

DAOL Daily Strategy

9 June 2026

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

CALENDAR

Date	Impact	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
8-Jun		JN	GDP Annualized SA QoQ	1Q F	1.39%	2.10%
15-Jun	*	TH	Consumer Confidence	May	--	51
9-Jun		US	Existing Home Sales MoM	May	0.0105	0.20%
6-Sep	*	CH	Exports YoY	May	14.30%	14.10%
6-Sep	*	CH	Exports YoY CNY	May	--	9.80%
15-Jun	*	CH	New Yuan Loans CNY YTD	May	9183.43b	8590.0b
10-Jun	*	CH	PPI YoY	May	3.76%	2.80%
10-Jun	*	CH	CPI YoY	May	1.33%	1.20%
10-Jun	*	US	CPI MoM	May	0.50%	0.60%
10-Jun	*	US	Core CPI MoM	May	0.29%	0.40%
10-Jun	*	US	CPI YoY	May	4.22%	3.80%
10-Jun	*	US	Core CPI YoY	May	2.91%	2.80%
11-Jun	*	EC	ECB Main Refinancing Rate	46184	2.32%	2.15%
11-Jun	*	US	Initial Jobless Claims	46179	--	225k
11-Jun	*	US	PPI Final Demand MoM	May	0.69%	1.40%
11-Jun	*	US	PPI Ex Food and Energy MoM	May	0.55%	1.00%
11-Jun	*	US	PPI Final Demand YoY	May	--	6.00%
11-Jun	*	US	PPI Ex Food and Energy YoY	May	--	5.20%
12-Jun		US	U. of Mich. Sentiment	Jun P	46.5	44.8

ตลาดหุ้นเอเชียฟื้นตัว รับานิสงค์ข่าวดีตะวันออกกลาง และแรงซื้อกลับกลุ่ม AI

DAOL SEC

- **ตลาดหุ้นภูมิภาคฟื้นตัวแรง:** ตลาดหุ้นเอเชียดีดตัวขึ้นจากที่ร่วงลงหนักที่สุดนับตั้งแต่เดือนมีนาคม นำโดยดัชนี Kospi (เกาหลีใต้) ที่ทะยานขึ้นถึง 4.4% และดัชนี Nikkei ปรับขึ้น 0.9% หนุนให้ดัชนี MSCI Asia Pacific ปรับบวก 0.9% สอดคล้องกับการฟื้นตัวของวอลล์สตรีทที่นักลงทุนกลับมาซื้อสินทรัพย์เสี่ยงอีกครั้ง
- **แรงซื้อกลับกลุ่มชิป AI:** หลังจากเผชิญแรงเทขายอย่างหนักเมื่อสัปดาห์ก่อน หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและเซมิคอนดักเตอร์อย่าง Nvidia, Micron และ Intel กลับมาปรับตัวขึ้น โดยเฉพาะ Intel ที่พุ่งแรงตอบรับข่าวที่ Google เตรียมใช้ชิปของบริษัท
- **ความตึงเครียดตะวันออกกลางผ่อนคลาย:**ราคาน้ำมันดิบ Brent ทรงตัวอยู่บริเวณ 94.40 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ลดช่วงบวจากวันก่อนหน้า หลังจากอิหร่านและอิสราเอลตกลงที่จะลดระดับการโจมตีตอบโต้กัน ส่งผลให้เรือพาณิชย์บางส่วนเริ่มทยอยกลับมาเดินเรือผ่านช่องแคบฮอร์มุสแล้ว (แม้บางลำยังต้องปิดสัญญาณติดตามตัว)
- **เสียงแตกในมุมมองนักวิเคราะห์:** * *Morgan Stanley* มองว่าการปรับฐานที่ผ่านมาเป็นเรื่อง "ปกติและดีต่อสุขภาพตลาด"
 - *Citi* ปรับเพิ่มเป้าหมายดัชนี S&P 500 ปลายปีรับประมาณการกำไรที่สูงขึ้น
 - *UBS* ยืนยันว่าปัจจัยพื้นฐานของ AI ยังคงแข็งแกร่ง
 - *Bank of America* สวนกระแสเดือนให้นักลงทุน "เทขายทำกำไร" เนื่องจากเห็นสัญญาณแดงแดงของตลาดหมีที่กำลังก่อตัว
- **จับตาดัชนีเงินเฟ้อสหรัฐฯ (CPI):** หลังจากตัวเลขจ้างงาน (Payrolls) ออกมาแข็งแกร่งจนตลาดกังวลเรื่องการขึ้นดอกเบี้ย โฟกัสต่อไปจะอยู่ที่ตัวเลข CPI เดือนพฤษภาคมในวันพุธนี้ ซึ่งคาดว่าจะพุ่งขึ้น 4.2% YoY (สูงสุดในรอบ 3 ปี) แต่คาดว่า Core CPI จะส่งสัญญาณชะลอตัวลงบ้าง
- **ความเคลื่อนไหวภาคธุรกิจ (Corporate News):**
 - **OpenAI** ยื่นเอกสารไพลิงแบบลับเพื่อเตรียมทำ IPO เพื่อระดมทุนสู่ศึก AI
 - **SpaceX** มีรายงานว่ายอดจองซื้อหุ้น IPO ล้นหลาม (Oversubscribed) ไปมากแล้ว
 - **กระทรวงกลาโหมสหรัฐฯ** กล่าวหาบริษัทจีนอย่าง Alibaba, Baidu และ BYD ว่าให้การสนับสนุนกองทัพจีน

Calendar: ข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญ (8 - 18 มิถุนายน 2569)

- จับตาตัวเลขเศรษฐกิจจีน (Exports, CPI, PPI) และอัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ ที่จะส่งผลต่อการพิจารณาดอกเบี้ย
- ไฮไลต์หลักอยู่ที่การประชุมนโยบายการเงินของยุโรป ญี่ปุ่น และการประชุม FOMC ของสหรัฐฯ

Date	Event	Surv(M)	Prior
8-Jun,	JN GDP Annualized SA QoQ,	1.39%	2.10%
9-Jun,	CH Exports YoY,	14.30%	14.10%
10-Jun,	US CPI YoY,	4.22%	3.80%
11-Jun,	EC ECB Main Refinancing Rate,	2.32%	2.15%
15-Jun,	TH Consumer Confidence,	--,	50.6
18-Jun,	US FOMC Rate Decision,	3.75%	3.75%



วิเคราะห์ผลกระทบต่อดัชนี (SET Impact)

- แรงซื้อและขายกระจุกตัวในกลุ่มหุ้นขนาดใหญ่ (Big Cap)
- กลุ่มพลังงาน อิเล็กทรอนิกส์ และธนาคาร เป็นตัวแปรหลักที่ขับเคลื่อนดัชนี

SET Impact Gain	Impact	Lots	Change	%Chg	Volume	Value
BEAM	0.0580	175.00	2.20	3.76	274131	3251157
BBRI	0.1380	273.00	13.80	2.49	480	15100
BOF	0.1300	25.30	5.50	3.47	80229	165360
AWC	0.2114	7.445	0.20	0.85	1052390	234731
GORK	0.0590	16.00	6.20	1.82	10019	70090
SRN	0.0320	22.00	1.20	1.30	13120	78910
FB	0.0380	46.00	1.00	2.00	22	708
BTL	0.0350	22.224	6.30	1.37	89621	294808
FT6CT	0.0280	11.25	0.20	0.87	6164	2104
DFE	0.0230	11.00	6.30	0.07	250	722
STMY	0.0530	11.00	0.30	0.80	39005	80368
JTW	0.0190	9.20	6.20	0.25	17432	18500
TRICAU	0.0125	3.85	0.87	0.85	84200	48930
SETI	0.0180	3.05	6.40	1.03	261079	501275
SAH	0.0160	3.40	0.01	0.71	361080	31263
IRAV	0.0180	28.00	0.20	6.25	180	164
MRT	0.0180	15.30	0.28	3.25	5100	1108
COFI	0.0080	6.20	8.85	3.46	22500	1331
GOIO	0.0087	6.00	6.81	32.20	18000	164
SFG	0.0088	10.98	0.20	5.88	155	110
SOCI	0.0084	1.95	0.86	5.76	300	328
MONO	0.0084	0.274	6.83	2.37	1044000	99632
PRN	0.0080	6.824	0.30	1.26	3700	2901
POEY	0.0080	6.25	6.28	3.83	40	27
YY	0.0080	6.00	6.21	25.00	29215	148
LAMNA	0.0080	44.25	6.36	1.80	2292	4756
VEI	0.0081	7.00	0.81	0.28	2475	292
SAUCE	0.0075	41.25	0.20	0.81	20	336
RBT	0.0077	6.254	0.79	2.82	12000	2018
NBF	0.0064	4.76	4.04	8.66	85727	63285

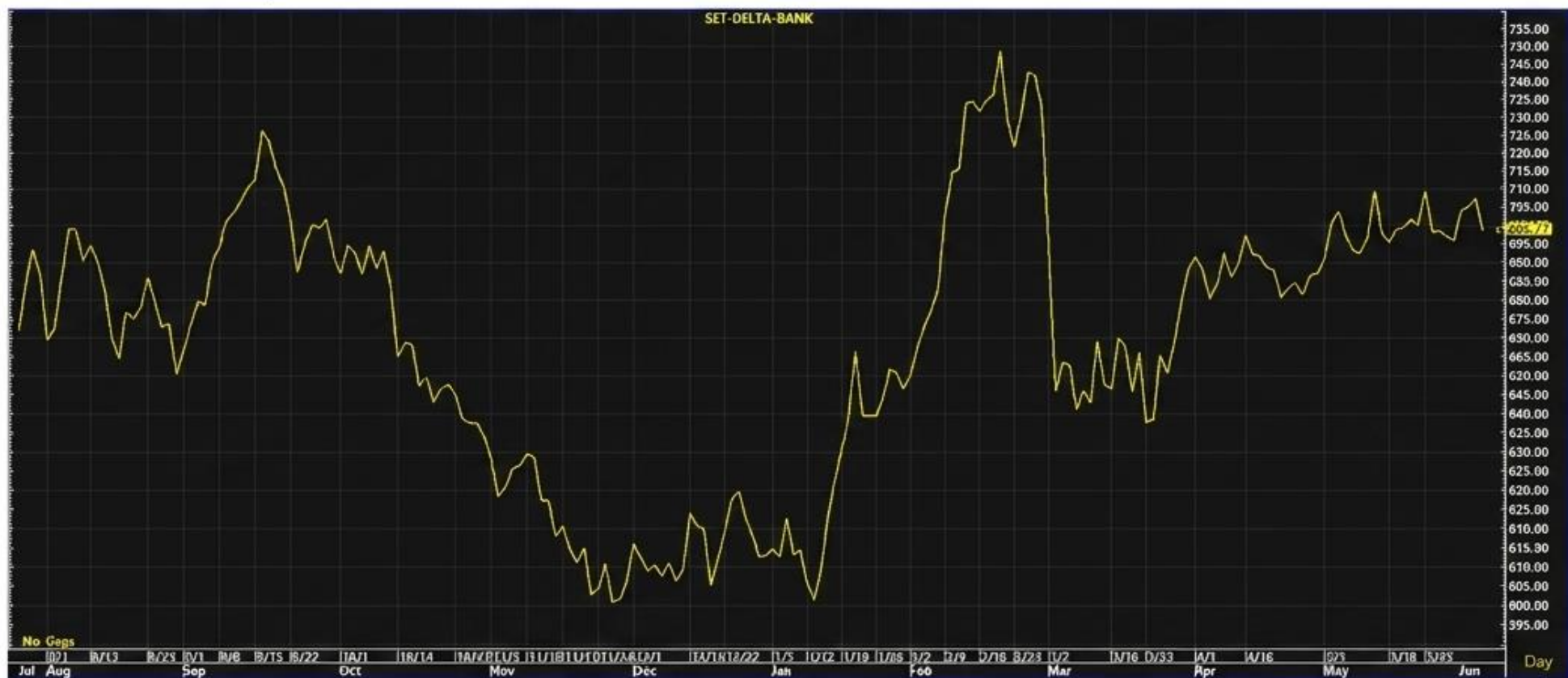
mai Impact Gain	Impact	Lots	Change	%Chg	Volume	Value
AD	0.8108	14.804	1.48	14.21	83948	116483
UNIS	0.3146	6.865	0.25	31.41	29300	2400
YLBKLP	0.8970	2.05	0.23	4.64	9	1
RCEN	0.1017	1.10	0.40	2.35	171184	23039
EGE	0.2115	6.15	0.35	8.87	19326	270
UREKA	0.0233	8.43	0.43	7.08	1223980	53371
NDIO	0.0325	0.09	0.23	9.31	87	20
ADN	0.0326	0.21	0.22	13.21	1886	84
SROMKR	0.0328	6.27	5.27	19.85	12306	23
ESTT	0.6377	6.25	0.41	2.85	73516	2150
IWI	0.0112	1.15	0.28	1.46	817	96
PLAD	0.3118	1.28	0.29	2.90	146	23
ALOX	0.0229	1.82	0.25	1.00	10000	3890
TFLAS	0.0270	1.37	0.88	7.88	732	93
TPCAS	0.0152	3.07	0.80	7.82	7223	2032
NDOT	0.0119	0.10	0.81	7.09	3170	72
TPE	0.0112	0.16	0.48	1.21	687	30
TASUMI	0.0164	0.26	6.47	5.41	70301	2231
CLK	0.0160	0.28	0.81	2.22	822	27
EEY	0.0141	6.80	0.61	23.88	239069	488
AGOR	0.0190	0.004	0.22	5.85	23315	4600
TRIV	0.0108	80.00	8.22	8.82	321	3891
AMP	0.0369	0.78	5.25	2.26	257827	17005
TDLL	0.0062	2.26	0.22	6.03	496	116
TCM	0.0008	3.08	4.28	2.27	92	23
ADM	0.0071	6.805	0.21	2.28	3254	244
HCS	0.0078	0.16	0.21	3.96	11811	100
AEM	0.0078	0.24	0.31	5.25	3110	317
AREP	0.0059	0.231	0.21	1.84	1850	26
LRZ	0.0062	0.22	0.81	4.17	87	2

SET Impact Loss	Impact	Lots	Change	%Chg	Volume	Value
COYR	-3.6000	398.801	-5.00	-4.26	133372	9886793
ODEF	-1.0000	99.30	-2.30	-2.33	642212	6292108
SBUF	-3.2900	3.90	-8.30	-1.04	1529011	1022284
ADY	-0.6623	57.234	-8.23	-1.30	232073	1363169
ALPMAX	-0.2080	526.201	-3.87	4.82	45087	2360150
SES	-0.2776	118.96	-0.30	3.28	164613	3720081
NDY	-4.3000	17.90	-6.90	2.23	22204	125823
PTT	-0.3573	36.204	-0.23	4.28	525000	1814335
NRB	-0.2000	123.39	-3.00	-1.80	288040	2710084
CPALL	-0.2900	92.27	-8.66	-1.00	321458	1682732
BN	-0.2790	112.804	-6.20	3.98	88823	1061081
RIBMT	-0.3190	73.301	-8.90	1.86	433213	1671890
CET	-0.2240	8.801	-0.30	3.10	716823	530011
MFD	-4.2000	70.30	-8.30	4.31	268022	2687116
BIDMS	-0.1300	10.20	-8.20	-1.00	339020	899297
DDAC	-0.2390	48.30	-8.30	2.51	97000	150193
CCF	-0.1616	10.394	-0.30	-1.00	288963	493393
DRY	-0.1017	67.204	-8.70	-1.60	98946	117981
CRU	-0.1926	12.301	-3.00	-1.60	108160	180284
GRAMK	-0.1000	298.00	-7.00	3.00	194040	2822903
COB7	-0.1300	25.30	-1.00	-3.30	134250	452287
CFH	-0.1080	84.23	-8.00	8.11	44017	285798
SECP	-0.1700	23.30	-4.90	-1.22	04965	123798
SHYC	-0.1786	25.30	-1.00	-3.75	117703	179077
TTS	-0.1248	2.00	-8.22	-8.20	1298963	476252
BERAM	-0.1076	14.00	-0.78	4.41	213088	455080
COF	-0.1440	23.204	-0.30	-1.32	91078	762474
SEPRMA	-0.1300	3.00	-8.90	-1.42	1673580	342731
YTL	-0.1230	22.00	-0.70	-3.30	104360	823034
XMA	-0.1200	4.34	-8.17	-3.90	1134989	978864

mai Impact Loss	Impact	Lots	Change	%Chg	Volume	Value
PRCC	-0.3816	1.884	-0.75	-3.22	1204	588
CRS	-0.2808	1.884	-1.18	-17.11	40000	24231
CFERDT	-0.1508	7.28	-8.90	-7.08	37740	23031
MMP	-0.0384	2.254	-0.15	-2.21	7600	7784
ALPFEAK	-0.0877	0.22	-0.81	-3.27	48002	1500
AITT	-0.3833	2.08	-0.11	-2.84	28319	2036
LARSRO	-0.0837	0.78	-0.33	-17.93	20220	279
AST	-0.0872	0.649	-3.08	-1.08	2154	2916
BDEM	-0.0573	0.018	-8.49	-2.01	240519	24028
FIS	-0.0872	3.074	-4.22	-1.81	13315	4682
UDR	-0.0510	3.804	-0.74	-4.01	2680	907
REN	-0.0918	3.824	-0.24	-3.32	12350	3462
MACURO	-0.0528	13.80	-0.28	-2.38	5310	10490
SBT	-0.0390	10.80	-4.20	-1.80	41112	42010
ESIAIRE	-0.0150	10.201	-0.29	-3.97	1149	3016
DFASRT	-0.0370	8.204	-1.22	-33.65	114463	6718
GCS	-0.0412	2.37	-0.08	-2.21	4420	1027
TGFI	-0.0415	20.20	-0.28	-8.84	90	505
CSPIAL	-0.0415	0.104	-0.81	-2.84	26760	550
THE	-0.0366	0.61	-0.03	-2.54	2914	230
AFWY	-0.0344	6.72	-0.87	-4.84	5140	250
ANYR	-0.0314	4.00	-0.03	-4.80	680	200
TAEC	-0.0225	2.07	-0.85	-3.03	40790	25060
H	-0.0238	2.204	-0.88	-2.26	5827	550
CEIWA	-0.0256	0.16	-0.85	-17.11	29527	232
ASBNDM	-0.0238	2.205	-1.20	-1.71	1704	5803
3OP	-0.0225	1.88	-0.27	-2.07	5802	862
FOWEH	-0.0238	0.85	-0.81	-2.22	30719	2015
GOTH	-0.0220	2.205	-0.28	-2.27	8611	2820
AMA	-0.0522	3.88	-0.84	-1.84	7730	435

ความเคลื่อนไหวกลุ่มหุ้นน้ำตลาด (SET-DELTA-BANK)

- กลุ่มธนาคารพาณิชย์ (BANK) แสดงความแข็งแกร่ง หนีจากการคาดการณ์การคงอัตราดอกเบี้ยที่ 1% ไปจนถึงกลางปี 2570
- ความผันผวนของหุ้น DELTA ส่งผลโดยตรงต่อทิศทางการแกว่งตัวของ SET Index



ใช้พื้นหลังสีขาวล้วน (Clean White Background) เท่านั้น และห้ามใส่ Logo หรือลายน้ำใดๆ บนหน้าสไลด์

Fund Flow: แรงกดดันจากค่าเงินบาทอ่อนค่า

- **ทิศทางเงินทุนต่างชาติ (Fund Flow)** ถูกกดดันหนักจากค่าเงินบาทที่อ่อนค่าทะลุแนว 32.85
- ดอลลาร์แข็งค่าขึ้นรับตัวเลขจ้างงานสหรัฐฯ เฟดอาจยังไม่ลดดอกเบี้ย



ใช้พื้นหลังสีขาวล้วน (Clean White Background) เท่านั้น และห้ามใส่ Logo หรือลายน้ำใดๆ บนหน้าสไลด์

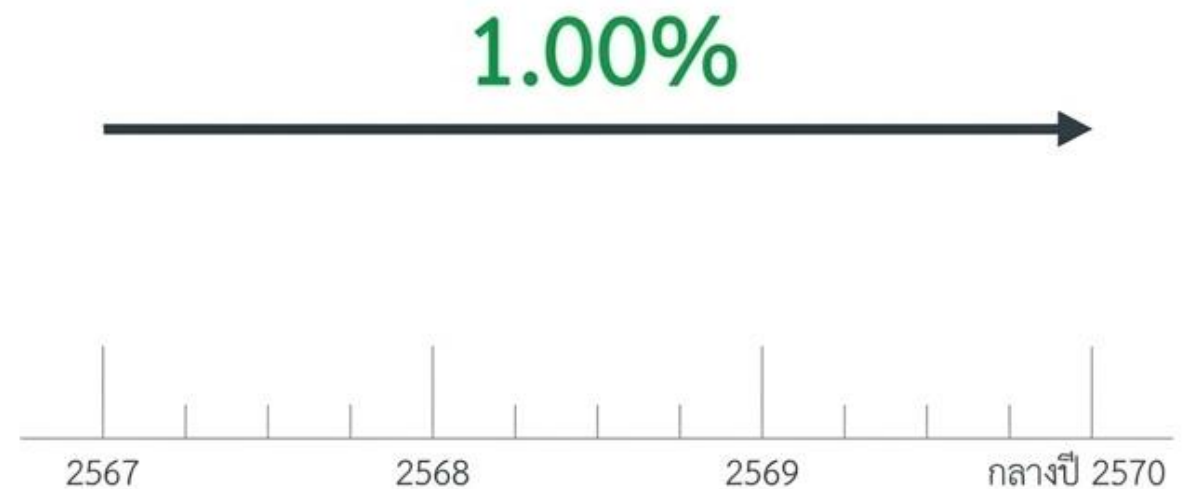
ปัจจัยในประเทศ: สัญญาณเศรษฐกิจจากการขาดดุลบัญชีเดินสะพัด

- การขาดดุลอาจเป็นโอกาสให้เงินบาทอ่อนค่า ช่วยเพิ่มขีดความสามารถทางการแข่งขันให้ภาคการส่งออกไทยในระยะสั้น
- KKP เตือนการขาดดุลสูงเกิดจากการลงทุน FDI ที่มี Import Content สูง เช่น Data Center (นำเข้า 70-80%) เสี่ยงต่อเสถียรภาพทางการเงินหากตลาดขาดความเชื่อมั่น



ปัจจัยในประเทศ: คาดการณ์ทิศทางดอกเบี้ยนโยบายไทย

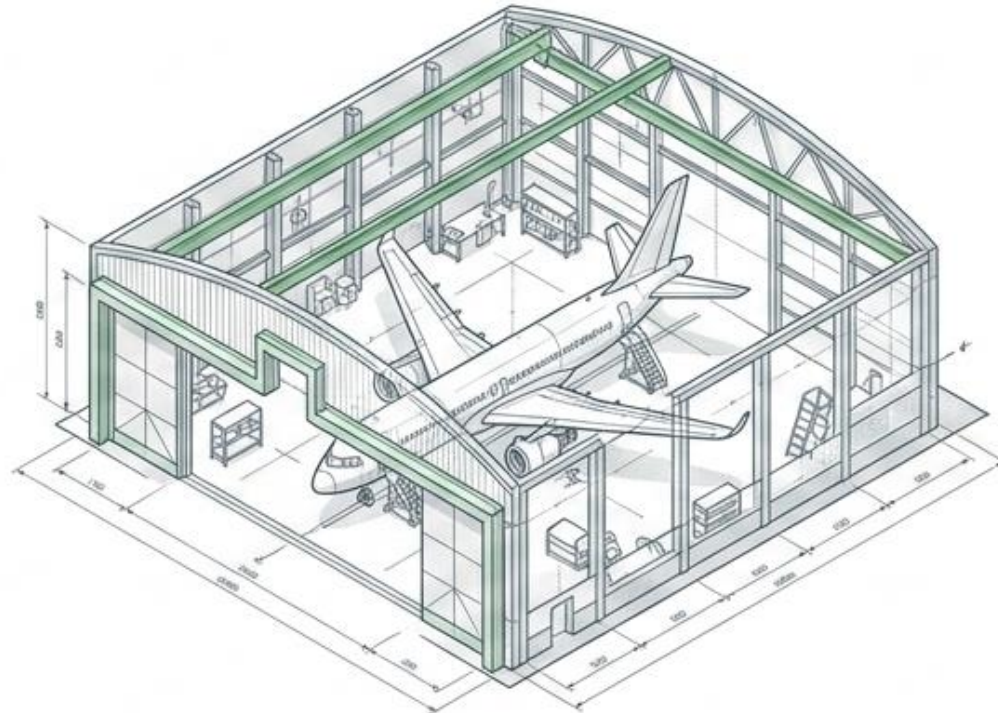
- ประเมินจากท่าทีของผู้ว่าการ ธปท. เชื่อว่าจะไม่มีการปรับอัตราดอกเบี้ยในเร็วๆ นี้ โดยคาดว่าจะคงระดับ 1% ไปจนถึงกลางปี 2570
- กลุ่มธนาคารพาณิชย์ (KBANK, BBL) รับประโยชน์สูงสุดจากส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (NIM) ที่อยู่ในระดับสูง



ใช้พื้นหลังสีขาวล้วน (Clean White Background) เท่านั้น และห้ามใส่ Logo หรือลายน้ำใดๆ บนหน้าสไลด์

ปัจจัยในประเทศ: THAI* ลุยลงทุนศูนย์ซ่อมเครื่องบินอุตะภา

- การบินไทยเตรียมเสนอจัดตั้งศูนย์ซ่อมเครื่องบิน (MRO) ในพื้นที่ EEC เพื่อยกระดับอุตสาหกรรมการบิน
- คาดว่าจะลงนามสัญญาเช่าพื้นที่กับ EEC ได้ภายในปีนี้ และเริ่มก่อสร้างในปี 2570
- มูลค่าการลงทุน 1.3 หมื่นล้านบาท / พื้นที่ 210 ไร่



ใช้พื้นหลังสีขาวล้วน (Clean White Background) เท่านั้น และห้ามใส่ Logo หรือลายน้ำใดๆ บนหน้าสไลด์

ปัจจัยในประเทศ: รัฐบาลหนุนเอกชนบุกตลาดอาเซียน

- **นายกฯ พบเอกชนไทยในเวียดนาม**
มุ่งผลักดันการลงทุนข้ามพรมแดน
- รัฐบาลพร้อมสนับสนุนการขยายตลาด
ในอาเซียนอย่างเต็มประสิทธิภาพ



ใช้พื้นหลังสีขาวล้วน (Clean White Background) เท่านั้น และห้ามใส่ Logo หรือลายน้ำใดๆ บนหน้าสไลด์

ปัจจัยในประเทศ: การทบทวนเกณฑ์บัตรคนจน และ อันดับเครดิต BBL

- กระทรวงการคลังประชุม (11 มิ.ย.) ทบทวนเกณฑ์คัดกรองบัตรสวัสดิการแห่งรัฐปมการใช้สิทธิลดหย่อนภาษี

- Fitch Ratings ประกาศคงอันดับความน่าเชื่อถือของ BBL ที่ระดับ BBB (Stable Outlook) สะท้อนเสถียรภาพทางการเงินที่แข็งแกร่ง



สะท้อนเสถียรภาพทางการเงินที่แข็งแกร่ง

ปัจจัยต่างประเทศ: IMF เตือนวิกฤตเศรษฐกิจและ AI

- ผู้อำนวยการ IMF เตือนโลกว่าต้องสร้างรากฐานเศรษฐกิจให้ทนทานต่อวิกฤตที่เกิดขึ้น (Shocks are piling up)
- กองทุน IMF กังวลเรื่องความเหลื่อมล้ำจากการแพร่กระจายของเทคโนโลยี AI สู่ตลาดแรงงาน
- ความจุสินเชื่อของ IMF ปัจจุบันอยู่ระดับต่ำกว่า 1 ล้านล้านดอลลาร์

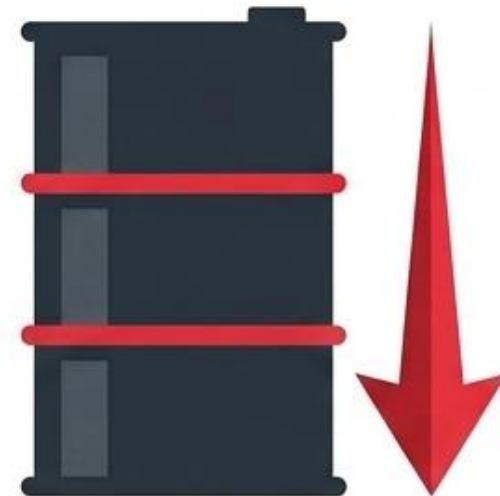


ใช้พื้นหลังสีขาวล้วน (Clean White Background) เท่านั้น และห้ามใส่ Logo หรือลายน้ำใดๆ บนหน้าสไลด์

ปัจจัยต่างประเทศ: อุปสงค์พลังงานและราคาน้ำมัน

- **อุปสงค์พลังงานและกิจกรรม**
โรงกลั่นจีนชะลอตัว ส่งผลกระทบต่อ
ตลาดภูมิภาค
- **Saudi Aramco ลดราคาน้ำมันดิบ**
Arab Light สำหรับส่งมอบเอเชีย
ลง 6 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล

- **ต้นทุนพลังงานที่ลดลงระยะกลาง**
จะเป็นบวกต่อภาคบริโภคและ
ลอจิสติกส์



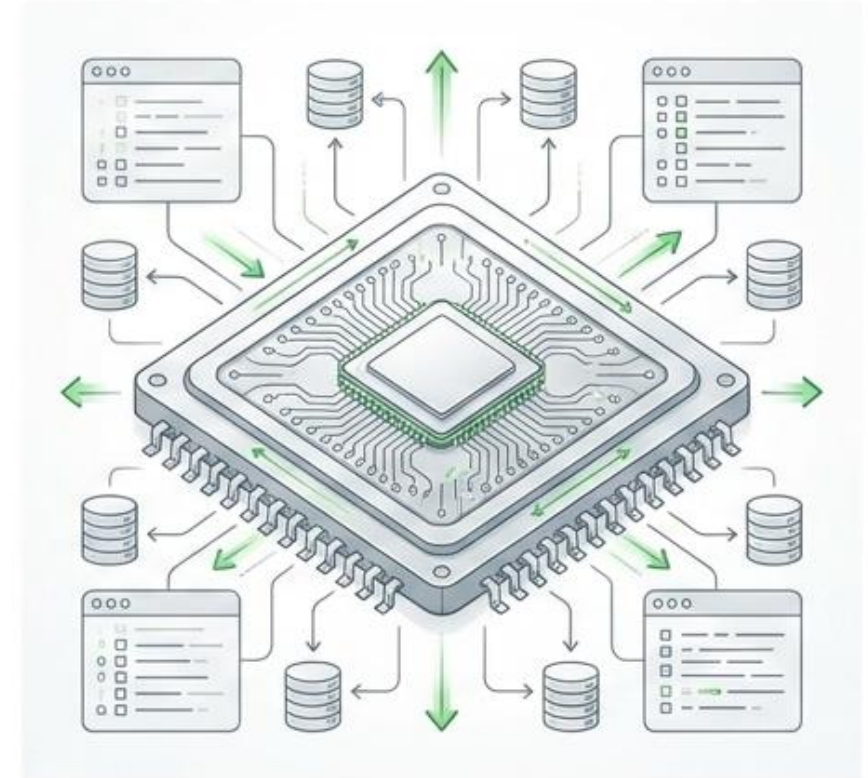
ปัจจัยต่างประเทศ: อุตสาหกรรมการบินกับวิกฤตพลังงาน

- IATA เตือนค่าตัวเครื่องบินจะทรงตัวระดับสูงต่อไปอีกนาน จากวิกฤตพลังงานลากยาวและห่วงโซ่อุปทานชะงักงัน
- ปัจจัยนี้กระทบโดยตรงต่อมาร์จิ้นของหุ้นกลุ่มสายการบิน (AAV, BA) และการท่องเที่ยวที่พึ่งพานักเดินทางระยะไกล



ปัจจัยต่างประเทศ: หุ้น Tech สหรัฐฯ และกระแส AI

- หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและเซมิคอนดักเตอร์เริ่มฟื้นตัว (Rebound)
- ซีอีโอ Nvidia (เจนเซน หวง) ชี้ว่าการปรับฐานของหุ้นกลุ่มชิป เป็นโอกาสเข้าซื้อสินทรัพย์ในราคาถูก (Buy at a discount)
- หุ้น Nvidia ปรับตัวขึ้น 2.3% ในช่วงก่อนเปิดตลาด



ใช้พื้นหลังสีขาวล้วน (Clean White Background) เท่านั้น และห้ามใส่ Logo หรือลายน้ำใดๆ บนหน้าสไลด์

- **บิ่กดีล Google-Intel:** Alphabet Inc. (บริษัทแม่ของ Google) ได้สั่งผลิตชิปประมวลผล AI เฉพาะทาง (TPU) มากกว่า 3 ล้านชิ้นกับทาง Intel โดยมีกำหนดส่งมอบในปี 2028 หลังจากทำการทดสอบเทคโนโลยีของ Intel มา นานหลายเดือน
- **ปัญหาคอขวดของ TSMC:** การเปลี่ยนแปลงครั้งนี้เกิดจากการที่ TSMC (Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.) ซึ่งเป็นผู้ผลิตชิปรายใหญ่ของโลกกำลังเผชิญปัญหาคอขวด ไม่สามารถเพิ่มกำลังการผลิต ให้ทันกับความต้องการชิป AI ที่พุ่งสูงขึ้นได้
- **หุ้น Intel ทะยานรับข่าวดี:** วันที่ที่มีรายงานข่าวออกมา ราคาหุ้นของ Intel ในการซื้อขายนอกเวลาทำการ (Premarket) พุ่งขึ้นถึง 14% ไปแตะระดับ 113.20 ดอลลาร์สหรัฐฯ
- **การฟื้นตัวที่ชัดเจนภายใต้ CEO คนใหม่:** ความก้าวหน้านี้ถือเป็นความสำเร็จของ ลิป-บู ตัน (Lip-Bu Tan) ประธานเจ้าหน้าที่บริหารคนปัจจุบันของ Intel ที่สามารถพลิกฟื้นธุรกิจ (Turnaround) และทำให้บริษัทได้รับ ประโยชน์จากเม็ดเงินลงทุนในอุตสาหกรรม AI อย่างเต็มที่
- **Nvidia จ่อคิวทดสอบเทคโนโลยี:** นอกเหนือจาก Google แล้ว ข่าวระบุว่า Nvidia ก็กำลังทดสอบเทคโนโลยี ของ Intel เพื่อใช้ผลิตโปรเซสเซอร์รุ่นใหม่ที่มีชิปกราฟิก 4 ตัวไว้ในชิปเดียว (Multi-chip packaging)
- **การแข่งขันในตลาดชิป Inference:** แม้ชิป GPU ของ Nvidia จะยังเป็นผู้นำในการฝึกสอนโมเดล AI (Training) แต่ชิป TPU ของ Google ก็กำลังได้รับความนิยมอย่างมากในแวดวงซิลิคอนแวลลีย์ สำหรับการใช้งาน ด้านการประมวลผลผลลัพธ์ (Inference) ที่ต้องการความรวดเร็วในการตอบสนองของเซตบอต

TPU (Tensor Processing Unit) คือ ชิปประมวลผลเฉพาะทางที่ถูกออกแบบและพัฒนาขึ้นโดย **Google** เพื่อใช้สำหรับงานด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI) และการเรียนรู้ของเครื่อง (Machine Learning) โดยเฉพาะจุดเด่นและความแตกต่างของชิป TPU ได้ดังนี้ :

⚙️ จุดเด่นที่สำคัญของ TPU

- **เกิดมาเพื่อ AI โดยเฉพาะ:** TPU ถูกจัดอยู่ในกลุ่มชิปประเภท ASIC (Application-Specific Integrated Circuit) ซึ่งหมายความว่ามันถูกสร้างขึ้นมาเพื่อทำหน้าที่ "อย่างเดียว" ให้ดีที่สุด นั่นคือการคำนวณทางคณิตศาสตร์แบบเมทริกซ์ (Matrix Multiplication) ซึ่งเป็นหัวใจสำคัญของการประมวลผลโครงข่ายประสาทเทียม (Neural Networks) ใน AI
- **ทำงานร่วมกับ TensorFlow:** ชิปตัวนี้ถูกออกแบบมาให้ปรับแต่งเข้ากับ "TensorFlow" ซึ่งเป็นซอฟต์แวร์ไลบรารีแบบโอเพนซอร์สของ Google ที่นักพัฒนาทั่วโลกใช้ในการสร้างโมเดล AI
- **ประหยัดพลังงานและเร็วกว่าในงานเฉพาะเจาะจง:** เนื่องจากไม่ต้องมีโครงสร้างเพื่อไว้ทำงานทั่วไปเหมือนชิปชนิดอื่น TPU จึงสามารถประมวลผลข้อมูล AI ปริมาณมหาศาลได้เร็วกว่าและใช้พลังงานน้อยกว่าเมื่อเทียบกับประสิทธิภาพที่ได้

👤 เปรียบเทียบ TPU กับชิปประเภทอื่น (CPU vs GPU vs TPU)

เพื่อให้เข้าใจง่ายขึ้น ลองเปรียบเทียบชิปทั้ง 3 แบบดังนี้ครับ:

- **CPU (เหมือนผู้จัดการทั่วไป):** สามารถทำตามคำสั่งได้ทุกรูปแบบบนคอมพิวเตอร์ แต่จะประมวลผลแบบเรียงลำดับทีละคำสั่ง จึงไม่เหมาะกับงาน AI ที่ต้องคำนวณข้อมูลมหาศาลพร้อมๆ กัน
- **GPU (เหมือนทีมงานขนาดใหญ่):** เดิมทีใช้ประมวลผลภาพกราฟิกและเกม แต่เนื่องจากมีแกนสมองกล (Cores) เล็กๆ จำนวนมากที่ทำงานพร้อมกันได้ดี (Parallel Processing) จึงถูกนำมาประยุกต์ใช้ฝึกสอนโมเดล AI (เช่น ชิปของ Nvidia)
- **TPU (เหมือนผู้เชี่ยวชาญเฉพาะทาง AI):** เป็นทีมงานที่ถูกฝึกมาเพื่อแก้สมการของ AI เท่านั้น ไม่สามารถนำไปใช้รันระบบปฏิบัติการ Windows หรือเล่นเกมได้ แต่ถ้าเป็นงานคำนวณผลลัพธ์ของ AI (Inference) มันจะทำงานได้รวดเร็วและมีประสิทธิภาพสูงมาก



ประเด็นสงคราม: สัญญาผ่อนคลายในตะวันออกกลาง

- อิหร่านและอิสราเอลตกลงลดระดับการโจมตี (De-escalation)
- อิหร่านส่งสัญญาณยุติปฏิบัติการทหาร แต่เตือนอิสราเอลห้ามโจมตีซ้ำ
- ราคาน้ำมันเบรนท์ (Brent) ชะลอการปรับขึ้น ช่วยหนุน Risk Sentiment ชั่วคร่าว



ใช้พื้นหลังสีขาวล้วน (Clean White Background) เท่านั้น และห้ามใส่ Logo หรือลายน้ำใดๆ บนหน้าสไลด์

ประเด็นสงคราม: บทบาทของสหรัฐฯ ต่อการหยุดยิง

- โดนัลด์ ทรัมป์ เรียกร้องทั้งสองฝ่ายหยุดยิง สัญญาจะเกิด **Total Victory** ภายใน 2 สัปดาห์ และราคาน้ำมันจะลดลง
- ท่าที่ไม่ลงรอยกันระหว่างทรัมป์และผู้นำอิสราเอล (Netanyahu) ยังคงเป็นความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ที่ต้องจับตาอย่างใกล้ชิด



Geo-political Tension: ผลกระทบต่อเส้นทางเดินเรือ

- กบฏฮูตีประกาศแบนการเดินเรือทะเลแดงฝั่งอิสราเอลอย่างเด็ดขาด กระทบ Global Supply Chain
- ค่าขนส่งยุโรปเหนือจากเอเชียเพิ่มขึ้น 27% จากสัปดาห์ก่อนหน้า
- เป็นปัจจัยบวกโดยตรงต่อหุ้นกลุ่มเดินเรือและโลจิสติกส์ (WICE, RCL) จากค่าระวางเรือที่สูงขึ้น



แนวโน้มค่าระวางเรือ

ใช้พื้นหลังสีขาวล้วน (Clean White Background) เท่านั้น และห้ามใส่ Logo หรือลายน้ำใดๆ บนหน้าสไลด์

Geo-political Tension: สานสัมพันธ์ จีน-เกาหลีเหนือ

- **ประธานาธิบดี สี จิ้นผิง** เดินทางเยือน เกาหลีเหนือครั้งแรกในรอบ 7 ปี ตอกย้ำอิทธิพลของจีน
- เกาหลีเหนือประกาศคลังแสงนิวเคลียร์ เป็นเรื่องที่เจรจาไม่ได้ (Non-negotiable)
- ส่งสัญญาณยุทธศาสตร์คานอำนาจ กับสหรัฐฯ ในภูมิภาคเอเชียตะวันออก



- การเยือนเปียงยางในรอบ 7 ปี: ประธานาธิบดี สี จัณฉิง ของจีน เดินทางเยือนเกาหลีเหนืออย่างเป็นทางการเป็นเวลา 2 วัน ซึ่งถือเป็นการเดินทางเยือนต่างประเทศครั้งแรกของปีนี้ โดยคิม จองอึน และภริยา ให้การต้อนรับอย่างยิ่งใหญ่ ณ จัตุรัสคิมอิลซุง
- คำมั่นสัญญา "สนับสนุนอย่างไม่เปลี่ยนแปลง": จีนประกาศพร้อมขยายความร่วมมือในทางปฏิบัติ (Practical Cooperation) กับเกาหลีเหนือในหลากหลายมิติ ได้แก่ การค้า, เกษตรกรรม, การก่อสร้าง, วิทยาศาสตร์และเทคโนโลยี รวมถึงการแพทย์และสาธารณสุข ตลอดจนกระชับความสัมพันธ์ด้านการทูต ความมั่นคง และการทหาร
- การยอมรับสถานะนิวเคลียร์โดยปริยาย (Tacit Acceptance): แถลงการณ์ของสำนักข่าวซินหัวของจีน ไม่มีการกล่าวถึงเป้าหมาย "การปลดอาวุธนิวเคลียร์ในคาบสมุทรเกาหลี" (Denuclearization) ซึ่งเป็นท่าทีที่หายไปตั้งแต่เดือนกันยายนปีที่แล้ว ทำให้นักวิเคราะห์ประเมินว่า จีนอาจยอมรับเกาหลีเหนือเป็นรัฐนิวเคลียร์โดยพฤตินัย (De facto nuclear power) ไปแล้ว เนื่องจากมองว่าการปลดอาวุธนิวเคลียร์เป็นเรื่องที่เป็นไปไม่ได้ในอนาคตอันใกล้ และหันไปเน้นการแข่งขันเชิงยุทธศาสตร์กับสหรัฐฯ แทน
- เกาหลีเหนือหนุนนโยบาย "จีนเดียว": คิม จองอึน ยืนยันว่าความสัมพันธ์กับจีนคือ "ภารกิจเชิงยุทธศาสตร์ที่สำคัญสูงสุด" และพร้อมสนับสนุนนโยบาย "จีนเดียว" (One China Principle) ของรัฐบาลปักกิ่งอย่างเต็มที่ ไม่ว่าจะสถานการณ์โลกจะเปลี่ยนแปลงไปอย่างไร
- บริบทความสัมพันธ์กับรัสเซียและสหรัฐฯ: การเยือนของสี่ จัณฉิง เกิดขึ้นหลังจากการกระชับความสัมพันธ์อย่างแนบแน่นระหว่างเกาหลีเหนือและรัสเซีย (ซึ่งเกาหลีเหนือส่งทหารและกระสุนช่วยรัสเซียในสงครามยูเครน แลกกับการสนับสนุนทางเทคโนโลยีการทหารและเศรษฐกิจ) การเคลื่อนไหวของจีนในครั้งนี้จึงเป็นการกลับมาทวงคืนสถานะ "ผู้อุปถัมภ์ทางการเมืองและเศรษฐกิจที่สำคัญที่สุด" ของเกาหลีเหนือคืนมา



ราคาทองคำ (Gold): สินทรัพย์ปลอดภัยในสภาวะผันผวน

- ราคาทองคำแท่งตัวในกรอบ (Spot Gold ทรงตัวบริเวณ \$4,328/oz)
- หากสถานการณ์ตะวันออกกลางสงบลง อาจมีแรงขายทำกำไรในสินทรัพย์ปลอดภัย
- การอ่อนค่าของเงินดอลลาร์และ ดอกเบี้ยธนาคารกลาง ยังคงเป็น ปัจจัยหนุนทองคำในระยะกลาง



ใช้พื้นหลังสีขาวล้วน (Clean White Background) เท่านั้น และห้ามใส่ Logo หรือลายน้ำใดๆ บนหน้าสไลด์



Fund Flow

เม็ดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

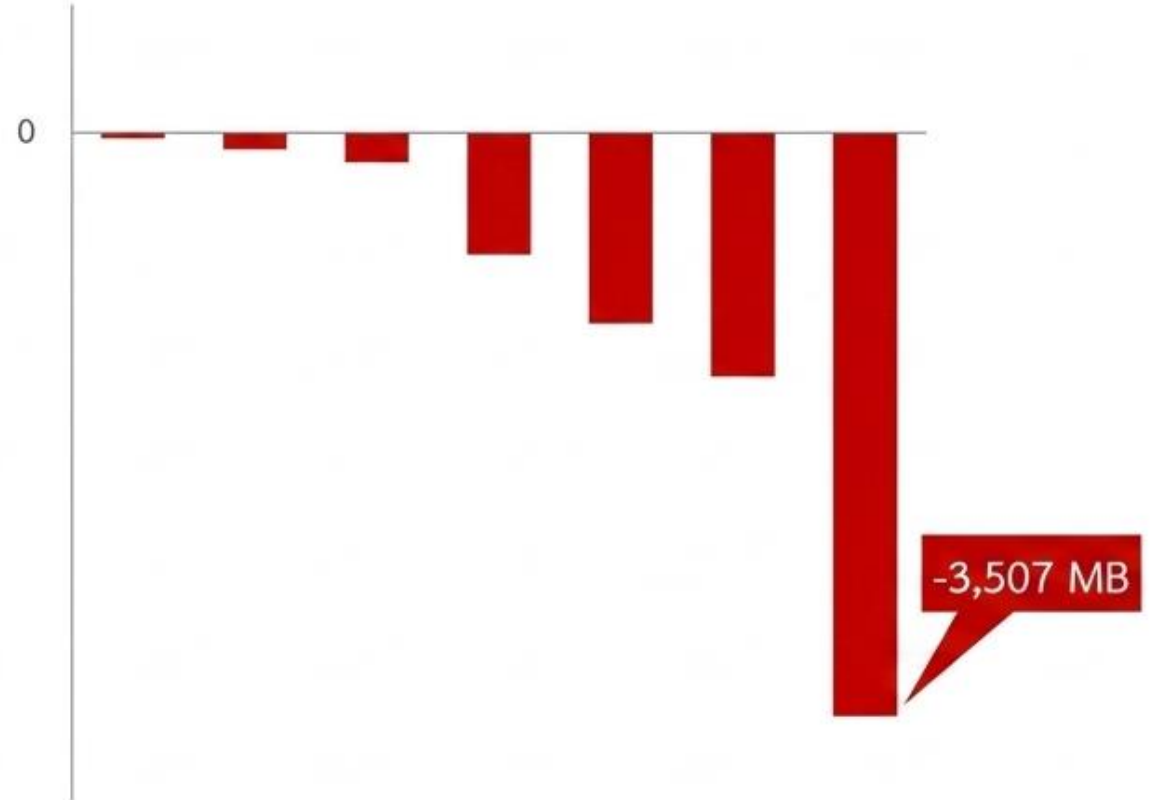
Flow ต่างชาติ ที่ไหลเข้า-ออก 6 ตลาดหลักเอเชีย

Equity	Bonds	Portfolio							
Country		Date	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
▼ Asia (11)									
China		31MAR2026							
India		05JUN2026	-872.0	-3,071.4	-3,071.4	-13,201.6	-28,992.1	-36,811.0	-29,216.4
Indonesia		08JUN2026	-24.6	-24.6	-434.5	-1,641.4	-3,589.0	-1,637.9	+27.8
Japan		29MAY2026		-3,084.1	+18,860.1	+82,232.9	+70,540.8	+114,673.1	+151,610.4
Malaysia		08JUN2026	-43.0	-43.0	-302.9	-1,149.3	-510.6	-3,090.8	-6,039.8
Philippines		08JUN2026	-12.2	-12.2	-26.0	-387.8	-249.3	-619.0	-139.9
S. Korea		08JUN2026	+21.8	+21.8	-11,511.6	-38,822.6	-75,836.1	-70,747.7	-50,500.9
Sri Lanka		08JUN2026	-0.2	-0.2	-1.1	-40.6	-104.5	-198.5	-158.4
Taiwan		08JUN2026	-2,465.3	-2,465.3	-4,894.0	+11,917.8	-6,994.2	-2,178.5	+31,180.5
Thailand		08JUN2026	-106.6	-106.6	+70.2	+100.2	+740.2	-348.2	+3,707.6
Vietnam		08JUN2026	-25.0	-24.9	-301.5	-1,566.3	-2,674.6	-5,936.7	-2,321.8

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

Fund Flow: สรุปปริมาณการซื้อขายนักลงทุนต่างชาติ

- นักลงทุนต่างชาติยังมีสถานะขายสุทธิ (Net Sell) ในตลาดหุ้นไทย สะท้อนการหลีกเลี่ยงสินทรัพย์เสี่ยง (Risk-off)
- สาเหตุจากความไม่แน่นอนของนโยบายการเงินโลก และปัญหาเสถียรภาพค่าเงินภูมิภาค
- ต่างชาติขายสุทธิ 3,507 ล้านบาท (SET+MAI)



ใช้พื้นหลังสีขาวล้วน (Clean White Background) เท่านั้น และห้ามใส่ Logo หรือลายน้ำใดๆ บนหน้าสไลด์

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL



- ตลาดหุ้นทั่วโลก มีโอกาส Rebound หลังปรับตัวลงมาถึง 3 วันติดต่อกัน ขณะที่สถานการณ์ตะวันออกกลางยังมีความไม่แน่นอนสูง การลงทุนในช่วงนี้ จึงยังต้องใช้ความระมัดระวังไว้ก่อน จนกว่าการปรับฐานของตลาดจะมีความชัดเจนมากขึ้น
- สงครามสหรัฐฯ-อิหร่าน: แม้จะมีสัญญาณเจรจาหยุดยิง แต่ตลาดยังมีความกังวลเรื่องอุปทานน้ำมันดิบตั้งตัว (Supply Shortage) ปัจจัยนี้ยังคงหนุนกลุ่มพลังงานและปิโตรเคมีขึ้นต้น เช่น PTTEP, PTTGC, SPRC ให้มีความน่าสนใจ แต่จะส่งผลกระทบต่อด้านต้นทุนที่สูงขึ้นต่อกลุ่มสายการบิน (AAV, BA) ท่อแก๊ว และโรงไฟฟ้า
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตร (Bond Yield) และดอกเบี้ย: การคาดการณ์ที่ว่าเฟดอาจตรึงดอกเบี้ยสูงนานขึ้นจากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ผสานกับการประเมินว่า รมท. จะคงดอกเบี้ยนโยบายที่ 1% ไปจนถึงกลางปี 2570 จะเป็นปัจจัยหนุนเชิงบวกต่อกลุ่มธนาคารพาณิชย์ (KBANK, BBL) จากส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (NIM) ที่ทรงตัวในระดับสูง แต่จะกดดันมูลค่าหุ้นกลุ่ม Growth, REIT และการฟื้นตัวของภาคอสังหาริมทรัพย์
- อัตราค่าขนส่งตู้คอนเทนเนอร์จากเอเชียไปสหรัฐฯ พุ่งแรง ขณะที่ค่าขนส่งยุโรปเหนือจากเอเชียเพิ่มขึ้น 27% จากสัปดาห์ก่อนหน้า ข่าวนี้นับเป็นปัจจัยบวกต่อหุ้นกลุ่มเดินเรือและโลจิสติกส์ เช่น WICE และ RCL
- พอร์ตหุ้นแนะนำของเรา: นำ THAI* ออก และนำ PTTEP เข้ามา สัดส่วนหุ้นในพอร์ตประกอบด้วย PTTEP (10%), WHA* (10%), AOT (10%), BDMS* (10%), BGRIM* (10%), GLOBAL* (10%), KBANK (10%), CPN (10%)

กลยุทธ์การลงทุน: ภาพรวมและทิศทาง

- ตลาดหุ้นทั่วโลกมีโอกาสเกิดการ Rebound หลังจากที่ย่ำลงต่อเนื่องมา 3 วันทำการ
- แม้จะมีความคาดหวังเชิงบวก แต่ความไม่แน่นอนด้านภูมิรัฐศาสตร์ทำให้กลยุทธ์หลักยังต้อง **'เน้นความระมัดระวัง'** เป็นสำคัญ
- ควรชะลอการลงทุนก้อนใหญ่ และรอก่อนกว่าการปรับฐาน (Base-building) ของตลาดจะสะท้อนความชัดเจนและเสถียรภาพที่มากขึ้น

การคัดสรรหุ้นในช่วงนี้ ต้องมุ่งเน้นกลุ่มที่มีภูมิฐานทานต่อสภาวะดอยกเบื้อสูงและทนทานต่อค่าเงินบาทที่ผันผวน



กลยุทธ์การลงทุน: อัตราดอกเบี้ย และ Bond Yield

- แนวโน้มที่ ธปท. จะคงดอกเบี้ยระดับ 1% ต่อเนื่องไปจนถึงกลางปี 2570 และสภาวะดอกเบี้ยสูงของ Fed เป็นปัจจัยบวกต่อกลุ่มธนาคารพาณิชย์
-> บวกต่อ KBANK, BBL
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตร (Bond Yield) ที่ทรงตัวในระดับสูง กดดันความน่าสนใจของหุ้นกลุ่มที่จ่ายปันผลสูงและกลุ่มเติบโต
-> ลบต่อ REIT, Property (เช่น LH, CPNREIT)

ส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (NIM) ของธนาคารขนาดใหญ่ยังคงรักษาเสถียรภาพการทำกำไรได้ดี



กลยุทธ์การลงทุน: สงคราม น้ำมัน และค่าระวางเรือ

- ความเสี่ยงอุปทานตึงตัว (Supply Shortage) ในตลาดน้ำมันโลก ยังคงเป็นแรงส่งสำคัญให้กลุ่มสำรวจและโรงกลั่น
-> **บวกต่อ** PTTEP, PTTGC, SPRC
- อัตราค่าขนส่งตู้คอนเทนเนอร์จากเอเชียไปสหรัฐฯ พุ่งสูงขึ้น โดยสายยุโรปเหนือเพิ่มขึ้น 27% (WoW) กลุ่ม Logistics
-> **บวกต่อ** WICE, RCL
- **ต้นทุนพลังงานที่สูงขึ้น** สร้างแรงกดดันสะสมต่อส่วนต่างกำไรของอุตสาหกรรมการบิน
-> **ลบต่อ** AAV, BA

วิกฤตทะเลแดงและช่องแคบฮอร์มุซ เป็นปัจจัยหลักที่ทำให้ค่าขนส่งขยับขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ



กลยุทธ์การลงทุน: หุ้่นแนะนำและการปรับพอร์ต (Rebalancing)

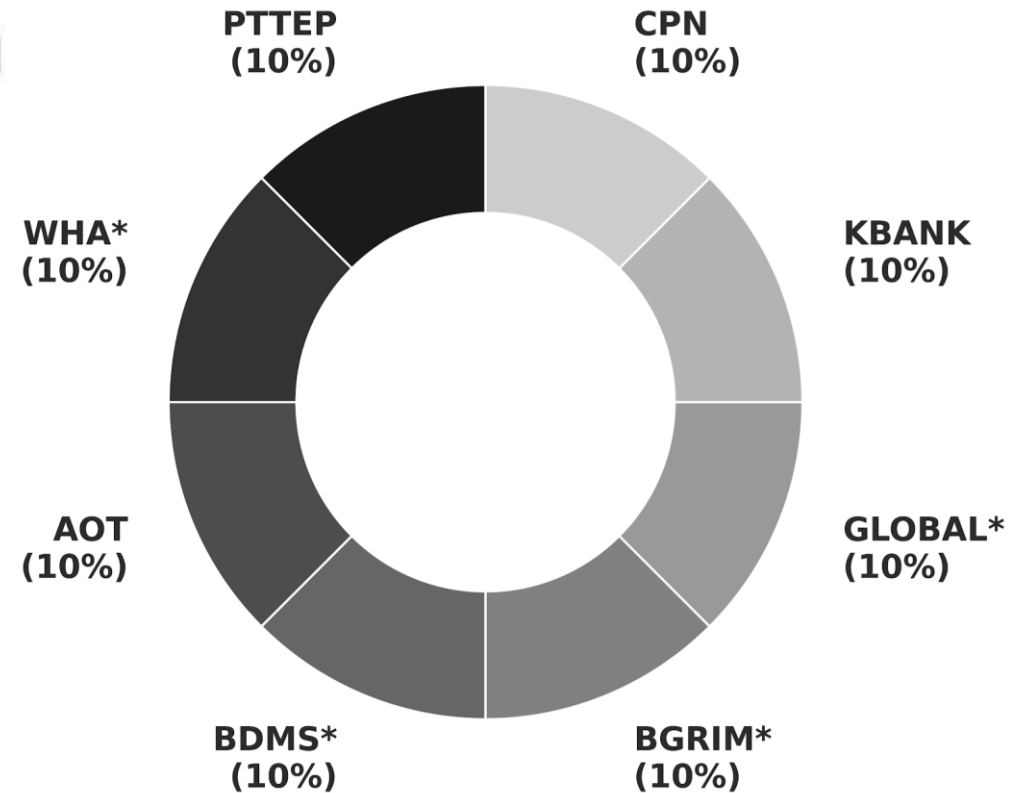
การปรับพอร์ต:

- นำ THAI* ออกจากพอร์ต จากปัญหาราคาเชื้อเพลิงอากาศยาน
- นำ PTTEP เข้าสู่พอร์ต เพื่อรับอานิสงส์อุปทานน้ำมันตั้งตัว

หุ้่นแนะนำ (Core Portfolio):

- เน้นกระจายความเสี่ยงในอุตสาหกรรมที่มีพื้นฐานแข็งแกร่ง (Defensive & Asset-rich) สัดส่วนเท่ากันอย่างละ 10%
 - PTTEP, WHA*, AOT, BDMS*
 - BGRIM*, GLOBAL*, KBANK, CPN

การทำ Sector Rotation อย่างทันท่วงที ช่วยปกป้องความเสี่ยงจากต้นทุนพลังงานและอัตราแลกเปลี่ยน



Technical: คำแนะนำในเชิงเทคนิค

- การคัดกรองหุ้นที่มีสัญญาณเชิงบวกทางเทคนิค สวนทางกับสภาวะดัชนีรวมที่ยังผันผวน
- **KCE:** ได้แรงหนุนทางอ้อมจากเงินบาทที่อ่อนค่า ทะลุ 32.85 และมีสัญญาณเชิงบวกจากการยกตัวของกราฟราคา
- **WHAUP:** มีความน่าสนใจในเชิงเทคนิค จากการสร้างฐานราคาที่แข็งแกร่งและมีโอกาสเกิด Breakout

การเข้าเก็งกำไรระยะสั้นในช่วงเวลานี้
ควรมีการกำหนดจุดตัดขาดทุน (Stop Loss) อย่างเคร่งครัด



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