

DAOL Daily Strategy

24 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
20/07/2026	*	CH	1-Year Loan Prime Rate	Jul-26	3.00%	3.00%
22/07/2026		JN	Exports YoY	Jun	16.83%	17.00%
23/07/2026	*	EC	ECB Main Refinancing Rate	Jul/26	--	2.40%
23/07/2026	*	US	Initial Jobless Claims	Jul-26	--	--
23/07/2026		EC	Consumer Confidence	Jul P	--	-17.7
24/07/2026		US	S&P Global US Manufacturing PMI	Jul P	--	53.9
24/07/2026	*	US	New Home Sales MoM	Jun	--	-7.30%

ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event ที่ต้องจับตา

Date	Event	Surv	Prior
24/7/2026	คลังทบทวนประมาณการ GDP ปี 2026 (TH)	--	2.80%
24/7/2026	S&P Global US Mfg PMI (Jul P) (US)	51.2	51.6
24/7/2026	S&P Global US Services PMI (Jul P) (US)	54.8	55.3
24/7/2026	New Home Sales MoM (Jun) (US)	0.30%	-11.30%

จับตาดัชนี GDP ไทย เพื่อประเมินทิศทางเศรษฐกิจครึ่งปีหลังท่ามกลางความผันผวนของโลก

Event : THAILAND DAYBOOK: Trade Data, Finance Ministry's GDP Revision

Event today : THAILAND : Trade Data, Finance Ministry's GDP Revision

- Anutin meets Mitsubishi Motors Corp. Chairman and CEO Takao Kato, 9 a.m.
- Commerce Ministry releases June customs trade data at 10:30 a.m. Bangkok time. Analysts expect exports to rise by 15.2% from a year ago.
- Finance Ministry holds a briefing on its 2026 economic forecast revision, 11 a.m.
- Delta Electronics Thailand releases its 2Q earnings (คาด 8745 ล้านบาท ; 1Q=9,844 ; 2Q-25=4,627)

Delta Electronics Thailand releases its 2Q earnings (คาด 8745 ล้านบาท ; 1Q=9,844 ; 2Q-25=4,627)

DELTA TB Equity 96) Actions ▾ 97) Export ▾ 98) Settings										
39) ADJ Delta Electronics Thailand PCL IFRS 16 ? Periodicity Quarters ▾ Cur FRC (THB) ▾										
1) Key Stats	2) I/S	3) B/S	4) C/F	5) Ratios	6) Segments	7) Addl	8) ESG	9) Custom	10) Shared	
11) BBG Adj Highlights	12) BBG GAAP Highlights	13) Company Model	14) Earnings	15) Enterprise Value	16) EV Ex Operating Leases	17) Mu				
In Millions of THB	2024 Q2	2024 Q3	2024 Q4	2025 Q1	2025 Q2	2025 Q3	2025 Q4	2026 Q1	2026 Q2 Est	2026 Q3 Est
3 Months Ending	06/30/2024	09/30/2024	12/31/2024	03/31/2025	06/30/2025	09/30/2025	12/31/2025	03/31/2026	06/30/2026	09/30/2026
Market Capitalization	1,038,445.2	1,334,698.3	1,902,285.0	820,153.4	1,197,486.3	1,977,099.9	2,157,970.2	3,230,718.4		
Cash & Equivalents	6,145.9	12,585.4	15,701.0	17,127.0	12,967.2	13,336.6	20,288.1	19,051.9		
Preferred & Other	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0		
Total Debt	2,027.7	1,409.4	1,456.2	1,488.3	1,442.0	1,930.5	1,465.8	1,476.2		
Enterprise Value	1,034,327.0	1,323,522.3	1,888,040.2	804,514.8	1,185,961.2	1,965,693.7	2,139,147.9	3,213,142.7		
Revenue, Adj	41,772.2	43,225.1	41,746.7	42,750.2	44,490.0	53,214.0	57,713.7	61,386.7	66,697.5	72,920.3
Growth %, YoY	16.6	6.8	10.6	12.5	6.5	23.1	38.2	43.6	49.9	37.0
Gross Profit, Adj	11,222.1	11,927.3	9,375.7	10,931.7	11,108.9	15,085.0	16,485.3	19,465.7	20,480.8	22,757.0
Margin %	26.9	27.6	22.5	25.6	25.0	28.3	28.6	31.7	30.7	31.2
EBITDA, Adj	7,868.4	7,688.5	4,965.9	7,598.5	7,410.0	10,480.7	10,968.9	13,153.6	12,384.6	13,428.0
Margin %	18.8	17.8	11.9	17.8	16.7	19.7	19.0	21.4	18.6	18.4
Net Income, Adj	6,562.2	5,910.6	2,174.3	5,484.8	4,627.0	7,543.0	7,266.4	9,844.9	8,745.5	9,387.7
Margin %	15.7	13.7	5.2	12.8	10.4	14.2	12.6	16.0	13.1	12.9
EPS, Adj	0.53	0.47	0.17	-	0.37	0.60	0.58	0.79	0.72	0.77
Growth %, YoY	40.57	7.09	-54.38	25.90	-29.49	27.62	238.67	79.37	94.91	27.83
Cash from Operations	7,597.9	11,643.2	7,028.5	4,499.6	6,487.6	5,136.8	11,971.5	3,016.5		
Capital Expenditures	-2,724.7	-3,246.5	-2,972.5	-3,102.1	-5,641.0	-3,381.8	-2,872.9	-4,300.3		
Free Cash Flow	4,873.2	8,396.6	4,056.0	1,397.5	846.6	1,755.0	9,098.6	-1,283.7		

คาดการณ์ทิศทางตลาดหุ้นไทย (SET Index)



คาดการณ์ทิศทางตลาดหุ้นไทย (SET-Delta)



SET Ex-DELTA
ปรับตัวลง 1.4% ต่อเนื่อง 2 วัน

คาดการณ์ทิศทางตลาดหุ้นไทย (SET Impact)

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	5.9400	310.00↓	6.00	1.97	173951	5381598
KTB	1.1000	42.00	1.00	2.44	919823	3841141
PTTEP	0.9300	151.50↓	3.00	2.02	252698	3824043
PTT	0.5650	39.50	0.25	0.64	968929	3828140
KKP	0.5600	118.50↓	8.00	7.24	192399	2232212
SCB	0.4050	152.50	1.50	0.99	235441	3581096
KBANK	0.3800	234.00	2.00	0.86	172478	4040566
ITC	0.2400	17.30	1.00	6.13	506366	858118
TCAP	0.2200	73.00	2.75	3.91	74426	543593
TLI	0.1820	11.80↑	0.20	1.72	125684	146908
TTB	0.1542	2.90	0.02	0.60	3697759	1075955
BAY	0.1450	40.50↓	0.25	0.62	38035	154580
TU	0.1360	12.30↓	0.40	3.36	420481	518176
PLANB	0.1260	5.80	0.35	6.42	633649	359753
IVL	0.1100	25.50	0.25	0.99	455472	1163734
DIF	0.0840	10.30↑	0.10	0.98	31491	32366
GUNKUL	0.0700	5.30	0.10	1.92	827820	432609
BEM	0.0605	6.75↑	0.05	0.75	410432	274409
MRDIYT	0.0480	9.90	0.10	1.02	55543	54983
TGE	0.0460	1.44↑	0.23	19.01	211623	29579
TTW	0.0320	10.40	0.10	0.97	42571	44291
TISCO	0.0300	130.00	0.50	0.39	29667	384498
BTG	0.0300	21.30↑	0.20	0.95	84596	181240
BCP	0.0300	45.00	0.25	0.56	187317	840735
CPNREIT	0.0290	13.30	0.10	0.76	7950	10490
SSP	0.0260	4.56	0.26	6.05	51910	23678
KSL	0.0245	1.67↑	0.07	4.38	87630	14444
STECON	0.0240	19.00	0.20	1.06	220606	419185
AMATA	0.0225	29.00	0.25	0.87	139713	410404
KGI	0.0224	4.98↑	0.14	2.89	83305	41160

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
GTV	0.1358	0.03	0.01	50.00	21200	57
UKEM	0.1344	1.19↑	0.12	11.21	517571	60081
ASTR	0.1008	4.76↑	0.06	1.28	1134	537
TRT	0.0960	15.60↑	0.30	1.96	42901	65341
TNH	0.0475	29.00	0.25	0.87	3	9
LTMH	0.0420	8.30↑	0.20	2.47	505	411
EFORL	0.0413	0.13↑	0.01	8.33	7355	87
BVG	0.0376	1.68↓	0.08	5.00	5573	929
CAZ	0.0310	2.40	0.10	4.35	6087	1440
MEB	0.0310	12.50	0.10	0.81	2708	3386
QTCG	0.0295	0.12↑	0.01	9.09	10799	119
UMS	0.0247	0.67↓	0.01	1.52	71417	4921
MUD	0.0218	0.88↑	0.02	2.33	30	3
BLESS	0.0166	0.31	0.02	6.90	14384	438
DEXON	0.0147	0.80	0.03	3.90	1301	102
ADD	0.0136	3.36↑	0.08	2.44	877	294
YONG	0.0140	0.72	0.02	2.86	1134	81
PLANET	0.0138	0.59	0.02	3.51	10917	661
ARROW	0.0135	5.75	0.05	0.88	348	200
HARN	0.0120	2.06	0.02	0.98	375	77
KUL	0.0120	6.80↑	0.05	0.74	1147	780
APP	0.0116	2.70	0.04	1.50	1073	288
SECURE	0.0110	13.40↑	0.10	0.75	2835	3787
PEER	0.0109	0.10↑	0.01	11.11	3156	28
NPK	0.0110	14.00	1.10	8.53	8	11
SWC	0.0104	4.66	0.02	0.43	88	40
TMW	0.0100	62.50↓	0.25	0.40	785	4924
PLT	0.0099	0.54	0.01	1.89	6876	370
MTW	0.0091	0.79	0.01	1.28	2211	171
SRS	0.0085	1.93	0.05	2.66	1851	352

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
AOT	-2.5425	61.25	-2.25	-3.54	452086	2782220
TRUE	-0.8190	13.90↑	-0.30	-2.11	1597006	2226926
GULF	-0.5900	66.00↑	-0.50	-0.75	566219	3728795
MINT	-0.5400	22.30↑	-1.20	-5.11	943495	2129247
ADVANC	-0.4800	375.00↑	-2.00	-0.53	62496	2341310
CPN	-0.4375	65.50	-1.25	-1.87	44096	291165
BDMS	-0.3780	19.20↑	-0.30	-1.54	642608	1241784
CRC	-0.3360	22.80	-0.70	-2.98	149125	344018
AWC	-0.3036	2.66↑	-0.12	-4.32	1173237	312004
OR	-0.2850	12.70↑	-0.30	-2.31	419011	536860
SCC	-0.1800	257.00↑	-2.00	-0.77	90369	2336726
CENTEL	-0.1925	36.00	-1.75	-4.64	60396	220327
CPALL	-0.1775	46.75↑	-0.25	-0.53	139024	650373
GPSC	-0.1650	53.75↑	-0.75	-1.38	135324	722465
VAYU1	-0.1210	11.50	-0.10	-0.86	24266	27927
BA	-0.1190	17.50	-0.70	-3.85	158723	279462
THAI	-0.1120	6.00	-0.05	-0.83	309426	185661
KTC	-0.1000	38.50	-0.50	-1.28	552800	2104335
HMPRO	-0.1040	6.45	-0.10	-1.53	313357	203218
BGRIM	-0.1050	19.20	-0.50	-2.54	334346	642934
COM7	-0.0950	29.50	-0.50	-1.67	73361	217442
TIDOR	-0.0920	19.00	-0.40	-2.06	151680	289136
GLOBAL	-0.0880	7.00↓	-0.20	-2.78	150848	106470
RATCH	-0.0850	39.00↓	-0.50	-1.27	70050	274058
MTC	-0.0850	33.50	-0.50	-1.47	134813	450122
CCET	-0.0830	8.95↓	-0.10	-1.10	406853	366701
BCH	-0.0800	10.10	-0.40	-3.81	231470	233980
CPF	-0.0650	21.80	-0.10	-0.46	242352	528747
IRPC	-0.0648	2.26	-0.04	-1.74	1910051	434214
SAWAD	-0.0650	24.50	-0.50	-2.00	166388	409838

mai Impact Lo...	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
FSMART	-0.1560	8.00	-0.20	-2.44	43130	35042
NETBAY	-0.1470	13.50	-0.70	-4.93	21608	29662
PSGC	-0.1150	5.25	-0.05	-0.94	1930	1020
KUMWEL	-0.0968	2.40	-0.22	-8.40	45285	11007
XO	-0.0880	18.90	-0.20	-1.05	1495	2838
KCC	-0.0768	2.94↑	-0.12	-3.92	11546	3427
AMARC	-0.0688	2.98↑	-0.16	-5.10	53830	16388
AIRA	-0.0653	1.00	-0.01	-0.99	106	11
KGEN	-0.0642	1.86	-0.03	-1.59	241894	44754
BE8	-0.0540	6.45↓	-0.20	-3.01	34373	22753
IROYAL	-0.0552	4.92	-0.23	-4.47	10591	5268
NIF	-0.0420	14.50↓	-0.20	-1.36	6660	9724
HL	-0.0420	5.70↓	-0.15	-2.56	651	372
STP	-0.0400	11.70	-0.40	-3.31	2966	3537
AF	-0.0330	0.36	-0.02	-5.26	370	13
SALAE	-0.0314	0.59↑	-0.02	-3.28	31682	1886
HYDRO	-0.0252	0.07	-0.01	-12.50	3643	25
JPARK	-0.0246	3.60	-0.06	-1.64	11367	4082
LTS	-0.0250	2.72	-0.10	-3.55	20258	5557
KOOL	-0.0233	0.28↓	-0.01	-3.45	3717	107
ADB	-0.0225	0.80	-0.03	-3.61	74160	6159
YUASA	-0.0220	14.30↓	-0.20	-1.38	203	295
PACO	-0.0206	1.44↓	-0.02	-1.37	1902	276
SICT	-0.0200	3.16	-0.04	-1.25	60233	19359
UREKA	-0.0195	0.39↓	-0.01	-2.50	52493	2091
COLOR	-0.0183	0.99	-0.03	-3.66	1	0
AU	-0.0168	4.72	-0.02	-0.42	2833	1335
TMILL	-0.0164	2.76	-0.04	-1.43	1180	323
FPI	-0.0156	1.64	-0.01	-0.61	827	136
MMM	-0.0152	2.76↓	-0.04	-1.43	5589	1552

Inter Market Close

USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
DowJones	_DJIA	51711.65↓	-506.93	-0.97	52218.58	51755.54	51885.14	51542.06	3:15
NASDAQ	_NDXC	25137.69↓	-553.21	-2.15	25690.90	25245.54	25358.28	24954.77	5:01
S&P500	_SP500	7408.30↓	-90.66	-1.21	7498.96	7418.29	7450.12	7376.00	5:30
Canada	_TSX	35192.66↓	-292.45	-0.82	35485.11	35364.82	35364.82	35082.05	5:01
=====									
Australia	_XAO	8956.60↑	-61.50	-0.68	9018.10	9018.10	9018.10	8952.60	7:13
Japan	_R_NIKKEI				66422.60				13:45
Korea	_KOSPI	6901.34	-195.55	-2.76	7096.89	7000.78	7000.78	6899.48	7:13
Taiwan	_TAIEX	44850.81↑	+25.03	+0.06	44825.78	44899.04	45089.82	44340.76	12:33
Hong Kong	_HSI	25210.81	+318.15	+1.28	24892.66	24966.53	25267.39	24876.83	15:08
Singapore	_STI				5581.76				16:20
Malaysia	_FBKLCI				1714.59				15:50
China	_SSEC	3876.78↓	+9.75	+0.25	3867.03	3868.09	3878.83	3851.71	14:00
Philippines	_PSE	6283.12↑	+15.27	+0.24	6267.85	6284.49	6302.81	6261.65	13:50
Vietnam	_VNI	1699.38	+30.85	+1.85	1668.53	1668.53	1703.48	1658.35	15:05
Indonesia	_JSX	6315.31↓	-19.17	-0.30	6334.48	6346.62	6454.31	6306.65	16:00
TH: SET Est.	_IQESET				1641.03				16:39
SET	SET	1641.03	+1.69	+0.10	1639.34	1644.83	1648.63	1634.71	17:03
SET50	SET50	1084.99	-1.46	-0.13	1086.45	1089.91	1091.80	1079.46	17:03
SET100	SET100	2326.26	-4.26	-0.18	2330.52	2337.84	2341.19	2315.21	17:03
SETHD	SETHD	1520.50	+13.23	+0.88	1507.27	1516.26	1528.49	1512.26	17:03
MAI	MAI	227.02	-0.71	-0.31	227.73	228.08	228.92	226.78	17:03
India	_SENSEX	76391.39↑	-363.66	-0.47	76755.05	76515.10	76726.66	76151.98	17:00
=====									
Russia	_RTSI	861.82↑	+4.33	+0.50	857.49	860.38	867.36	843.13	1:00
Germany	_DAX	24763.12↑	-392.29	-1.56	25155.41	24994.05	25074.28	24696.59	23:00
France	_CAC40	8299.09	-138.80	-1.64	8437.89	8370.33	8376.54	8279.58	23:05
UK	_FTSE	10639.17↑	-77.80	-0.73	10716.97	10716.99	10720.33	10610.38	22:35
Italy	_FTMIB	51315.84	-1476.20	-2.80	52792.04	52681.64	52685.40	51244.22	22:35
Spain	_IBEX	19267.00↓	-304.30	-1.55	19571.30	19532.50	19532.90	19226.70	0:07
Greece	_GD	2456.16	-50.63	-2.02	2506.79	2495.64	2495.64	2433.33	21:19
	_FTASE	6246.70	-136.24	-2.13	6382.94	6352.02	6352.02	6181.88	21:19
Cyprus	_CSEG	305.00	-3.40	-1.10	308.40	308.40	308.60	304.13	21:19
Portugal	_PSI20	9252.58	-25.04	-0.27	9277.62	9288.37	9328.49	9229.40	22:44
Belguim	_BEL20	5692.64	-4.36	-0.08	5697.00	5723.45	5747.24	5630.62	22:44
Natherland	_AEX	1086.67	-14.14	-1.28	1100.81	1098.99	1099.28	1084.57	22:44

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
DowJones	51914.00a	+20.00	+0.04	7:03
NASDAQ100	28687.00a	+68.75	+0.24	7:03
S&P500	4111.60			Jul 17
Hang Seng	24861.00b	-325.00	-1.29	6:11
FTSE100	10727.50			Jul 23
DAX	25274.00			Jul 23
CAC40	8456.50			Jul 23
EuroStoxx50	6344.00			Jul 23
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	92.340a	+0.250	+0.27	7:03
Heating Oil	4.363a			7:03
Brent	100.670a	-0.030	-0.03	7:03
ICE Brent Idx	92.02			Jul 17
US 10y Bond Yield				
	4.697200a			

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	65500.00			17:02
THGold Ornsm.	66300.00a			17:02
Gold Spot	4044.12a	-5.53	-0.14	7:13
Gold Futures	4050.1a	0.0	0.00	7:03
Gold Fixing	4155.10			Jul 22
Silver Spot	57.43a	-0.20	-0.35	7:13
Silver Futures	57.620a			7:03
Silver Fixing				
Platinum Fut.	1026.9			Jul 17
Palladium Fut.	987.60			Jul 17
Baltic Dry Idx	2725↑	+10	+0.37	5:01
Rubber (TOCOM)	432.20a	0.00	0.00	6:52
Coal (NewCastle)	130.750			4:00

17:45	Net	Buy	Sell
Foreign	1891.34	47395.15	45503.81
Institute	-2858.35	6308.55	9166.91
Proprietary	-227.35	5776.45	6003.80
Customer	1194.37	27329.22	26134.85

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

Hang Seng: P/E 13.97↑ Yield(%) 2.97↓

COMMOD INDEX	Last	Change	%Chg	Time
CCI Index				
LME BASE METALS 3M (US\$/TONNE)				
Aluminium	3183.00			Jul 22
Copper	13875.00			Jul 22
Steel				
Zinc	3582.00			Jul 22
BASE METALS FUTURES				
Steel: HR Coil	1156.00	0.00	0.00	6:07
Copper	6.293a			7:03
Coal (Newcastle)	130.750			4:00
Crude Palm Oil	4596.00			19:30

FX/MM RATES	Last	Change	%Chg	Time
USD Index	101.440↓	-0.004	0.00	7:03
FED Fund	3.75			8:04
BOT Policy	1.00000			10:00
BOT Avg.	33.8040			18:00
USD/THB	33.8212	+0.0014	0.00	7:13
EUR/THB	38.4885	+0.0184	+0.05	7:13
GBP/THB	45.0363	+0.0018	0.00	7:13
JPY/THB	20.6423	+0.0055	+0.03	7:13
CNY/THB	4.9772	-0.0179	-0.36	7:13
BIBOR SIBOR(US\$) SIBOR(US\$) LIBOR(US\$)				
1M	1.05000	3.280		4.96018
3M	1.15000	3.300		4.85372
6M	1.21068	0.821		4.68213
9M				
1Y	1.30680	0.812		6.04143
Bitcoin				
	65095.00			
JPY/USD				
	163.8340			
USD/EUR				
	1.1380			



ยอดขอ BOI ครึ่งปีแรกพุ่ง 1.47 ล้านล้านบาท

● Positive for Thai Digital Infrastructure & Industrial Estates

การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI) ในไทยขยายตัว 37% ขานรับกระแส AI Boom
ต้นยอดขอรับการส่งเสริมทะลุ 1.47 ล้านล้านบาท

1.47T ฿

มูลค่าขอรับส่งเสริมการลงทุน H1/2026

เทคโนโลยีนำทัพ

กลุ่มอุตสาหกรรมดิจิทัล
(Data Center, Cloud)
ครองแชมป์มูลค่าขอลงทุน
สูงสุดถึง 1.11 ล้านล้านบาท

แชมป์นักลงทุน

สิงคโปร์เป็นผู้ยื่นขอลงทุน
สูงสุด (1.12 ล้านล้านบาท)
ตามมาด้วยจีนและไต้หวัน

แรงกระตุ้นเศรษฐกิจ

คาดว่าจะเบิกเงินเหล่านี้จะช่วย
สร้างงานกว่า 82,000
ตำแหน่ง และกระตุ้นการใช้
วัตถุดิบในประเทศ 3.8
แสนล้านบาทต่อปี

กกพ. เคาะตรึงค่าไฟ 3.95 บาท ลากยาวถึงสิ้นปี

คณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน (กกพ.) มีมติให้คงอัตราค่าไฟฟ้าสำหรับงวดเดือนกันยายน - ธันวาคม 2026 เพื่อลดภาระค่าครองชีพให้ประชาชน

3.95 ฿

อัตราค่าไฟฟ้าต่อหน่วย

+ Positive for Consumers



- Negative for Power Plants (GULF, GPSC)

กลไกการตรึงราคา

กกพ. ใช้เงินอุดหนุน (Claw back) วงเงิน 1.61 หมื่นล้านบาท เพื่อชดเชยต้นทุนเชื้อเพลิงที่ผันผวน

กกพ. แบกหนี้ต่อ

การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.) จะยังคงต้องรับภาระต้นทุนเชื้อเพลิงสะสมแทนประชาชนอีกกว่า 3.12 หมื่นล้านบาท

ปัจจัยเฝ้าระวัง

กกพ. เติ้นยังต้องจับตาราคาพลังงานโลก ก๊าซ LNG และอัตราแลกเปลี่ยนที่อาจกดดันต้นทุนในอนาคต

พลังงานลุล้างไฟ "สัญญาไฟชัวนิรันดร์"

➔ Negative for Renewable Power Producers

กระทรวงพลังงานเตรียมรื้อโครงสร้างสัญญาซื้อขายไฟฟ้าเอกชน (SPP/VSPP) ยกเลิกเงื่อนไขต่ออายุอัตโนมัติ หวังลดภาระค่าไฟระยะยาว

597

จำนวนโครงการ SPP/VSPP ที่เข้าข่าย



เป้าหมายการรื้อสัญญา

ครอบคลุม 597 โครงการ (กำลังผลิต 4,409 MW) ที่มีเงื่อนไขการต่ออายุ Adder อัตโนมัติ ทำให้รัฐต้องซื้อไฟแพงเกินจริง



ช่องทางกฎหมาย

อัยการสูงสุดตีความว่าสัญญาเหล่านี้เป็น 'สัญญาทางปกครอง' ซึ่งภาครัฐมีอำนาจฝ่ายเดียวในการแก้ไขเพื่อประโยชน์สาธารณะ



คณะทำงานพิเศษ

รัฐบาลตั้งคณะกรรมการ นำโดยรองนายกฯ ปกรณ์ นิลประพันธ์ เพื่อขับเคลื่อนการเจรจาปรับแก้สัญญากับเอกชน



คลังรื้อเกณฑ์ ‘บัตรสวัสดิการแห่งรัฐ’ ขยายสิทธิครอบคลุมขึ้น

● Positive for Retail & Consumer Goods (CPALL, CPAXT)

กระทรวงการคลังเตรียมชง ครม. ปรับปรุงเงื่อนไขคุณสมบัติผู้ถือบัตรคนจน
เพื่อคืนสิทธิให้กลุ่มตกหล่นและสร้างความเป็นธรรมมากขึ้น

27 ก.ค.

กำหนดการเสนอ ครม.

1

ปลดล็อกรถเก่า

คืนสิทธิให้ผู้ที่มีรถยนต์เก่า หรือมีการโอนลอย
ที่เคยถูกตัดสิทธิไปก่อนหน้านี้

2

ขยายกลุ่มเป้าหมาย

เพิ่มสิทธิครอบคลุมถึงกลุ่มนักเรียน/นักศึกษา นอก
ระบบ และสมาชิกกลุ่มวิสาหกิจชุมชน

3

ไทม์ไลน์

กระทรวงการคลังเตรียมเสนอรายละเอียดทั้งหมดให้
คณะรัฐมนตรีพิจารณาอนุมัติในวันที่ 27 กรกฎาคมนี้



ก.ล.ต. กล่าวโทษ Bitkub ปมปกปิดเหตุแฮก 1,700 ล้าน

● Negative for Thai Crypto Sentiment

สำนักงาน ก.ล.ต. สั่งฟ้องบริษัท Bitkub และอดีตกรรมการบริหาร
ฐานละเว้นการรายงานเหตุการณ์ระบบถูกโจมตีทางไซเบอร์ในปี 2564

1,700M ฿

มูลค่าความเสียหายจากการถูกแฮก

ข้อกล่าวหา	ก.ล.ต. ระบุว่าบริษัทจงใจปิดบังข้อมูลการถูกแฮกระบบเมื่อปี 2564 ซึ่งมีความเสียหายมูลค่าสูงถึง 1,700 ล้านบาท
การตอบโต้	Bitkub ออกแถลงการณ์ชี้แจงว่าเป็นเหตุการณ์ในอดีตที่ได้รับการแก้ไข แล้ว พร้อมยืนยันว่าทรัพย์สินของลูกค้าทุกคนยังคงปลอดภัย 100%
ผลกระทบ	ข่าวดังกล่าวกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนในตลาดสินทรัพย์ ดิจิทัลไทยท่ามกลางการแข่งขันที่สูงขึ้น

วิกฤตภูมิรัฐศาสตร์: กลุ่มฮูตีเปิดแนวรบใหม่ในทะเลแดง



เรือบรรทุกน้ำมันซาอุฯ
(Encelia และ Layla) ถูกโจมตีโดยตรง

ความตึงเครียดบีบให้เรือพาณิชย์ต้อง
หลีกเลี่ยงช่องแคบ Bab el-Mandeb

อิหร่านส่งผู้บัญชาการ IRGC และอาวุธ
หนักฮูตี ถึงซาอุฯ เข้าสู่ความขัดแย้งเต็มตัว



\$100/bbl

ราคาน้ำมันดิบเบรนท์



Negative for Supply Chain



Positive for Energy (PTTEP)

วิกฤตทะเลแดงดันราคาน้ำมันพุ่งทะลุ \$100

กลุ่มกบฏฮูตีเปิดฉากโจมตีเรือบรรทุกน้ำมันชาอุดีอาระเบียในทะเลแดง ส่งผลให้เกิดความกังวลด้านอุปทานและดันราคาน้ำมันดิบเบรนท์พุ่งทะลุ 100 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล

เป้าหมายการโจมตี

กลุ่มฮูตีอ้างความรับผิดชอบในการใช้ขีปนาวุธและโดรนโจมตีเรือบรรทุกน้ำมัน 2 ลำ (รวมถึงเรือ Encelia)

ความเสี่ยงห่วงโซ่อุปทาน

กองกำลังสหรัฐฯ (CENTCOM) ต้องสั่งเปลี่ยนเส้นทางเรือพาณิชย์ 12 ลำ และระงับการเดินทางเรือ 1 ลำ

ผลกระทบด้านราคา

ราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับตัวขึ้นกว่า 3.8% แต่ระดับเกือบ 98 ดอลลาร์และพุ่งทะลุ 100 ดอลลาร์ในเวลาต่อมา

Brent & Net Position



สหรัฐฯ ยกระดับโจมตีอิหร่าน เล็งยึดเงินอายัดชดเชยความเสียหาย

● Negative for Geopolitical Stability

สหรัฐฯ เปิดฉากโจมตีทางอากาศต่อเป้าหมายทางทหารของอิหร่าน
ต่อเนื่องเป็นวันที่ 13 ขณะที่โดนัลด์ ทรัมป์ ชูยึดทรัพย์สินอิหร่านเพื่อ

13 Days

ระยะเวลาที่สหรัฐฯ โจมตีต่อเนื่อง

1

ปฏิบัติการทางทหาร

สหรัฐฯ โจมตีฐานทัพและคลังแสงขีปนาวุธของอิหร่าน
เพื่อตอบโต้ที่อิหร่านยิงโจมตีฐานทัพสหรัฐฯ ในคูเวตและจอร์แดน

2

มาตรการตอบโต้ทางเศรษฐกิจ

ทรัมป์ประกาศจะนำเงินของอิหร่านที่ถูกสหรัฐฯ อายัดไว้ (Frozen Funds) มาจ่ายชดเชยความเสียหายให้แก่เรือพาณิชย์และสินค้า

3

จุดยืนการเจรจา

ทั้งสองฝ่ายยังไม่มีท่าทีประนีประนอม โดยประธานาธิบดีสหรัฐฯ ใช้อิหร่าน
ขู่อ่าวเปอร์เซียหากอิหร่านไม่สามารถส่งออกน้ำมันได้



Alphabet หุ้มงบ AI \$205B

จุดกระแสเงินสดติดลบ

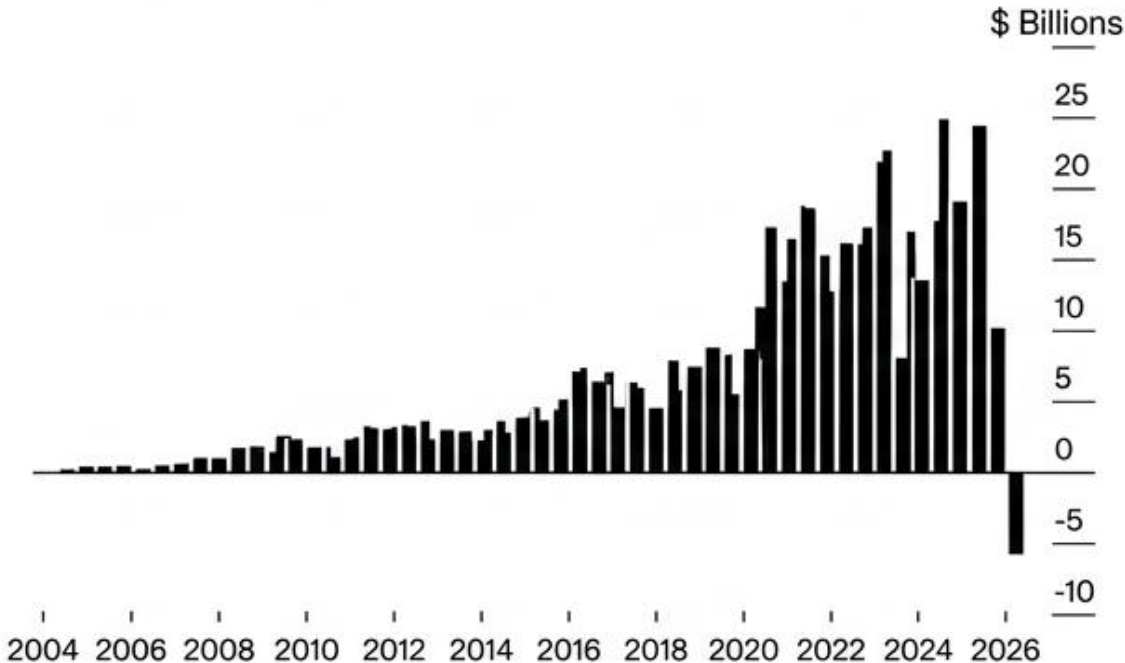
● Neutral/Negative for Tech Short-Term

หุ้น Alphabet (Google) ร่วงลง 6.4% หลังประกาศ
อัดฉีดงบลงทุน (Capex) สูงประวัติการณ์เพื่อย้าย
โครงสร้างพื้นฐาน AI สร้างความกังวลต่อระยะเวลาดำเนินทุน

\$205B

งบลงทุน AI Capex

■ Quarterly Free Cash Flow



แรงกดดันทางการเงิน	มุมมองเชิงบวก
การลงทุนที่สูงล้นส่งผลให้กระแสเงินสดอิสระ (Free Cash Flow) ของบริษัทพลิกกลับมาติดลบอย่างหนัก รวมทั้งปรับเพิ่มเป้าหมายงบลงทุนปีนี้ขึ้นเป็น 2.05 แสนล้านดอลลาร์	แม้ตลาดกังวลต้นทุน แต่รายได้จาก Google Cloud ยังคงเติบโตอย่างแข็งแกร่งถึง 82%

หุ้น Tesla ร่วง 14% อัตรากำไรหดตัวหนักสุดในรอบปี

● Negative for EV Sector

Tesla เผชิญแรงขายอย่างหนักหลังรายงาน
ผลประกอบการที่น่าผิดหวัง โดยอัตรากำไรขั้นต้น
ร่วงลงแตะระดับต่ำสุดจากสงครามตัดราคา



14.2%

อัตรากำไรขั้นต้นของ Tesla

กำไรตลาดเป้า	มาร์จิ้นถูกบีบ
แม้รายได้รวมจะทรงตัวได้ใกล้เคียงกับที่คาดการณ์ แต่กำไรสุทธิปรับตัวลดลงมากกว่าที่ตลาดประเมินไว้	อัตรากำไรขั้นต้น (Automotive Gross Margin) ร่วงลงเหลือเพียง 14.2% ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบหลายไตรมาส
สาเหตุหลัก	
เป็นผลพวงมาจากการจัดโปรโมชั่นลดราคารถยนต์อย่างหนัก และการเสนอแคมเปญดอกเบี้ยเงินกู้ 0% เพื่อกระตุ้นยอดขายรถยนต์ไฟฟ้า	



สหรัฐฯ แฉจีนลอบขโมยเทคโนโลยี AI ผ่านเซิร์ฟเวอร์ไทย

● Negative for US-China Tech Relations

รัฐบาลสหรัฐฯ กล่าวหาบริษัท Moonshot AI ของจีน ว่าลักลอบขโมยเทคโนโลยีของ Anthropic โดยอาศัยการเข้าถึงชิป Nvidia ชั้นสูงผ่านเซิร์ฟเวอร์ในประเทศไทย

Nvidia GB300

ชิป AI ประสิทธิภาพสูงที่ถูกแบน

การขโมยเทคโนโลยี

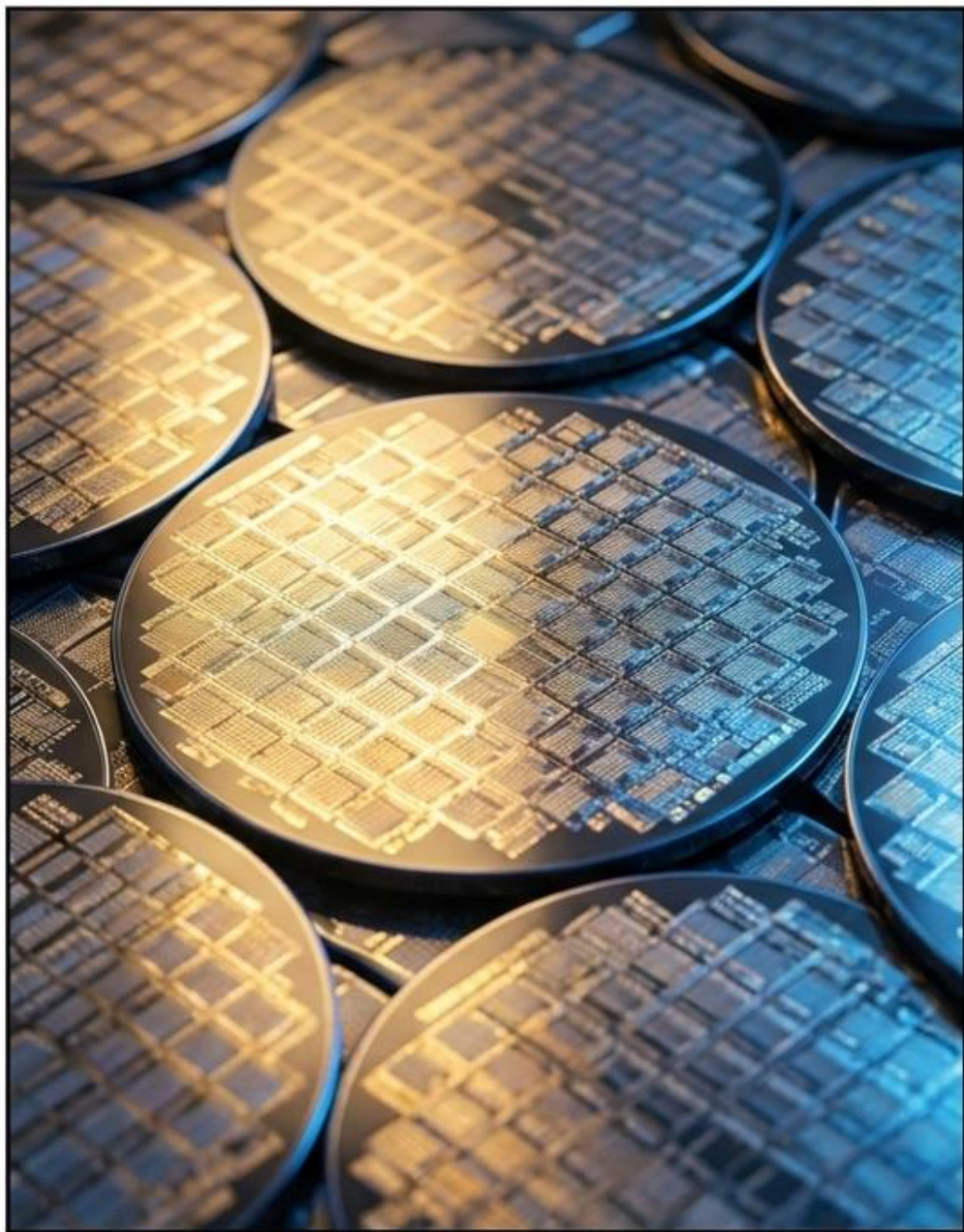
Moonshot AI ถูกกล่าวหาว่าใช้เทคนิค Distillation ถ่ายทอดความรู้จาก Claude Fable 5 ของ Anthropic เพื่อไปพัฒนาโมเดล Kimi K3 ของตนเอง

จุดเชื่อมโยงไทย

การเข้าถึงเซิร์ฟเวอร์และชิปประสิทธิภาพสูงดังกล่าว ถูกดำเนินการผ่านโครงสร้างพื้นฐานที่ตั้งอยู่ในประเทศไทย

ละเมิดมาตรการคว่ำบาตร

สหรัฐฯ ระบุว่า Moonshot แอบใช้งานชิป Nvidia GB300 ซึ่งถูกแบนไม่ให้ส่งออกไปจีน



หุ้น STMicro ตึง 17% ยอดขายชิปเซ็ดหดตัว

● Negative for Auto/European Chips

บริษัทผู้ผลิตชิปยักษ์ยุโรป STMicroelectronics เผชิญหุ้นร่วงหนักสุดในรอบปี หลังคาดการณ์ยอดขายไตรมาส 3 พลาดเป้า ท่ามกลางภาวะชะลอตัวของตลาดยานยนต์

-17%

ราคาหุ้น STMicro ตึงลง

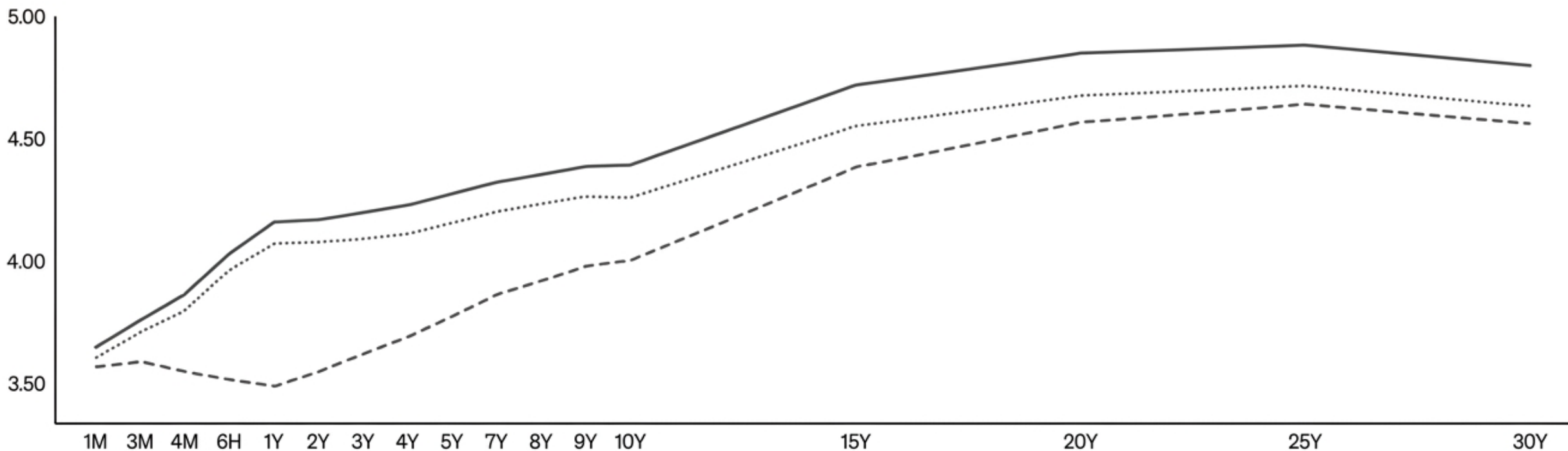
Divergence Matrix

แรงกดดันตลาดยานยนต์

คาดการณ์รายได้ไตรมาส 3 อยู่ที่ 3.7 พันล้านดอลลาร์ ต่ำกว่าประเมิน บริษัทยังคงได้รับผลกระทบจากอุปสงค์ที่อ่อนแอ และสินค้าคงคลังล้นในภาคยานยนต์และสินค้าอุปโภคบริโภค

ความหวังจาก AI Data Center

แม้ภาพรวมจะแย่ แต่บริษัทคาดว่ารายได้จากกลุ่ม AI Data Center จะเร่งตัวขึ้นในช่วงปลายปี แต่ละระดับทะลุ 1 พันล้านดอลลาร์



4.70%

US 10-Year Treasury Yield



Negative for Risk Assets



Positive for Banks

บอนด์ยีลด์สหรัฐฯ พุ่งแตะ 4.70% สูงสุดในรอบปี

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ทะยานขึ้นรับความกังวลด้านเงินเฟ้อจากราคาน้ำมัน กดดันสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลก

[1] แรงกดดันเงินเฟ้อ

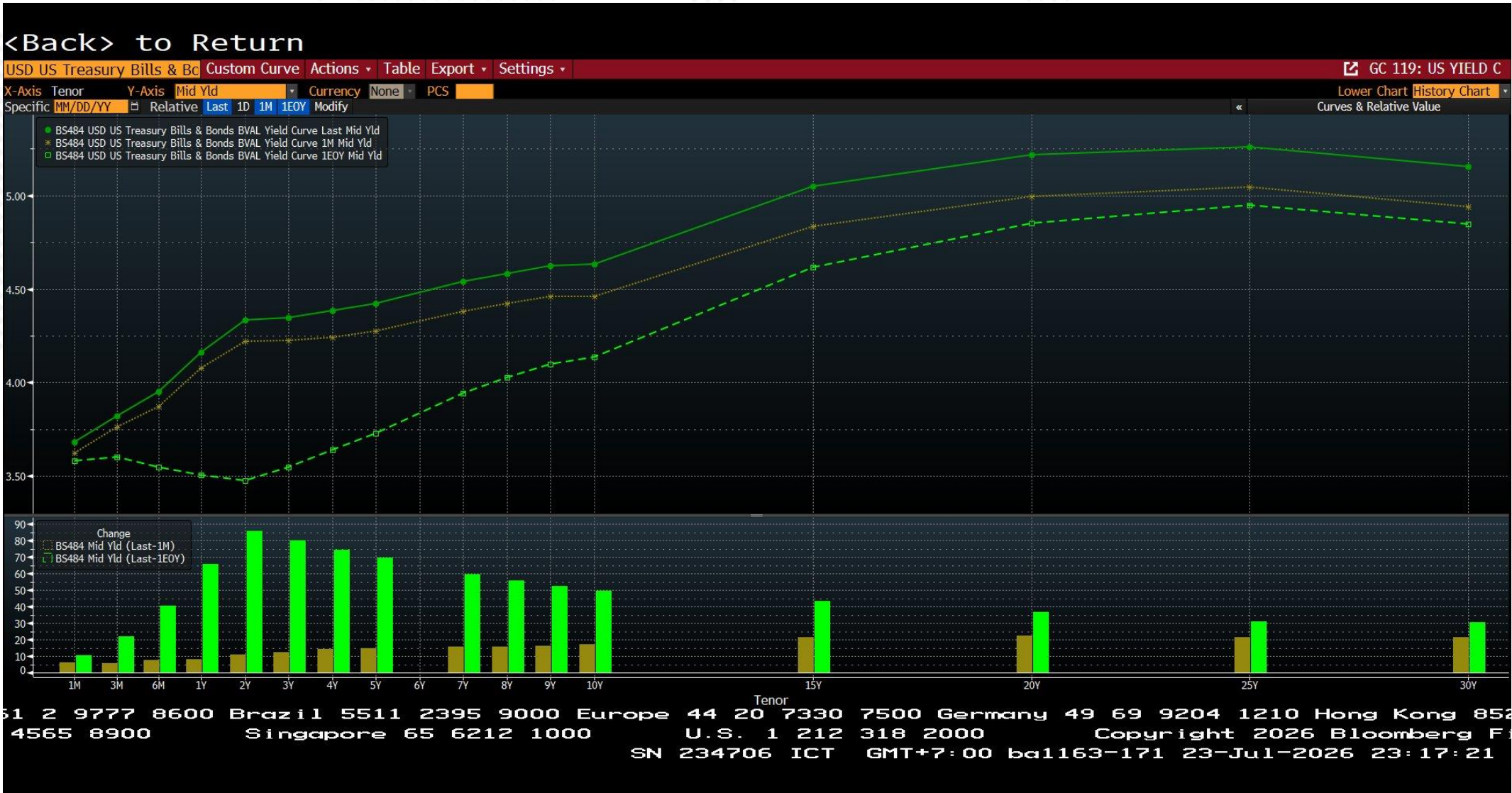
ราคาน้ำมันดิบที่ทะลุ 100 ดอลลาร์ ทำให้ตลาดกังวลว่าอัตราเงินเฟ้อโลกจะกลับมาเร่งตัวขึ้นอีกครั้ง

[2] ทิศทางดอกเบี้ย Fed

ตลาดเริ่มเพิ่มน้ำหนักคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ อาจจำเป็นต้องพิจารณาปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเร็วกว่าที่คาดไว้

[3] กระเทยสินทรัพย์เสี่ยง

Yield ที่สูงขึ้นส่งผลให้เกิด Selling Pressure ในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและหุ้น Growth ที่มี Valuation ตึงตัว





สหรัฐฯ จัดกำแพงภาษี 10% รวบ 60 ประเทศคู่ค้า

● Negative for Global Trade & Thai Exports

รัฐบาลสหรัฐฯ ประกาศบังคับใช้มาตรการภาษีศุลกากรนำเข้ารอบใหม่ ครอบคลุม 60 ประเทศคู่ค้าหลัก (รวมถึงไทย) โดยอ้างประเด็นมาตรฐานแรงงานบังคับ

10%

อัตราภาษีนำเข้าใหม่สำหรับไทย

กำแพงภาษีใหม่

สหรัฐฯ จะจัดเก็บภาษีนำเข้าในอัตรา 10% - 12.5% แทนที่อัตราภาษีชั่วคราวเดิมที่กำลังจะหมดอายุลง

เหตุผลการบังคับใช้

อ้างอิงจากการสืบสวนข้อกล่าวหาความล้มเหลวในการป้องกันปัญหาแรงงานบังคับ (Forced Labor) ในห่วงโซ่อุปทาน

ผลกระทบต่อไทย

ประเทศไทยถูกจัดอยู่ในกลุ่มประเทศคู่ค้าที่ต้องเสียภาษีในอัตรา 10% ซึ่งคาดว่าจะส่งผลกระทบโดยตรงต่อต้นทุนการส่งออก



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		22JUL2026	+33.8	+609.4	+2,028.9	+2,028.9	-26,936.4	-36,798.4	-22,204.9
Indonesia		23JUL2026	-68.0	-112.2	-228.6	-228.6	-4,476.8	-1,891.9	+423.5
Japan		17JUL2026		-490.8	+3,982.6	+3,982.6	+56,991.7	+84,575.9	+117,256.3
Malaysia		23JUL2026	-15.6	+3.5	+107.7	+123.3	-592.0	-2,767.3	-6,039.8
Philippines		23JUL2026	-1.2	-6.5	+64.6	+64.6	-180.4	-440.1	+140.3
S. Korea		23JUL2026	+1,544.1	+3,687.6	-4,443.5	-4,424.8	-99,260.3	-96,265.7	-73,135.0
Sri Lanka		23JUL2026	-0.6	-1.0	-9.5	-9.5	-117.6	-187.1	-113.0
Taiwan		23JUL2026	+42.4	-90.5	-18,657.0	-18,657.0	-39,017.1	-47,545.9	-33,560.6
Thailand		23JUL2026	+55.9	+93.5	+1,356.6	+1,356.6	+2,237.3	+1,157.5	+3,991.5
Vietnam		23JUL2026	-19.6	-93.2	-299.9	-299.9	-3,238.9	-6,862.2	-4,564.6

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

Fund Flow และตลาดการเงิน: ต่างชาติเทขายบอนด์ ท่ามกลางบาทอ่อนค่า

Fund Flow (Equities vs Bonds)



หุ้น: ต่างชาติซื้อสุทธิ
+1,884.18 ลว.



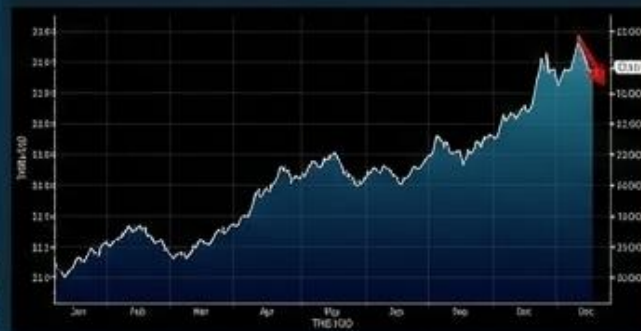
ตราสารหนี้:
ต่างชาติเทขายหนัก
(มูลค่าซื้อขายรวม
ป่าไปถึง
141,894 ลว.)



Currency (THB)



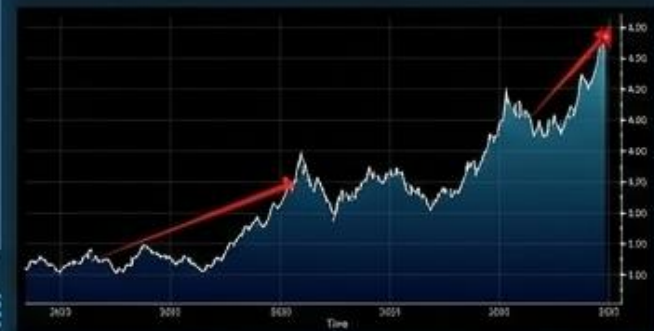
บาทอ่อนค่าแตะ
33.81 บาท/ดอลลาร์
(อ่อนค่าสุดในรอบ 15 เดือน)



US Bond Yield



Yield 10 ปีพุ่งแตะ **4.70%**
(สูงสุดของปี 2026)
สะท้อนภาพตลาดกลัว
เงินเฟ้อจากราคาน้ำมัน



กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL



- ทิศทางตลาด ค่อนข้างชัดเจน ว่ากำลังเข้าสู่การปรับฐาน หลังดัชนีขึ้นชนเป้า 1650 จุด โดยปัจจัยที่เร้าให้เกิดการขายหุ้น จะเป็นสถานการณ์ตะวันออกกลางและการขายหุ้น Tech ในตลาดต่างประเทศ และเมื่อดูจาก SET Index ที่ไม่รวมราคาหุ้น DELTA จะพบว่า ปรับตัวลงมา 2 วันติดต่อกัน โดยลดลงถึง 1.4% เป็นสัญญาณขายหุ้นตัวอื่นๆในตลาด แม้จะได้แรงบวกจากหุ้นธนาคารเข้ามาแล้วก็ตาม ก่อนหน้านี้ เราเคยมองว่า หากดัชนี ปรับฐาน จะลงไปอยู่ในโซน 1600-1610 จุด (ปรับฐานในทางขึ้น อาจไม่รุนแรงนัก)
- คาดสถานการณ์สหรัฐฯ-อิหร่านจะยังร้อนแรงไปอีกระยะหนึ่ง การที่กลุ่มอุตสาหกรรมปิโตรเคมีในทะเลแดง หากทำให้ซาอุดีอาระเบียร่วมสงครามครั้งนี้ หรือสหรัฐฯเพิ่มความเข้มขันในการโจมตีอิหร่าน จะกระทบต่อบรรยากาศการลงทุน แต่จะดีต่อหุ้นผู้ผลิตน้ำมัน (PTTEP) ส่วนปิโตรเคมีและโรงกลั่นน้ำมัน อาจไม่ได้ประโยชน์เหมือนในช่วงก่อนหน้านี้ เพราะราคาหุ้นเองยวบยามาก อีกทั้งอาจเจอภาวะ demand ที่ชะลอตัวหากสงครามกลับมารุนแรงอีกครั้ง
- กลุ่มที่ต้องระวังจากปัจจัยบวกอ่อน: หลีกเลี่ยงหรือเพิ่มความระมัดระวังในกลุ่มโรงไฟฟ้าที่มีหนี้ต่างประเทศสูง (GULF, BGRIM) และกลุ่มสายการบิน (AAV, BA) ที่ได้รับผลกระทบทั้งจากค่าเงินและต้นทุนน้ำมันเชื้อเพลิงที่พุ่งสูงขึ้น
- **พอร์ตหุ้นแนะนำ: เรานำ WHA*, TOP, GULF ออก และนำ SCB, AMATA* เข้ามาแทน หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย SCB (10%), AMATA* (10%), RATCH* (10%), HMPRO (10%), TRUE* (10%), PTTEP (10%), PTT* (10%)**



TECHNICAL VIEW

DAOL SEC

24 July 2026 # 136

SET : แนวโน้มตัวผันผวนในกรอบจำกัด

แนวรับ 1627-1634

แนวต้าน 1648-1655

SET50 Index Futures

S50U26

GUNKUL

STA

แนวรับ

5.10-5.25

แนวต้าน

5.50-5.90

Cut Loss

< 5.00

แนวรับ

19.00-19.30

แนวต้าน

19.70-20.20

Cut Loss

< 18.80

แนวโน้ม : Sideway –Sideway Down

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : Trading 1076-1092

สถานะ Long : ถือ หักยืน 1092

สถานะ Short : ปิด หักยืน 1092

แนวรับ

1080, 1076, 1070

แนวต้าน

1092, 1096, 1100

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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

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

DAOL

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