

DAOL Weekly Strategy

23-27 Mar 2026

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

โดย : มงคล พ่วงเกตรา (ต่อ 5450), พรรณนภา เหมะสุรัตน์ (ต่อ 5451), มีทวรรณ ปันตารักษ์ (ต่อ 5453)

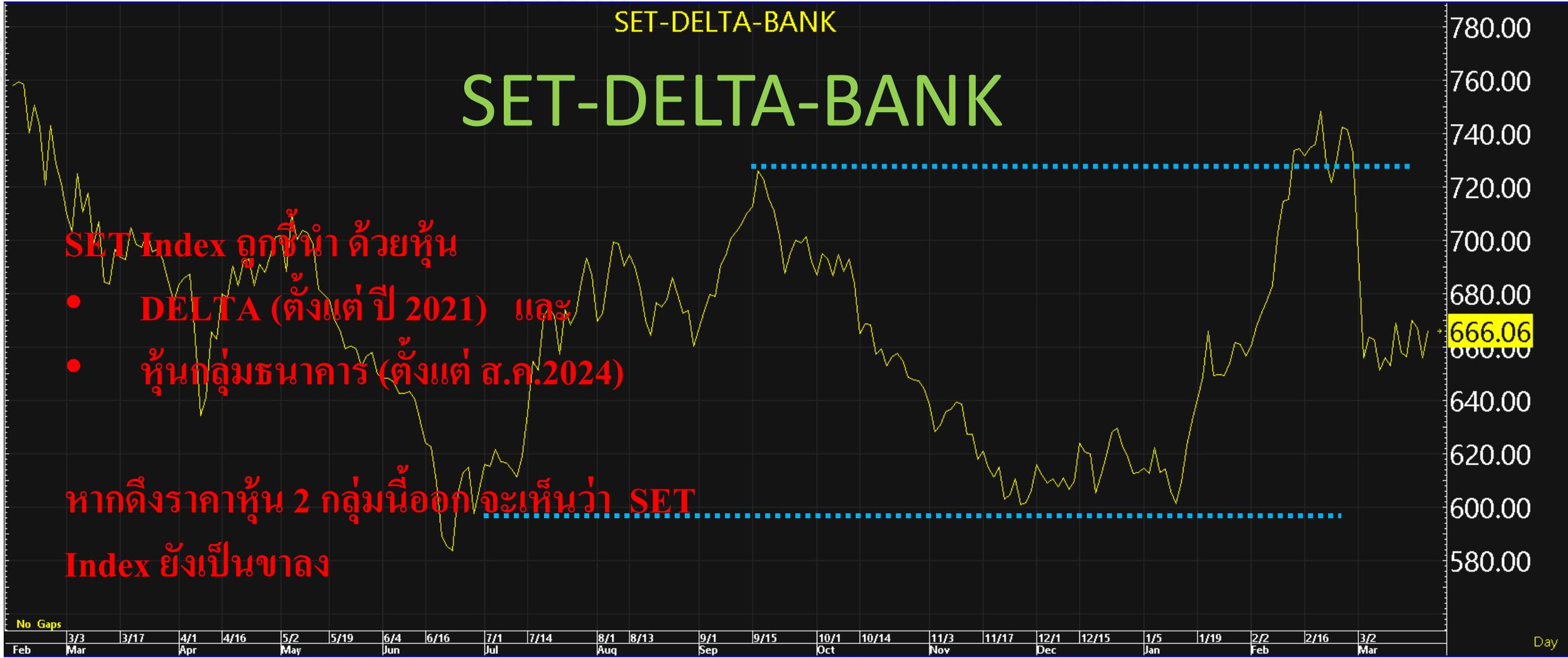
Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
23-Mar	US	Construction Spending MoM	Jan	0.08%	0.30%
23-Mar	EC	Consumer Confidence	Mar P	--	-12.2
24-Mar	* TH	Customs Exports YoY	Feb	17.34%	24.40%
24-Mar	* TH	Car Sales	Feb	--	73,936.0
24-Mar	US	S&P Global US Manufacturing PMI	Mar P	--	51.6
26-Mar	* US	Initial Jobless Claims	21-Mar	--	205k
27-Mar	US	U. of Mich. Sentiment	Mar F	--	55.5
27-Mar	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Feb	--	1.46%
30-Mar	EC	Consumer Confidence	Mar F	--	--
31-Mar	* CH	Manufacturing PMI	Mar	--	49.0
31-Mar	* CH	Non-manufacturing PMI	Mar	--	49.5
31-Mar	* TH	BoP Current Account Balance	Feb	--	\$700m
31-Mar	TH	BoP Overall Balance	Feb	--	\$2193m
31-Mar	* EC	CPI Estimate YoY	Mar P	--	1.90%
31-Mar	* EC	CPI YoY	Mar P	--	1.90%
31-Mar	* EC	CPI MoM	Mar P	--	0.60%
31-Mar	* EC	CPI Core YoY	Mar P	--	2.40%
31-Mar	* US	JOLTS Job Openings Rate	Feb	--	4.20%
1-Apr	* CH	RatingDog China PMI Mfg	Mar	--	52.1
1-Apr	* US	ADP Employment Change	Mar	--	63k
1-Apr	* US	Retail Sales Advance MoM	Feb	--	-0.20%
1-Apr	US	S&P Global US Manufacturing PMI	Mar F	--	--
1-Apr	* US	ISM Manufacturing	Mar	52.0	52.4
2-Apr	* US	Initial Jobless Claims	28-Mar	--	--
3-Apr	* CH	RatingDog China PMI Composite	Mar	--	55.4
3-Apr	* US	Change in Nonfarm Payrolls	Mar	53.71k	-92k
3-Apr	US	Average Hourly Earnings MoM	Mar	0.36%	0.40%
3-Apr	* US	Unemployment Rate	Mar	4.43%	4.40%

SET-DELTA-BANK

SET-DELTA-BANK

- SET Index ถูกชี้นำ ด้วยหุ้น**
- DELTA (ตั้งแต่ ปี 2021) และ
 - หุ้นกลุ่มธนาคาร (ตั้งแต่ ส.ค.2024)

หากดึงราคาหุ้น 2 กลุ่มนี้ออก จะเห็นว่า SET Index ยังเป็นขาลง



No Gaps

Feb	3/3	3/17	4/1	4/16	5/2	5/19	6/4	6/16	7/1	7/14	8/1	8/13	9/1	9/15	10/1	10/14	11/3	11/17	12/1	12/15	1/5	1/19	2/2	2/16	3/2	Day
	Mar		Apr		May		Jun		Jul		Aug		Sep		Oct		Nov		Dec		Jan		Feb		Mar	

USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
Dow Jones	_DJI	45577.47	-443.96	-0.96	46021.43	45975.65	46068.31	45369.39	3:15
NASDAQ	_NDXC	21647.61	-443.08	-2.01	22090.69	21989.33	21997.09	21522.75	5:04
S&P 500	_SP500	6506.48	-100.01	-1.51	6606.49	6594.66	6473.52	6310.14	5:33
Canada	_TSX	31317.41	-537.57	-1.69	31854.98	31796.78	31799.19	31146.30	5:04
Australia	_XAO	8628.30	-62.40	-0.72	8690.70	8690.70	8690.70	8625.40	Mar 20
Japan	R_NIKKEI				53372.53				Mar 19
Korea	_KOSPI	5781.20	+17.98	+0.31	5763.22	5813.35	5833.68	5764.64	Mar 20
Taiwan	_TAIEX	33543.88	-145.80	-0.43	33689.68	33719.85	33989.18	33379.24	Mar 20
Hong Kong	_HSI	25277.32	-223.26	-0.88	25500.58	25337.28	25563.88	25121.46	Mar 20
Singapore	_STI	4948.87	-18.74	-0.38	4967.61	4972.30	4975.33	4931.98	Mar 20
Malaysia	_FBKLCI				1720.71				Mar 19
China	_SSEC	3957.05	-49.50	-1.24	4006.55	4004.57	4022.70	3955.71	Mar 20
Philippines	_PSE				6018.62				Mar 19
Vietnam	_VNI	1647.81	-51.32	-3.02	1699.13	1699.13	1699.13	1628.45	Mar 20
Indonesia	_JSX				7106.84				Mar 17
TH: SET Est.	_IQESET	1432.99	+15.54	+1.10	1417.45	1422.93	1435.80	1414.34	Mar 20
SET		1432.99	+15.54	+1.10	1417.45	1435.23	1438.79	1419.88	Mar 20
SET50	SET50	953.13	+10.30	+1.09	942.83	954.90	957.69	943.54	Mar 20
SET100	SET100	2034.58	+23.24	+1.16	2011.34	2036.90	2042.60	2014.34	Mar 20
SETHD	SETHD	1306.00	+7.77	+0.60	1298.23	1303.82	1307.88	1296.92	Mar 20
MAI	MAI	249.08	+2.42	+1.12	216.66	217.18	219.08	217.18	Mar 20
India	_SENSEX	74532.96	+325.72	+0.44	74207.24	74559.38	75286.39	74385.04	Mar 20
Russia	_RTSI	1074.43	+9.11	+0.86	1065.32	1066.48	1076.71	1063.73	1:00
Germany	_DAX	22380.19	-459.37	-2.01	22839.56	23083.89	23176.17	22369.47	0:00
France	_CAC40	7665.62	-142.25	-1.82	7807.87	7869.68	7883.27	7660.47	0:05
UK	_FTSE	9918.33	-145.17	-1.44	10063.50	10063.25	10127.56	9915.70	23:45
Italy	_FTMIB	42840.90	-860.48	-1.97	43701.38	44077.96	44382.92	42784.94	23:35
Spain	_IBEX	16714.00	-191.90	-1.14	16905.90	17082.30	17166.80	16638.80	0:06
Greece	_GD	2076.58	-0.57	-0.03	2077.15	2095.70	2111.90	2070.45	Mar 20
	_FTASE	5260.69	-2.64	-0.05	5263.33	5313.76	5354.42	5244.28	Mar 20
Cyprus	_CSEG	262.22	+0.25	+0.10	261.97	261.97	264.65	261.77	Mar 20

Mar 20	Net	Buy	Sell
Foreign	898.75	45159.57	44260.81
Institute	55.05	3450.19	3395.14
Proprietary	302.93	3913.08	3610.14
Customer	-1256.74	16081.51	17338.25

==Thai Stocks in Singapore, Indo & India==

Symbol	Last	Chg	%Chg	Time
Hang Seng: P/E	13.34			
Yield(%)				3.04

FX/MMM RATES	Last	Change	%Chg	Time
USD Index	99.502	+0.270	+0.27	3:59
FED Fund	3.75	+0.00	+0.00	8:02
BOT Policy	1.00000	+0.00000	+0.00	Mar 20
BOT Avg.	32.6700	-0.1140	-0.35	Mar 20
USD/THB	32.8800	+0.3748	+1.15	4:59
EUR/THB	38.0389	+0.3848	+1.02	12:21
GBP/THB	43.8619	+0.2009	+0.46	12:21
JPY/THB	20.6468	+0.0409	+0.20	21:35
CNY/THB	4.7748	+0.0641	+1.36	4:59
BIBOR				
1M	1.05000	3.280	4.96018	
3M	1.15000	3.300	4.85372	
6M	1.20737	0.821	4.68213	
9M	2.21250			
1Y	1.30078	0.812	6.04143	

COMMOD INDEX	Last	Change	%Chg	Time
CCI Index				
LME BASE METALS 3M (US\$/TONNE)				
Aluminium	3154.50			Mar 19
Copper	11925.00			Mar 19
Steel				
Zinc	3035.00			Mar 19
BASE METALS FUTURES				
Steel: HR Coil	1012.00a	+3.00	+0.30	4:50
Copper	5.343s	+0.000	+0.00	7:35

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	72350.00	-550.00	-0.75	Mar 20
THGold Ornam.	73150.00	-550.00	-0.75	Mar 20
Gold Spot	4491.97a	-174.60	-3.74	3:59
Gold Futures	4353.0b	-30.3	-0.66	4:50
Gold Fixing	4600.35			Mar 19
Silver Spot	67.97a	-5.11	-7.00	4:00
Silver Futures	69.360s	+0.000	+0.00	7:35
Silver Fixing				
Platinum Fut.	1026.9			Mar 14
Palladium Fut.	987.60			Mar 14
Baltic Dry Idx	2056	-1	-0.05	5:04
Rubber (TOCOM)	370.00a	-5.00	-1.33	Mar 20
Coal (NewCastle)	135.350s	+2.550	+1.92	7:35
Crude Palm Oil	4580.00			7:35
Sugar	15.700s	+0.000	+0.00	7:35
Soybean meal	328.2a	-4.9	-1.47	1:20
Soybean Oil	65.56a	+0.30	+0.46	1:20
Soybean spot onth	1160.0a	-8	-0.68	1:20

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
Dow Jones	46150.00a	-448.00	-0.97	4:50
NASDAQ 100	24221.00a	-478.50	-1.95	4:51
S&P 500	4111.60			Mar 14
Hang Seng	24726.00a	-525.00	-2.08	2:00
FTSE 100	10013.00			5:00
DAX	22862.60	+9.60	+0.04	4:00
CAC40	7695.90	-112.60	-1.44	4:00
EuroStoxx50	5600.87	-15.13	-0.27	4:00
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	98.230s	+0.000	+0.00	7:35
Heating Oil	4.608s	+0.000	+0.00	7:35
Brent	112.190s	+0.000	+0.00	7:35
ICE Brent Idx	70.70			Mar 14

SYMB	OPEN	HIGH	LOW	TRADE	CHANGE	TIME
US2YY	3.844900	3.942700	3.842800	3.912900	0.068000	6:29
US10YY	4.296500	4.393500	4.296500	4.371700	0.075200	6:29
US30YY	4.875500	4.963500	4.869400	4.943900	0.068400	6:29

SYMB	OPEN	HIGH	LOW	TRADE	CHANGE	MCAP	PBV	PERATIO	YLD	RSI(14)	MACD	EMA(10)	EMA(5)...	TIME
SET	1435.23	1438.79	1419.88	1432.99	15.54	18123755	1.35	16.38	4.46	52.64	-0.552	1426.18	1426.54	Mar 20
_FBKLCI						N/A	N/A	N/A	N/A					Mar 19
_JSX						N/A	N/A	N/A	N/A					Mar 17
_PSE						N/A	N/A	N/A	N/A					Mar 19
SSEC	4004.57	4022.70	3955.71	3957.05	-49.50	N/A	N/A	N/A	N/A	31.88	-28.599	4056.01	4022.08	Mar 20

ทรมัปปียึนค้ำงาด 48 ชั้วโมง: สงครามสัปปดาร์ทที่ 4

ค้ำงาด 48 ชั้วโมงงองทรมัปปี (Trump's 48-Hour Ultimatum)

- ทีมา (Bloomberg, 22 มี.ค.): ปรธานาริบบตีโดนัลด์ ทรมัปปี โฟสตับบนแพลตฟอร์ม Truth Social ชั้วงตีกวัณเสารัช ภูจะ "โจมตีและก้ำลายล้างโรงไฟฟ้้า" งองอิหร่านหากไม่เปิดชองแคบชอร์มูชกภายใน 48 ชั้วโมง โดยระบุว้้าจะริเริ่มจากโรงไฟฟ้้าที่ไหนดที่สดก่อน

ห้วข้อ	รายละเอียด
เป้าหมายที่เป็นไปได้	โรงไฟฟ้้า Damavand, Ramin, Kerman + โรงไฟฟ้้านิวเคลสิยร์ Bushehr (98 แห่งท้วประเทศ)
สัญญาณที่สับบสน	วัณก่อนหน้า ทรมัปปีเพ็้งส่งสัญญาณ 'Winding Down' ปฏิบัตัการ แต่กลับเพ็้มระดับค้ำงูใหม่ทันที
ก้ำทึงองอิหร่าน	ปรธากศตอบโต้ทันทีด้ว้การโจมตีระบบ IT, โรงงานไฟฟ้้า และโรงผลิตน้ำจืด (Desalination) งองสหรัฐฯ และอิสราเอล
ก้ำทึงพันธมิตร NATO	ปฏิเสธร่วมคู้มครองชองแคบ → ทรมัปปีเรียกว้้า 'คนจั้งลาด' (Cowards)
ตลาดตอบสนอง	Brent ปิด \$112.19/bbl Bitcoin ร่ว้งใต้ \$70,000 SET มีแรงงายต้างชาติ

เมทริกซ์ความเสี่ยงและสถานการณ์ | Risk Matrix & Scenarios

สถานการณ์	ความน่าจะเป็น (โดยประมาณ)	ผลต่อ SET
• De-escalation: อิหร่านเปิด Hormuz / สหรัฐฯ ถอย	30%	<ul style="list-style-type: none">● SET Rebound +3–5%▪ น้ำมันร่วง \$80–90▪ กลุ่มทองเทียว-ค้าปลีกฟื้น
• Status Quo: ยึดเยื้อ สัปดาห์ที่ 5–6	45%	<ul style="list-style-type: none">● SET Sideways 1,380–1,450▪ พันผวนสูง▪ เน้นหุ้น Defensive
• Escalation: Ground Troops / โจมตี โรงไฟฟ้า	25%	<ul style="list-style-type: none">● SET ร่วง -5–8%▪ น้ำมันพุ่ง \$130+▪ Panic Selling กลุ่มทองเทียว-นำเข้า

แผนผังเส้นทางยุทธศาสตร์ของสหรัฐฯ (Strategic Paths Forward)

เส้นทาง

ผลลัพธ์และความเสี่ยง

ทางที่ 1: De-escalation
(ถอยลด)

- เป้าหมาย: เปิด Hormuz + ลดเงินเฟ้อก่อน Midterm 8 เดือนข้างหน้า | ความเสี่ยง: Iran อาจยิ่งแข็งกร้าว

ทางที่ 2: Escalation to
Capitulation

- การโจมตีทางบก (Ground Troops) บนชายฝั่ง Kharg Island | ความเสี่ยงสูงมาก: โดรนทะเล + ขีปนาวุธเคลื่อนที่ + ทหารสหรัฐฯ บาดเจ็บ + ค่าใช้จ่าย +\$200bn ที่ขอ Congress

ท่าทีอิสราเอล vs สหรัฐฯ

- แตกต่างกัน: อิสราเอลต้องการทำลายขีดความสามารถทางทหาร | สหรัฐฯ ต้องการเปิด Hormuz + รักษาเสถียรภาพราคาน้ำมัน

บทบาทจีน

- Xi-Trump Summit คาดกลางเดือน พ.ค. – หากจีนช่วยกดดันอิหร่าน จะเป็น Bull catalyst สำคัญ

ความเสี่ยงด้านการเมือง
สหรัฐฯ

- Midterm Elections อีก 8 เดือน – ราคาน้ำมันแพงกดดันคะแนนเสียงโดยตรง

PMI โลก: การอ่อนตัวพร้อมกันทุกภูมิภาค (Bloomberg, 22 มี.ค.)

ภูมิภาค	ภาคการผลิต	ภาคบริการ
สหรัฐอเมริกา	▼ ลดลง (S&P Global Flash PMI)	▼ ลดลง
ยูโรโซน	▼ ลดลง Ifo Germany: ต่ำสุด 13 เดือน	▼ ลดลง
สหราชอาณาจักร	▼ ลดลง Gilt yield สูงสุดตั้งแต่ปี 2008	▼ ลดลง
ออสเตรเลีย/ญี่ปุ่น/ อินเดีย	Expansionary territory	ยังรักษาระดับได้

นโยบายการเงินโลก: จาก Easing สู่ Higher for Longer

ธนาคารกลาง	ทิศทางล่าสุด	ผลกระทบ
Fed (สหรัฐฯ)	<ul style="list-style-type: none">คง ดอกเบี้ย – ส่งสัญญาณลดได้เพียง 1 ครั้งปีนี้	<ul style="list-style-type: none">ตลาดยกเลิก bet ลดดอกเบี้ยปี 69
BOE (อังกฤษ)	<ul style="list-style-type: none">ระงับแผนลดดอกเบี้ย → 'พร้อมขึ้นทันที'	<ul style="list-style-type: none">อัตราจำนอง 2 ปี พุง 5.35% (+£900/ปี)
ECB (ยุโรป)	<ul style="list-style-type: none">Tightening Bias – อาจขึ้นได้ 30 เม.ย.	<ul style="list-style-type: none">Severe scenario: เงินเฟ้อ >6%
RBA (ออสเตรเลีย)	<ul style="list-style-type: none">ขึ้นดอกเบี้ยแล้ว – มีโอกาสขึ้นต่อ พ.ค.	<ul style="list-style-type: none">CPI core ยังสูงเกินเป้า
BOJ (ญี่ปุ่น)	<ul style="list-style-type: none">เผชิญแรงกดดันเงินเฟ้อจากน้ำมัน	<ul style="list-style-type: none">5-yr inflation expectation 2.4% > target
Banxico/BCB/BoC (ตลาดเกิดใหม่)	<ul style="list-style-type: none">หยุดลดดอกเบี้ย – รอดูสถานการณ์	<ul style="list-style-type: none">ปกป้องค่าเงินจากผลน้ำมันแพง

ผลกระทบต่อผู้บริโภค (UK Case Study – Trumpflation)

ด้าน	ผลกระทบ (ตัวเลขอ้างอิง Bloomberg)
ค่าไฟฟ้าครัวเรือน	• คาดพุ่ง £1,972/ปี ในเดือนกรกฎาคม ($+ > £300$ /ปี)
น้ำมันเบนซิน	• คาดแตะ 150 เพนนี/ลิตร ช่วงอีสเตอร์ ($+ £6.40$ ต่อถังเต็ม)
อาหาร	• ปุ่ม 30% ผ่าน Hormuz – ห่วงโซ่เกษตรกระทบรุนแรง
ตัวเครื่องบิน	• Jet fuel hedging หมดอายุ – ค่าตัวอาจขึ้น 10–20%
สินเชื่อที่อยู่อาศัย	• อัตราดอกเบี้ยจํานองคงที่ 2 ปี พุ่ง 5.35% ผลกระทบกว่า 1,000 รายการถูกถอนออก

สาเหตุที่ทรมานเปลี่ยนแปลงนโยบายกะทันหันเป็นยี่สิบ

คำขาด 48 ชั่วโมง

วิธีคิดที่เราสั่งให้ AI ทำ เราได้ประเมินผลลัพธ์ ไว้ระดับหนึ่งแล้ว

แรงจูงใจที่ทำให้ Trump เปลี่ยนใจ อาจมาจาก

- Trump อาจได้ข่าวใหม่ที่ว่า อิหร่านยังๆ ก็ไม่ยอมหยุด
- Trump ถูกกดดันจากฝ่ายการเมือง (ไม่ยากแพ้ หรือ จบสงครามไม่ได้)

แม้ว่าก่อนหน้านี้ประธานาธิบดีทรัมป์จะส่งสัญญาณผ่านสื่อว่ากำลังพิจารณา "ลดระดับ" (Winding down) ปฏิบัติการทางทหาร แต่การพลิกกลับมาขึ้นค่าภาคขึ้นเดิมนั้น ถูกกระตุ้นด้วยปัจจัยกดดัน 3 ประการหลัก:

- 1. การเปิดเผยขีดความสามารถใหม่และภัยคุกคามที่ทะลวงแนวป้องกัน:** อิหร่านได้แสดงศักยภาพทางทหารที่ไกลกว่าที่หน่วยข่าวกรองเคยประเมินไว้ โดยการยิงขีปนาวุธโจมตีฐานทัพพร้อมสหรัฐฯ-อังกฤษบนเกาะดีเอโกการ์เซีย ซึ่งอยู่ห่างออกไปถึง 4,000 กิโลเมตร พิสูจน์ให้เห็นว่าอิหร่านมีศักยภาพที่จะยิงขีปนาวุธเข้าโจมตีลึกถึงใจกลางทวีปยุโรปได้ นอกจากนี้ ขีปนาวุธของอิหร่านยังสามารถเจาะผ่านระบบป้องกันภัยทางอากาศของอิสราเอล เข้าไปตกในเขตชุมชนของเมือง Dimona และ Arad ซึ่งอยู่ใกล้กับศูนย์วิจัยนิวเคลียร์ ส่งผลให้มีพลเรือนบาดเจ็บกว่า 100-180 คน
- 2. วิกฤตเศรษฐกิจและแรงกดดันทางการเมืองในประเทศ:** การที่อิหร่านสามารถปิดช่องแคบฮอร์มุซได้สำเร็จ ส่งผลให้อุปทานน้ำมันของโลกชะงักงัน ดันให้ราคาน้ำมันเบนซินในสหรัฐฯ พุ่งสูงขึ้นในแต่ละระดับ 3.88 ถึง 3.94 ดอลลาร์ต่อแกลลอน ปัญหาค่าครองชีพและราคาน้ำมันที่พุ่งสูงนี้ถือเป็นความเสี่ยงทางการเมืองที่รุนแรงที่สุดสำหรับทรัมป์ เนื่องจากเหลือเวลาอีกเพียง 8 เดือนก็จะถึงการเลือกตั้งกลางเทอม (Midterm elections) ซึ่งเรื่องปากท้องคือปัจจัยชี้ขาดคะแนนเสียง
- 3. การใช้ยุทธวิธีข่มขู่ขั้นสูงสุด (Maximum Pressure):** การส่งสัญญาณที่ขัดแย้งกันของทรัมป์ถือเป็นยุทธวิธีเจรจาต่อรองรูปแบบหนึ่ง การขู่ทำลายโครงสร้างพื้นฐานหลักอย่างโรงไฟฟ้าขนาดใหญ่ เป็นความพยายามที่จะบีบให้อิหร่านยอมจำนนและเปิดช่องแคบฮอร์มุซในทันที เพื่อหลีกเลี่ยงไม่ให้สหรัฐฯ ต้องติดหล่มในสงครามที่ยืดเยื้อ

ผลกระทบต่อทิศทางของสงคราม

หากครบกำหนด 48 ชั่วโมงและสหรัฐฯ ตัดสินใจทิ้งระเบิดทำลายโรงไฟฟ้าของอิหร่านจริง สงครามจะยกระดับเข้าสู่ภาวะวิกฤตขั้นสูงสุด:

- **การทำลายโครงสร้างพื้นฐานเพื่อการดำรงชีวิต:** กองทัพอิหร่านได้ประกาศตอบโต้ อย่างชัดเจนว่า หากโรงไฟฟ้าของตนถูกโจมตี อิหร่านจะพุ่งเป้าทำลายระบบพลังงานและ "โรงงานผลิตน้ำจืดจากน้ำทะเล" ของสหรัฐฯ และพันธมิตรในอ่าวเปอร์เซีย ซึ่งจะทำให้ประเทศอย่างซาอุดีอาระเบีย สหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ บาห์เรน และกาตาร์ เผชิญกับวิกฤตขาดแคลนน้ำดื่มอย่างฉับพลัน
- **การขยายขอบเขตสู่สงครามภาคพื้นดิน:** ตามรายงานข่าวที่คุณแจ้งมา ทำเนียบขาว กำลังพิจารณาเตรียมความพร้อมของนาวิกโยธินเพื่อความเป็นไปได้ในการเข้ายึดเกาะ Kharg ซึ่งเป็นศูนย์กลางการส่งออกน้ำมันหลักของอิหร่าน และกระทรวงกลาโหมสหรัฐฯ กำลังขออนุมัติงบประมาณสงครามเพิ่มอีก 2 แสนล้านดอลลาร์จากสภาองเกรส ซึ่งบ่งชี้ว่า สงครามอาจขยายตัวและยืดเยื้อกว่าที่คาดไว้

ตลาดหุ้นและตลาดโภคภัณฑ์โลก:

- ข่าวการยื่นคำขาด 48 ชั่วโมงและภัยคุกคามต่อระบบสาธารณูปโภค ได้ผลักดันให้ราคาน้ำมันดิบเบรนท์ (Brent Crude) พุ่งทะลุ 114 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล
- นักวิเคราะห์ประเมินว่าความเสี่ยงด้านพลังงานนี้อาจลากยาวไปจนถึงปี 2027 ส่งผลให้ตลาดหุ้นทั่วโลกเกิดแรงเทขายอย่างหนัก
- ดัชนีฟิวเจอร์สของสหรัฐฯ ทั้ง Dow Jones, S&P 500 และ Nasdaq ปรับตัวลดลงทั้งหมด ขณะที่ตลาดเอเชียอย่างเกาหลีใต้ ดัชนี Kospi ททรุดตัวลงหนักถึง 12% จนต้องใช้มาตรการระงับการซื้อขายชั่วคราว (Circuit Breaker)

- ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET Index): หันที่ที่รับรู้ข่าว ดัชนี SET ปรับตัวดิ่งลงกว่า 1.73% ทว่าโครงสร้างตลาดหุ้นไทยมีหุ้นกลุ่มพลังงานเป็นน้ำหนักหลัก ทำให้เกิดการแบ่งแยกผลกระทบอย่างชัดเจน:
 - **กลุ่มที่ได้ประโยชน์ (Winners):** หุ้นกลุ่มพลังงานต้นน้ำ นำโดย PTTEP และ PTT ได้รับอานิสงส์เชิงบวกโดยตรงจากราคาน้ำมันที่พุ่งสูงขึ้น ทำให้ราคาหุ้นปรับตัวบวกสวนกระแสตลาด
 - **กลุ่มที่เสียประโยชน์ (Losers):** หุ้นที่ต้องแบกรับต้นทุนพลังงาน หรือต้องพึ่งพารายได้จากการท่องเที่ยว เผชิญแรงเทขายอย่างหนัก ได้แก่ กลุ่มผู้ผลิตไฟฟ้า (GULF) ที่ต้นทุนก๊าซธรรมชาติพุ่งสูง, ท่าอากาศยานและการบิน (AOT) และโรงพยาบาลระดับบน (BH) ที่ได้รับผลกระทบจากการชะงักงันของการเดินทางของกลุ่มผู้ป่วยจากตะวันออกกลาง

ทำไม Trump พลิกนโยบายภายใน 24 ชั่วโมง? และจะเกิดอะไรขึ้นต่อไป

23 มีนาคม 2026

กายวิภาคของการพลิกนโยบาย

✳ Timeline ที่ต้องเข้าใจก่อน

- ศุกร์ กลางวัน → "Winding Down" + โยน Hormuz ให้ประเทศอื่น
- ศุกร์ ค่ำ → Brent ปิด \$112 | ตลาดน้ำมันเดือด
- เสาร์ กลางวัน → อิหร่านยิง Diego Garcia (4,000 กม.) + โจมตี Dimona
- เสาร์ บ่าย → NATO ปฏิเสธร่วมมือ | พันธมิตรเรียกทรัมป์ว่า "Coward"
- เสาร์ ดึก → 48-Hour Ultimatum: เปิด Hormuz หรือโรงไฟฟ้าถูกทิ้งระเบิด

ข้อสรุปแรก: นี่ไม่ใช่การ "เปลี่ยนนโยบาย" — นี่คือ Trump ที่ถูกบีบจากทุกทิศพร้อมกัน

5 แรงกดดันที่บังคับให้ Trump Escalate

1 แรงกดดันด้านราคาพลังงาน – ตัวแปรใหญ่สุด

กรณีประชาชนเลือกตั้งด้วยการสัญญาว่าจะลดราคาน้ำมัน แต่ขณะนี้:

Brent +50% นับตั้งแต่สงครามเริ่ม

น้ำมันเบนซิน, ปู่ย, โลหะ – พุ่งทั้งหมด

Midterm Elections W.ย. 2026 อีกเพียง 8 เดือน



เหตุผลแท้จริง: สัญญา "Winding Down" วันศุกร์คือ การทดลองบอลูน (Trial Balloon) เพื่อดูว่าตลาดน้ำมันจะตอบสนองอย่างไร
ราคาดีงจาก \$112 → \$108 กันที – แสดงว่า ตลาดตอบสนอง แต่ไม่พอ และอิหร่านกลับไม่แสดงท่าทีใดๆ

2 อิหร่านโจมตี Diego Garcia – ความอับอายทางยุทธศาสตร์

การยิงขีปนาวุธถึงฐานทัพ US-UK ที่อยู่ห่าง 4,000 กิโลเมตร สร้างปัญหาให้ทรัมป์ 2 ชั้น:

ชั้นที่ 1 – Military Pride: กองทัพสหรัฐฯ ถูก "ตบหน้า" กลางทะเลอินเดีย ขณะที่ผู้นำประกาศว่ากำลังชนะ

ชั้นที่ 2 – Credibility: หาก Trump ถอยหลัง ณ จุดนี้ อิหร่านจะอ่านว่า "ขีปนาวุธระยะไกล = ไฟต่อรอง" และจะผลิตเพิ่มทันที



ตรรกะของทรัมป์: การ Escalate คือการตอบสนองที่ ไม่สูญเสียหน้า มากกว่าการถอย

5 แรงกดดันที่บังคับให้ Trump Escalate

3 NATO และพันธมิตรปฏิเสธร่วมมือ – การสูญเสียอำนาจต่อรอง

ทรัมป์ประกาศว่าจะให้ประเทศอื่นดูแล Hormuz เอง แต่ไม่มีใครสนใจ – เขาถูกมองว่ากำลัง "หนีสนาม" ทรัมป์ที่ถูกเรียกว่า "Coward" โดยพันธมิตรจะไม่มีทางถอยได้โดยง่าย

4 อิสราเอลไม่ยอมหยุด – ดึงสหรัฐฯ ต่อ

Netanyahu ประกาศวันเสาร์ว่าจะ "Intensify Significantly" และเริ่มเรียกร้องให้ประเทศอื่นเข้าร่วมสงคราม ทรัมป์ไม่มีทางถอยโดยไม่ทำให้พันธมิตรสำคัญสุดในภูมิภาคเสียหาย

5 Regime Change ล้มเหลว – ต้องการเป้าหมายใหม่

เป้าหมายเดิมคือทำให้รัฐบาลอิหร่านล่มสลาย แต่ข่าวกรองตะวันตกชี้ชัดว่า รัฐบาลอิหร่านรวมศูนย์เข้มแข็งขึ้น ไม่ไถ่ล้ม – ดังนั้นต้องหาชัยชนะรูปแบบอื่น: การเปิด Hormuz คือชัยชนะที่จับต้องได้และช่วยราคาน้ำมันในเวลาเดียวกัน

THE TRUMP NEGOTIATION PLAYBOOK

Step 1: แสดงท่าทีผ่อนคลาย (Trial Balloon)

Step 2: ดูว่าฝ่ายตรงข้ามตอบสนองหรือไม่

Step 3: ถ้าไม่ตอบสนอง → Escalate กันที

Step 4: ตั้ง Deadline สั้น → สร้าง Urgency

Step 5: เปิดประตูทางออกเสมอ (Face-saving Exit)

สถานการณ์ที่เป็นไปได้ — Matrix การวิเคราะห์

สถานการณ์	ความน่าจะเป็น	เนื้อหา	ผลต่อน้ำมัน
A: อิหร่านเปิด Hormuz บางส่วน	30%	เจรจาผ่านตัวกลาง (อินเดีย/โอมาน)	Brent ดิ่ง \$85-95
B: Trump ขยาย Deadline	25%	ส่งสัญญาณอ่อนลง หาก "progress"	Brent \$105-112 ผันผวน
C: โจมตีโรงไฟฟ้าอิหร่าน	25%	Escalate จริง แต่หลีกเลี่ยง Kharg	Brent \$115-125
D: Kharg Island Operation	15%	Ground troops + ยึดทำน้ำมัน	Brent \$130-150+
E: อิหร่านปิด Hormuz สมบูรณ์	5%	ตอบโต้ Red Sea + Bab al-Mandab	Brent \$150+ วิกฤต

"Hold Cash, Buy Volatility, Wait for Clarity"

DAOL SEC

1. ลด Exposure ในหุ้นที่ต้นทุนพลังงานสูง (AOT, Airlines, Transport)
2. คงสัดส่วน กลุ่มธนาคาร – ยังเป็น Defensive ที่ดีที่สุดใน SET
3. จับตา Deadline 48 ชม. (~23-24 มิ.ค.) – เป็น Binary Event ที่สำคัญที่สุด
4. โอกาสซื้อ จะเกิดขึ้นเมื่อมีสัญญาณ De-escalate ที่น่าเชื่อถือ ไม่ใช่ "Trial Balloon"



Fund Flow

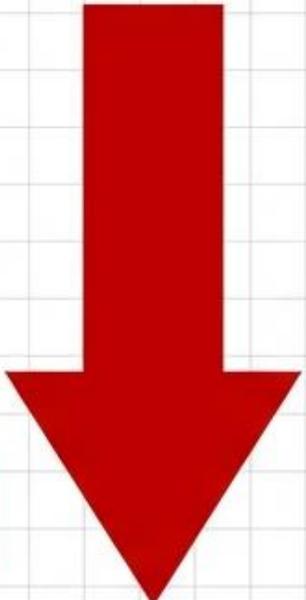
เม็ดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Flow ต่างชาติ ที่ไหลเข้า-ออก 6 ตลาดหลักเอเชีย

Export ▾									
<input checked="" type="checkbox"/> Group by Country/Region/Continent <input checked="" type="checkbox"/> Pivot by Country/Region									
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	18MAR2026	-1,186.1	-2,666.7	-8,970.5	-10,542.6	-10,542.6	-12,975.3	+5,877.8	
Indonesia	17MAR2026	-40.0	+20.3	+57.7	-509.9	-509.8	+20.6	+2,338.4	
Japan	13MAR2026		11,097.5	-8,654.2	+31,816.2	+31,816.2	+103,773.4	+147,620.7	
Malaysia	18MAR2026	+23.4	+19.5	-60.1	+241.7	+241.7	-3,187.2	-6,039.8	
Philippines	19MAR2026	-7.7	-35.0	-158.9	+211.0	+211.0	-464.1	+341.8	
S. Korea	20MAR2026	-668.6	-2,208.0	-10,817.9	-24,064.5	-24,064.5	-23,712.8	-13,760.7	
Sri Lanka	20MAR2026	-2.5	-4.0	-7.2	-59.4	-59.4	-151.2	-108.0	
Taiwan	20MAR2026	-1,314.6	-5,645.8	-21,530.0	-11,722.0	-11,722.0	-4,314.0	+34,629.2	
Thailand	20MAR2026	+27.4	-99.0	-1,151.2	+732.0	+732.0	-1,542.5	+1,627.7	
Vietnam	20MAR2026	-71.2	-277.8	-459.4	-974.9	-974.9	-4,947.4	-1,082.5	

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

คาดการณ์ทิศทางตลาดหุ้นไทย: ผันผวนสูง

1380 -
1450 จุด 

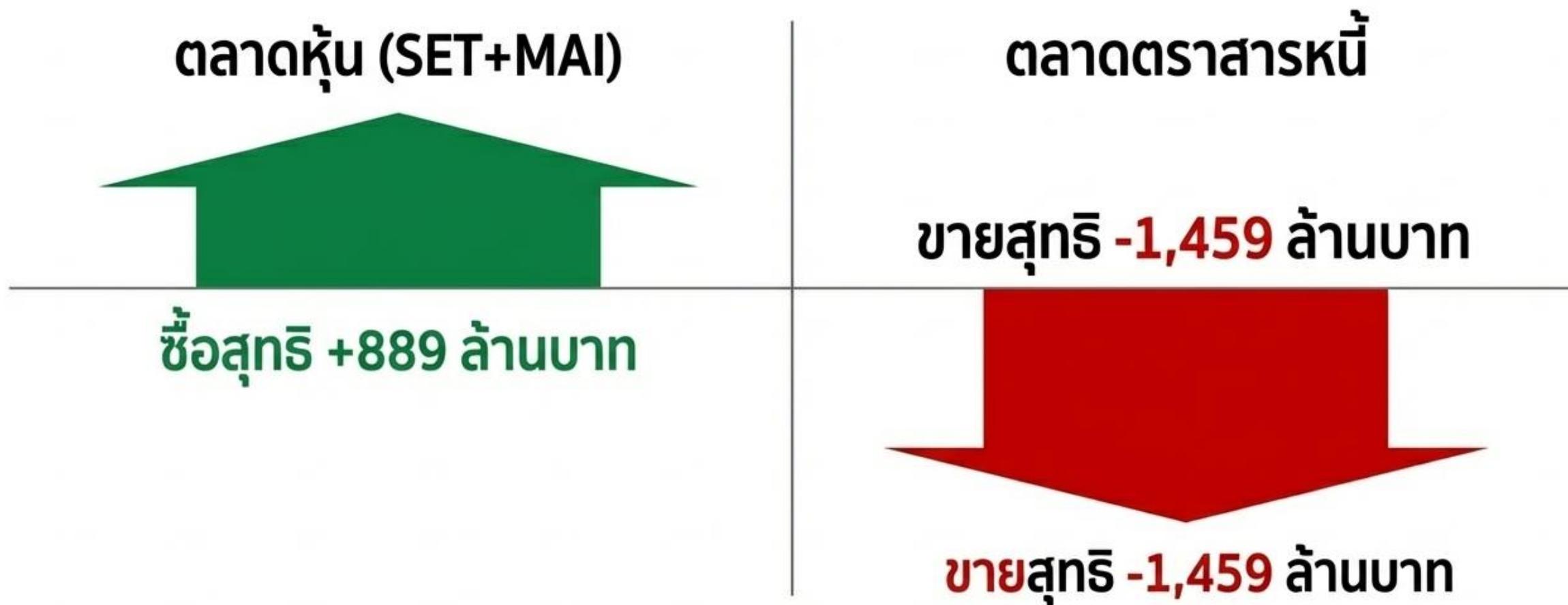
- ดัชนีฯ เผชิญความผันผวนสูงและมีโอกาสปรับตัวลดลงจากประเด็น สหรัฐฯ-อิหร่าน
- สหรัฐฯ ชัดเส้นตาย 24-48 ชม. ให้อิหร่านเปิดช่องแคบฮอร์มุซ
- ตลาดถูกขับเคลื่อนด้วยสถานการณ์ ตะวันออกกลางที่เปลี่ยนไปมา ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ และความกังวลเรื่องเงินเฟ้อ/ทิศทางดอกเบี้ย Fed

Market Dashboard: สรุปปัจจัยและทิศทางการกระแสเงินทุน

- ทิศทางการกระแสเงินทุน (Fund Flow) สะท้อนการย้ายเงินทุนสู่สินทรัพย์เสี่ยงในประเทศ แต่เทขายตราสารหนี้

สถานะการลงทุน (Fund Flow)	ปัจจัยบวก	ปัจจัยลบ
ซื้อ (Buy): หุ้นไทย (SET+MAI) +889.96 ลบ.	การจัดตั้งรัฐบาล ครม. อนุทิน 2 จบเร็วกว่ากำหนด ช่วยเรียกความเชื่อมั่น	สหรัฐฯ ชีตเส้นตาย 48 ชม. ให้อิหร่านเปิดช่องแคบฮอร์มุซ เสี่ยงเกิดสงครามขยายวง
ขาย (Sell): ตลาดตราสารหนี้ไทย -1,459 ลบ.	หุ้นกลุ่มพลังงานต้นน้ำได้ ประโยชน์จากราคาน้ำมันโลก ที่พุ่งสูงขึ้น	วิกฤตน้ำมันขาดแคลนหน้าปัม ในประเทศ และความกังวลด้าน เงินเฟ้อ (Supply Shock)

Fund Flow: กระแสเงินทุนต่างชาติสวนทางในสองตลาด



สะท้อนภาพการปรับพอร์ตลงทุนระยะสั้นท่ามกลางความผันผวนทางภูมิรัฐศาสตร์

ปัจจัยในประเทศ: เสถียรภาพการเมืองไทย

- **นายกฯ และ ครม. ใหม่:** นายอนุทิน ชาญวีรกูล ได้รับโปรดเกล้าฯ แต่งตั้งเป็นนายกรัฐมนตรี คาดเปิดตัว ครม. อนุทิน 2 สัปดาห์นี้
- **จัดตั้งรัฐบาลเร็วกว่าคาด:** เร็วกว่ากำหนดการเดิมถึง 1 เดือน ช่วยดึงความเชื่อมั่นนักลงทุนกลับมาอย่างรวดเร็ว
- จับตามโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจและมาตรการช่วยค่าครองชีพที่จะถูกเข็นออกมาเป็นมาตรการแรกๆ

**ระยะเวลาจัดตั้งรัฐบาล:
เร็วกว่าไทม์ไลน์เดิม 1 เดือนเต็ม**



ปัจจัยในประเทศ: วิกฤตพลังงานและผลกระทบต่ออุตสาหกรรม

- **ภาวะขาดแคลนน้ำมันหน้าปั๊ม:** แม้รัฐบาลยืนยันมีน้ำมันสำรองเพียงพอ แต่หน้าปั๊มหลายแห่งทั่วประเทศเริ่มประสบปัญหาขาดแคลนจริง
- การตรึงราคาพลังงานจะเป็นมาตรการเร่งด่วนอันดับแรกของรัฐบาลใหม่เพื่อลดค่าครองชีพ
- **ผลกระทบต่อกลุ่มโรงไฟฟ้า:** หุ่นกลุ่มโรงไฟฟ้าอาจถูกกดดันหนักจาก 'มาตรการตรึงค่าไฟฟ้า' ในขณะที่ต้นทุนก๊าซพุ่งสูง

กลุ่มที่ได้รับผลกระทบโดยตรง:
บริษัทจดทะเบียนกลุ่มสาธารณูปโภค
(Utilities/Power Plants)



ปัจจัยในประเทศ: ธปท. เตรียมทบทวนเป้าหมาย GDP

- ปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจ:** ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) เตรียมทบทวนตัวเลข GDP ปี 2569 ลดลงจากเดิมที่ 1.5% เนื่องจากผลกระทบของสงครามตะวันออกกลาง

สมมติฐานกรณี Better Case



สงครามจบภายในครึ่งปีแรก
ราคาน้ำมันเฉลี่ย 80 ดอลลาร์/บาร์เรล

สมมติฐานกรณี Base Case



ผลกระทบยืดเยื้อถึงครึ่งปีหลัง มีการทำลายโครงสร้างพื้นฐาน
ราคาน้ำมันเฉลี่ยพุ่งสูงถึง 100 ดอลลาร์/บาร์เรล

เป้าหมาย GDP เดิม: 1.5%

ปัจจัยในประเทศ: เงินเฟ้อ, ดอกเบี้ย และความผันผวนของค่าเงิน

เงินเฟ้อจาก Supply Shock:

รพท. ประเมินว่าเงินเฟ้อที่พุ่งขึ้นจากราคาล้างงาน เป็นปัญหาด้านอุปทาน การขึ้นดอกเบี้ยไม่ใช่ทางแก้ ที่ตรงจุด

บาทผันผวนสูง:

ค่าเงินบาทผันผวนสูงถึง 9% และมีทิศทางอ่อนค่า เนื่องจากไทยเป็นผู้นำเข้าพลังงานสุทธิ

ค่าเงินบาทปิดตลาดล่าสุด: 32.72 บาท/ดอลลาร์

ทิศทางดอกเบี้ย:

คาดการณ์การประชุม กนง. ครั้งถัดไป จะคงอัตราดอกเบี้ย ไว้ที่ระดับเดิม (1.00%)

โอกาสของหุ้นส่งออก:

ค่าเงินบาทอ่อนค่าเป็นปัจจัยบวกโดยตรงต่อกลุ่มส่งออก

หุ้นส่งออกรับานิสงค์: KCE, HANA, ITC, AAI



ปัจจัยต่างประเทศ: ท่าที่สหรัฐฯ และบทบาทของจีน

สหรัฐฯ ขีดเส้นตาย:

ทรัมป์ ขู่วางระเบิดและทำลายโรงไฟฟ้าอิหร่านให้สิ้นซาก หากไม่เปิดช่องแคบฮอร์มุซภายใน 48 ชั่วโมง

ความเสี่ยงจากนโยบายพลิกผัน:

ท่าที่เปลี่ยนไปภายใน 24 ชม.

สร้างความตื่นตระหนกและคาดเดาไม่ได้

48:00:00

จับตาท่าที่พญามังกร:

การประชุมสุดยอด ทรัมป์-สี จิ้นผิง เลื่อนไปกลางเดือน พ.ค.

หากจีนยอมเข้ามาเป็นตัวกลางเจรจายุติสงคราม จะเป็นแรงหนุนมหาศาลต่อตลาดหุ้นทั่วโลก



ประเด็นสงคราม: การทำลายโครงสร้างพื้นฐานพลังงาน

- **เป้าหมายทางทหารเปลี่ยนไป:**

โครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงานไม่ได้ถูกละเว้นอีกต่อไป กลายเป็นเป้าหมายหลักของการโจมตี

- อิหร่านยืนยันการโจมตีแหล่งก๊าซ South Pars ของตนเอง

- **วิกฤต EU รอบใหม่:** ภาวะร้ายแรงความเสียหายอย่างหนักที่โรงงานส่งออก LNG (Ras Laffan) ทำให้ยุโรปต้องแย่งชิงก๊าซกับเอเชีย

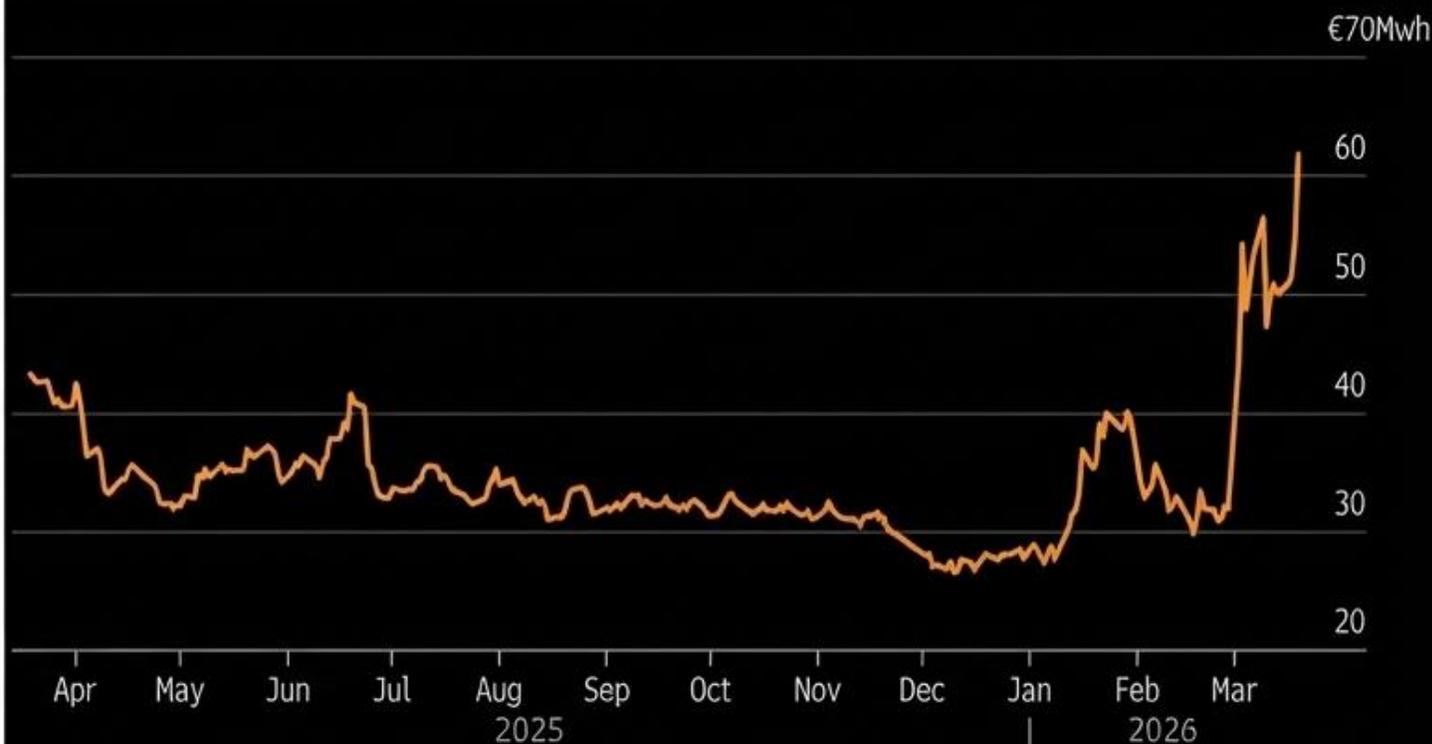
- ธนาคารกลางยุโรป (ECB) เตือนว่าวิกฤตนี้อาจกระตุ้นให้เกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยระยะสั้น

กำลังการผลิต LNG ของกาตาร์ที่หายไป:
เกือบ 20% (อาจใช้เวลาซ่อมแซมถึง 5 ปี)

คาดการณ์เงินเฟ้อในยูโรโซน: อาจพุ่งแตะระดับ 6.3%

Europe's Gas Prices Jump Higher, Posing Inflation Risk

Front-month Dutch gas, Europe's benchmark



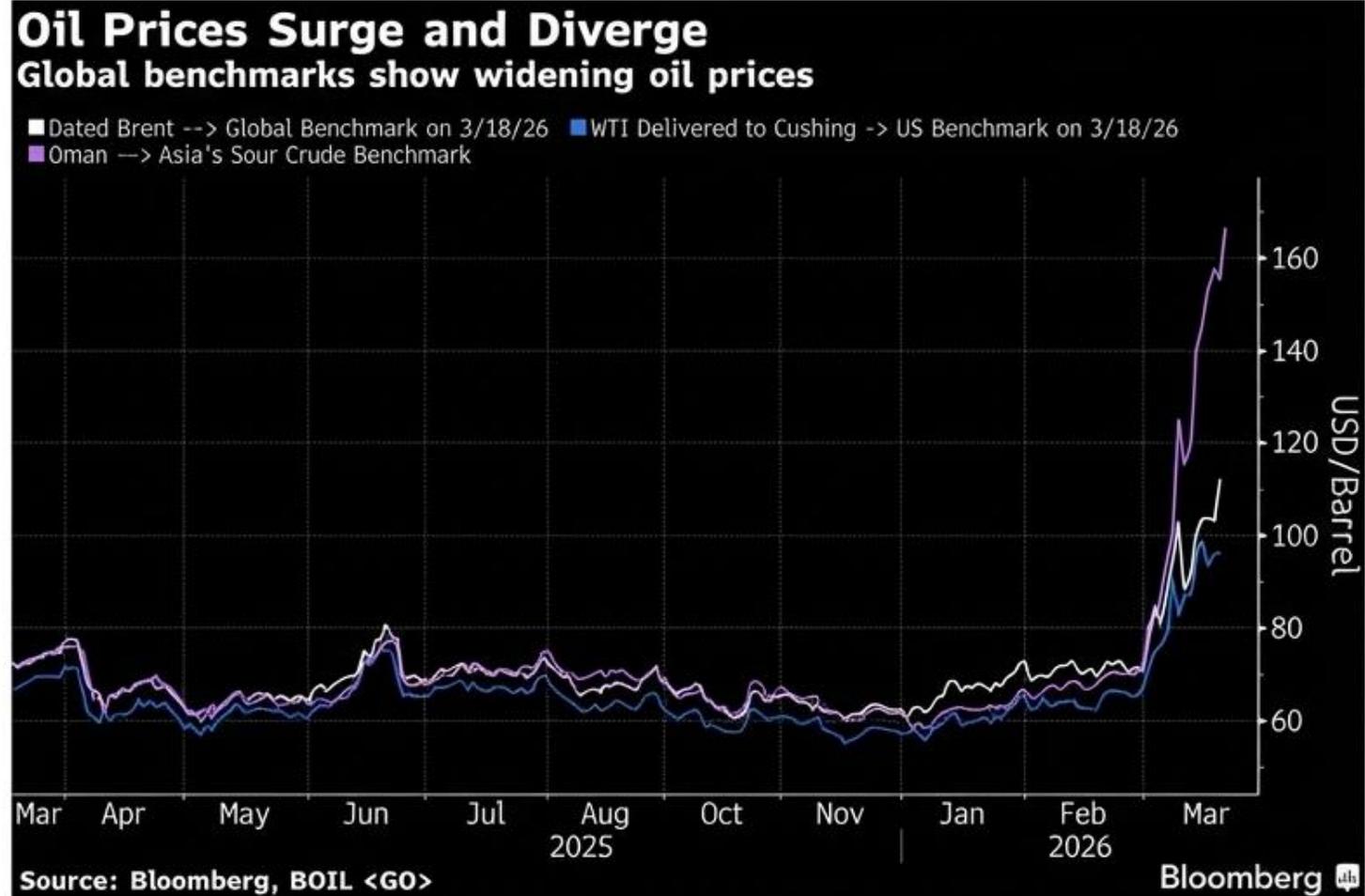
Source: ICE

Bloomberg

ประเด็นสงคราม: ทำที่อิหร่านและวิกฤตช่องแคบฮอร์มุซ

อิหร่านปฏิเสธการเจรจา:

- เจ้าหน้าที่อิหร่านปฏิเสธการเจรจาเปิดช่องแคบฮอร์มุซ โดยมุ่งเป้าไปที่การเอาชีวิตรอดจากการโจมตี
- การลอบสังหารบุคคลสำคัญทำลายช่องทางเจรจาไปสิ้นเชิง สร้างแรงกดดันให้ Geopolitical Risk Premium พุ่งทะยาน
- **ราคาน้ำมันดิบ Brent:** พุ่งทะลุ \$112/bbl รับข่าวช่องแคบยังคงปิดตาย



ประเด็นสงคราม: ความเสี่ยงรบบภาคพื้นดินที่ Kharg Island

- **ยกระดับสู่การรบบภาคพื้นดิน:**
สหรัฐฯ เตรียมพิจารณาส่งหน่วยนาวิกโยธินกว่า 2,000 นาย เข้ายึดเกาะ Kharg (ศูนย์กลางส่งออกน้ำมันของอิหร่าน)
- มาตรการนี้มีความเสี่ยงสูงมากที่สงครามจะยืดเยื้อ ขยายวงกว้าง และกลายเป็นหล่มสงคราม (Quagmire)
- สร้างความกังวลขั้นสุดต่อนักลงทุนว่าความขัดแย้งนี้จะก่อให้เกิดความเสียหายเกินประเมินค่าได้



งบประมาณเพิ่มเติมที่กระทรวงกลาโหมสหรัฐฯ ขออนุมัติ: 200,000 ล้านดอลลาร์

ประเด็นสงคราม: เลบานอนในภาวะใกล้ล่มสลาย

- **วิกฤตด้านมนุษยธรรม:** อีสุราเอลยกระดับการโจมตีทางอากาศในเลบานอนตอนใต้และชานเมืองเบรุต
- เลบานอนไร้ขีดความสามารถในการปกป้องตนเอง โรงพยาบาลขาดแคลนเชื้อเพลิงและยารักษาโรค
- อีสุราเอลต้องการสร้างเขตกันชน (Buffer Zone) ซึ่งละเมิดอธิปไตยของเลบานอน

ประชาชนที่ได้รับผลกระทบ: 1.3 ล้านคน / จำนวนการโจมตี: 400 ครั้ง



ประเด็นสงคราม: ผลกระทบลูกโซ่ต่อทวีปยุโรป



วิกฤตพลังงานรอบใหม่ใน EU: การโจมตีโรงงาน LNG ทำให้ความมั่นคงทางพลังงานของยุโรปสั่นคลอน

คาดการณ์เงินเฟ้อในยูโรโซน (รุนแรงสุด): อาจพุ่งแตะระดับ **6.3%**

ราคาทองคำ: การปรับฐานครั้งประวัติศาสตร์

- **ดิ่งลงหนักสุดในรอบ 4 ทศวรรษ:** ราคาทองคำทำสถิติร่วงลงราย.รายสัปดาห์หนักที่สุดนับตั้งแต่ปี 1983
- นักลงทุนเทขายทำกำไรและตัดขาดทุน (Stop-loss) ท่ามกลางการแข็งค่าของดอลลาร์
- ความกังวลว่า Fed จะไม่ลดดอกเบี้ย เนื่องจากเงินเฟ้อพลังงาน ทำให้สินทรัพย์ที่ไม่ให้ผลตอบแทนดอกเบี้ย ถูกเทขาย

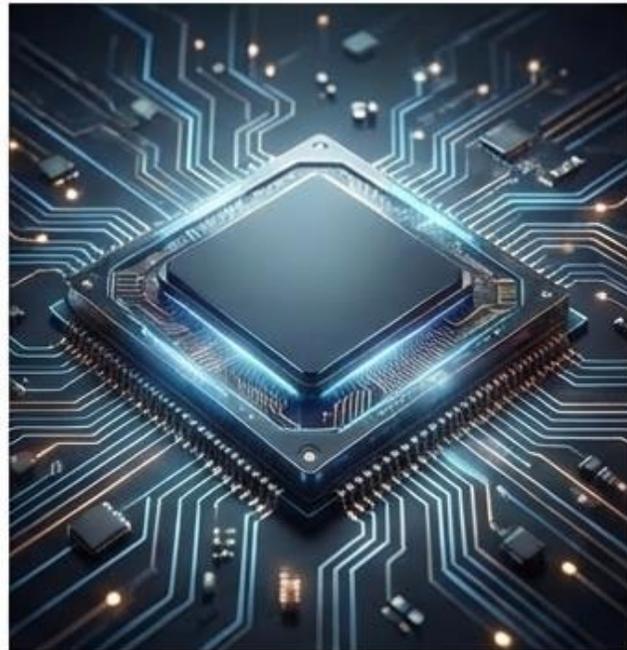
ราคาทองคำลดลงสู่ระดับ: **4,508.96 ดอลลาร์/ออนซ์ (-3.1%)**
สถานะ ETF ทองคำ: ไหลออกต่อเนื่องกว่า **60 ตัน** ในรอบ 3 สัปดาห์



ข่าวองค์กรสำคัญ: ตลาดชิป AI และ ภาคขนส่ง

ตลาดชิป AI

- **หุ้น Super Micro ตกลง 33%:**
 - ผู้ร่วมก่อตั้งถูกตั้งข้อหาลักลอบส่งออกเซิร์ฟเวอร์ชิป AI (Nvidia) ไปจีน
 - ละเมิดมาตรการควบคุมการส่งออกของสหรัฐฯ สะท้อนความเสี่ยงด้านการควบคุมภายใน



-33%

ภาคการขนส่ง

- **FedEx สร้างความเซอร์ไพรส์:**
 - ประกาศปรับเพิ่มคาดการณ์กำไรตลอดปี ราคาหุ้นพุ่งขึ้น 7.6%
 - ความสำเร็จเกิดจากการปรับโครงสร้างเครือข่ายจัดส่งล่วงหน้า สะท้อนความสามารถต้านทานพายุเศรษฐกิจและต้นทุนพลังงาน
 - คาดการณ์กำไรต่อหุ้น (EPS) ใหม่: 19.30 - 20.10 ดอลลาร์

+7.6%



ข่าวสำคัญ: ความพยายามควบคุมราคาน้ำมันของสหรัฐฯ

ระบายน้ำมันสำรอง (SPR)

สหรัฐฯ ประกาศเตรียมปล่อยน้ำมันดิบจากคลังสำรองทางยุทธศาสตร์จำนวนมหาศาล ปริมาณที่เตรียมปล่อย: 45.2 ล้านบาร์เรล



อนุญาตซื้อขายน้ำมันตกร้าง

อนุญาตชั่วคราวให้มีการซื้อขายน้ำมันอิหร่านที่ตกร้างอยู่บนเรือขนส่งกลางกลางทะเล (Stranded Oil)

แรงจูงใจทางการเมือง

มาตรการนี้แสดงให้เห็นถึงความกังวลของรัฐบาลต่อผลกระทบของราคาเชื้อเพลิงก่อนการเลือกตั้ง

ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event สำคัญ



24 มี.ค. 69 (ไทย)

- TH - Customs Exports YoY (คาดการณ์: 17.34%, ครั้งก่อน: 24.40%)
- TH - Car Sales (ครั้งก่อน: 73,936 คัน)



26-27 มี.ค. 69 (สหรัฐฯ & ไทย)

- US - Initial Jobless Claims (ครั้งก่อน: 205k)
- US - U. of Mich. Sentiment (ครั้งก่อน: 55.5)
- TH - Mfg Production Index YoY (ครั้งก่อน: 1.46%)

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL

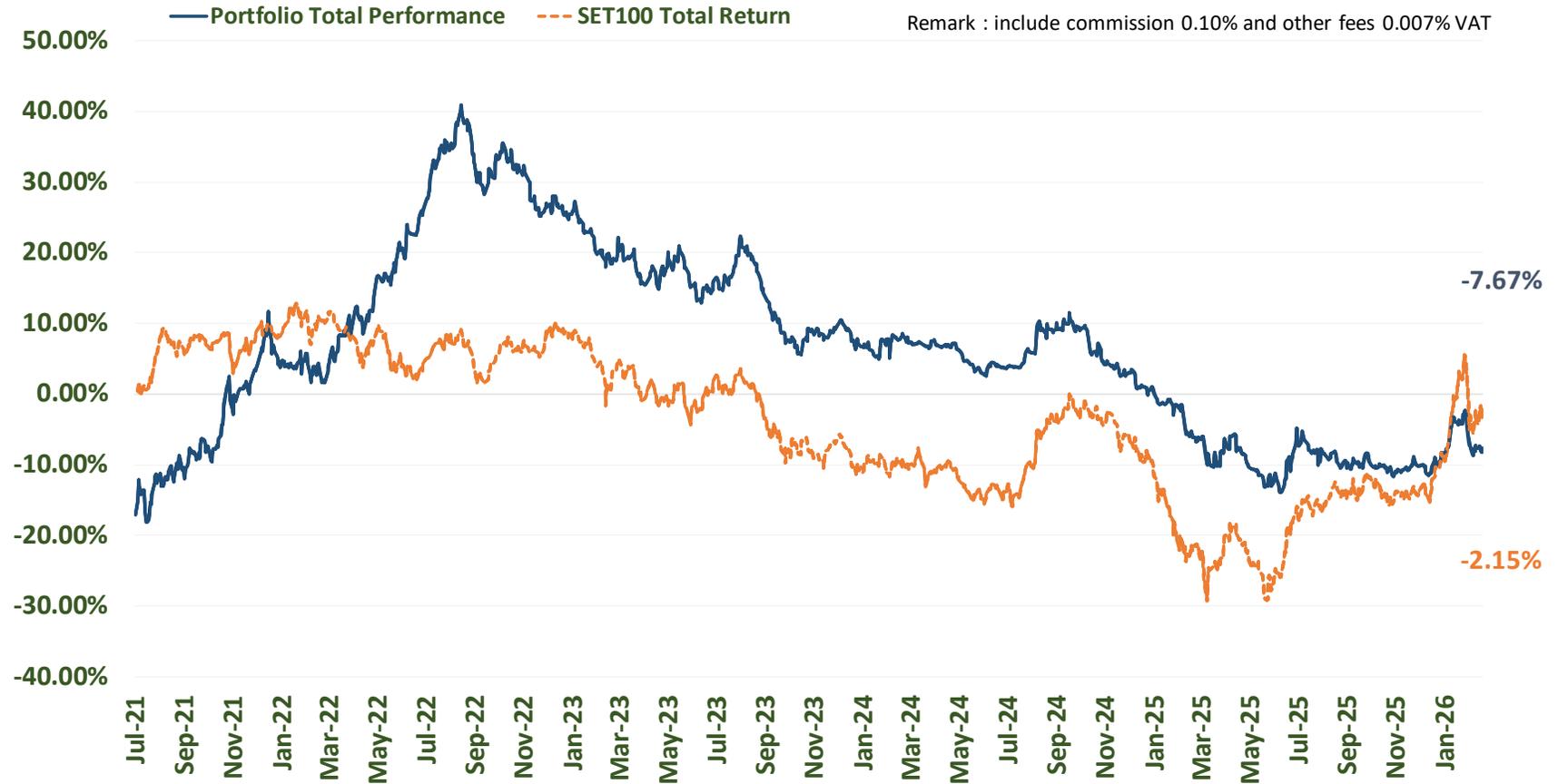


Portfolio Advisory 19-20 Mar 26

หุ้น	Weight	ราคาปิดวันก่อน	Return
Cash	40 %		
ADVANC	10 %	380.00 ↑	1.06%
SCB	10 %	145.50 ↑	1.04%
BDMS	20 %	18.90 ↑	2.72%
AOT	20 %	48.75 ↓	-0.62%

	100%	↑	0.63%
SET100		↑	1.16%
SET		↑	1.10%
SET50		↑	1.09%
SSET		↑	0.69%

Portfolio Advisory Return (%Total)



กลยุทธ์การลงทุน: ภาพรวมและหุ้นที่ควรหลีกเลี่ยง

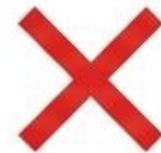
เตรียมรับแรงกระแทกจากเหตุการณ์ลบไม่คาดฝันในตะวันออกกลาง
เน้นหุ้นพื้นฐานดี สภาพคล่องสูง



ปรับตัวรับความเสี่ยง

กลยุทธ์ลงทุน สหรัฐฯ ส่งสัญญาณครั้งใหม่หลังเปรยว่าต้องการยุติการปฏิบัติการ แต่เช้าวันอาทิตย์ที่ผ่านมา ได้ออกข่าวเตือนให้อิหร่านเปิดช่องแคบฮอร์มุซ กลายเป็นความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นต่อตลาดอย่างมาก เราไม่สามารถเดาใจอิหร่านหรืออิสราเอลได้ ว่าทั้งสองฝ่ายต้องการยุติสงครามนี้หรือไม่

นำ AOT, BDMS ออก และนำ PTTEP เข้ามาแทน



กลุ่มที่ควรชะลอการลงทุน (Wait & See)

กลุ่มโรงไฟฟ้า: เสี่ยงจากต้นทุนก๊าซ LNG ทะยาน และนโยบายตรึงค่าไฟ

กลุ่มท่องเที่ยว/ค้าปลีก: (CENTEL, AOT, CPALL) กระทบจากสงครามและน้ำมัน

Top Picks: หุ้นแนะนำ (PTTEP & BDMS*)

PTTEP (สัดส่วน 25%)



ได้ประโยชน์โดยตรงจากราคาน้ำมัน
ดิบโลกทะลุ \$112

ทำหน้าที่เป็นสินทรัพย์ป้องกันความเสี่ยง
(Hedge) ต่อวิกฤตภูมิรัฐศาสตร์

SCB (สัดส่วน 10%)



ทนทานต่อสภาวะดอกเบี้ยสูง
คาด สปท. คงดอกเบี้ย 1.00%
รักษาระดับ NIM

สภาพคล่องสูง
เหมาะพักเงินระยะสั้น

ADVANC* (สัดส่วน 10%)



ความต้องการใช้งานสม่ำเสมอ
ปันผลดีพ่วงพอร์ต

ทนทานต่อแรงกระแทกจาก
ต่างประเทศ



TECHNICAL VIEW

DAOL SEC

23 March 2026 # 053

SET : ยังคงมีทิศทางผันผวน และมีความอ่อนไหวต่อทางลง

แนวรับ 1400-1420

แนวต้าน 1440-1446

SET50 Index Futures

S50H26

MINT

BCPG

แนวรับ 21.00-21.30

แนวต้าน 21.80-22.30

Cut Loss < 20.90

แนวรับ 6.30-6.50

แนวต้าน 6.80-7.30

Cut Loss < 6.15

แนวโน้ม : แกว่งตัวผันผวนในเชิงลบ

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : เปิด Short ช่วงแต่ง
สถานะ Long : ก้อ หากยืน 963
สถานะ Short : ปิด หากยืน 963

แนวรับ 947, 943, 937

แนวต้าน 957, 963, 970

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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





CASH BALANCE

DAOL SEC

23 March 2026

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance ประจำสัปดาห์ (Turnover List)

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
-	-

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
-	-

หมายเหตุ

* ระดับ 1 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance) + **ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย**

** ระดับ 2 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance) + ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + **ห้าม Net Settlement**

*** ระดับ 3 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance) + ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + ห้าม Net Settlement + **ห้ามซื้อขายชั่วคราว 1 วันทำการ**

News Comment

(0) Energy (Neutral) ประธานาธิบดี US ประกาศจะโจมตีโรงไฟฟ้าอิหร่านหากยังคงปิด Strait of Hormuz อยู่

News Flash

(+) Bank (Overweight) สินเชื่อ ก.พ. 26 เพิ่มขึ้น +0.5% MoM จากสินเชื่อรายใหญ่และภาครัฐ

(-/+) หุ้นที่ได้รับผลกระทบ หลัง ก.พาณิชย์ ติดตาม 6 กลุ่มสินค้า ที่มีแนวโน้มได้รับผลกระทบจากราคาน้ำมัน และค่าขนส่ง และมีความเสี่ยงขึ้นราคา

Company Update

(0) SAV (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 16.50 บาท) ปัจจัยตะวันออกกลางยังกระทบเที่ยวบินไม่มาก แต่ยังคงติดตาม

Disclaimer: This report has been prepared by DAOL SECURITIES (THAILAND). The information herein has been obtained from sources believed to be reliable and accurate; however, DAOL SEC makes no representation as to the accuracy and completeness of such information. Information and opinions expressed herein are subject to change without notice. DAOL SEC has no intention to solicit investors to buy or sell any securities in this report. In addition, DAOL SEC does not guarantee returns nor price of the securities described in the report nor accept any liability for any loss or damage of any kind arising out of the use of such information or opinions in this report. Investors should study this report carefully in making decisions. All rights are reserved. This report may not be reproduced, distributed or published by any person in any manner for any purpose without the permission of DAOL SEC Investment in securities has risks. Investors are advised to consider carefully before making decisions.

DAOL

다음

DAOL (THAILAND)

กลุ่มธุรกิจการเงิน ดาโอ (ประเทศไทย)

DAOL SEC

DAOL INVESTMENT
MANAGEMENT

DAOL REIT

DAOL LEND

'DAOL, your lifetime financial partner'

 contactcenter@daol.co.th

 1538

 www.daol.co.th

 [daol.th](https://www.facebook.com/daol.th)

 DAOL Channel