

DAOL Daily Strategy

16 July 2026

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

CALENDAR

Date	impact	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
14/07/2026	*	US	CPI MoM	Jun	-0.08%	0.50%
14/07/2026	*	US	Core CPI MoM	Jun	0.25%	0.20%
14/07/2026	*	US	CPI YoY	Jun	3.84%	4.20%
14/07/2026	*	US	Core CPI YoY	Jun	2.85%	2.90%
14/07/2026	*	CH	Exports YoY	Jun	18.73%	19.40%
14/07/2026	*	CH	Exports YoY CNY	Jun	--	13.80%
15/07/2026	*	CH	New Yuan Loans CNY YTD	Jun	11100.60b	9110.0b
15/07/2026		CH	New Home Prices MoM	Jun	--	-0.20%
15/07/2026	*	CH	GDP YoY	2Q	4.49%	5.00%
15/07/2026		CH	Retail Sales YoY	Jun	-0.04%	-0.60%
15/07/2026		US	Empire Manufacturing	Jul	7.52	5.7
15/07/2026	*	US	PPI Final Demand MoM	Jun	0.03%	1.10%
15/07/2026	*	US	PPI Ex Food and Energy MoM	Jun	0.35%	0.40%
15/07/2026	*	US	PPI Final Demand YoY	Jun	6.20%	6.50%
15/07/2026	*	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Jun	5.20%	4.90%
16/07/2026	*	US	Retail Sales Advance MoM	Jun	0.31%	0.90%
16/07/2026	*	US	Initial Jobless Claims	Jul-26	--	215k
16/07/2026	*	US	Pending Home Sales MoM	Jun	--	3.80%
17/07/2026	*	EC	CPI YoY	Jun F	--	2.80%
17/07/2026	*	EC	CPI MoM	Jun F	--	-0.10%
17/07/2026	*	EC	CPI Core YoY	Jun F	--	2.40%
17/07/2026		US	Housing Starts MoM	Jun	12.54%	-15.40%
17/07/2026		US	Building Permits MoM	Jun P	-0.80%	-0.90%
17/07/2026		US	Manufacturing Production MoM	Jun	0.15%	
17/07/2026		US	U. of Mich. Sentiment	Jul P	51.2	49.5

ปฏิทินตัวเลขเศรษฐกิจและเหตุการณ์สำคัญ (16-17 ก.ค.)

Date	Event	Surv	Prior
[16 Jul]	US Retail Sales Advance MoM	0.31%	0.90%
[16 Jul]	US Initial Jobless Claims	--	215k
[16 Jul]	US Pending Home Sales MoM	--	3.80%
[17 Jul]	EC CPI YoY	--	2.80%
[17 Jul]	EC CPI MoM	--	-0.10%
[17 Jul]	EC CPI Core YoY	--	2.40%
[17 Jul]	US Housing Starts MoM	12.54%	-15.40%
[17 Jul]	US Building Permits MoM	-0.80%	-0.90%
[17 Jul]	US U. of Mich. Sentiment	51.19	49.5

ตลาดหุ้นไทยแกว่งตัว Sideway ถึง Sideway-Down ท่ามกลางความกดดันจากภูมิรัฐศาสตร์



ทิศทางตลาด (Market Outlook):

ดัชนีผันผวน เริ่มมีแรงขายทำกำไร (Profit-taking) โดยเฉพาะในกลุ่มธนาคาร

ปัจจัยกดดัน (Key Pressures):

สถานการณ์ความไม่แน่นอนในตะวันออกกลาง และความกังวลเรื่องทิศทางเงินเฟ้อที่อาจพุ่งสูงขึ้นตามราคาน้ำมันโลก

กลยุทธ์ระยะสั้น:

เน้นตั้งรับในกรอบ Sideway-Down ทயอยขายทำกำไรในกลุ่มที่ราคาปรับตัวขึ้นมามาก

คาดการณ์ทิศทางตลาดหุ้นไทย (SET-Delta)



เจาะลึก Market Breadth และหุ้นที่มีผลกระทบต่อดัชนีสูงสุด

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	0.9800	312.00	1.00	0.32	139988	4388674
TOP	0.9450	56.50	5.25	10.24	796592	4389330
PTT	0.5625	38.50↓	0.25	0.65	2110929	8112030
AOT	0.5650	63.50↓	0.50	0.79	269012	1714942
BEM	0.4840	6.45	0.40	6.61	1173496	742208
AWC	0.4048	2.82↑	0.16	6.02	2144731	596029
PTTGC	0.3600	35.50	1.00	2.90	438140	1556171
SCC	0.2700	253.00	3.00	1.20	64337	1625968
KTC	0.3000	38.25	1.50	4.08	266932	1008033
BCP	0.3000	40.00	2.50	6.67	165271	644335
GULF	0.2950	63.50↓	0.25	0.40	719279	4602039
IVL	0.2640	23.80↑	0.60	2.59	389191	919764
SPRC	0.2380	8.85↑	0.70	8.59	845439	734055
SPI	0.2250	34.50↓	2.25	6.98	335	1132
BBL	0.2250	198.50↑	1.50	0.76	113672	2254451
OR	0.1900	12.80	0.20	1.59	287889	366101
TTB	0.1540	2.66↑	0.02	0.76	3031607	806259
GUNKUL	0.1330	5.05	0.19	3.91	2068660	1039450
BDMS	0.1250	19.40	0.10	0.52	327848	638567
THAI	0.1115	6.05↑	0.05	0.83	309814	187806
MBK	0.1120	21.90↑	0.70	3.30	24262	52443
GPSC	0.1100	49.50↑	0.50	1.02	127174	624633
CRC	0.0960	23.30	0.20	0.87	185360	430287
CPN	0.0875	66.75↑	0.25	0.38	63729	425344
HANA	0.0875	39.25↑	1.25	3.29	508546	1978906
SCGP	0.0850	29.00	0.25	0.87	73725	213854
DIF	0.0840	10.20↑	0.10	0.99	39993	40744
IRPC	0.0644	1.95	0.04	2.09	1904188	371817
BJC	0.0640	14.90	0.20	1.36	94065	140347
TCAP	0.0600	72.50	0.75	1.05	20234	146103

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
ADVANC	-1.8400	374.00↓	-8.00	-2.09	103767	3920148
BAY	-0.5800	45.25	-1.00	-2.16	45286	204008
SCB	-0.4050	155.50	-1.50	-0.96	224871	3509183
KTB	-0.2750	41.25	-0.25	-0.60	904217	3757903
TLI	-0.1800	11.60	-0.20	-1.69	176996	207250
CPF	-0.1300	21.80	-0.20	-0.91	220972	485392
BGRIM	-0.1260	18.40	-0.60	-3.16	689432	1284703
CCET	-0.1230	9.05↓	-0.15	-1.63	1354753	1249384
WHAUP	-0.1050	7.90↑	-0.35	-4.24	549863	439743
CBG	-0.1000	52.50↓	-1.25	-2.33	58569	310021
RATCH	-0.0850	36.75	-0.50	-1.34	62291	231108
BTS	-0.0508	2.18	-0.04	-1.80	538814	118612
OSP	-0.0480	17.30↑	-0.20	-1.14	120947	209977
MRDIYT	-0.0470	10.10↓	-0.10	-0.98	84360	86145
BTG	-0.0450	21.00	-0.30	-1.41	41132	87268
EPG	-0.0440	6.10↑	-0.20	-3.17	371186	228691
EGCO	-0.0400	124.50	-1.00	-0.80	16406	205477
BANPU	-0.0395	5.75	-0.05	-0.86	754438	436111
MOSHI	-0.0375	38.50	-1.25	-3.14	5395	20977
GRORIT	-0.0250	7.80	-1.25	-13.81	49228	38082
JMT	-0.0360	12.30↓	-0.30	-2.38	166870	208885
JMART	-0.0360	12.00↓	-0.30	-2.44	217176	263207
THANI	-0.0294	2.08	-0.06	-2.80	200018	41894
SDC	-0.0272	0.02	-0.01	-33.33	12994	30
BAM	-0.0260	6.85	-0.10	-1.44	139917	96578
BPP	-0.0240	11.90↑	-0.10	-0.83	3903	4670
EA	-0.0236	3.10	-0.04	-1.27	987011	308759
SUPER	-0.0216	0.12	-0.01	-7.69	4107662	51041
RABBIT_P	-0.0216	0.38	-0.01	-2.56	12546	478
CREDIT	-0.0200	22.60↑	-0.20	-0.88	20322	45554

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PSGC	0.3435	5.30	0.15	2.91	1621	853
KUL	0.2280	7.15	0.95	15.32	29866	21133
LTS	0.0950	3.02↑	0.38	14.39	221985	65148
PIS	0.0896	4.86↓	0.16	3.40	17044	8400
XO	0.0880	19.00	0.20	1.06	4752	9021
MUD	0.0756	0.98↑	0.07	7.69	485	47
MORE	0.0738	0.06↑	0.01	20.00	10123	51
AIRA	0.0650	1.01	0.01	1.00	9	1
MAGURO	0.0520	19.00↑	0.40	2.15	17496	32905
SALEE	0.0468	0.60	0.03	5.26	47206	2805
EURO	0.0465	5.95	0.15	2.59	252	150
BIS	0.0448	2.24↓	0.14	6.67	8488	1899
STOWER	0.0418	0.04↑	0.01	33.33	1604	6
PSTC	0.0356	0.34↓	0.01	3.03	132043	4614
TURTLE	0.0328	3.38	0.02	0.60	10	3
TACC	0.0315	6.40↑	0.05	0.79	25614	16386
FPI	0.0312	1.52	0.02	1.33	936	142
MEB	0.0310	12.70	0.10	0.79	6309	8007
TMW	0.0300	61.25↑	0.75	1.24	865	5284
ARIN	0.0248	0.55↑	0.04	7.84	113664	6034
KWM	0.0200	0.94	0.04	4.44	20501	1932
JUBILE	0.0180	7.45↑	0.10	1.36	559	409
TNDT	0.0178	0.15	0.01	7.14	2	0
BKA	0.0154	0.89↑	0.07	8.54	189300	16457
SIMAT	0.0134	1.28	0.02	1.59	34103	4410
PRAPAT	0.0132	0.83	0.03	3.75	8756	721
ARROW	0.0130	5.80	0.05	0.87	261	150
TQR	0.0120	5.60↑	0.05	0.90	355	199
UEC	0.0118	0.76↑	0.02	2.70	3322	250
YUASA	0.0110	14.50	0.10	0.69	128	185

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
ASTR	-0.1336	4.72↓	-0.08	-1.67	606	287
ALPHAX	-0.0956	0.24↓	-0.01	-4.00	34941	845
TNH	-0.0475	28.50	-0.25	-0.87	53	151
KGEN	-0.0426	1.88	-0.02	-1.05	186981	35147
BOL	-0.0420	5.00↓	-0.05	-0.99	2318	1176
EFORL	-0.0411	0.12	-0.01	-7.69	85192	1024
JPARK	-0.0410	3.58↓	-0.10	-2.72	40681	14908
TPL	-0.0406	0.53↓	-0.02	-3.64	3897	207
BE8	-0.0405	5.95	-0.15	-2.46	10744	6517
FSMART	-0.0385	8.05↑	-0.05	-0.62	67144	53437
AMARC	-0.0344	3.60	-0.08	-2.17	27515	9938
AU	-0.0336	4.72↓	-0.04	-0.84	4383	2075
DHOUSE	-0.0279	0.32↓	-0.03	-8.57	211	7
KUMWEL	-0.0264	2.70↑	-0.06	-2.17	27116	7432
FVC	-0.0225	0.32↓	-0.01	-3.03	2134	69
NETBAY	-0.0210	14.70	-0.10	-0.68	25973	38374
LTMH	-0.0210	7.90↓	-0.10	-1.25	1397	1111
D	-0.0210	3.08↓	-0.06	-1.91	4147	1289
JAK	-0.0198	1.26↑	-0.06	-4.55	7014	886
SICT	-0.0196	3.02	-0.04	-1.31	12836	3910
TVDH	-0.0234	0.05	-0.01	-16.67	126995	637
88TH	-0.0176	4.14↓	-0.08	-1.90	26937	11269
AF	-0.0165	0.38	-0.01	-2.56	2058	76
TMILL	-0.0164	2.60	-0.04	-1.52	18	5
SPVI	-0.0164	3.32↓	-0.04	-1.19	14543	4863
IMH	-0.0144	3.00↓	-0.06	-1.96	288	87
MITSIB	-0.0141	0.56↓	-0.01	-1.75	3076	175
PLANET	-0.0136	0.58	-0.02	-3.33	1511	89
SGF	-0.0135	0.14	-0.01	-6.67	1503	21
CAZ	-0.0124	2.46	-0.04	-1.60	13725	3418

Impact Analysis:
หุ้นกลุ่มพลังงานและค้าปลีกช่วยพยุงดัชนี
ในขณะที่หุ้นกลุ่มสื่อสารและธนาคารขาด
ใหญ่บางส่วนสร้างแรงกดดันต่อภาพรวมตลาด

Fund Flow Note:
ตลาดหุ้นอาเซียนรวมถึงไทยกลับมาโดดเด่น
SET Index ได้รับแรงหนุนจากเงินทุนต่างชาติ
ไหลเข้าเกือบ 2 พันล้านเหรียญฯ ตั้งแต่ต้นปี

กพช. หั่นค่าไฟฟ้าบ้าน 200 หน่วยแรกเหลือ 3 บาท หวังลดภาระค่าครองชีพ



Sector Impact Matrix

**ผู้บริโภคมีเงินเหลือใช้ง่ายมากขึ้น
กระตุ้นกำลังซื้อระดับฐานราก**

+ กลุ่มค้าปลีกและสินค้าอุปโภคบริโภค ได้รับ
ประโยชน์โดยตรงจาก Consumer Spending
ที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น

Stocks Benefited (+): CPALL, CPAXT

ปลดล็อก Direct PPA และเตรียมปรับโครงสร้างค่าไฟกลุ่ม Data Center



Sector Impact Matrix

Context: สอดรับการลงทุนของ Google, Microsoft และ ByteDance ในไทย

Winners (+):

- **นิคมอุตสาหกรรม:** WHA, AMATA (จากการดึงดูด FDI ยักษ์ใหญ่)
- **ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์:** DELTA
- **โรงไฟฟ้าพลังงานสะอาด:** BCPG, EA

ไทยจ่อเก็บค่าไฟ Data Center เพิ่ม ดึงรายได้จุ่มค่าครองชีพประชาชน

กกพ. เตรียมออกเกณฑ์เรียกเก็บค่าไฟฟ้าในอัตราที่สูงขึ้นสำหรับ Data Center (Google, Microsoft ฯลฯ) เพื่อนำรายได้ไปอุดหนุนค่าไฟสาธารณะ พร้อมปลดล็อกมาตรการ Direct PPA ให้ Data Center ซื้อไฟฟ้าพลังงานสะอาดได้โดยตรง

ฝั่งดึงดูดการลงทุน (FDI)

ปลดล็อก Direct PPA ตอบโจทย์ Big Tech ที่ต้องการไฟฟ้าสีเขียว 100% ดึงดูดเม็ดเงินมหาศาล



ฝั่งคุ้มครองประชาชน

ป้องกันไม่ให้เกิดการใช้ไฟมหาศาลของ AI มาถึงความจุสายส่งและทำให้ค่าไฟครัวเรือนแพงขึ้น (เดินรอยตามโมเดลสหรัฐฯ)

รัฐบาลเล็งคลอมาตรการอุดหนุนท่องเที่ยว กระตุ้นเศรษฐกิจในประเทศ



The Catalyst

**เตรียมเสนอ ครม. อุดหนุนค่าที่พักสูงสุด
3,000 บาท/คน**

แจกคูปองดิจิทัลผ่านแอปเป้าตั้ง 500 บาท
และอุดหนุนค่าตัวเครื่องบิน (400 บาทเมืองหลัก
/ 600 บาทเมืองรอง) เพื่อลดการพึ่งพานัก
ท่องเที่ยวต่างชาติ

Sector Impact Matrix

**หนุน Sentiment เชิงบวกอย่างแข็งแกร่ง
ต่ออุตสาหกรรมท่องเที่ยวช่วง Low Season**

กลุ่มโรงแรม (+): ERW, CENTEL, MINT

กลุ่มสายการบินพาณิชย์ (+): AAV, BA

GRAND คว่าแหล่งทุนสิงคโปร์-เยอรมนี 5.7 พันล้านบาท ปลดล็อกสภาพคล่อง



The Catalyst

Event: GRAND ได้รับเงินทุนสนับสนุนจาก Private Fund สิงคโปร์และธนาคารเยอรมนี

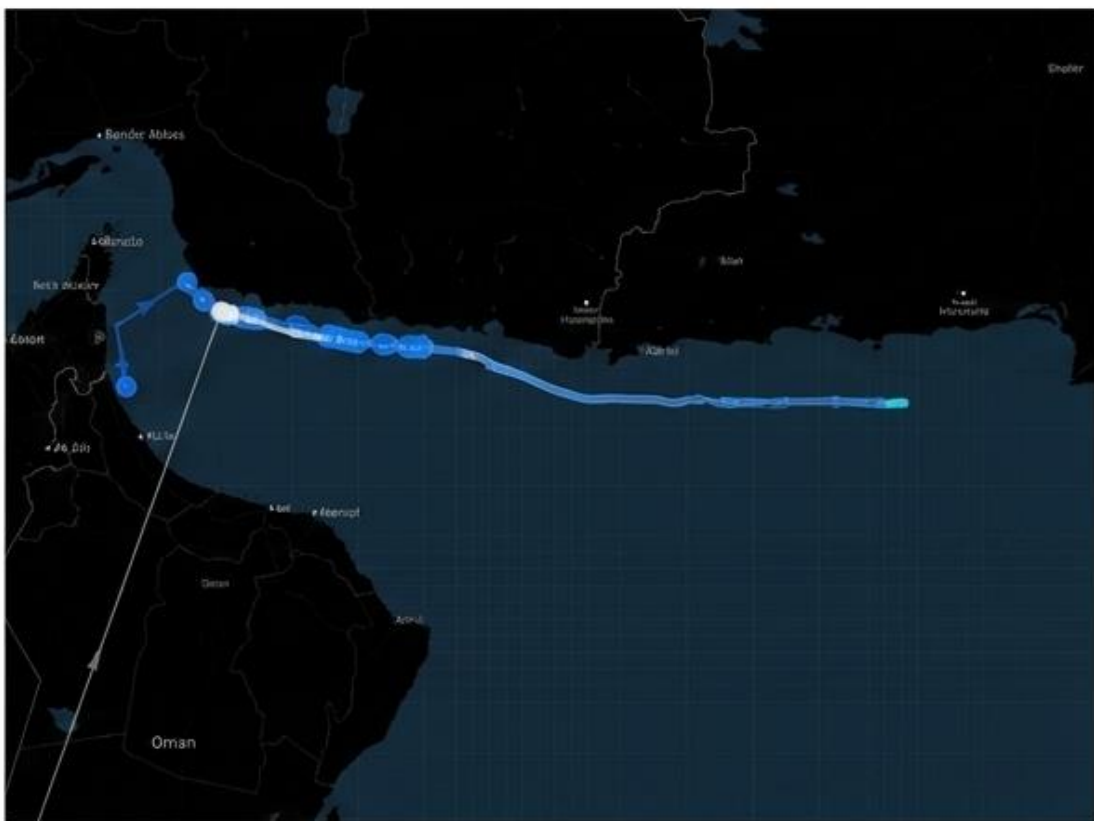
Action: เตรียมนำเงินไปซื้อคืนโรงแรม Royal Orchid Sheraton จากกองทรัสต์ GROREIT ภายใน 30 วันตามสัญญา

Impact Analysis

คลายความกังวลเรื่องการผิดนัดชำระหนี้
(Default Risk) ในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์

สร้างความเชื่อมั่นกลับสู่ตลาดตราสารหนี้
(High Yield Bond) ของภาคเอกชน

สหรัฐฯ โจมตีอิหร่านระลอกใหม่ ดันราคาน้ำมันพุ่ง



The Situation

สหรัฐฯ เปิดฉากโจมตีทางอากาศรอบเกาะ Qeshm และเมือง Sirik หลังข้อตกลงหยุดยิงล่มสลาย อิหร่านประกาศเข้าสู่ 'สงครามเพื่อความอยู่รอด' ส่งผลให้เรือบรรทุกน้ำมัน (Rani และ Amil) ต้องเปลี่ยนเส้นทางไปลอยลำนอกชายฝั่งปากีสถานเพื่อหลบเลี่ยงการถูกปิดล้อม

Cause & Effect Flow



สหรัฐฯ เปิดฉากล้อมอิหร่านระลอกใหม่ ดันช่องแคบฮอร์มุซตึงตัวขึ้นวิกฤต



Geopolitical Catalyst

Event: ขี้อตกลงหยุดยั้งล่มสลาย สหรัฐฯ
ยิงกลุ่มเรือบรรทุกน้ำมันมุ่งหน้าเกาะ Kharg

Warning: IEA เตือนเศรษฐกิจโลกวิกฤตหาก
ช่องแคบฮอร์มุซปิดเกินหลักสัปดาห์

Sector Impact Matrix

Winners (+) Supply Shortage Play

ผู้ผลิตน้ำมันและปิโตรเคมีขึ้นต้น (PTTEP, PTT, TOP, SPRC) รับอานิสงส์ Supply Shortage

Losers (-) Cost Inflation Hit

กลุ่มโรงไฟฟ้า (GPSC, BCPG), สายการบิน (AAV, BA) และวัสดุก่อสร้าง (SCC) จากต้นทุนพลังงานที่พุ่งทะยาน

เรื่อน้ำมันอิหร่านเปลี่ยนเส้นทาง ลอยลำหนึ่การปิดล้อมทางทะเล



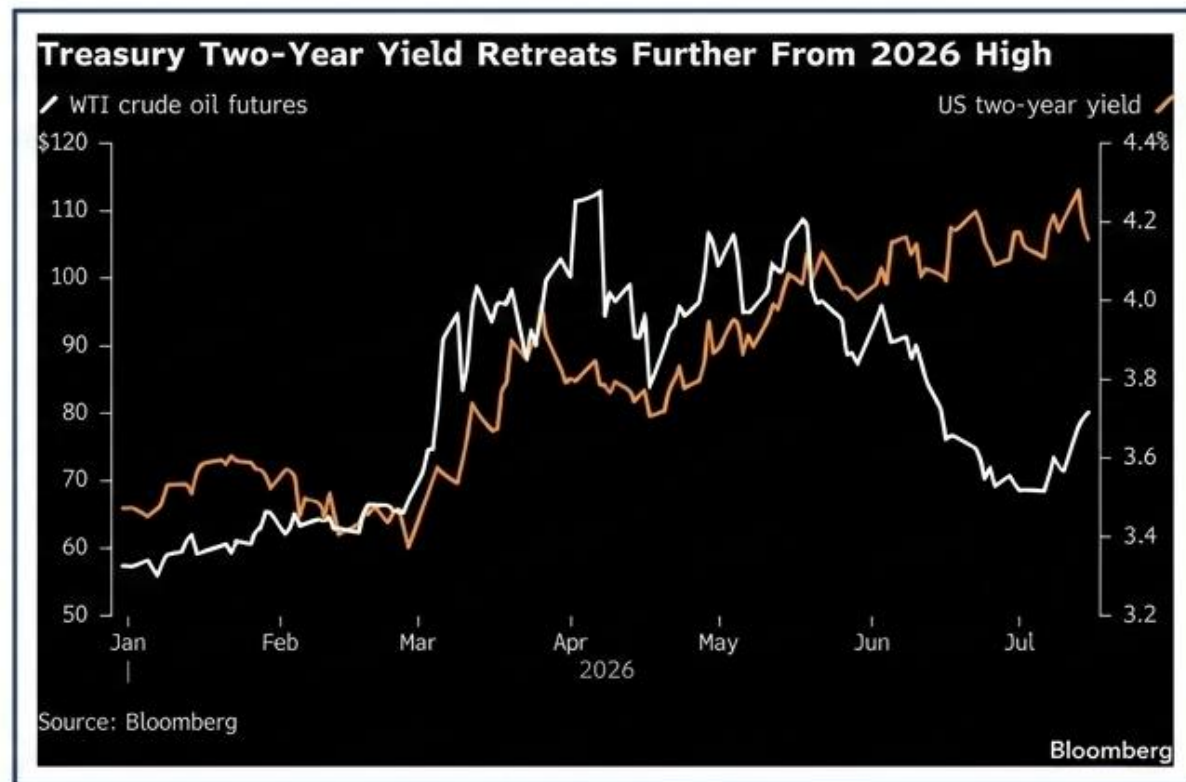
The Supply Squeeze

- เรือบรรทุกน้ำมันต้องหลบเลี่ยงการตรวจสอบจากกองทัพเรือสหรัฐฯ ทำให้ Supply Chain น้ำมันโลกชะงักงัน
- ภาพถ่ายดาวเทียมยืนยันยอดไหลดน้ำมันดิบซาอุดี ในอ่าวเปอร์เซียดังลงอย่างรุนแรง ตอกย้ำภาวะอุปทานตึงตัว

เงินเฟ้อ PPI ชะลอตัว สวนทางความกังวลซูเปอร์ไซเคิล AI

ดัชนี PPI สหรัฐฯ เดือน มิ.ย. หดตัว 0.3% ส่งผลให้อัตราเงินเฟ้อชะลอลงมาที่ 5.5% ปลดล็อกความกังวลเรื่องการขึ้นดอกเบี้ยของ Fed ขณะที่ Kevin Warsh (ประธาน Fed) ออกมาเบรกกระแสที่ว่าการลงทุน AI มหาศาลจะทำให้เงินเฟ้อพุ่งสูงอย่างถาวร

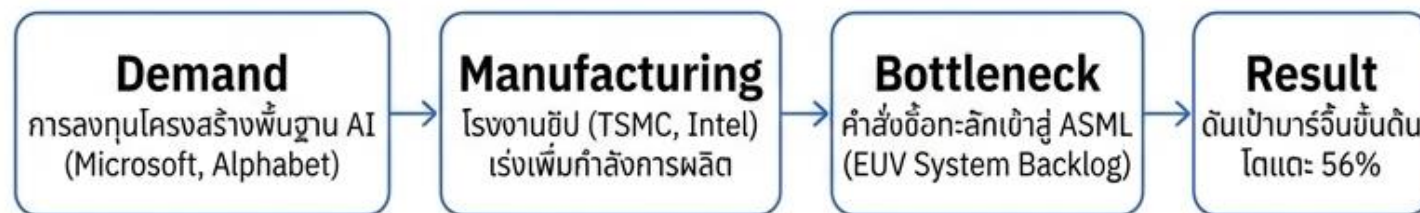
ปัจจัยหนุน (Dovish)	ปัจจัยเสี่ยง (Hawkish)
- ดัชนี PPI หดตัว 0.3% - Core PCE คาดว่าจะชะลอตัวที่ 0.18% - โอกาสคงอัตราดอกเบี้ยสูงขึ้น	- การประเมินว่าโครงสร้างพื้นฐาน AI (ชิป, พลังงาน, ซอฟต์แวร์) จะกดดันต้นทุนระยะยาว - ราคาน้ำมันที่กำลังขยับขึ้นอาจเร่งเงินเฟ้อรอบใหม่



ASML ปรับเป้ายอดขายพุ่ง เร่งขยายกำลังผลิตชิปเปอร์โซเคิล AI

ASML ผู้ผลิตเครื่องจักรผลิตชิปผูกขาดระดับโลก
ปรับเพิ่มคาดการณ์ยอดขายปี 2026 เป็น 4.3-4.5 หมื่นล้านยูโร
พร้อมประกาศเร่งขยายกำลังการผลิตเครื่องจักร EUV
เพื่อรองรับคำสั่งซื้อที่ล้นหลามไปจนถึงปี 2028

AI Chain Reaction Diagram



Apple ปลดล็อกตลาดสมาร์ทโฟนจีน อนุมัติใช้ Apple Intelligence



The Catalyst

Event: รัฐบาลจีนอนุมัติให้ Apple เปิดใช้งาน AI บน iPhone ในประเทศได้แล้ว โดยพัฒนาร่วมกับ Alibaba และ Baidu

Impact Assessment

Market Share: คาดว่าจะช่วยกระตุ้นยอดขายและดึง Market Share กลับมาในตลาดจีนที่มีการแข่งขันดุเดือดสุดขีด (แข่งกับโปรเจกต์ Doubao AI ของ ByteDance/ZTE)

เศรษฐกิจจีนขยายตัวเพียง 4.3% พลาดเป้าหมาย ท่ามกลางอุปสงค์ซบเซา

4.5%
Target

4.3%
Actual Q2 GDP



Causes:

การบริโภคภายในประเทศซบเซา
และการขยายตัวทางสินเชื่อ (Credit
Expansion) ต่ำกว่าที่นัก
นักวิเคราะห์คาดการณ์

Regional Impact:

กดดัน Sentiment ตลาดหุ้นภูมิภาค
และส่งผลกระทบต่อภาคการส่งออกและ
อุตสาหกรรมที่พึ่งพาตลาดจีน



ภูมิรัฐศาสตร์จีน: ปล່อยหยวนยืดหยุ่น ท่ามกลางปมจารกรรมข้อมูล Fed



แบงก์ชาติจีน (PBOC) ส่งสัญญาณปล່อยให้ค่าเงิน
หยวนยืดหยุ่นตามกลไกตลาด (ระดับ 6.8/USD)
ปฏิเสธแรงกดดันจากชาติตะวันตก ในขณะที่เดียวกัน
ศาลจีนสั่งจำคุกอดีตที่ปรึกษา Fed เป็นเวลา 3 ปี
ฐานให้ข้อมูลลับด้านนโยบายการเงินแก่สายลับจีน

Financial Sovereignty

จีนยืนยันความอิสระในการกำหนด
ทิศทางค่าเงินหยวน ไม่ทำตามข้อ
เรียกร้องของยุโรป (ที่มองว่า
หยวนอ่อนค่าเกินจริง 25%)

Information Warfare

คดีอื้อฉาวชี้ให้เห็นถึงความพยายาม
ของจีนในการดึงข้อมูลล่วงหน้า
เกี่ยวกับนโยบายดอกเบี้ยสหรัฐฯ
เพื่อหาประโยชน์จากการถือครอง
พันธบัตร 1.5 ล้านล้านดอลลาร์

ตลาดจับตาทำที่ธนาคารกลางเกาหลีใต้ (BOK) เล็งขยับดอกเบี้ยขึ้น



The Event

Forecast: นักวิเคราะห์คาดการณ์ BOK อาจประกาศขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายสู่ระดับ 2.75% (จากเดิม 2.50%) ในการประชุมวันนี้

Currency Dynamics

ท่ามกลางสถานะที่ PBOC (จีน) ~~₩~~
ส่งสัญญาณปล่อยเงินหยวน
เคลื่อนไหวแบบ Two-way moves

ปฏิเสธแรงกดดันจากยุโรป ~~¥~~

นโยบายของ BOK จะสะท้อนทิศทาง
ต้นทุนทางการเงินของเอเชียเหนือ

วิกฤตหุ้นชิปเกาหลีใต้ และหายนະจาก Leveraged ETF

ดัชนี KOSPI ร่วงลง 25% ใน 3 สัปดาห์ นำโดย SK Hynix ที่ร่วงลง 15% สาเหตุหลักไม่ได้มาจากปัจจัยพื้นฐาน แต่มาจากการโดนบังคับขาย (Forced Selling) ของกองทุน Single-Stock Leveraged ETF

Anatomy of a Selloff

Trigger

แรงเทขายทำกำไรระยะสั้นในหุ้นเทคโนโลยี สหรัฐฯ

Amplification

กองทุน Leveraged ETFs ในฮ่องกงและไชน่า (AUM กว่า \$1.4 หมื่นล้าน)
ต้องขายหุ้นอ้างอิงเพื่อรักษาอัตราทด (Margin Call)

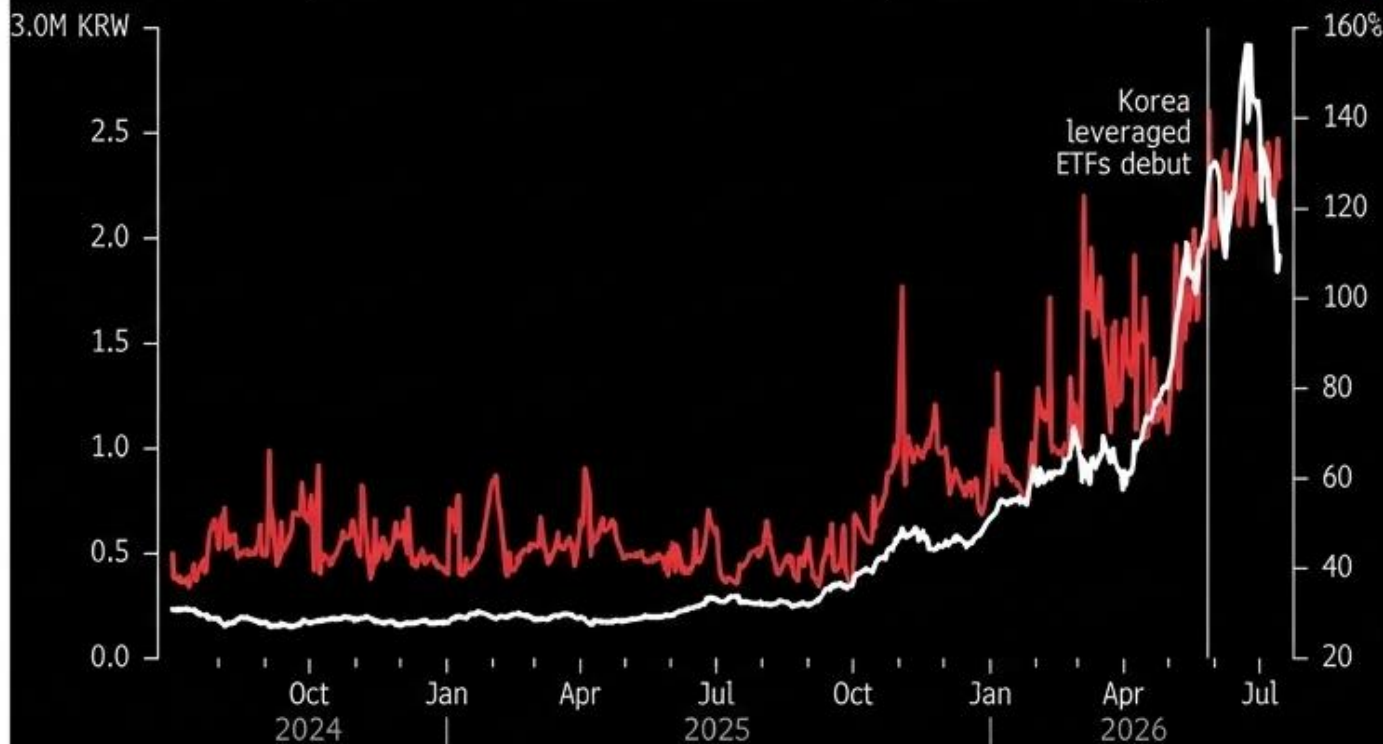
Feedback Loop

ราคาหุ้น SK Hynix ในกระดาน ADR สหรัฐฯ (Premium 51%) แกว่งตัวรุนแรง สร้างวงจรความผันผวน 24 ชั่วโมงระหว่างเอเชียและวอลล์สตรีท

SK Hynix Volatility Has Jumped Since Leveraged ETFs Debuted

Seoul-listed stock price

SK Hynix one-month implied volatility



Source: Bloomberg

ภูมิทัศน์ Mega IPO โลก: ชิปจีน (CXMT) ส่วนทางอวกาศสหรัฐฯ (SpaceX)

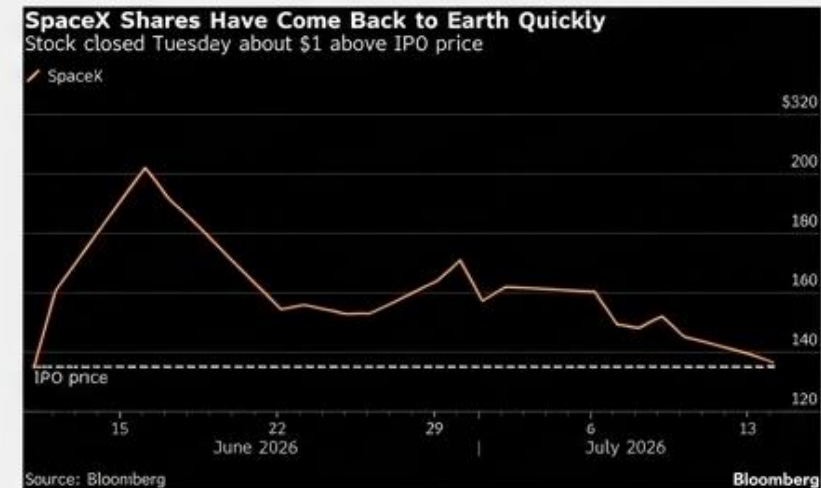
นักลงทุนสถาบันทั่วโลกกำลังเร่งหาช่องทางลงทุนทางอ้อม (Proxy Trades) เพื่อเกาะกระแส IPO มูลค่า 9.8 พันล้านดอลลาร์ของ CXMT ยักษ์ใหญ่ชิปส์หน่วยความจำของจีน ในขณะที่หุ้น IPO ของ SpaceX ในสหรัฐฯ กลับเผชิญแรงเทขายจนราคาใกล้หลุดจาง

CXMT (China)



- **Theme:** นโยบายพึ่งพาตนเองด้านเซมิคอนดักเตอร์
- **Market Reaction:** หุ้นนายหน้า (CICC, CSC) พุ่งขึ้น 12-15% จากความต้องการของสถาบันต่างชาติที่ถูกกีดกันการซื้อตรง

SpaceX (US)



- **Theme:** นวัตกรรมอวกาศที่มี Valuation สูงลิ่ว
- **Market Reaction:** ราคาหุ้นลดลงอย่างรวดเร็วหลัง IPO (P/S สูงกว่า 30 เท่า) สะท้อนถึงการปรับฐานของหุ้นเทคโนโลยีที่มี Valuation ตึงตัว

ราคาทองคำแกว่งตัว ชั่งน้ำหนักระหว่าง 'ความหวังดอกเบี้ย' และ 'สงคราม'



**Downward
Pressure**

ตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ (PPI)
ที่ชะลอตัวลง ส่งสัญญาณบวก
ต่อการลดดอกเบี้ยของ Fed

ทำให้นักลงทุนกล้าเปิดรับความเสี่ยง
(Risk-On) ทั้งสินทรัพย์ปลอดภัย



**Upward
Support**

ความตึงเครียดขึ้นวิกฤตใน
ช่องแคบฮอร์มุซ
และการโจมตีทางทหาร
ดึงดูดแรงซื้อทองคำในฐานะ
Safe Haven



Fund Flow

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Flow ต่างชาติ ที่ไหลเข้า-ออก 6 ตลาดหลักเอเชีย

DAOL SEC

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	14JUL2026	-24.3	-287.4	+1,822.1	+1,822.1	-27,143.2	-37,606.9	-25,767.7	
Indonesia	15JUL2026	-8.4	-78.6	-220.0	-220.0	-4,468.2	-1,959.9	+383.0	
Japan	10JUL2026		+4,611.6	+4,473.4	+4,473.4	+57,482.5	+88,910.5	+117,253.7	
Malaysia	15JUL2026	+34.5	+69.0	+23.1	-11.5	-676.6	-3,019.7	-6,039.8	
Philippines	15JUL2026	+4.5	-2.7	+53.9	+53.9	-191.0	-522.9	-16.8	
S. Korea	15JUL2026	+1,574.8	+675.2	-6,999.1	-7,014.1	-101,815.9	-97,975.4	-72,747.6	
Sri Lanka	15JUL2026	-0.1	-0.7	-8.1	-8.1	-116.2	-185.3	-115.1	
Taiwan	13JUL2026	-241.7	-2,133.4	-11,939.7	-11,939.8	-30,854.0	-37,995.4	-16,989.6	
Thailand	15JUL2026	+29.1	+152.9	+1,008.5	+1,008.6	+1,889.3	+1,001.0	+4,147.9	
Vietnam	15JUL2026	-37.3	-53.7	-180.1	-180.1	-3,119.1	-6,762.4	-4,403.4	

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

Fund Flow Dashboard: กระแสเงินทุนต่างชาติและค่าเงินบาท

ตลาดหุ้น (SET+MAI)

มูลค่าซื้อขาย 86,236.86 ลบ.

ต่างชาติซื้อสุทธิ (+): 952.50 ลบ. ↑

ตลาดตราสารหนี้

มูลค่าซื้อขาย 72,702.30 ลบ.

ต่างชาติซื้อสุทธิ (+): 1,083 ลบ. ↑

ค่าเงินบาท (THB)

ปิดที่ 33.61 บาท/ดอลลาร์ (ระหว่างวันแตะ 33.64 อ่อนค่าสุดในรอบ 14 เดือน)

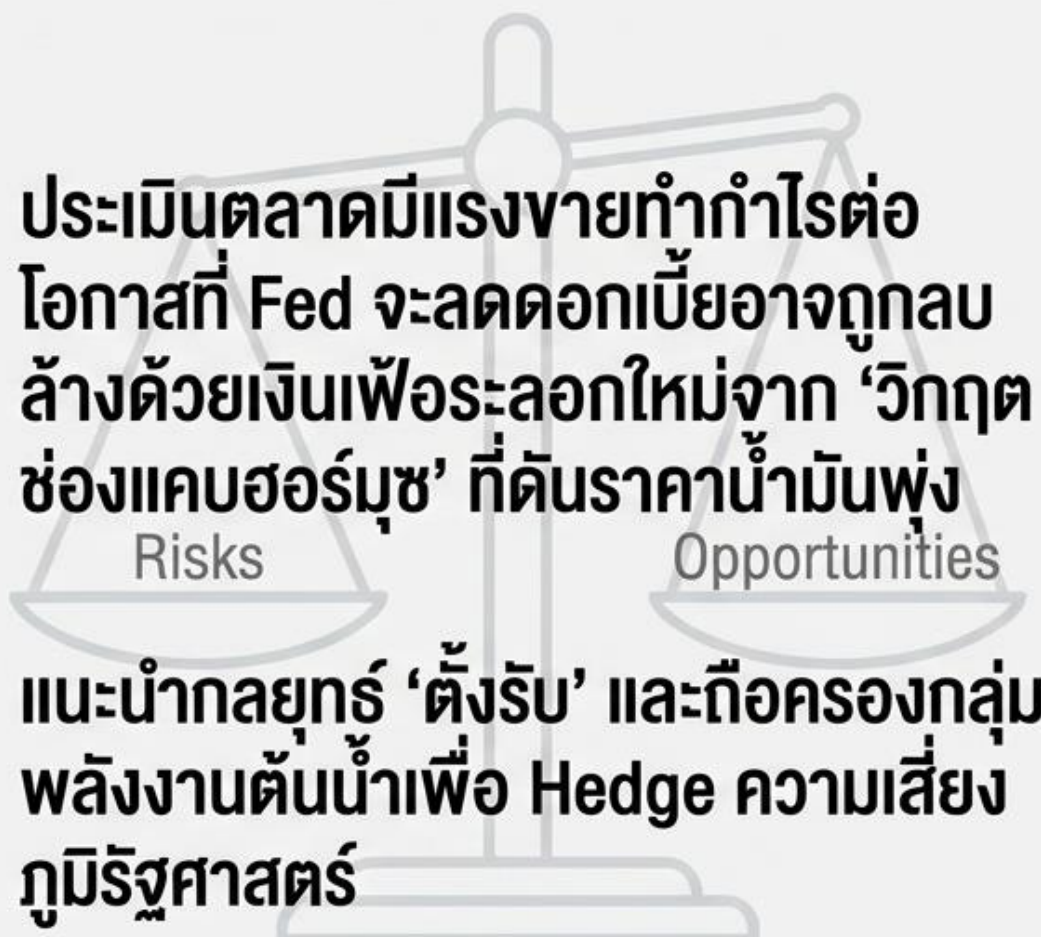
Driver: ถูกกดดันจากดอลลาร์ที่แข็งค่าและราคาน้ำมันโลกที่เร่งตัวขึ้น

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL



- ประเมินตลาดหุ้นไทย น่าจะยังมีแรงขายทำกำไรเข้ามา หลังมีความกังวลในเรื่องสถานการณ์ตะวันออกกลาง ที่สหรัฐฯ อาจโจมตีอิหร่านในสัปดาห์หน้า ขณะที่เงินเฟ้อ (สหรัฐฯ) เรายังมองว่าอาจส่งสัญญาณลบด้านเศรษฐกิจออกมา ส่วนโอกาสขึ้นดอกเบี้ยที่น้อยลง อาจถูกกลบด้วยข่าวลบที่ราคาน้ำมันดิบปรับตัวสูงขึ้น (ซึ่งจะกดดันให้เงินเฟ้อเดือนหน้าปรับตัวสูงขึ้น)
- กลยุทธ์ลงทุน เราแนะนำให้ทยอยขายทำกำไร หลังตลาดอาจไม่เป็นใจ และราคาหุ้นหลายตัวปรับตัวขึ้นมามากแล้ว
- หุ้นกลุ่มน้ำมัน ทั้งผู้ผลิตและโรงกลั่นน้ำมัน ยังได้อานิสงส์จากการผลิตน้ำมันของโรงกลั่นฯ ที่ยังทำได้ไม่เต็มที่ (โรงกลั่นน้ำมันหลายแห่งโดนโจมตี ทั้งฝั่งตะวันออกกลางและรัสเซีย-ยูเครน) หุ้นเด่นๆ ในเรื่องนี้หนีไม่พ้น PTTEP และหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP, SPRC)
- **พอร์ตหุ้นแนะนำ:** เรานำ KTB, WHA*, STA* ออก หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย HMPRO (10%), TRUE* (10%), CRC (10%), PTTEP (10%), ADVANC* (5%), PTT* (10%)

กลยุทธ์การลงทุน: ทயอยทำกำไร รับมือความเสี่ยงเงินเฟ้อจากน้ำมัน



ประเมินตลาดมีแรงขายทำกำไรต่อ
โอกาสที่ Fed จะลดดอกเบี้ยอาจถูกลบ
ล้างด้วยเงินเฟ้อระลอกใหม่จาก 'วิกฤต
ช่องแคบฮอร์มุซ' ที่ดันราคาน้ำมันพุ่ง

แนะนำกลยุทธ์ 'ตั้งรับ' และถือครองกลุ่ม
พลังงานต้นน้ำเพื่อ Hedge ความเสี่ยง
ภูมิรัฐศาสตร์

Recommended Portfolio

หุ้นแนะนำ (IN):

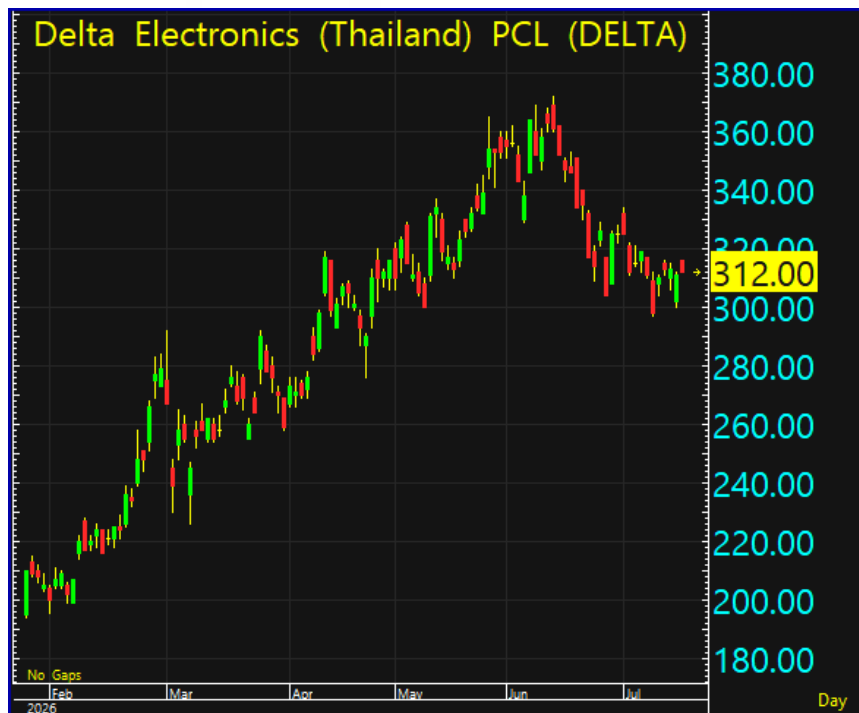
HMPRO (10%), TRUE (10%),
CRC (10%), PTTEP (10%),
ADVANC (5%), PTT (10%)

นำออกจากพอร์ต (OUT):

KTB, WHA, STA

สัญญาณทางเทคนิค (Technical Picks)

DELTA



TURBO



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

다올

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



DAOL Channel