเชิงเทคนิค (Technical Pick): GUNKUL, SKY



**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