

DAOL Daily Strategy

15 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

ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event สำคัญ (14-16 ก.ค. 69)

Date	Event	Surv	Prior
14/7/26	US - CPI YoY (Jun)	3.84%	4.20%
15/7/26	CH - GDP YoY (2Q)	4.49%	5.00%
15/7/26	CH - New Yuan Loans YTD	11100.60b	9110.0b
15/7/26	US - PPI Final Demand MoM	0.03%	1.10%
16/7/26	US - Retail Sales Advance MoM	0.31%	0.90%
16/7/26	US - Initial Jobless Claims	--	215k

คาดการณ์ทิศทางตลาดหุ้นไทย: ประคองตัวรอดูความชัดเจน



SET Index: 1,626.03 จุด (-1.87)



SET-DELTA: 1,315.03 จุด

ดัชนีผันผวนในกรอบแคบ นักลงทุนชะลอการลงทุนเพื่อรอดูสถานการณ์ตะวันออกกลางและทิศทางเศรษฐกิจสหรัฐฯ
ภาพรวม SET-DELTA เชื่อว่าดัชนียังสามารถประคองตัวในกรอบขาขึ้นได้แม้มีความผันผวนจากหุ้นขนาดใหญ่

คาดการณ์ทิศทางตลาดหุ้นไทย (SET Index)



คาดการณ์ทิศทางตลาดหุ้นไทย (SET-Delta)



คาดการณ์ทิศทางตลาดหุ้นไทย (SET Impact)

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
ADVANC	1.4400	382.00↑	6.00	1.60	92029	3486197
PTT	1.1300	38.25↑	0.50	1.32	1355852	5152359
PTTEP	0.9300	144.00↓	3.00	2.13	399604	5758583
KTB	0.2775	41.50↓	0.25	0.61	929252	3844597
TRUE	0.2740	13.60	0.10	0.74	1228238	1668260
CCET	0.2075	9.20↓	0.25	2.79	1554129	1427783
TOP	0.1800	51.25	1.00	1.99	210897	1069961
BANPU	0.0790	5.80	0.10	1.75	1024129	591726
SGC	0.0686	1.77	0.14	8.59	3670633	646645
MGC	0.0675	9.80↓	0.75	8.29	452597	432600
KCE	0.0675	45.00↑	0.75	1.69	342959	1499553
STA	0.0600	18.80↓	0.50	2.73	137761	258428
GUNKUL	0.0560	4.86	0.08	1.67	2051271	994158
HIMPRO	0.0520	6.60↓	0.05	0.76	505023	333654
AWC	0.0508	2.66↓	0.02	0.76	437384	115707
BCH	0.0500	10.20↑	0.25	2.51	162332	163652
S	0.0486	0.58↓	0.09	18.37	583664	33046
MBK	0.0480	21.20	0.30	1.44	37110	78915
CRC	0.0480	23.10	0.10	0.43	141693	325278
BPP	0.0480	12.00	0.20	1.69	4016	4760
COM7	0.0475	29.25	0.25	0.86	67681	196500
MRDIWT	0.0480	10.20↓	0.10	0.99	183757	188107
PSP	0.0440	7.65	0.40	5.52	66066	49233
IML	0.0440	23.20↓	0.10	0.43	206458	481294
GLOBAL	0.0440	7.50	0.10	1.35	333253	251573
BBGI	0.0418	4.84	0.38	8.52	118152	55081
SMT	0.0364	4.20↑	0.52	14.13	399464	157987
MEGA	0.0350	37.75↑	0.50	1.34	7370	27611
SPRC	0.0340	8.15↓	0.10	1.24	219887	179115
DOHOME	0.0336	3.96↑	0.12	3.13	614477	241906

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	-1.9800	311.00	-2.00	-0.64	139881	4283553
AOT	-1.1300	63.00	-1.00	-1.56	249666	1576238
SCB	-0.4050	157.00	-1.50	-0.95	273370	4303555
KBANK	-0.3800	231.00	-2.00	-0.86	216262	5001227
GULF	-0.2950	63.25	-0.25	-0.39	351692	2219331
BAY	-0.2900	46.25	-0.50	-1.07	24053	111405
THAI	-0.2240	6.00↓	-0.10	-1.64	421642	253482
OR	-0.1900	12.60	-0.20	-1.56	183051	230851
CPALL	-0.1775	46.25↓	-0.25	-0.54	153877	711974
MINT	-0.1350	23.10↑	-0.30	-1.28	271425	627121
MTG	-0.1275	32.25	-0.75	-2.27	156812	504376
BDMS	-0.1260	19.30	-0.10	-0.52	587696	1135642
BH	-0.1200	183.00↓	-2.00	-1.08	26802	491599
BGRIM	-0.1050	19.00	-0.50	-2.56	342679	652621
CK	-0.1040	18.60	-0.80	-4.12	148733	278379
KTC	-0.1000	36.75↓	-0.50	-1.34	228157	840473
SAWAD	-0.0975	24.50↓	-0.75	-2.97	247236	608388
TFG	-0.0940	10.60	-0.20	-1.85	87507	93173
TLI	-0.0910	11.80	-0.10	-0.84	50675	59484
TISCO	-0.0900	124.50↑	-1.50	-1.19	38827	484055
CPN	-0.0900	66.50↑	-0.25	-0.37	55401	367600
DIF	-0.0840	10.10↓	-0.10	-0.98	41395	42082
EGCO	-0.0800	125.50	-2.00	-1.57	17384	218611
BBL	-0.0750	197.00↓	-0.50	-0.25	154828	3076381
BCPG	-0.0720	7.15↓	-0.30	-4.03	315413	229264
CREDIT	-0.0700	22.80↓	-0.70	-2.98	17107	39125
TIDLOR	-0.0690	19.00	-0.30	-1.55	179606	340063
BLA	-0.0700	26.50↓	-0.50	-1.85	21670	57773
TCAP	-0.0600	71.75	-0.75	-1.03	27640	199199
BTG	-0.0600	21.30	-0.40	-1.84	51417	110123

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
FSMART	0.4680	8.10↑	0.60	8.00	110240	87394
NETBAY	0.1470	14.80↓	0.70	4.96	45662	66097
LTMH	0.0630	8.00	0.30	3.90	3548	2821
SECURE	0.0550	13.80↑	0.50	3.76	3615	4915
IROYAL	0.0528	4.88	0.22	4.72	15913	7677
MAGURO	0.0520	18.60	0.40	2.20	9924	18294
AUCT	0.0456	4.52	0.08	1.80	7240	3260
SONIC	0.0435	1.56↑	0.05	3.31	33868	5287
KGEN	0.0426	1.90	0.02	1.06	153848	29234
PSTC	0.0357	0.33	0.01	3.13	18707	604
AMARC	0.0344	3.68↑	0.08	2.22	25866	9372
TNP	0.0328	2.94	0.04	1.38	2548	745
MEB	0.0310	12.60	0.10	0.80	8155	10220
LEO	0.0256	1.98↓	0.08	4.21	28042	5599
KCC	0.0256	3.08↓	0.04	1.32	3143	966
LTS	0.0250	2.64↑	0.10	3.94	13521	3525
IIG	0.0247	1.58↑	0.19	13.67	81457	13031
APP	0.0232	2.70↑	0.08	3.05	4949	1324
FLOYD	0.0230	1.09↑	0.05	4.81	9803	1046
TRP	0.0216	4.30	0.06	1.42	185	79
NDR	0.0188	1.84	0.04	2.22	2307	421
BVG	0.0184	1.60↓	0.04	2.56	2458	395
TPS	0.0172	3.24	0.04	1.25	630	204
TMILL	0.0164	2.64	0.04	1.54	103	27
EURO	0.0155	5.80↓	0.05	0.87	684	407
KWM	0.0150	0.90↓	0.03	3.45	12115	1090
MITSI	0.0141	0.57	0.01	1.79	4787	276
TMI	0.0138	0.48↑	0.02	4.35	4532	213
LIT	0.0138	0.90↑	0.03	3.45	2906	258
SIMAT	0.0134	1.26	0.02	1.61	5274	658

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
XO	-0.1760	18.80↓	-0.40	-2.08	9266	17531
AIRA	-0.1300	1.00	-0.02	-1.96	448	45
UMS	-0.1230	0.76↓	-0.05	-6.17	274136	21981
BTC	-0.1112	0.15	-0.01	-6.25	29465	442
MORE	-0.0739	0.05↓	-0.01	-16.67	5449	27
PIS	-0.0448	4.70↑	-0.08	-1.67	7531	3541
MGI	-0.0440	6.20	-0.20	-3.12	5206	3253
STOWER	-0.0418	0.03↓	-0.01	-25.00	893	3
SPVI	-0.0328	3.36↓	-0.08	-2.33	12545	4264
TRT	-0.0320	15.10	-0.10	-0.66	38663	58132
SALEE	-0.0314	0.57↓	-0.02	-3.39	52602	3072
BEB	-0.0270	6.10↓	-0.10	-1.61	13704	8399
JPARK	-0.0246	3.68↑	-0.06	-1.60	58826	22003
TOR	-0.0240	5.55	-0.10	-1.77	357	199
PACO	-0.0206	1.44↑	-0.02	-1.37	4618	659
SICT	-0.0196	3.06	-0.04	-1.29	21558	6601
TNDT	-0.0178	0.14	-0.01	-6.67	2158	30
YONG	-0.0140	0.72↓	-0.02	-2.70	2993	217
CHIC	-0.0140	0.31	-0.01	-3.12	279	9
CHEWA	-0.0131	0.15	-0.01	-6.25	3201	45
PROEN	-0.0120	0.92	-0.03	-3.16	20773	1927
KJL	-0.0120	6.20	-0.05	-0.80	1044	648
VIBE	-0.0112	0.31	-0.02	-6.06	857	26
AMA	-0.0106	3.88	-0.02	-0.51	2159	834
STP	-0.0100	12.20↑	-0.10	-0.81	160	193
IMH	-0.0096	3.06	-0.04	-1.29	48	15
TIGER	-0.0094	0.60	-0.02	-3.23	28636	1728
KUMWEL	-0.0088	2.76↑	-0.02	-0.72	26701	7336
88TH	-0.0088	4.22	-0.04	-0.94	6220	2622
BTW	-0.0078	0.07	-0.01	-12.50	600	4

Inter Market Close

USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
DowJones	_DJIA	52508.27↑	+9.63	+0.02	52498.64	52046.36	52695.06	52046.36	3:15
NASDAQ	_NDXC	26107.01↑	+233.83	+0.90	25873.18	26015.49	26168.80	25912.40	5:02
S&P500	_SP500	7543.59↑	+28.25	+0.38	7515.34	7536.70	7557.44	7513.23	5:31
Canada	_TSX	35320.54↑	+67.82	+0.19	35252.72	35261.53	35502.75	35261.53	5:11
=====									
Australia	_XAO	9063.10↑	+61.80	+0.69	9001.30	9001.30	9066.70	9001.30	7:18
Japan	_R_NIKKEI	68346.66↑	+603.16	+0.89	67743.50	67989.74	68346.66	67989.74	7:03
Korea	_KOSPI	7322.13	+465.30	+6.79	6856.83	7082.91	7326.30	7082.91	7:18
Taiwan	_TAIEX	44737.95↓	-642.57	-1.42	45380.52	45364.40	45364.40	43654.04	12:33
Hong Kong	_HSI	24340.73	+127.01	+0.52	24213.72	24181.52	24436.58	23902.05	15:09
Singapore	_STI				5495.61				16:20
Malaysia	_FBKLCI				1719.94				15:50
China	_SSEC	3967.13↑	+53.34	+1.36	3913.79	3909.27	3967.13	3869.30	14:00
Philippines	_PSE	6256.02↓	-9.70	-0.15	6265.72	6276.50	6287.25	6249.18	13:50
Vietnam	_VNI	1806.63	+6.09	+0.34	1800.54	1800.54	1806.77	1774.22	15:05
Indonesia	_JSX	6039.52↑	+1.68	+0.03	6037.84	6057.76	6095.02	6002.90	16:00
TH: SET Est.	_IQESET				1626.03				16:36
SET	_SET	1626.03	-1.87	-0.11	1627.90	1609.51	1629.68	1606.27	17:03
SET50	_SET50	1068.39	-0.19	-0.02	1068.58	1058.97	1070.78	1056.77	17:03
SET100	_SET100	2293.72	-1.55	-0.07	2295.27	2273.99	2299.15	2269.25	17:03
SETHD	_SETHD	1494.94	-0.18	-0.01	1495.12	1491.16	1500.47	1485.91	17:03
MAI	_MAI	227.36	+0.43	+0.19	226.93	226.59	227.70	225.96	17:03
India	_SENSEX	77054.94↑	-561.46	-0.72	77616.40	77272.34	77402.79	77001.48	17:00
=====									
Russia	_RTSI	882.48↓	-7.40	-0.83	889.88	896.10	902.42	876.92	1:00
Germany	_DAX	25147.03↑	+32.78	+0.13	25114.25	24932.62	25204.68	24869.25	23:00
France	_CAC40	8366.85	+2.20	+0.03	8364.65	8288.50	8375.79	8274.89	23:05
UK	_FTSE	10529.39↑	+31.10	+0.30	10498.29	10498.70	10552.56	10422.98	22:35
Italy	_FTMIB	52862.50	+53.15	+0.10	52809.35	52467.73	53006.04	52318.52	22:35
Spain	_IBEX	19356.60↑	+20.90	+0.11	19335.70	19183.70	19388.70	19081.20	0:13
Greece	_GD	2507.99	-4.08	-0.16	2512.07	2499.72	2519.89	2476.00	21:19
	_FTASE	6377.22	-9.98	-0.16	6387.20	6352.53	6405.33	6289.86	21:19
Cyprus	_CSEG	310.41	-1.27	-0.41	311.68	311.68	311.68	309.84	21:19
Portugal	_PSI20	9126.85	-6.97	-0.08	9133.82	9102.96	9149.24	9037.34	22:44
Belgium	_BEL20	5618.27	+13.82	+0.25	5604.45	5575.14	5620.78	5563.82	22:44
Natherland	_AEX	1089.86	+4.46	+0.41	1085.40	1083.09	1091.25	1079.00	22:44

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
DowJones	52860.00a	+65.00	+0.12	7:08
NASDAQ100	29865.75a	+74.25	+0.25	7:08
S&P500	4111.60			Jul 8
Hang Seng	24378.00b	+44.00	+0.18	6:11
FTSE100	10510.00			Jul 14
DAX	25200.00			Jul 14
CAC40	8367.50			Jul 14
EuroStoxx50	6291.00			Jul 14
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	80.120a	+0.770	+0.97	7:08
Heating Oil	4.001a	-0.014	-0.35	7:08
Brent	85.640a	+0.890	+1.05	7:08
ICE Brent Idx	92.02			Jul 8
US 10y Bond Yield				
	4.583400a			

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	63850.00			16:54
THGold Ornam.	64650.00			16:54
Gold Spot	4054.78a	+1.99	+0.05	7:18
Gold Futures	4052.7a	-14.6	-0.36	7:08
Gold Fixing	4039.75			Jul 13
Silver Spot	58.84a	+0.13	+0.22	7:18
Silver Futures	58.845a	-0.077	-0.13	7:07
Silver Fixing				
Platinum Fut.	1026.9			Jul 8
Palladium Fut.	987.60			Jul 8
Baltic Dry Idx	2980↑	+20	+0.68	5:02
Rubber (TOCOM)	430.80a	-2.60	-0.61	7:03
Coal (NewCastle)	127.700			4:00

17:45	Net	Buy	Sell
Foreign	3991.98	45778.47	41786.50
Institute	-2664.18	5096.72	7760.90
Proprietary	-483.10	5610.12	6093.22
Customer	-844.69	25518.44	26363.14
==Thai Stocks in Singapore, Indo & India==			
Symbol	Last	Chg	%Chg
Hang Seng:	P/E	13.48	Yield(%)
			3.07

COMMOD INDEX	Last	Change	%Chg	Time
CCI Index				
LME BASE METALS 3M (US\$/TONNE)				
Aluminium	3145.00			Jul 13
Copper	13501.00			Jul 13
Steel				
Zinc	3563.00			Jul 13
BASE METALS FUTURES				
Steel: HR Coil	1158.00a	0.00	0.00	7:00
Copper	6.324a	-0.013	-0.21	7:07
Coal (Newcastle)	127.700			4:00
Crude Palm Oil	4529.00			19:30

FX/MM RATES	Last	Change	%Chg	Time
USD Index	100.879↑	-0.040	-0.04	7:08
FED Fund	3.75			8:00
BOT Policy	1.00000			10:00
BOT Avg.	33.5080			18:00
USD/THB	33.4758	+0.0258	+0.08	7:18
EUR/THB	38.2528	+0.0562	+0.15	7:18
GBP/THB	44.8442	+0.0714	+0.16	7:18
JPY/THB	20.6366	+0.0145	+0.07	7:18
CNY/THB	4.9295	-0.0111	-0.22	7:18
BIBOR SIBOR(US\$) SIBOR(S\$) LIBOR(US\$)				
1M	1.05024		3.280	4.96018
3M	1.15000		3.300	4.85372
6M	1.21023		0.821	4.68213
9M				
1Y	1.30559		0.812	6.04143
Bitcoin				
	65145.00			
JPY/USD				
	162.2055			
USD/EUR				
	1.1427			

ปัจจัยในประเทศ: รักษาสมดุลความมั่นคง คงสิทธิฟรีวีซ่าอินเดีย 30 วัน

อันดับ 3

อินเดียคือกลุ่มนักท่องเที่ยวต่างชาติ
ขนาดใหญ่เป็นอันดับ 3 ของไทย

30 วัน

ปรับลดจาก 60 วัน แต่ยกเลิกแผนที่
จะเพิกถอนสิทธิฟรีวีซ่าทั้งหมด

60 ประเทศ

จำนวนประเทศทั้งหมดที่ได้สิทธิฟรีวีซ่า
30 วัน (รวม EU 27 ประเทศ)

Strategic Impact

การทบทวนมติเพื่อป้องกันผลกระทบต่ออุตสาหกรรมท่องเที่ยวที่ทำรายได้ 5 หมื่นล้านดอลลาร์ในปีที่ผ่านมา
พร้อมๆ กับการอุดช่องโหว่อาชญากรรมข้ามชาติ

ปัจจัยในประเทศ: รื้อระบบ Cash Rebate ดึงกองถ่ายระดับโลก

Location



Production



Merchandising

\$1B USD

มูลค่าการลงทุนผลิตคอนเทนต์
ในไทยจากกลุ่ม MPA

20,000+

จำนวนผู้เข้าร่วมงาน
Character and Content
(สูงกว่าเป้า 8,000 คน)

600 ล้านบาท

มูลค่าการจับคู่ธุรกิจที่เกิดขึ้น
ภายใน 4 วัน

รัฐบาลเตรียมปรับปรุงระบบคืนเงิน (Cash Rebate) และกฎหมายลิขสิทธิ์ (รวมถึง AI/Deepfake) เพื่อผลักดันไทยจาก 'สถานที่ถ่ายทำ' สู่ 'ศูนย์กลางคอนเทนต์และทรัพย์สินทางปัญญาแห่งเอเชีย'

CAAT เร่งเครื่อง ‘ฮับการบิน’ ชู MRO และ Cargo สู้ต้นทุนน้ำมัน

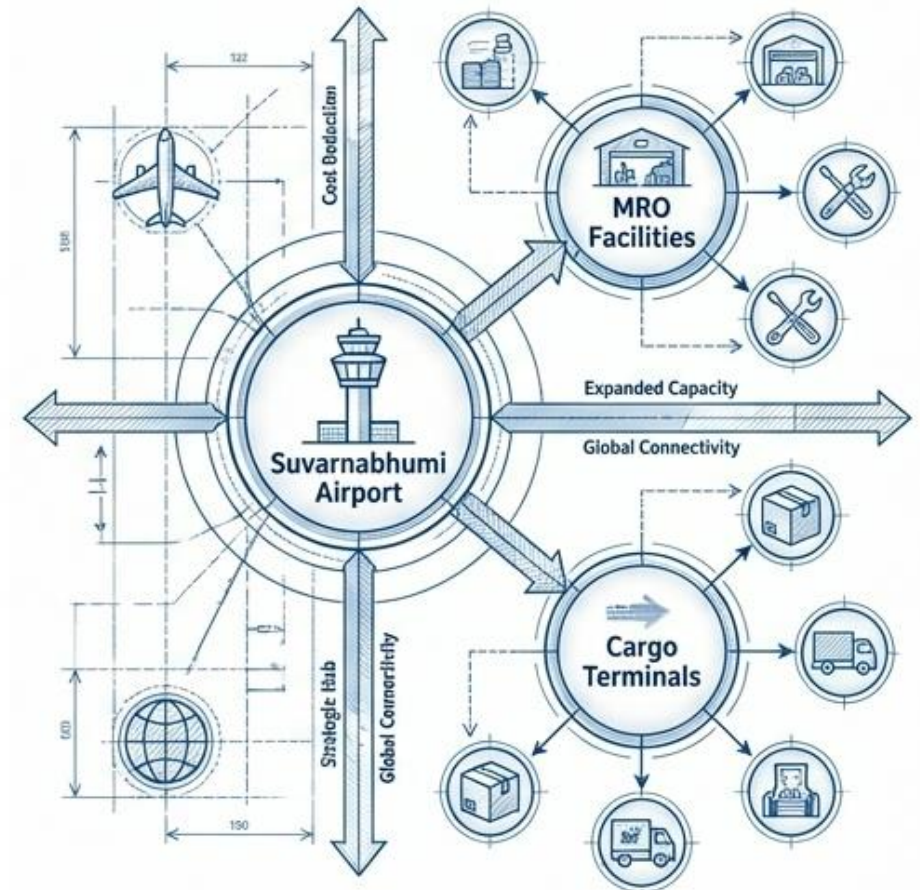
TL;DR: กพท. (CAAT) ประเมินอุตสาหกรรมการบินปี 69 พ้นช้ากว่าเป้าหมายจากแรงกดดันด้านราคาน้ำมัน เร่งดันยุทธศาสตร์ศูนย์กลางการบินภูมิภาค

The Headwinds (Impact of War)

- ราคาน้ำมันตลาดโลกทรงตัวสูง (\$127/bbl ในช่วงพีค) กดดันกำไรสายการบิน ต้นทุนพุ่งทะยาน
- คาดการณ์จำนวนผู้โดยสารปี 69 จะใกล้เคียงปี 68 แต่ยังไม่กลับไปสู่ระดับก่อนโควิด (ปี 62)

The Strategic Blueprint

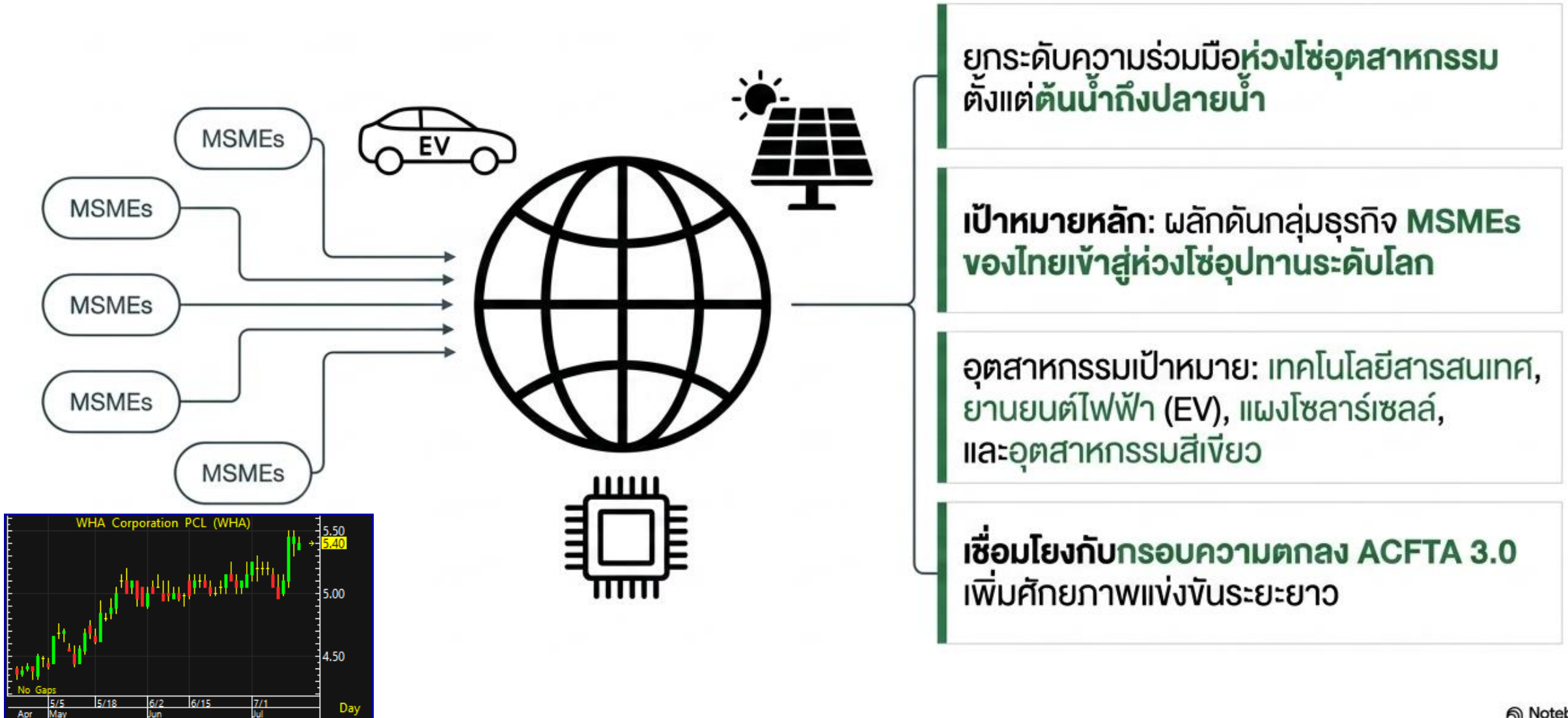
- **MRO (Maintenance, Repair, Overhaul):** ผลักดันศูนย์ซ่อมอากาศยานที่สุวรรณภูมิ เพื่อลดต้นทุนให้สายการบินและจูงใจให้เปิดเส้นทางบินเพิ่ม (เตรียมเสนอ ครม.)
- **Cargo & Logistics:** ปริมาณสินค้าเติบโต 110% จนเกินขีดความสามารถ CAAT เร่งลดขั้นตอนตรวจปล่อยสินค้าและเพิ่มเครื่องเอ็กซเรย์กลาง หวังเพิ่มมูลค่าเศรษฐกิจ (ปัจจุบันขนส่งทางอากาศคิดเป็น 30% ของมูลค่าส่งออกรวม)
- **Cost Reduction:** ประสาน ทย. และ บวก. ลดค่าธรรมเนียมเดินอากาศเพื่อหนุนสายการบินโลว์คอสต์ บินสู่เมืองรอง



ปัจจัยในประเทศ: CAAT เร่งเครื่องบินไทยสู่ศูนย์กลางการบิน

แรงกดดันผู้โดยสาร	โอกาส MRO & Cargo
 การฟื้นตัวช้ากว่าเป้าหมายจากราคาน้ำมันทรงตัวระดับสูง (~\$127/bbl) คาดปี 69 ฟื้นตัวเทียบเท่าปี 68 แต่ยังไม่แตะระดับก่อนโควิด	 ปริมาณสินค้าสุวรรณภูมิโต 110% (ขนส่งทางอากาศมีสัดส่วนปริมาณเพียง 0.3% แต่มูลค่าสูงถึง 30.14% ของประเทศ) เร่งขง กรม. เคาะแผนศูนย์ซ่อมอากาศยาน (MRO) ลดต้นทุนสายการบิน

ปัจจัยในประเทศ: ครม. ไฟเขียว MOU เชื่อมห่วงโซ่อุปทานไทย-จีน



ปัจจัยต่างประเทศ: เงินเฟ้อสหรัฐฯ (CPI) ลดลงครั้งแรกในรอบ 6 ปี

Headline CPI

-0.4% MoM (คาด -0.1%)

+3.5% YoY (คาด +3.8%)

Core CPI

0.0% MoM (คาด +0.2%)

+2.6% YoY (คาด +2.8%)

Market Reaction

การลดลงของราคาพลังงานช่วยบรรเทาผลกระทบ กดดันอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปีร่วงลง 4.2 bps สู่ระดับ 4.58% ตลาดลดความกังวลเรื่อง Fed ขึ้นดอกเบี้ย ในเดือน ก.ค. แม้ ปล.เฟด(Kevin Warsh) จะยังคงทำที่ Hawkish ก็ตาม

เงินเพื่อสหรัฐฯ ลดลงครั้งแรกในรอบ 6 ปี แต่ Fed ยังคงท่าที่แข็งกร้าว

TL;DR: ดัชนี CPI เดือน มิ.ย. หดตัว -0.4% MoM ช่วยลดแรงกดดันต่อตลาด
แต่ประธาน Fed ย้ำชัดว่าภารกิจปราบเงินเฟ้อยังไม่จบ

The Data: Cooling

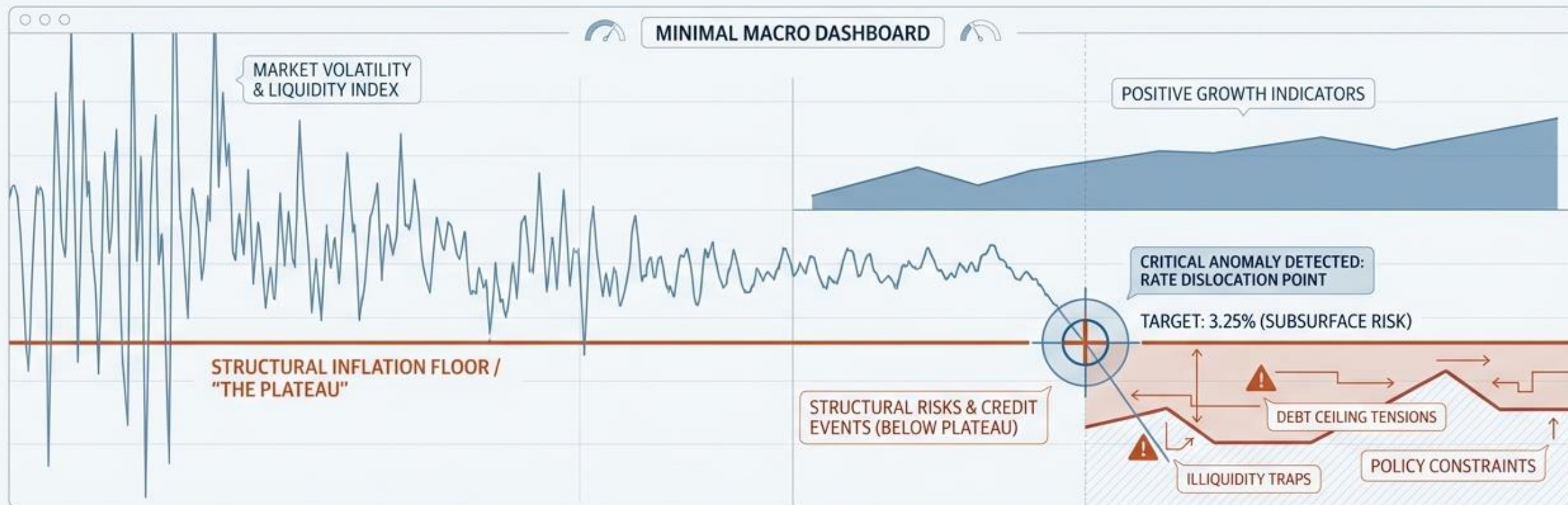
- ↓ • CPI รวม ร่วงลงมาอยู่ที่ 3.5% YoY (จาก 4.2% ในเดือน พ.ค.)
- ↓ • Core CPI (ไม่รวมอาหาร/พลังงาน) ทรงตัวที่ 2.6% YoY ปัจจัยหลักจากราคารถยนต์มือสองและเบียร์ประกันภัยที่ลดลง
- ↓ • Market Reaction: ตลาดหุ้นตอบรับเชิงบวก อัตราผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ลดลง 6 bps มาที่ 4.57%



The Policy: Hawkish

- ! • Kevin Warsh ประธาน Fed แถลงต่อสภาครองเกรสว่าจุดยืน 'Mission Not Accomplished'
- ! • เตรียมตั้ง Task Force 5 ชุด เพื่อปฏิรูประบบการกำหนดนโยบาย (Regime Change)
- ! • เตือนว่าเครื่องมือขึ้นดอกเบี้ย (Interest Rates) ยังคงเป็นทางเลือกหากเงินเฟ้อกลับมาพุ่งสูงจากวิกฤตพลังงาน

เจาะลึก เรื่องเงินเฟ้อสหรัฐฯ ที่รายงานไปคืนที่ผ่านมา



THE PERMANENT PLATEAU

Deconstructing US Inflation Anomalies and the Real Path for Interest Rates

An Institutional Briefing on the Subsurface Drivers of Macro Policy

เจาะลึกเงินเฟ้อสหรัฐฯ เดือนมิถุนายน: สัญญาณผ่อนคลายหรือแค่ความหวังชั่วคราว?



CPI ทั่วไป (YoY)
3.5%
ปรับตัวลดลงจาก 4.2%
และต่ำกว่าคาดการณ์ 3.8%

การหดตัวรายเดือนที่รุนแรงที่สุดนับตั้งแต่ปี 2020
Headline CPI (MoM)
-0.4%
สะท้อนการชะลอตัวของราคาสินค้า



Core CPI (MoM) ตดล
-0.02%
กรณีที่หายากมาก หากไม่นับช่วงโควิด
เคยเกิดขึ้นไม่กี่ครั้งในปี 2017 และ 2010

4 ปัจจัยหลักที่จุดราคาลง (The Culprits)



ราคาน้ำมันดิบหน้าปั๊ม
ปรับลดลงต่ำกว่า 4 ดอลลาร์
หลังสถานการณ์ของแคม
ฮอว์นีย์คลี่คลาย



ที่พักแรม (Lodging
Away from Home)
ปรับตัวลดลง -2.32% (MoM)
สวนทางกับความคาดหวัง
พุ่งฮอลโลก



เบี้ยประกันภัยรถยนต์
ลดลงอัตราเฉลี่ยรายปี -22%
อีกครึ่งจากมาตรการรถยนต์
มือสองลดลง



ค่าบริการโทรศัพท์
เคลื่อนที่
ร่วงลงอย่างมีนัยสำคัญ
อาจเป็นผลจากการปรับเปลี่ยน
ระเบียบวิธีทางสถิติ

ความเสี่ยงที่ยังแฝงอยู่ (Potential Risks)



สงครามอิหร่าน
และวิกฤตพลังงาน
ขัดข้องหยุดยั้งสืบสุด
ราคาน้ำมันนั้นแนวโน้ม
พุ่งกลับมา



การเติบโตของ
ปริมาณเงิน (M2)
M2 ขยายตัว 5.6% (YoY)
ไม่สอดคล้องกับเป้าหมาย
2% ในระยะยาว

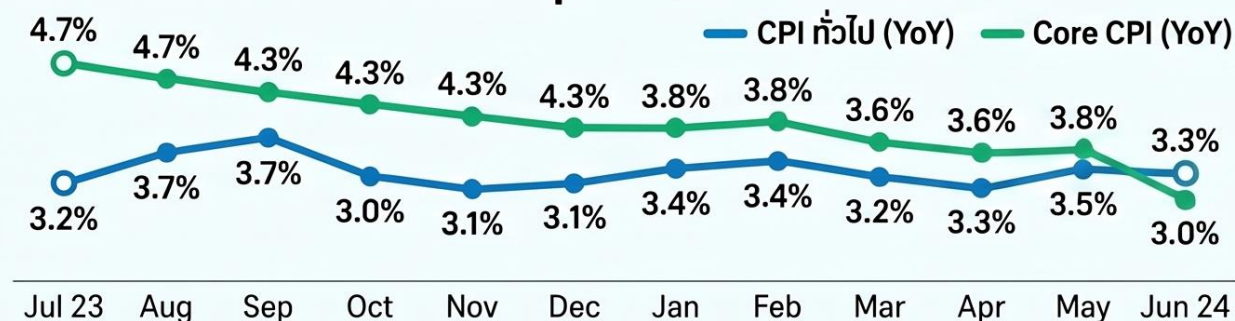


เงินเฟ้อกลุ่ม AI
และภาคบริการ
ราคาสินค้า AI
และภาคบริการยังคง
"ติดรั้น" (Sticky)



"ความปกติใหม่"
(New Normal) ที่ 3-4%
รายได้เฉลี่ยปรับค่า
เงินเฟ้อแล้วหดตัว 0.33%
ผู้บริโภคครุฑียากจนลง

แนวโน้มเงินเฟ้อ 12 เดือนล่าสุด (กรกฎาคม 2023 - มิถุนายน 2024)



ทิศทางนโยบายของ Fed และประธานคนใหม่

เควิน วอร์ช (Kevin Warsh) กับท่าทีที่ระมัดระวัง
ตั้งคณะทำงานพิเศษรับมือเงินเฟ้อ

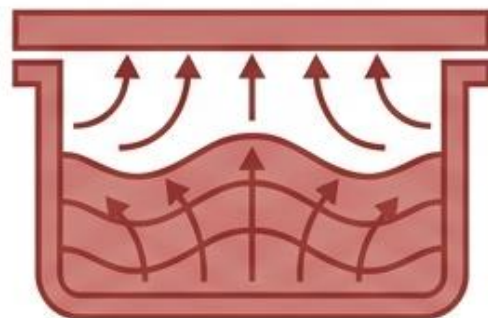


โอกาสการขึ้นดอกเบี้ยยังไม่ปิดตาย
หากเงินเฟ้อไม่ชะลอตัวตามเป้าหมาย



The Situation (Cooling)

June CPI data shows a **dramatic headline drop (-0.4% MoM)**, sparking immediate market rallies and rate-cut optimism.



The Complication (Sticky & Surging)

Beneath the surface, the **core drop** is driven by extreme **statistical anomalies**. Meanwhile, **structural M2 money supply** growth (5.6% YoY) and **geopolitical shocks** threaten a **rebound**.



The Resolution (Higher for Longer)

The era of **0-2% inflation** is likely over. The Fed faces a **credibility trap**, maneuvering toward a "New Normal" baseline of **3-4% inflation**.

THE SURFACE ILLUSION: JUNE CPI BREAKDOWN

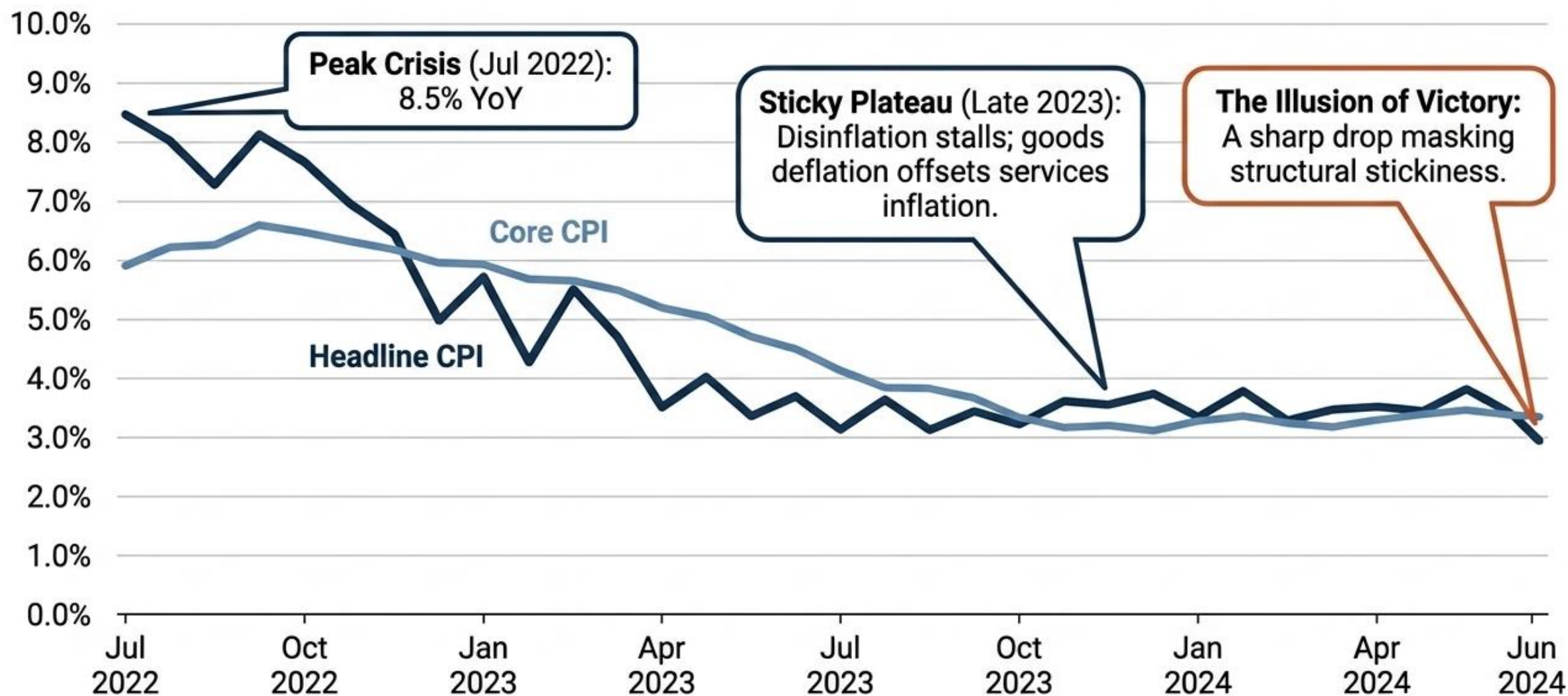
METRIC	EXPECTATION	ACTUAL
Headline CPI (MoM)	-0.1%	-0.4% (Fastest drop since 2020)
Headline CPI (YoY)	+3.8%	+3.5%
Core CPI (MoM)	+0.2%	0.0%
Core CPI (YoY)	+2.8%	+2.6%



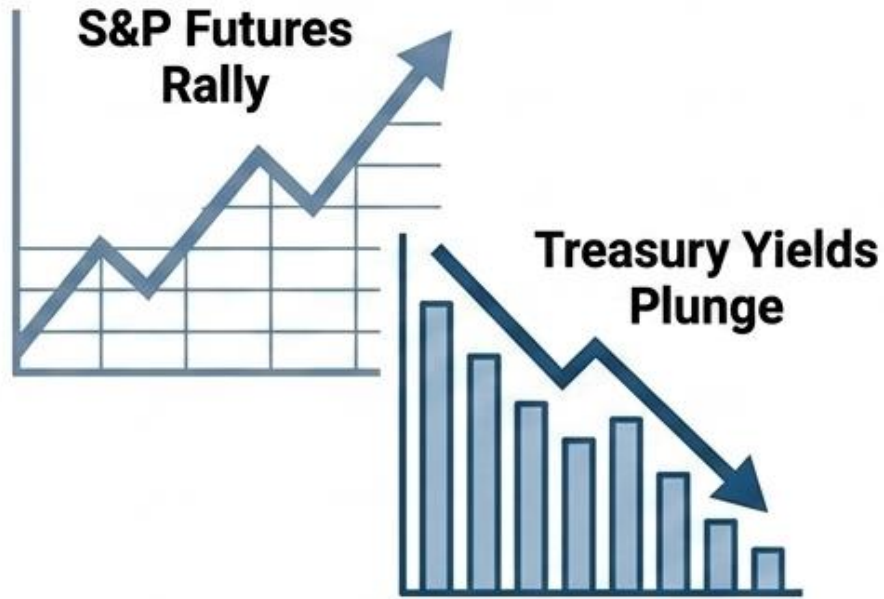
KEY INSIGHT: The headline contraction was overwhelmingly driven by plunging oil prices as Hormuz Strait blockades temporarily eased, dragging the entire index down.

THE 24-MONTH DESCENT

The long, painful road down from peak inflation places current data at a precarious inflection point.



Premature Celebration



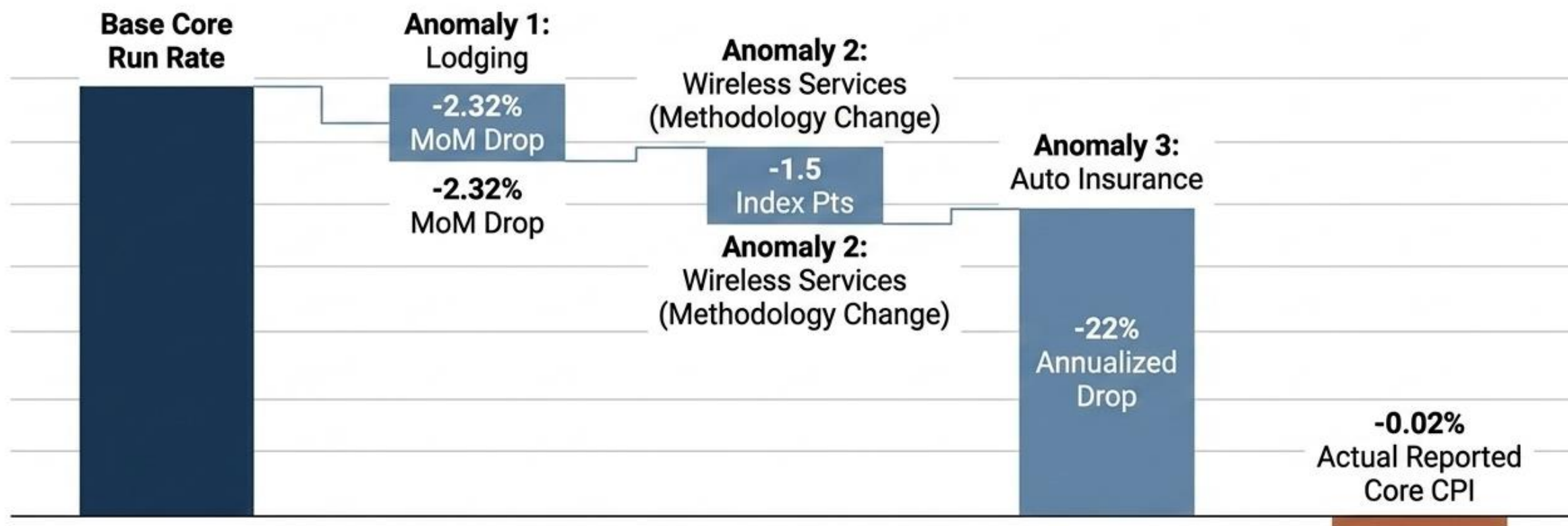
Markets instantly priced in imminent rate cuts. Equities rallied and yields plunged as investors assumed the inflation war was won.

The Subsurface Reality



Is the celebration justified? A deeper diagnostic of the Core CPI reveals severe structural rot. The June drop is not a broad-based economic cooling, but a convergence of highly unlikely statistical flukes.

ANATOMY OF AN ANOMALY



STATISTICAL FLUKE, NOT STRUCTURAL VICTORY

Core CPI contraction is incredibly rare (unseen outside COVID since 2010/2017). Relying on a temporary -22% plunge in auto insurance to declare victory over inflation is a dangerous policy misstep.

THE UNDERCURRENTS: STICKY SERVICES & SHELTER



Primary Rents

Easing slightly from previous months, but deeply entrenched. Expected to revert to a persistent +0.25% monthly baseline.



Owners' Equivalent Rent (OER)

Housing costs remain completely disconnected from the 2% Fed target, showing sustained upward pressure.

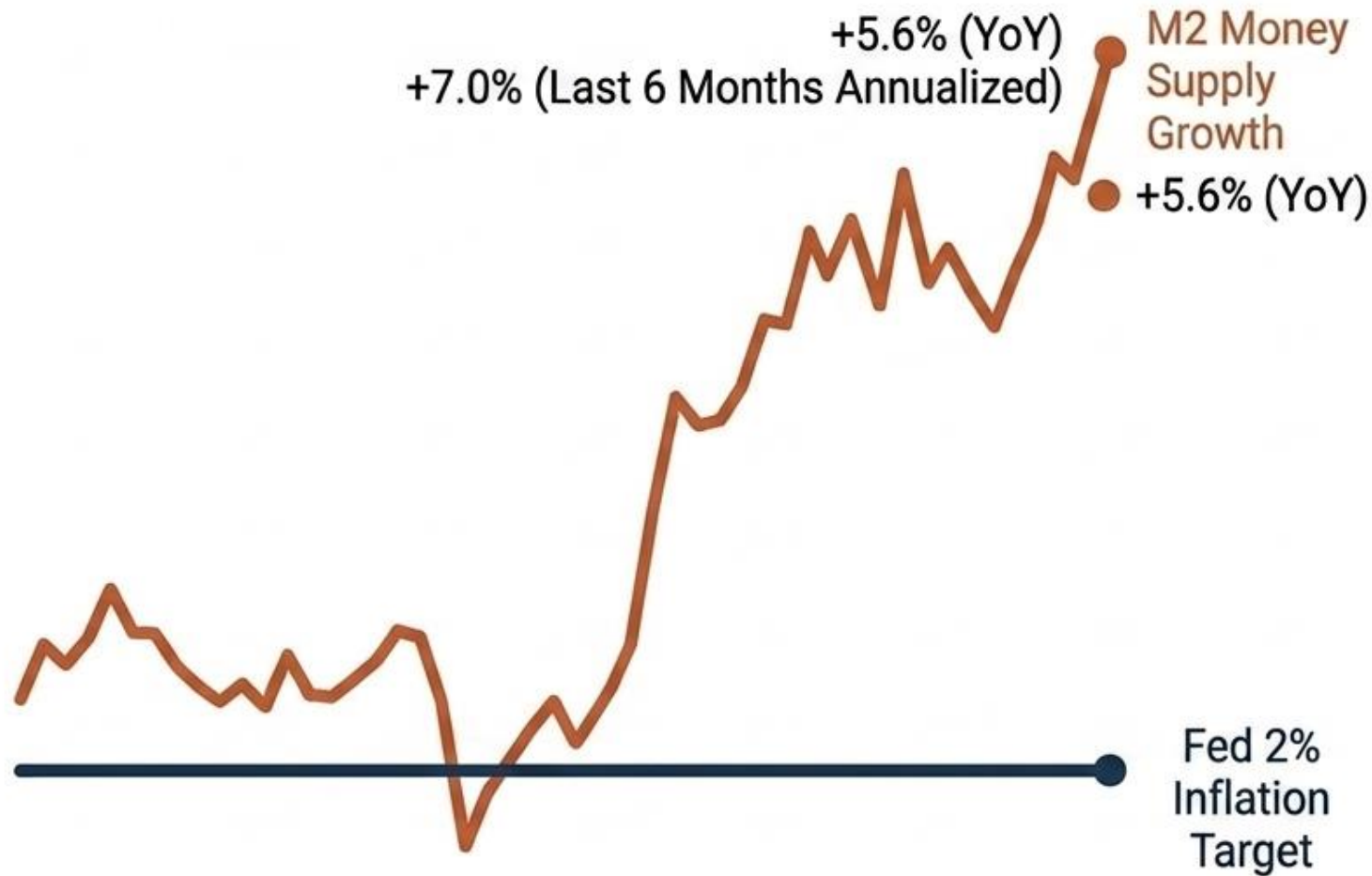


Sticky Services

Personal care and transportation services remain stubbornly immune to current interest rate levels.

While goods prices drop (often due to supply chain normalizations), the services sector—driven by domestic wages—remains highly inflationary.

THE SILENT DRIVER: M2 MONEY SUPPLY THREAT



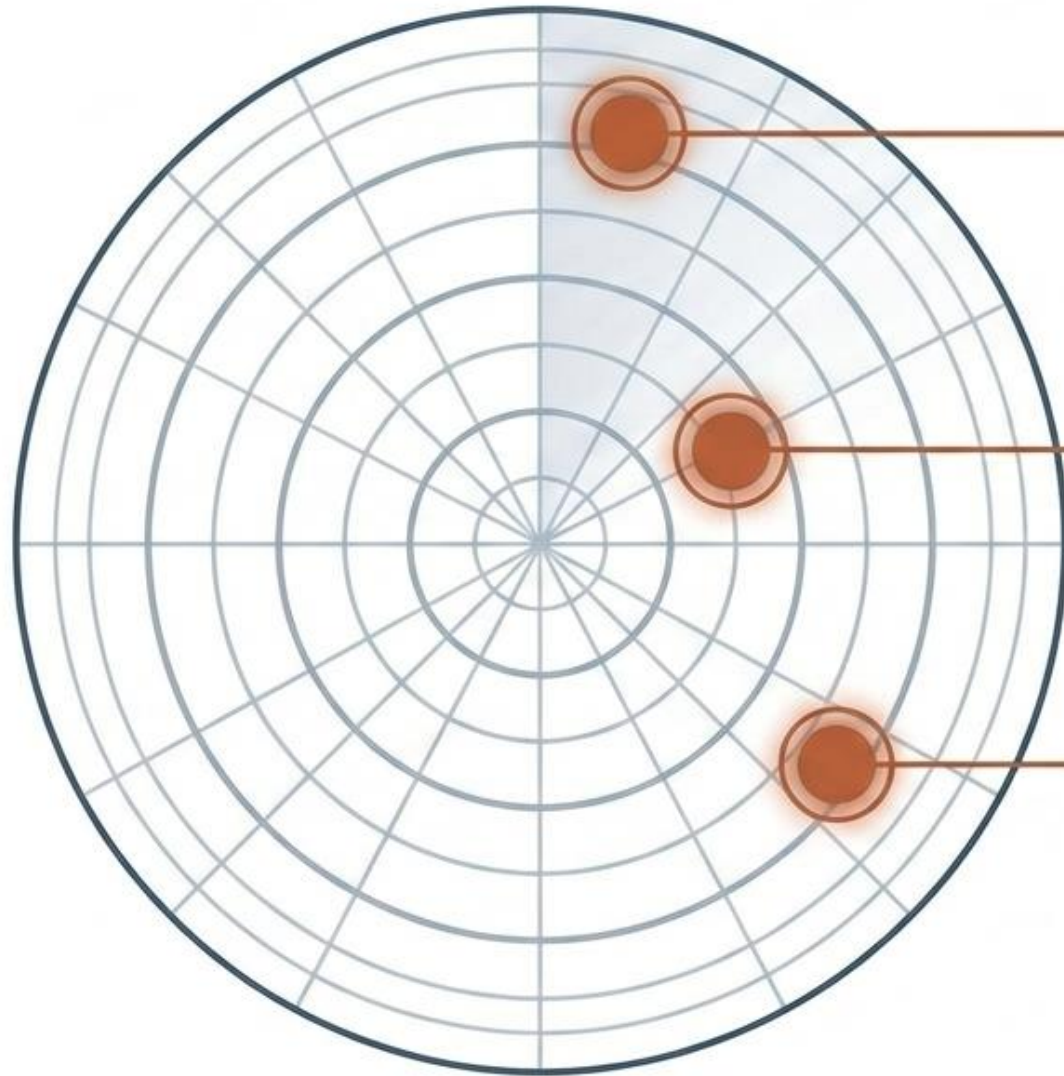
THE ULTIMATE ROADBLOCK TO DISINFLATION

Fed balance sheets began expanding again in December.

You cannot sustainably achieve 2% inflation in an economy where the broad money supply is growing at 6-7%.

Until liquidity is fundamentally drained, CPI reductions will remain temporary mirages.

EXOGENOUS SHOCKS & GEOPOLITICAL TINDERBOXES



1. Iran Conflict & Energy

Ceasefires have ended. Oil is already rebounding past \$4/gallon, threatening to wipe out the very factor that pushed June's headline CPI down.

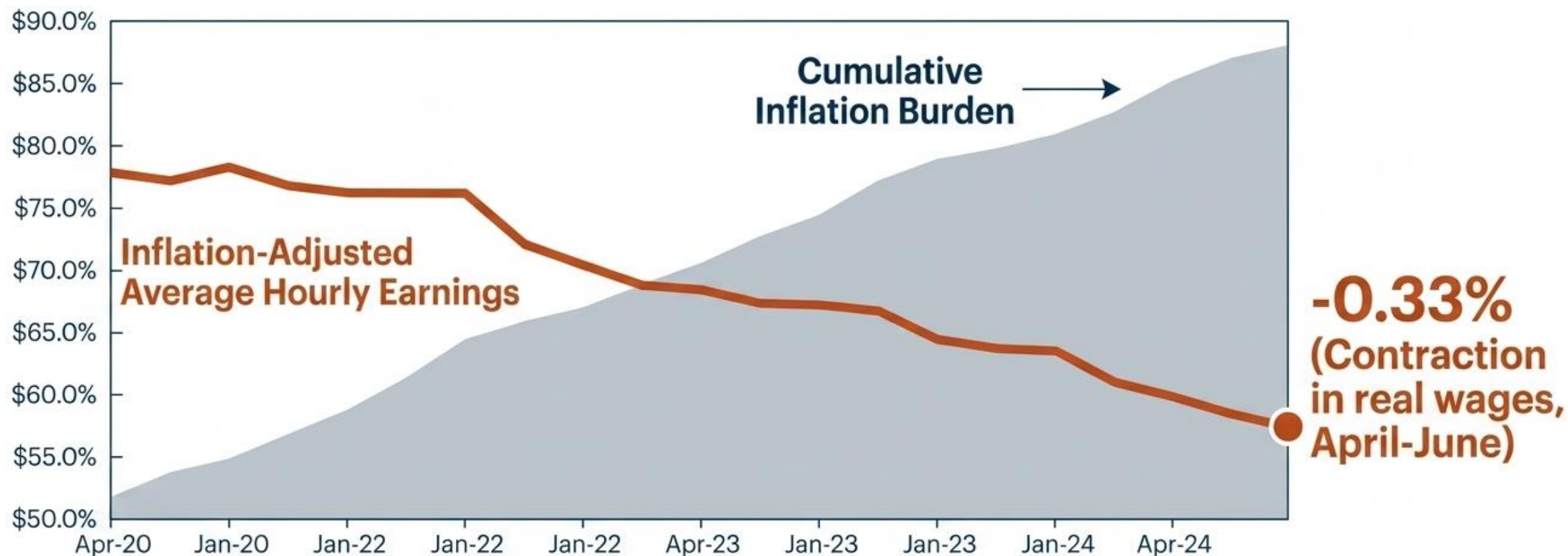
2. Trade Policy & Tariffs

Persistent protectionist trade policies and Trump-era tariffs act as a structural tax, passing elevated supply chain costs directly to the US consumer.

3. The AI Boom

Massive capital expenditures in artificial intelligence are triggering localized hyper-inflation in specific commodities, energy grids, and infrastructure.

THE CONSUMER REALITY CHECK



- A **3.5%** YoY inflation rate is not “low”—it is compounding on top of years of historic price spikes.

- Over the last 3 months, inflation averaged **3.8%** (nearly double the Fed’s 2% target).

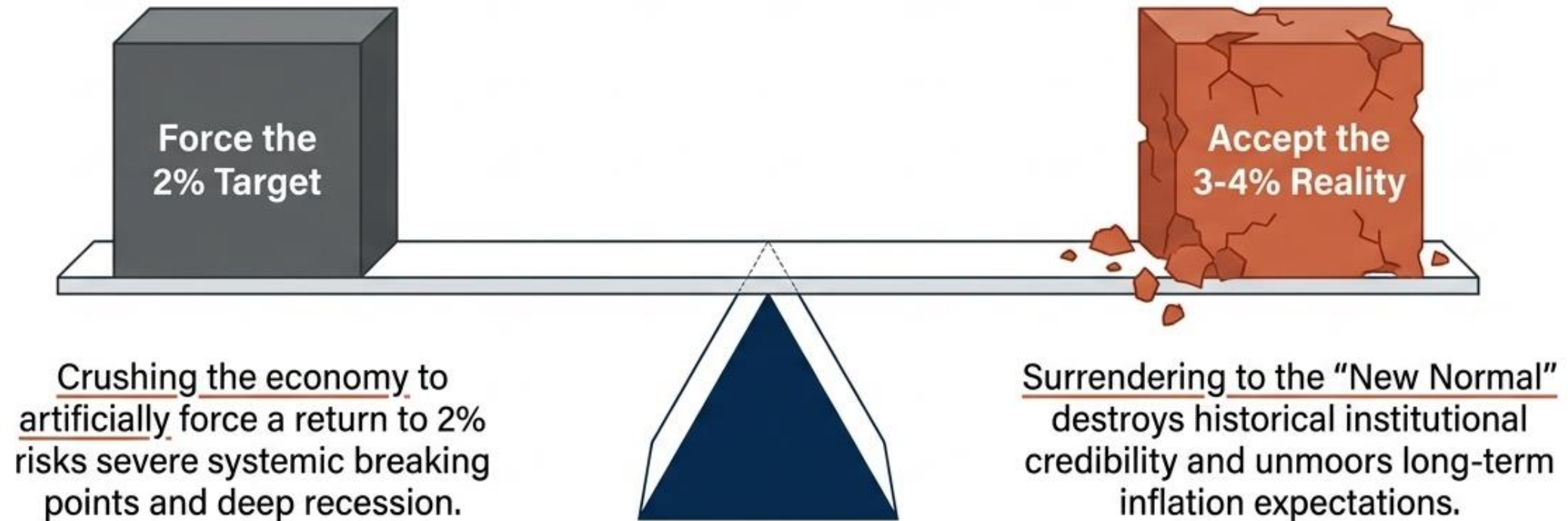
- Consumers are actively losing purchasing power, creating sentiment that mimics a deep recession despite GDP growth.

WELCOME TO THE PERMANENT PLATEAU

The deflationary tailwinds of the past 20 years cannot be replicated.

	THE OLD NORMAL (2010s)	THE NEW NORMAL (2020s+)
Target Inflation	0-2% Ideal Baseline	3-4% Permanent Plateau
Labor Dynamics	"Stealth Wage Cuts" accepted by workforce during recessions	Heightened wage expectations deeply baked into consumer psychology
Structural Drivers	Globalization & Tech Deflation	Aging Demographics & Deglobalization
Cost of Capital	Zero Interest Rate Policy (ZIRP) era	Structurally elevated debt costs and market volatility

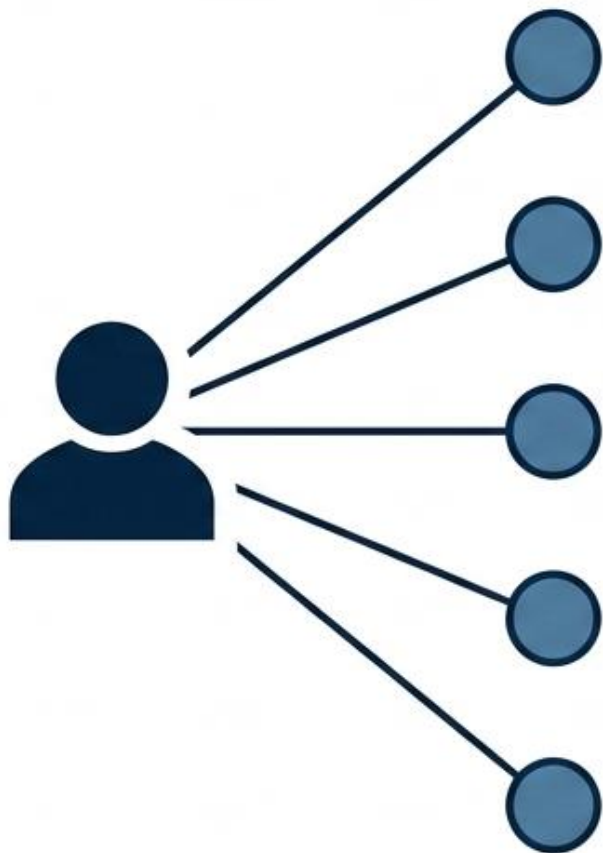
THE FED'S CREDIBILITY TRAP



POLICY SYNTHESIS: Relying on the hope that AI productivity will magically drive prices down is pure **"wishcasting."** The Federal Reserve must navigate this trap with **structural monetary tightening**, not optimism.

THE KEVIN WARSH FACTOR: THE NEW LEADERSHIP MANDATE

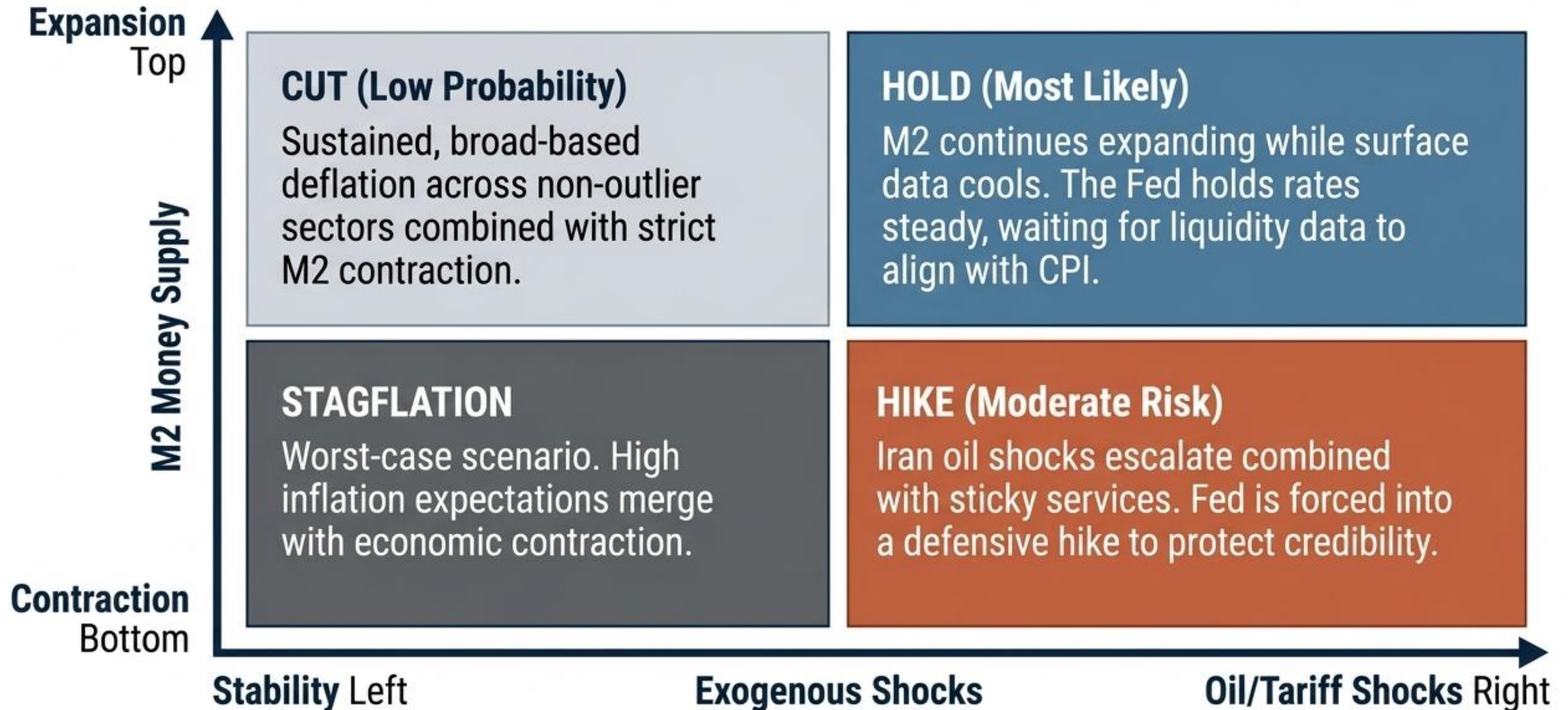
A systematic, data-obsessed approach to policy with structural discipline.



Deployed 5 special task forces focused entirely on inflation mechanics and US productivity.

- **Refusal of Forward Guidance:** Warsh is refusing to provide dovish signals for the July meetings, countering aggressive market front-running.
- **Wary of Complacency:** He is signaling a highly systematic, data-obsessed approach to policy.
- **Looking Past Anomalies:** The new regime will not be swayed into rate cuts by a single month of statistically flawed core CPI data.

THE INTEREST RATE PROBABILITY MATRIX MATRIX



STRATEGIC TAKEAWAYS

01.

LOOK PAST THE SURFACE FLUKES

Do not base asset allocation on June's Core CPI drop. Auto insurance and lodging outliers artificially dragged the baseline down. Core inflation remains fundamentally sticky.

02.

WATCH THE MONEY, NOT JUST PRICES

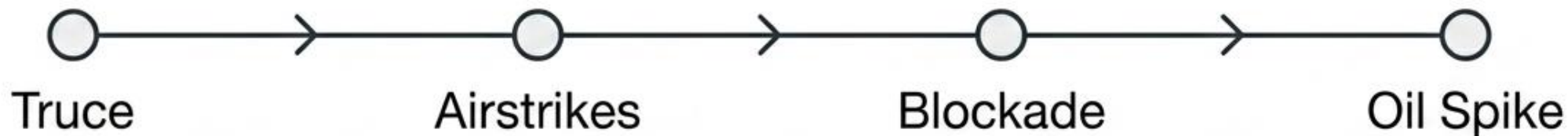
Headline inflation cannot permanently reach 2% while M2 money supply grows at 6%. Broad systemic liquidity is still expanding.

03.

PREPARE FOR THE PERMANENT PLATEAU

Corporate strategists and institutional portfolios must abandon ZIRP-era assumptions. The baseline for the new decade is 3-4% inflation. Plan for structurally higher cost of capital and delayed rate cuts.

ประเด็นสงครามและภูมิรัฐศาสตร์: สหรัฐฯ รื้อฟื้นมาตรการปิดล้อมทางทะเล



Truce Collapse

ข้อตกลงหยุดยิงล่มสลาย

ข้อตกลงหยุดยิงล่มสลาย สหรัฐฯ ประกาศบังคับใช้มาตรการปิดล้อมทางทะเล (Naval Blockade) ต่ ออิหร่านรอบใหม่

Military Action

สหรัฐฯ โจมตีทางอากาศในภาคใต้ของอิหร่าน /
สหรัฐฯ โจมตีทางอากาศในภาคใต้ของอิหร่าน / อิหร่านสวนกลับด้วยการโจมตีฐานทัพสหรัฐฯ ใน จอร์แดนและบาห์เรน

Market Impact

ราคาน้ำมันดิบฟุ้งทะยานกว่า 20%
ราคาน้ำมันดิบฟุ้งทะยานกว่า 20% นับตั้งแต่ความขัดแย้งปะทุรอบใหม่ (WTI ทะลุ \$80, Brent ทะลุ \$85)

ประเด็นสงครามและภูมิรัฐศาสตร์: ทรัมป์ล้มเลิกแผนเก็บค่าผ่านทางช่องแคบฮอร์มุซ

Proposed Policy	Actual Outcome
แผนเดิมเตรียมเก็บค่าธรรมเนียม คุ้มครอง 20% (คิดเป็นต้นทุนราว 30 ล้านดอลลาร์ ต่อเรือซูเปอร์แทนเกอร์ 1 ลำ)	โดนัลด์ ทรัมป์ ประกาศล้มเลิกแผน กะทันหันหลังถูกคัดค้านอย่างหนักจาก พันธมิตรกลุ่มประเทศอ่าวอาหรับ (Gulf States)

The Exchange: สหรัฐฯ อ้างว่าจะได้รับเงินลงทุนโดยตรงจาก
กลุ่มประเทศอ่าวอาหรับเข้ามาแทนที่การเก็บค่าธรรมเนียม

ประเด็นสงครามและภูมิรัฐศาสตร์: การโจมตีเรือน้ำมันและโครงสร้างพื้นฐาน



Shipping Risks

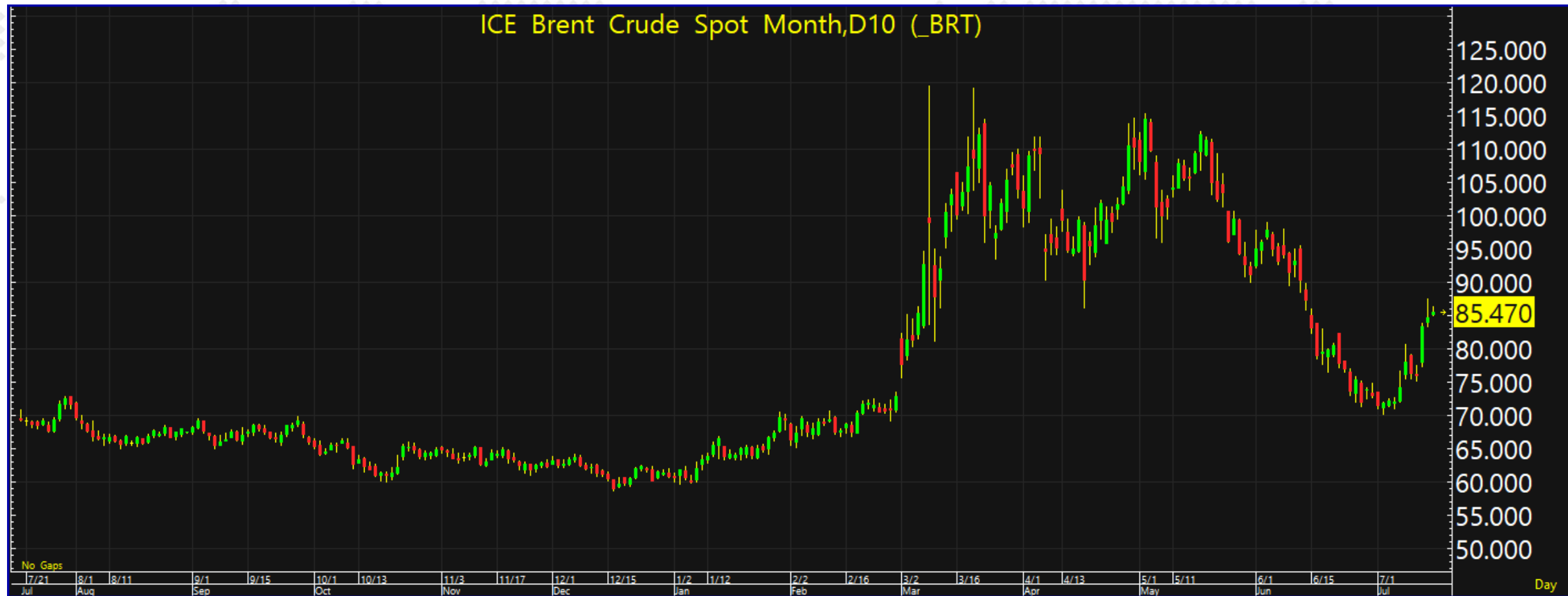
เรือซูเปอร์แท๊งเกอร์ของ UAE 2 ลำ (Al Bahyah, Mombasa B) ถูกโจมตีด้วยขีปนาวุธขณะปิดสัญญาณติดตามตัวเพื่อหลบเลี่ยงการตรวจจับ ส่งผลให้มีลูกเรือเสียชีวิต

Regional Escalation

อิหร่านส่งโดรนโจมตีประเทศคูเวต สร้างความเสียหายรุนแรงที่สุดนับตั้งแต่เดือนมิถุนายน

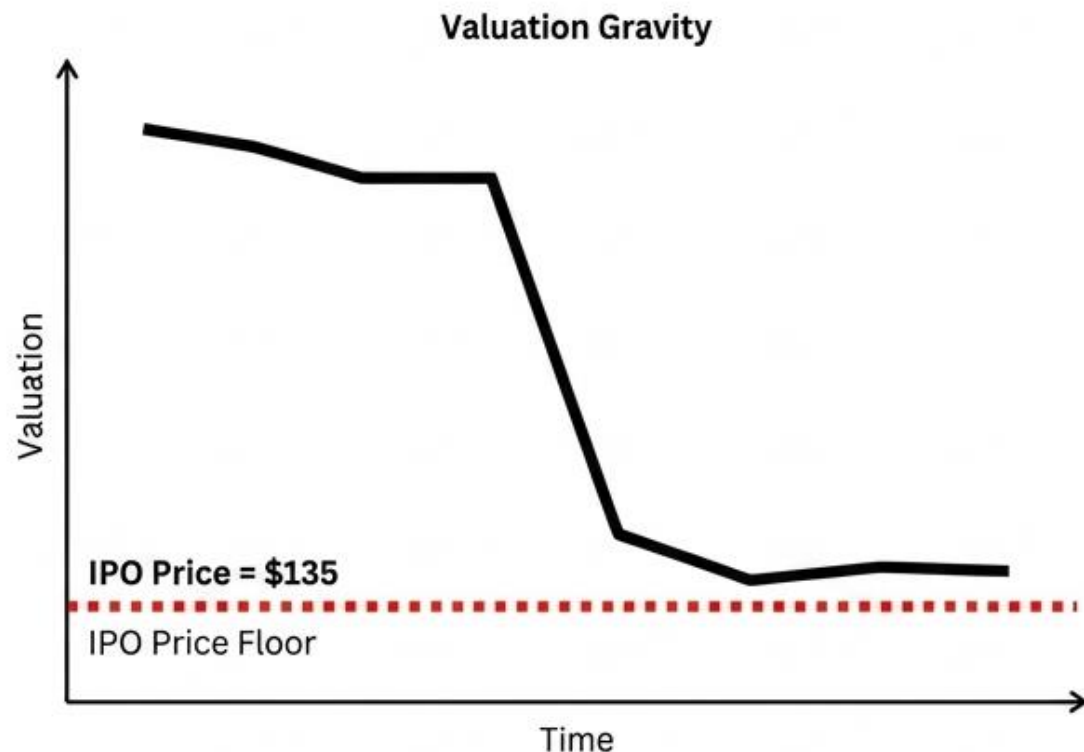
US Ultimatum

ทรัมป์ขู่ว่าจะถล่มโครงสร้างพื้นฐาน (โรงไฟฟ้าและสะพาน) หากอิหร่านไม่ยอมเจรจาในสัปดาห์หน้า



สัญญาณเตือนหุ้นเทคโนโลยี: SpaceX ร่วงเฉียดราคาจอง IPO

TL;DR: มูลค่าหุ้น SpaceX ร่วงลง 1 ใน 3 จากจุดสูงสุดหลังเข้าตลาด สะท้อนความกังวลต่อ Valuation ของบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่



Key Data Points

- ราคาหุ้นปิดที่ \$136.08 (สูงกว่าราคา IPO เพียง \$1)
- สูญเสียมูลค่าตลาดไปแล้วกว่า \$850 Billion นับตั้งแต่จุดสูงสุด
- P/S Ratio อยู่ในระดับสูงกว่า 30 เท่า (สูงที่สุดในดัชนี Nasdaq-100)

Structural Risks

- แรงกดดันจากการปลดล็อกหุ้น (Lock-up expiration) ที่จะทำให้มีซัพพลายหุ้นจากผู้ถือหุ้นเดิมไหลเข้าสู่ตลาดอย่างต่อเนื่อง
- แม้ 80% ของนักวิเคราะห์จะแนะนำ 'ซื้อ' (เป้าหมายเฉลี่ย \$236.25) แต่นักลงทุนเริ่มตั้งคำถามถึงปัจจัยพื้นฐาน

วิกฤตพลังงาน AI: Data Center ดันต้นทุนไฟฟ้าสหรัฐฯ พุ่ง 60%

TL;DR: โคร่งขายไฟฟ้า PJM ของสหรัฐฯ เผชิญวิกฤตขาดแคลนพลังงานจากการเติบโตของ AI ส่งผลให้ต้นทุนพุ่งทำสถิติสูงสุด

+60%

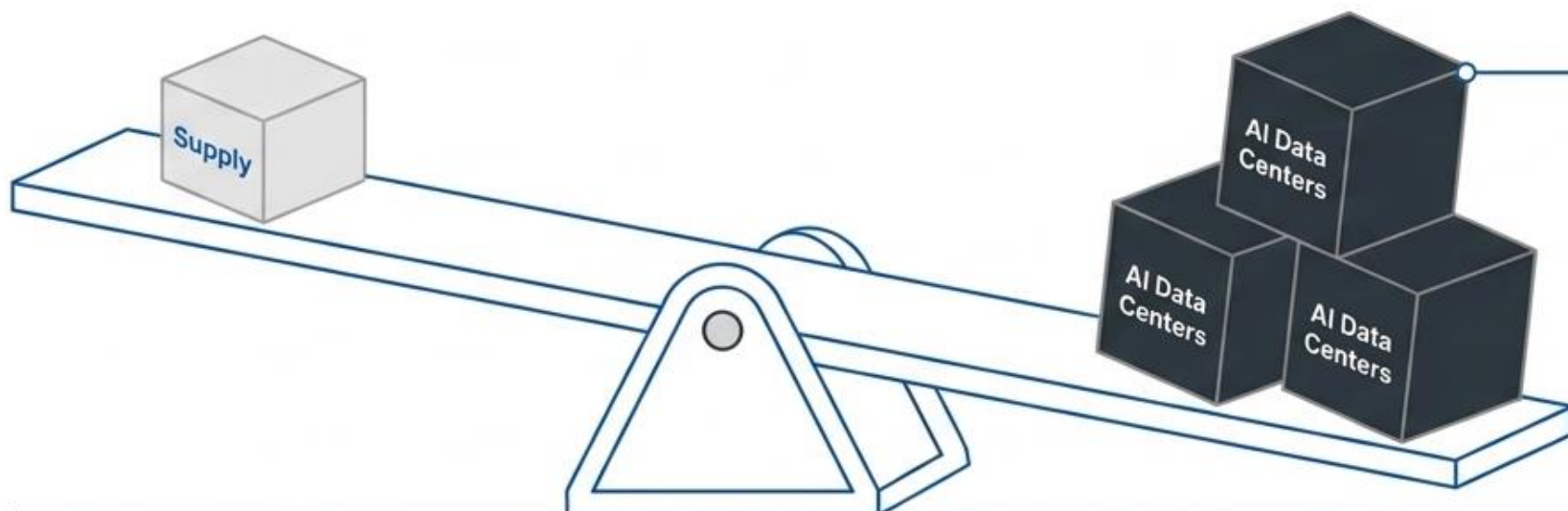
ต้นทุนไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้นในโคร่งขาย PJM

\$16.4 Billion

มูลค่าการประมูลจัดหาพลังงานล่วงหน้า (ทำลายสถิติปี 2025)

6.8 GW

ปริมาณไฟฟ้าที่ขาดแคลน
(เทียบเท่าโรงไฟฟ้านิวเคลียร์ 7 แห่ง)



The Core Issue

- Data Center สร้างภาระต้นทุนคิดเป็นสัดส่วนถึง \$6.3 Billion ในการประมูลล่าสุด
- การประมูลล้มเหลวในการจัดหาพลังงานให้เพียงพอต่อเกณฑ์ความน่าเชื่อถือเป็นครั้งที่ 3 ติดต่อกัน
- ผู้ดูแลระบบเตือนความเสี่ยงที่ PJM จะต้องดำเนินงานด้วยปริมาณพลังงานสำรองที่บางเฉียบ ท่ามกลางวิกฤตคลื่นความร้อน

กำไรบริษัทจดทะเบียนฟื้นตัวแรง: นำโดยกลุ่มน้ำมันและธนาคาร

TL;DR: การเติบโตของกำไรบริษัทในยุโรปพุ่งสูงสุดในรอบ 3 ปี สวนทางความผันผวนของหุ้นไทย ขณะที่ธนาคารสหรัฐฯ โยกกำไรจากธุรกิจ Trading

European Resurgence

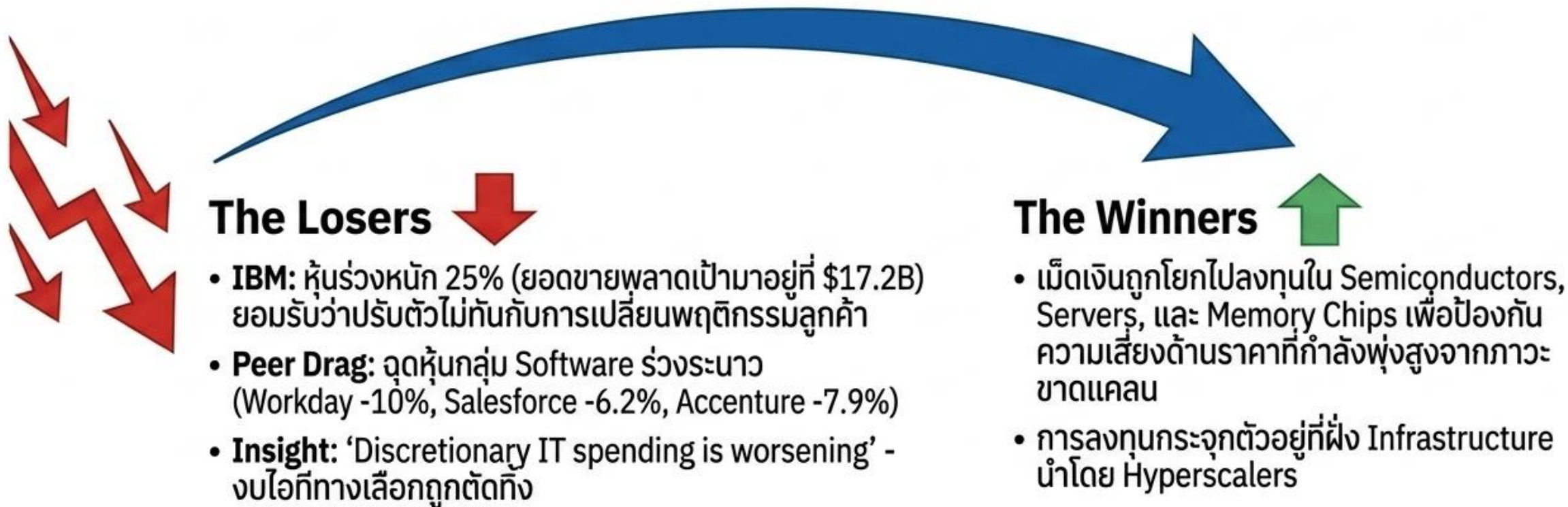
- **EPS Growth:** คาดการณ์กำไรกลุ่ม MSCI Europe เติบโต 11.5% (สูงสุดตั้งแต่ Q1/2023)
- **Energy Drivers:**ราคาน้ำมันที่ทรงตัวสูงหนุนกำไร Shell และ Repsol
- **Bank Resilience:** ธนาคารยุโรปคุมต้นทุนได้ดี เยี่ยมจากการนำ AI มาเพิ่ม Productivity

US Wall Street Powerhouses

- **JPMorgan:** กำไรรายไตรมาสทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ รับอานิสงส์จาก Stock Traders และการขายหุ้น Visa (\$4.6B)
- **Goldman Sachs & Citi:** โยกรายได้จาก Equities Trading หนุนโดยความผันผวนของตลาด
- **Insight:** ช่องว่างผลกำไรระหว่างยุโรปและสหรัฐฯ กำลังแคบลงเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ปี 2025

หุ้น Software ร่วงหนัก เม็ดเงินทุนไหลออกสู่ AI Hardware

TL;DR: การลงทุน AI ก่อให้เกิดภาวะ 'Crowding Out' ลูกค้านะลอการจ่ายงบ Enterprise Software เพื่อนำเงินไปทุ่มซื้อชิปและเซิร์ฟเวอร์



BofA เตือนระวังแรงขาย หลังดัชนีความเชื่อมั่นพุ่งแตะระดับ 'Extreme Bull'

TL;DR: Bank of America ออกโรงเตือนนักลงทุนที่ไล่ราคาหุ้นให้ระมัดระวัง
หลังดัชนีความเชื่อมั่นพุ่งสูงแตะระดับอันตราย

Key Indicator Metrics

- **BofA Bull & Bear Indicator:** พุ่งแตะระดับ 9.4/10 (สัญญาณเตือนให้ลดความเสี่ยงหุ้น High-Beta)
- **Cash Levels:** สัดส่วนเงินสดลดลงสู่ระดับ 'Uber-low' ที่ 3.6% (จาก 4.1% ในเดือนก่อน)
- **Positioning:** นำหนักการลงทุนในหุ้นสหรัฐฯ (Overweight) อยู่ที่ 24% สูงสุดนับตั้งแต่ ร.ค. 2024

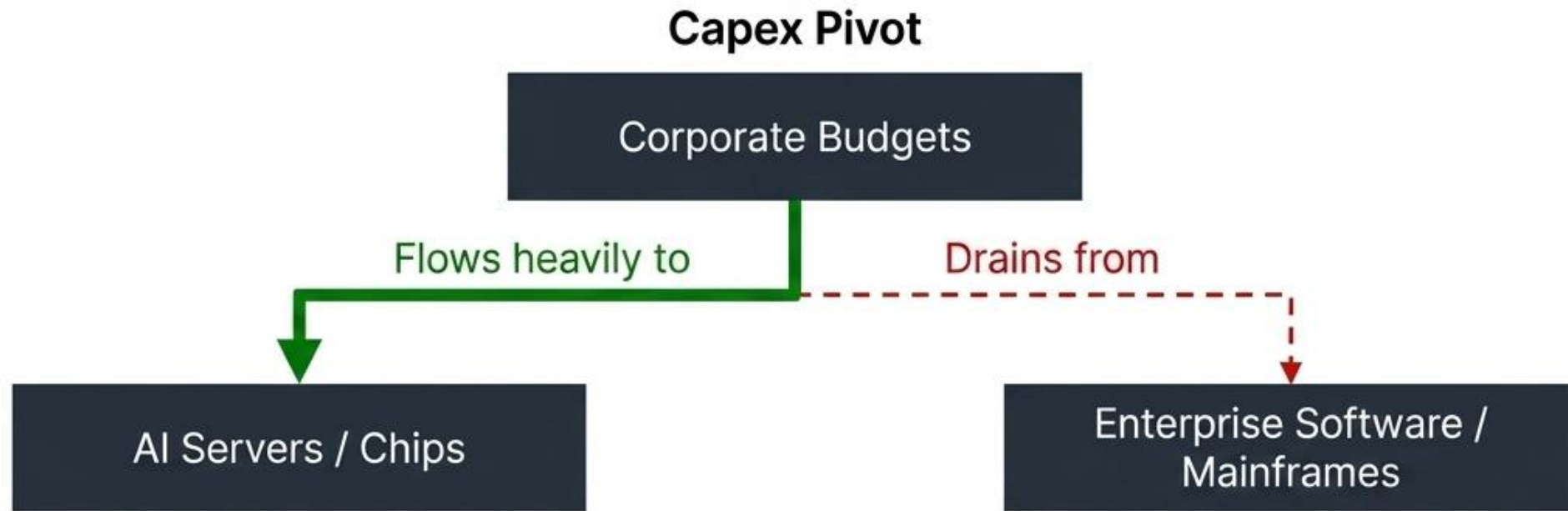
Market Sentiment Gauge



The Core Risk (The Crowded Trade)

- **82%** ของผู้จัดการกองทุนมองว่า 'Long Semiconductor' เป็นการลงทุนที่กระจุกตัวมากที่สุด (Most crowded trade)
- **48%** กังวลว่าการทุ่มงบ Capex มหาศาลใน AI อาจเป็นชนวนให้เกิดวิกฤตสินเชื่อ (Credit Event)

ปัจจัยต่างประเทศ: ยอดขาย IBM พลาดเป้า จุดกลุ่ม Software ร่วงหนัก



The Catalyst

IBM รายงานรายได้ **17.2 พันล้านดอลลาร์** (ต่ำกว่าคาดที่ **17.9 พันล้าน**) ส่งผลให้หุ้นร่วงรุนแรงถึง **22-25%**

Industry Impact

หุ้น Software ทั่วโลกถูกเทขาย (Workday **-10%**, ServiceNow **-7.7%**, Microsoft **-3%**) สะท้อนภาพลูกค้าองค์กรชะลอการจ่ายซอฟต์แวร์เพื่อโยกเงินไปแย่งชิงชิปและเซิร์ฟเวอร์ AI ที่กำลังขาดแคลน

ปัจจัยต่างประเทศ: วิกฤต ETF เลเวอเรจกลุ่ม AI ในเกาหลีใต้



1. ADR Rally



2. Underlying Drop



3. Margin Calls



4. ETF Gamma Rebalancing
(Forced Selling)



5. Further Drop

เหตุการณ์ (The Event)

หุ้น SK Hynix **ตกลง 15%** บังคับให้กองทุน Single-Stock Leveraged ETFs ต้อง**เทขายหุ้นกว่า 5 พันล้านดอลลาร์** เพื่อปรับสมดุล (Rebalancing)

ผลกระทบ (The Fallout)

- กองทุน ETF เลเวอเรจขนาดใหญ่ที่สุดมูลค่าลดลงถึง **45%** นับตั้งแต่เปิดตัว
- ยอด Margin Loan ในเกาหลีใต้พุ่งแตะ **34.8 ล้านล้านวอน** สร้างความเสี่ยงต่อสภาพคล่องของนักลงทุนรายย่อย

ราคาทองคำ: ฟันตัวแรงรับดอลลาร์อ่อนค่าและเงินเฟ้อชะลอตัว

^ \$4,055/oz



Macro Catalyst

ตัวเลข CPI สหรัฐฯ ที่ต่ำกว่าคาด กดดันดัชนีดอลลาร์ให้อ่อนค่าลง 0.4%หนุนราคาทองคำให้ดีดกลับขึ้น 1.3%

Safe Haven Demand

นักลงทุนย้ายเม็ดเงินเข้าสู่สินทรัพย์ปลอดภัยท่ามกลางการโจมตีโต้ตอบที่รุนแรงขึ้นในช่องแคบฮอร์มุซ

Strategic View

แนวโน้มยังคงผันผวนสูง โดยมีระดับ \$4,000 เป็นแนวรับสำคัญทางจิตวิทยา

ข่าวสำคัญที่มีผลต่อตลาด: กลุ่มธนาคารสหรัฐฯ รายงานกำไรแข็งแกร่ง

Bank	EPS	Rev. Est	Catalyst
JPMorgan (JPM)	\$5.73	+5.4%	ได้รับอานิสงส์มหาศาลจากผลกำไรการลงทุนใน Visa
Goldman Sachs (GS)	\$14.49	+4.5%	ทูลงกำไรได้จากธุรกิจ Equities Trading
Citigroup (C)	\$2.74	+2.9%	รายได้จากตลาดหุ้นทะลุเป้าหมาย
Bank of America (BAC)	\$1.13	+2.9%	วณิชยกรรมและการทำดีล M&A พุ่งตัวแข็งแกร่ง

Takeaway: กลุ่มการเงินวอลล์สตรีทได้รับแรงหนุนจากความฟื้นตัวของตลาด AI และภูมิรัฐศาสตร์ที่กระตุ้นปริมาณการซื้อขาย



Fund Flow

เม็ดเงินนักลงทุนต่างชาติ
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	13JUL2026	-263.1	-263.1	+1,846.5	+1,846.5	-27,118.8	-38,106.1	-26,929.7	
Indonesia	14JUL2026	-46.0	-70.2	-211.6	-211.6	-4,459.8	-2,021.1	+247.4	
Japan	03JUL2026		-138.2	-138.2	-138.2	+52,870.9	+87,324.7	+117,253.7	
Malaysia	14JUL2026	+42.7	+34.5	-11.5	-54.2	-711.1	-3,089.7	-6,039.8	
Philippines	14JUL2026	+3.7	-7.2	+49.4	+49.4	-195.6	-516.3	-70.4	
S. Korea	14JUL2026	+472.6	-908.3	-8,582.6	-8,573.5	-103,399.4	-99,374.8	-74,151.8	
Sri Lanka	14JUL2026	-0.4	-0.5	-8.0	-8.0	-116.1	-186.3	-117.2	
Taiwan	13JUL2026	-1,206.8	-1,891.9	-11,698.2	-11,698.3	-30,854.0	-37,916.7	-15,980.3	
Thailand	14JUL2026	+119.4	+123.5	+979.1	+979.4	+1,860.2	+1,013.9	+4,077.4	
Vietnam	14JUL2026	-6.7	-16.4	-142.8	-142.8	-3,081.8	-6,722.2	-4,285.1	

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

Fund Flow: กระแสเงินทุนต่างชาติ

↑ **+3,995.71** ล้านบาท

ต่างชาติ ซื้อสุทธิ

(มูลค่าเทรดรวม 82,003.75 ลบ.)

↓ **-5,728** ล้านบาท

ต่างชาติ ขายสุทธิ

(Yield 5 ปี ปรับขึ้น 0.04% ปิดที่ 1.58%)

— **33.51** บาท/ดอลลาร์

ทรงตัว

รอดูถ้อยแถลงประธานเฟด

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL



- ตลาดหุ้นไทย อาจมีแรงขายทำกำไรเข้ามาให้เห็นหลังมีความกังวลในเรื่องสถานการณ์ตะวันออกกลางและเงินเฟ้อ(สหรัฐฯ)
- กลยุทธ์ลงทุน เราแนะนำให้ Hold หรือเลือกขายทำกำไร ส่วนการเข้าซื้อ ต้องเลือกหุ้นและจังหวะซื้อให้ดี เนื่องจากดัชนีฯ วิ่งเข้าใกล้เป้าหมายเข้ามาทุกขณะ ควรให้ความสนใจกับหุ้นที่มี 3 ลักษณะที่คนส่วนใหญ่ต้องการ(ซื้อ) 1) หุ้นที่ราคาล้อกับตลาด(ขาขึ้น) 2) หุ้นที่ราคาลงมามากๆ อาทิ หุ้นค้าปลีก และอสังหาฯ (บางตัว) และ 3) หุ้นที่มีความแข็งแกร่งเหนือตลาดของรอบนี้ จะยังเป็นหุ้นในกลุ่ม high dividend อาทิ หุ้นธนาคาร, PTT*, PTTEP
- ตลาดการเงินกำลังประเมินผลกระทบจากวิกฤตพลังงานต่ำเกินไป (Complacent) โดยไปให้ความสำคัญกับราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลง แต่กลับมองข้าม
- ตลาดการเงินกำลังประเมินผลกระทบจากวิกฤตพลังงานต่ำเกินไปโดยไปให้ความสำคัญกับราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลง แต่กลับมองข้าม ... "สัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันสำเร็จรูป" (Fuel futures) ที่ยังคงอยู่ในระดับสูงมาก ซึ่งเป็นตัวแปรสำคัญที่แท้จริงต่อเศรษฐกิจและอัตราเงินเฟ้อ.... ข่าวนี้น่าจะเพิ่มความน่าสนใจให้กับหุ้น PTTEP ให้มากขึ้นในเวลา
- พอร์ตหุ้นแนะนำ: เรานำ SCB, GULF*, AOT , GUNKUL* ออก และนำ HMPRO, TRUE* เข้ามา หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย HMPRO (10%), TRUE* (10%), CRC (10%), STA* (10%), PTTEP (10%), ADVANC (5%), PTT* (10%), KTB (10%), WHA* (10%)

กลยุทธ์การลงทุน: จับตาความเสี่ยงวิกฤตพลังงาน

Sector Impact Matrix



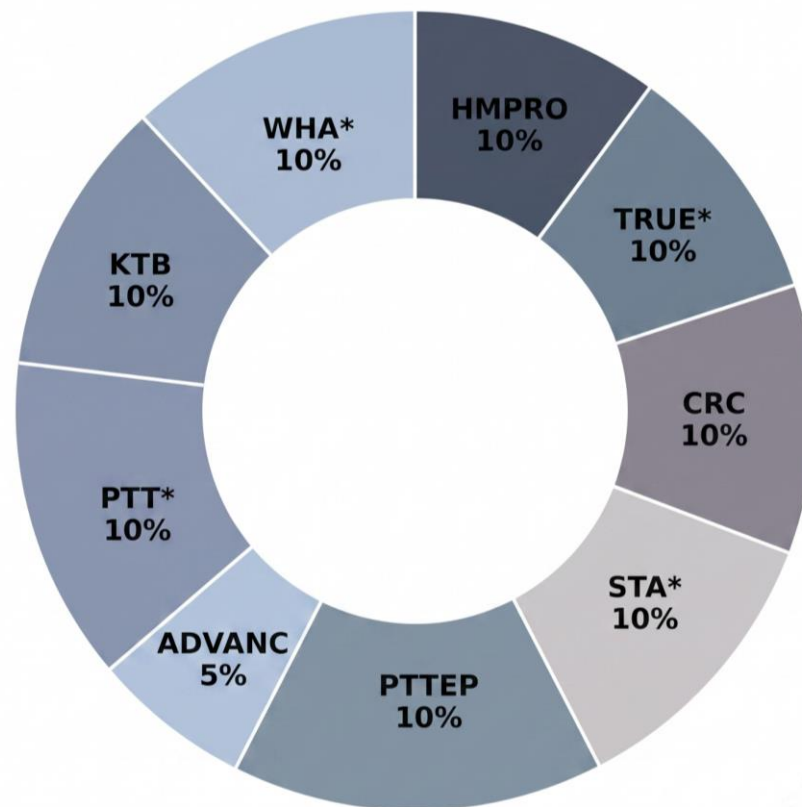
Oil Price
Up

(+) E&P, Refining

(-) Airlines, Logistics

ตลาดกำลังประเมินผลกระทบวิกฤตพลังงานต่ำเกินไป (Complacent) มองข้ามราคา 'Fuel futures' ที่อยู่ในระดับสูง ซึ่งจะกดดันเงินเฟ้อ แนะนำ Hold หรือขายทำกำไร เน้นหุ้น High Dividend แข็งแกร่งกว่าตลาด (Bank, PTT, PTTEP)

Model Portfolio Updates

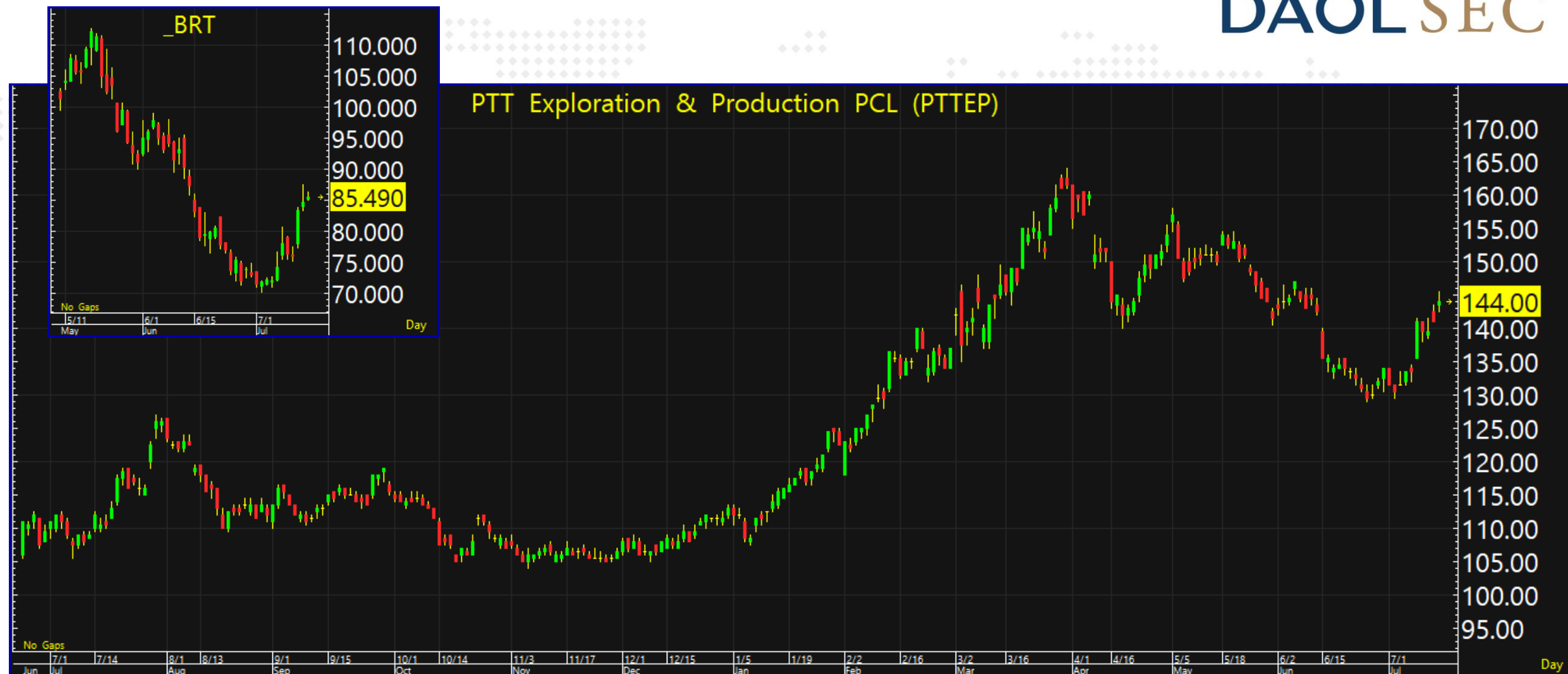


(Bloomberg / Garfield Reynolds) — ตลาดการเงินกำลังประเมินผลกระทบจากวิกฤตพลังงานต่ำเกินไป (Complacent) โดยไปให้ความสำคัญกับราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลง แต่กลับมองข้าม

"สัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันสำเร็จรูป" (Fuel futures) ที่ยังคงอยู่ในระดับสูงมาก ซึ่งเป็นตัวแปรสำคัญที่แท้จริงต่อเศรษฐกิจและอัตราเงินเฟ้อ

ประเด็นสำคัญจากบทวิเคราะห์ (Key Highlights):

- **น้ำมันดิบ (Crude) vs. น้ำมันสำเร็จรูป (Refined Fuel):** ราคาน้ำมันดิบร่วงลงอย่างรวดเร็วหลังมีข้อตกลง MOU ระหว่างสหรัฐฯ และ อิหร่าน ประกอบกับการระบายน้ำมันสำรองทั่วโลกและการส่งออกของรัสเซีย ทำให้นักลงทุนเชื่อว่าภาวะอุปทานตึงตัวได้จบลงแล้ว
- **แต่ในความเป็นจริง** ราคาน้ำมันเบนซิน ดีเซล และน้ำมันเครื่องบินไม่ได้ปรับลดลงตามน้ำมันดิบ เนื่องจากโรงกลั่นหลายแห่งได้รับความเสียหายทั้งในรัสเซียจากการโจมตีของยูเครน และในอ่าวเปอร์เซียจากผลกระทบของการปิดช่องแคบฮอร์มุซ ทำให้อุปทานน้ำมันสำเร็จรูปตึงตัวอย่างหนัก
- **ตัวเลข CPI เดือนมิถุนายนอาจเป็น "ภาพลวงตา":** ตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ ที่ชะลอตัวลงในเดือนมิถุนายน เกิดจากราคาน้ำมันเบนซินที่ลดลงชั่วคราว บทวิเคราะห์มองว่านี่คือ "เพื่อนลวง" (False friend) เพราะในเดือนกรกฎาคม สัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันสำเร็จรูปได้พุ่งกลับขึ้นไปแล้วกว่า 7% ซึ่งปัจจัยนี้สอดคล้องกับท่าทีของ เควิน วอร์ช (Kevin Warsh) ประธาน Fed ที่ส่งสัญญาณเตือนถึงโอกาสในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย
- **ส่วนต่างราคาทำสถิติสูงสุดใหม่ (Crack Spread):** เศรษฐกิจในโลกความเป็นจริงขับเคลื่อนด้วยน้ำมันสำเร็จรูป ล่าสุดดัชนี Nymex 3-2-1 crack (มาตรฐานส่วนต่างราคาระหว่างน้ำมันดิบ WTI กับเบนซินและดีเซล) พุ่งทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ทะลุ 64 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล (ในขณะที่น้ำมันดิบ WTI เคลื่อนไหวอยู่ราว 80 ดอลลาร์)
- **ความเสี่ยงต่อตลาดหุ้นและกลุ่มเทคโนโลยี:** ความคลาดเคลื่อนในการประเมินเงินเฟ้ออาจทำให้ตลาดมองข้ามทิศทางของอัตราผลตอบแทนพันธบัตร (Bond yields) ที่แท้จริง ปัจจุบันยิลด์ที่อยู่ในระดับสูงกำลังสร้างความเสี่ยงต่อมูลค่าหุ้น (Valuations) โดยเฉพาะกลุ่มบริษัทยักษ์ใหญ่ด้านเทคโนโลยี (Tech giants) ที่ต้องพึ่งพาการกู้ยืมเงินเพื่อนำมาลงทุนมหาศาลในโครงสร้างพื้นฐาน AI



Brent & Net Position



Easing off

Hedge funds have trimmed crude positions amid the trade war

■ WTI and Brent positions



Source: Intercontinental Exchange, Commodity Futures Trading Commission

.OILPOS G Index (Total Oil Positioning) OIL net position Monthly 01JAN2010-31DEC2026

Copyright© 2026 Bloomberg Finance L.P.

15-Jul-2026 08:45:09

Brent Crude - Base GRM



คำแนะนำในเชิงเทคนิค (Technical Picks)

TOP (Thai Oil)

ได้รับ Sentiment เชิงบวกจากราคาน้ำมันดิบที่พุ่งสูงขึ้นและค่าการกลั่น (Refinery Margin) ที่คาดว่าจะฟื้นตัวตามสถานการณ์อุปทานตั้งตัวในตะวันออกกลาง

CCET (Cal-Comp Electronics)

หุ้นที่มีความโดดเด่นเชิงเทคนิค
ส่วนทางแรงกดดันในกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ขนาดใหญ่

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