

DAOL Daily Strategy

23 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

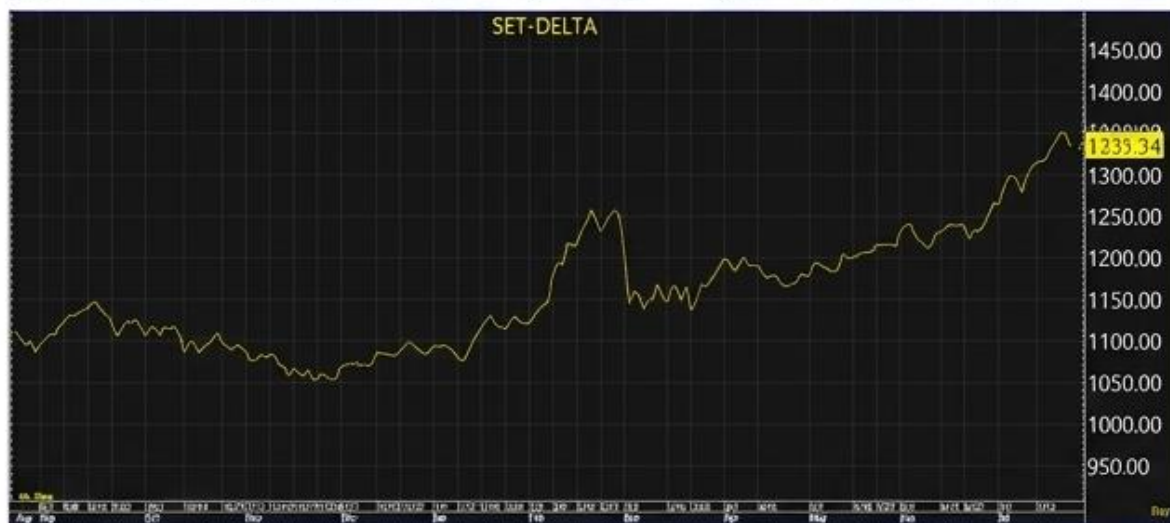
Date	Event	Surv	Prior
29/7/2026	US ประชุม FOMC	3.75%	3.75%
31/7/2026	EC CPI Estimate YoY (Jul P)	--	2.80%
31/7/2026	JN BOJ Target Rate (31-Jul)	--	1.00%

คาดการณ์ทิศทางตลาดหุ้นไทย (SET Index & Delta)



Target Range: 1600 - 1620 จุด

Market Signal: เริ่มเห็นแรงเทขายทำกำไร
(Selling Pressure)



Key Catalyst:
รับรู้ผลประกอบการกลุ่มธนาคาร
(Bank earnings realization) และ
ความกังวลจากปัจจัยต่างประเทศ

คาดการณ์ทิศทางตลาดหุ้นไทย (SET Index)



คาดการณ์ทิศทางตลาดหุ้นไทย (SET-Delta)



คาดการณ์ทิศทางตลาดหุ้นไทย (SET Impact)

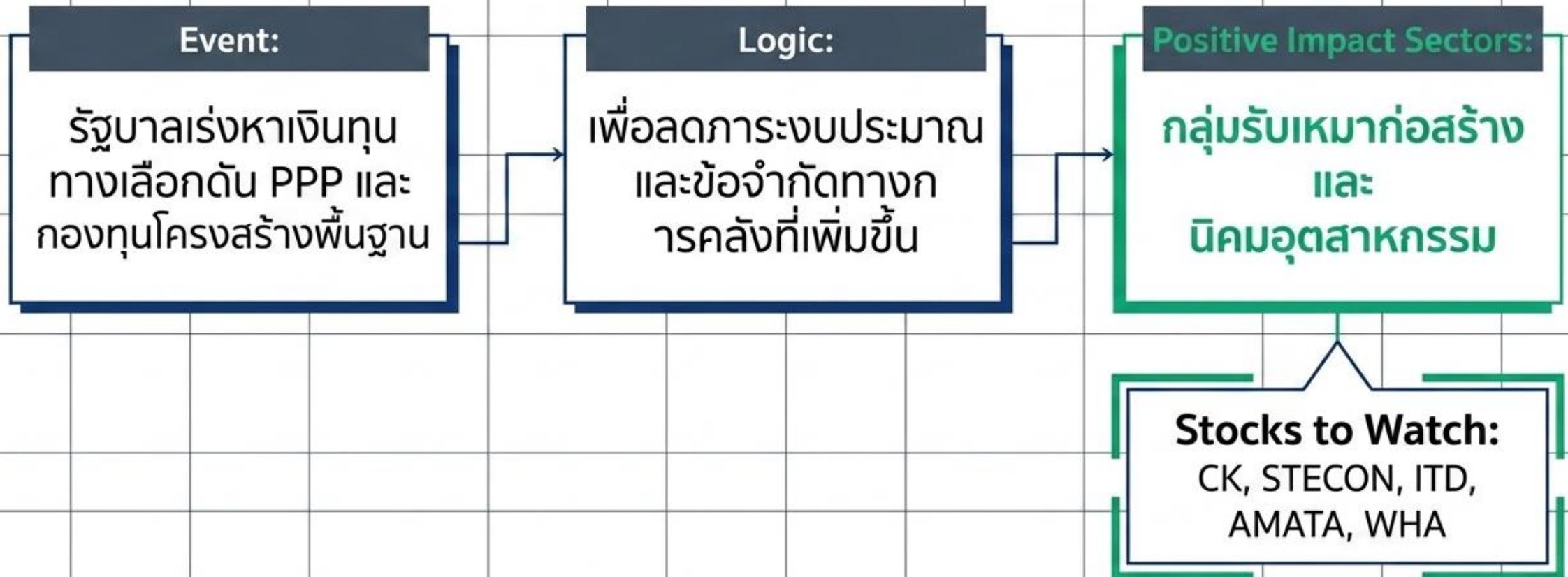
SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	2.0000	304.00	2.00	0.66	152655	4636321
PTTGC	1.0800	40.50↑	3.00	8.00	1113712	4409909
PTTEP	0.4800	148.50	1.50	1.02	430914	6409683
SCC	0.4000	259.00	4.00	1.57	65298	1684326
TRUE	0.2760	14.20	0.10	0.71	1899819	2679347
IVL	0.2025	25.25	0.45	1.81	423303	1063182
IRPC	0.1630	2.30	0.10	4.55	3220530	734081
JTS	0.1500	32.25	2.50	8.40	17780	56693
RATCH	0.1275	39.50↑	0.75	1.94	157953	615798
STA	0.0840	19.30	0.70	3.76	236387	444876
CCET	0.0830	9.05	0.10	1.12	571392	513413
PRM	0.0810	9.80	0.45	4.81	123886	119328
SPI	0.0750	34.25	0.75	2.24	31	105
HANA	0.0700	39.00	1.00	2.63	525498	2027790
FORTH	0.0560	16.60	0.80	5.06	251289	406446
GPSC	0.0575	54.50↑	0.25	0.46	87639	472423
SPRC	0.0525	9.90↑	0.15	1.54	459516	450528
SMT	0.0350	4.72↓	0.50	11.85	1088600	518055
MEGA	0.0350	38.25	0.50	1.32	12988	49229
WHAUP	0.0310	7.90↑	0.10	1.28	308374	237402
ICC	0.0280	24.90	0.70	2.89	26	64
FTREIT	0.0260	12.60↓	0.10	0.80	13799	17408
XPG	0.0255	0.52	0.03	6.12	705006	35365
ERW	0.0234	3.26	0.06	1.88	707446	229358
KCE	0.0225	41.75	0.25	0.60	312818	1307510
TVO	0.0175	27.25↑	0.25	0.93	7540	20499
TOA	0.0160	15.40↑	0.10	0.65	44092	67385
TEAM	0.0140	4.96↓	0.28	5.98	219785	109414
PTL	0.0140	14.60↑	0.20	1.39	10820	15680
BLAND	0.0138	0.66↑	0.01	1.54	991186	65885

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
KGEN	0.1720	1.89↑	0.08	4.42	282911	52492
SICT	0.1200	3.20	0.24	8.11	118851	37425
MORE	0.0748	0.06↑	0.01	20.00	36256	181
ADB	0.0456	0.83	0.06	7.79	129675	10474
TRT	0.0320	15.30	0.10	0.66	20579	31301
IROYAL	0.0240	5.15↑	0.10	1.98	5699	2886
COLOR	0.0183	1.02	0.03	3.03	68	7
STX	0.0128	0.89	0.04	4.71	48856	4359
SRS	0.0119	1.88↑	0.07	3.87	991	183
PACO	0.0104	1.46↓	0.01	0.69	13674	2031
KWM	0.0102	0.95↓	0.02	2.15	27760	2723
RWI	0.0095	0.17	0.01	6.25	615	10
FLOYD	0.0092	1.11↑	0.02	1.83	2833	311
LIT	0.0092	0.90	0.02	2.27	32559	2996
PPM	0.0088	2.16	0.02	0.93	274	58
TVT	0.0083	0.23	0.01	4.55	6561	154
TMILL	0.0084	2.80	0.02	0.72	177	50
BLESS	0.0083	0.29↓	0.01	3.57	59638	1833
MMIM	0.0076	2.80	0.02	0.72	7007	1950
WASH	0.0074	4.02	0.02	0.50	10567	4236
EMPIRE	0.0066	0.19↑	0.01	5.56	30853	555
WARRIX	0.0063	1.37↑	0.01	0.74	6329	862
LDC	0.0063	0.25	0.01	4.17	200	5
SVR	0.0053	0.36↑	0.01	2.86	32407	1165
DEXON	0.0050	0.77	0.01	1.32	22	2
IMH	0.0050	2.98	0.02	0.68	1073	321
SK	0.0048	0.53	0.01	1.92	3353	174
BVG	0.0047	1.60↓	0.01	0.63	4061	649
PTC	0.0043	0.59	0.01	1.72	685	40
TATG	0.0042	1.00	0.01	1.01	4961	492

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
BBL	-1.9500	187.00	-13.00	-6.50	627448	11820413
KTB	-1.6800	41.00↑	-1.50	-3.53	1320104	5458452
ADVANC	-1.6800	377.00↓	-7.00	-1.82	83192	3139941
GULF	-1.4875	66.50	-1.25	-1.85	883138	5894125
BAY	-1.3275	40.25↓	-2.25	-5.29	57700	235569
PTT	-1.1400	39.25↓	-0.50	-1.26	1581698	6231808
SCB	-1.0800	151.00	-4.00	-2.58	663412	10025743
KBANK	-0.5700	232.00↓	-3.00	-1.28	231866	5404766
AOT	-0.5700	63.50	-0.50	-0.78	236634	1499881
TTB	-0.4668	2.88	-0.06	-2.04	4551146	1315272
CPF	-0.4620	21.90	-0.70	-3.10	480342	1058290
TOP	-0.2700	64.25	-1.50	-2.28	267786	1720544
KTC	-0.2625	39.00↓	-1.25	-3.11	259175	1014142
TCAP	-0.2400	70.25	-3.00	-4.10	54879	385909
MINT	-0.2250	23.50↑	-0.50	-2.08	257475	606862
KKP	-0.2100	110.50↑	-3.00	-2.64	139149	1541190
TLI	-0.1820	11.60	-0.20	-1.69	169514	196470
CPALL	-0.1800	47.00↑	-0.25	-0.53	309311	1455460
CPN	-0.1800	66.75	-0.50	-0.74	79933	534857
CREDIT	-0.1700	23.30↓	-1.70	-6.80	73752	175647
CPAXT	-0.1660	14.80	-0.20	-1.33	164247	243728
BH	-0.1500	181.50↓	-2.50	-1.36	39544	721513
GUNKUL	-0.1420	5.20	-0.20	-3.70	1700489	885812
VGI	-0.1344	0.99↓	-0.08	-7.48	3366917	343626
SAWAD	-0.1300	25.00↓	-1.00	-3.85	302244	754639
BLA	-0.1400	26.00	-1.00	-3.70	33801	88265
MTG	-0.1275	34.00↓	-0.75	-2.16	170161	578204
STECON	-0.1200	18.80↓	-1.00	-5.05	303734	582401
HMPRO	-0.1050	6.55↓	-0.10	-1.50	312938	205948
BTS	-0.1024	2.10↓	-0.08	-3.67	813327	172962

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
FSMART	-0.1950	8.20	-0.25	-2.96	90799	74046
ASTR	-0.1690	4.70	-0.10	-2.08	7044	3311
UMS	-0.1494	0.66↓	-0.06	-8.33	69909	4664
PIS	-0.1400	5.00↓	-0.25	-4.76	10002	5045
GTV	-0.1368	0.02↓	-0.01	-33.33	27203	75
TURTLE	-0.1328	3.30	-0.08	-2.37	18	5
AIRA	-0.1316	1.01	-0.02	-1.94	40	4
PSGC	-0.1160	5.30	-0.05	-0.93	2018	1070
NETBAY	-0.1050	14.20	-0.50	-3.40	16865	24126
LTMH	-0.0840	8.10↓	-0.40	-4.71	819	665
SECURE	-0.0770	13.30	-0.70	-5.00	7377	9940
MUD	-0.0660	0.86↑	-0.06	-6.52	727	63
TACC	-0.0630	6.40	-0.10	-1.54	24672	15862
UREKA	-0.0588	0.40	-0.03	-6.98	233191	9450
CAZ	-0.0512	2.30	-0.16	-6.50	23584	5415
KJL	-0.0480	6.75↓	-0.20	-2.88	2874	1959
SALEE	-0.0474	0.61↑	-0.03	-4.69	94035	5785
FPI	-0.0474	1.65	-0.03	-1.79	1989	328
TNH	-0.0475	28.75	-0.25	-0.86	9	26
AMARC	-0.0440	3.14	-0.10	-3.09	69386	21956
BOL	-0.0425	5.05	-0.05	-0.98	1590	803
JPARK	-0.0420	3.66↑	-0.10	-2.66	25151	9146
TOR	-0.0360	5.55	-0.15	-2.63	230	128
MGI	-0.0330	5.70↓	-0.15	-2.56	2566	1482
TNP	-0.0332	2.86↓	-0.04	-1.38	3837	1103
SPVI	-0.0336	3.42↓	-0.08	-2.29	8323	2878
MEB	-0.0310	12.40↑	-0.10	-0.80	3730	4627
TMW	-0.0300	62.25↓	-0.75	-1.19	1131	7064
STP	-0.0300	12.10↑	-0.30	-2.42	389	472
LTS	-0.0300	2.82↑	-0.12	-4.08	25751	7322

ปัจจัยสำคัญ (ในประเทศ)



1. ด้านนโยบายรัฐและการกระตุ้นเศรษฐกิจ

- **การลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน:** รัฐบาลกำลังเร่งหาเงินลงทุนทางเลือกเพื่อผลักดันโครงการร่วมลงทุนระหว่างรัฐและเอกชน (PPP) และกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน เพื่อช่วยลดภาระทางการเงิน
- **มาตรการอสังหาริมทรัพย์:** คณะรัฐมนตรี (ครม.) มีมติต่ออายุมาตรการลดค่าธรรมเนียมการโอนและจดจำนองอสังหาริมทรัพย์เหลือ 0.01% สำหรับบ้านราคาไม่เกิน 7 ล้านบาท ไปจนถึงวันที่ 30 มิ.ย. 2570 เพื่อช่วยกระตุ้นการลงทุน
- **การผลักดันรถสาธารณะ EV:** กระทรวงคมนาคมเตรียมเสนอ พ.ร.ก. ฎีกา 2.4 หมื่นล้านบาท ภายใต้โครงการ "GOV Top Up" เพื่อสับเปลี่ยนรถโดยสารสาธารณะให้เป็นยานยนต์ไฟฟ้า (EV)

2. ด้านตลาดทุนและเศรษฐกิจ

- **เกณฑ์ใหม่ดึงดูดหุ้นเข้าตลาด:** ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.) เตรียมออกเกณฑ์ "BOI to IPO" ภายในไตรมาส 3/2569 เพื่อดึงบริษัทในกลุ่ม New Economy เช่น EV, Data Center และ PCB เข้ามาจดทะเบียนในตลาดหุ้นไทย
- **ความน่าสนใจของพันธบัตรไทย:** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยยังคงดึงดูดใจนักลงทุนต่างชาติและให้ผลตอบแทนดีกว่าภูมิภาค (Beating Asia) เนื่องจากแนวโน้มเงินเฟ้อที่ควบคุมได้ และโอกาสที่ธนาคารแห่งประเทศไทยจะคงดอกเบี้ยในระดับต่ำ
- **ทิศทางเงินบาทและกระแสเงินทุน:** ค่าเงินบาทอ่อนค่าแตะระดับต่ำสุดในรอบ 15 เดือน โดยปิดที่ 33.81/83 บาท/ดอลลาร์ จากปัจจัยดอลลาร์ที่แข็งค่าและแรงเทขายทองคำไร
ขณะที่นักลงทุนต่างชาติมียอดขายสุทธิในตลาดหุ้นไทย (SET+MAI) 113.96 ล้านบาท และขายสุทธิในตลาดตราสารหนี้ 1,957 ล้านบาท
- **การทำธุรกรรมรายใหญ่ (BIG LOT):** มีการทำรายการซื้อขายกระดานใหญ่หุ้น QQQM19 มูลค่าสูงสุด 201.69 ล้านบาท ที่ราคาเฉลี่ย 19.62 บาท/หุ้น

3. ด้านธุรกิจและโครงสร้างพื้นฐานอื่น ๆ

- **ความร่วมมือด้าน AI:** BGRIM จับมือกับ INET จัดตั้งบริษัทร่วมทุนในชื่อ "B.Grimm INET" เพื่อให้บริการ AI Solutions สำหรับนิคมอุตสาหกรรมอัจฉริยะทั่วประเทศ
- **โครงการรถไฟฟ้าความเร็วสูง 3 สนามบิน:** สฟท. เตรียมเสนอทางเลือกให้บอร์ด EEC ชำนาญปัญหาโครงการรถไฟฟ้าความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบิน (เลือกระหว่างแก้งาหรืออุทัยวิทย) ภายในเดือน ส.ค. นี้
- **ความปลอดภัยโครงการก่อสร้างรถไฟฟ้า:** สฟท. และหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ลงพื้นที่ตรวจสอบประเมินความปลอดภัยของอาคาร 3 หลังที่อยู่ใกล้พื้นที่ก่อสร้างรถไฟฟ้าสายสีม่วงใต้ (ช่วงเตาปูน-ราษฎร์บูรณะ) ซึ่งจากการตรวจสอบเบื้องต้นยังไม่พบความเสียหายที่กระทบต่อความมั่นคงแข็งแรงของอาคาร

เงินบาทอ่อนค่าสุดรอบ 15 เดือน สวนทางพันธบัตรไทยที่ยังดึงดูดใจ

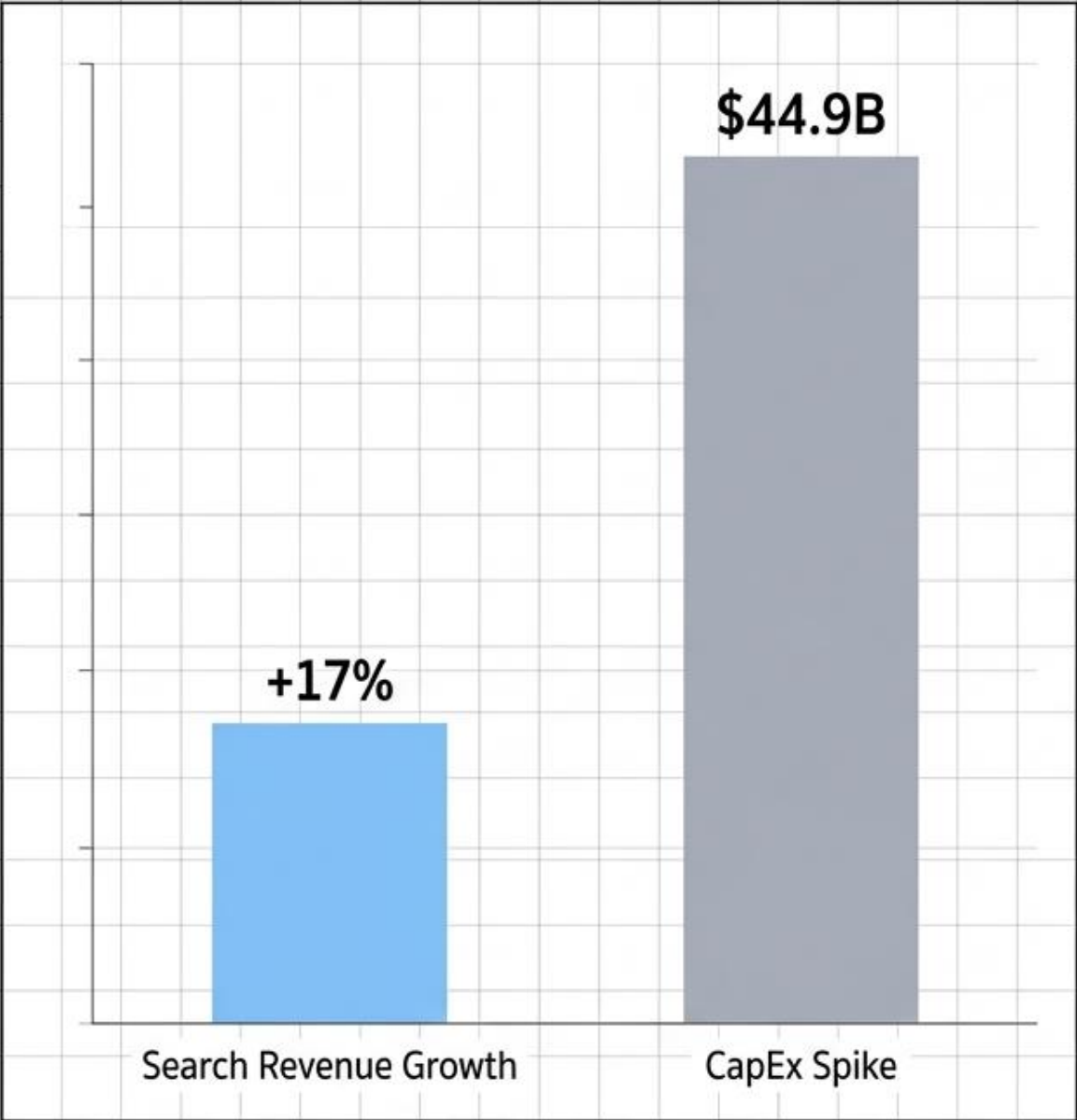


● เงินบาท (THB) อ่อนค่า

- ปิดที่ระดับ 33.81/83 บาท/ดอลลาร์ (ต่ำสุดรอบ 15 เดือน)
- ปัจจัยกดดัน: ดอลลาร์แข็งค่าจากสงคราม, ความกังวล Trade War รอบใหม่, และตลาดทุนมีเงินไหลออก ↓
- Insight: IMF ประเมินว่าค่าเงินบาทปัจจุบัน Undervalued ถึง 70% เทียบกับดอลลาร์

● พันธบัตรไทย (Thai Bonds) แข็งแกร่ง

- อัตราผลตอบแทนดึงดูดใจกว่าภูมิภาค (Beating Asia) Yield 10 ปี ลดลงมาอยู่ที่ 2.02% ↑
- ปัจจัยหนุน: เงินเฟ้อในประเทศควบคุมได้ และการลดวงเงินออกพันธบัตรของรัฐบาล



Event: Alphabet (Google) Q2 Earnings & AI Capex Surge

Performance highlights include strong growth in Search and Cloud revenue, alongside a substantial increase in capital expenditure driven by AI investments.

Performance: รายได้ Search (+17%) และ Cloud เติบโตแข็งแกร่ง

บริษัทรายงานรายได้ไตรมาส 2 เติบโตอย่างแข็งแกร่ง โดยได้รับแรงหนุนจากธุรกิจ Search และ Cloud ที่ขยายตัวอย่างต่อเนื่อง

Market Reaction: ราคาหุ้นร่วง 4% หลังตลาดกังวลต้นทุน AI

นักลงทุนมีความกังวลต่อการเพิ่มขึ้นอย่างมากของค่าใช้จ่ายด้านการลงทุน (Capex) ที่เกี่ยวข้องกับ AI ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่ออัตรากำไรในระยะสั้น

Capex Outlook: ปรับเพิ่มงบลงทุนปี 2026 ทะลุ \$195B - \$205B สะท้อนการแข่งขันดุเดือดในวัฏจักร AI Supercycle

การปรับเพิ่มงบลงทุนแสดงให้เห็นถึงความมุ่งมั่นในการแข่งขันในตลาด AI ที่รุนแรง และการเตรียมพร้อมสำหรับวัฏจักร AI Supercycle ที่กำลังจะมาถึง

ปัจจัยสำคัญ (ต่างประเทศ)

US Bond Yield Extends Stay Above 5%

Benchmark remains shy of 2007's peak

30-year yield



Source: Bloomberg

Bloomberg

Event: US 30-Year Yields Break 5%

Status: ยืนเหนือระดับ 5% ต่อเนื่อง 12 วันทำการ
(ยาวนานที่สุดนับตั้งแต่ปี 2007)

Macro Implication: สะท้อนความกังวลต่อการชะลอตัว
เศรษฐกิจสหรัฐฯ และเงินเฟ้อที่ชะลอตัวยาก

Sector Impact: ส่งผลลบต่อหุ้นกลุ่ม Growth, REITs
และ Property ที่ถูกกดดันจาก Bond Yield ที่สูงขึ้น

สหรัฐฯ ขยายวงโจมตีอิหร่านคืนที่ 11 ต้นราคาน้ำมันพุ่งทะลุ \$94

The Situation

- โจมตีเป้าหมายทางทหารใกล้เมือง Tabriz และ Abadan
- ทรัมป์ขู่ถล่มโรงไฟฟ้านิวเคลียร์และโครงสร้างพื้นฐาน หากอิหร่านโจมตีเรือในช่องแคบฮอร์มุซ โอกาสเจรจาสันติภาพริบหรี่



Cause

อูตู่ปิดล้อมท่าเรือชาฮูช
และทะเลแดง

Effect

ราคาน้ำมันดิบ Brent
ทะยานแตะ \$94.40/บาร์เรล,
WTI แตะ \$86.49 ●

Consequence

ตลาดกังวลเงินเฟ้อพุ่งตัว
(Inflationary Pressure)

ประเด็นสงครามและ Geo-political Tension



Event: สหรัฐฯ ขยายวงโจมตีอิหร่าน (วันที่ 11) ท่ามกลางเจรจาสันติภาพชะงัก

สหรัฐฯ ขยายวงโจมตีอิหร่าน (วันที่ 11)
ท่ามกลางเจรจาสันติภาพชะงัก

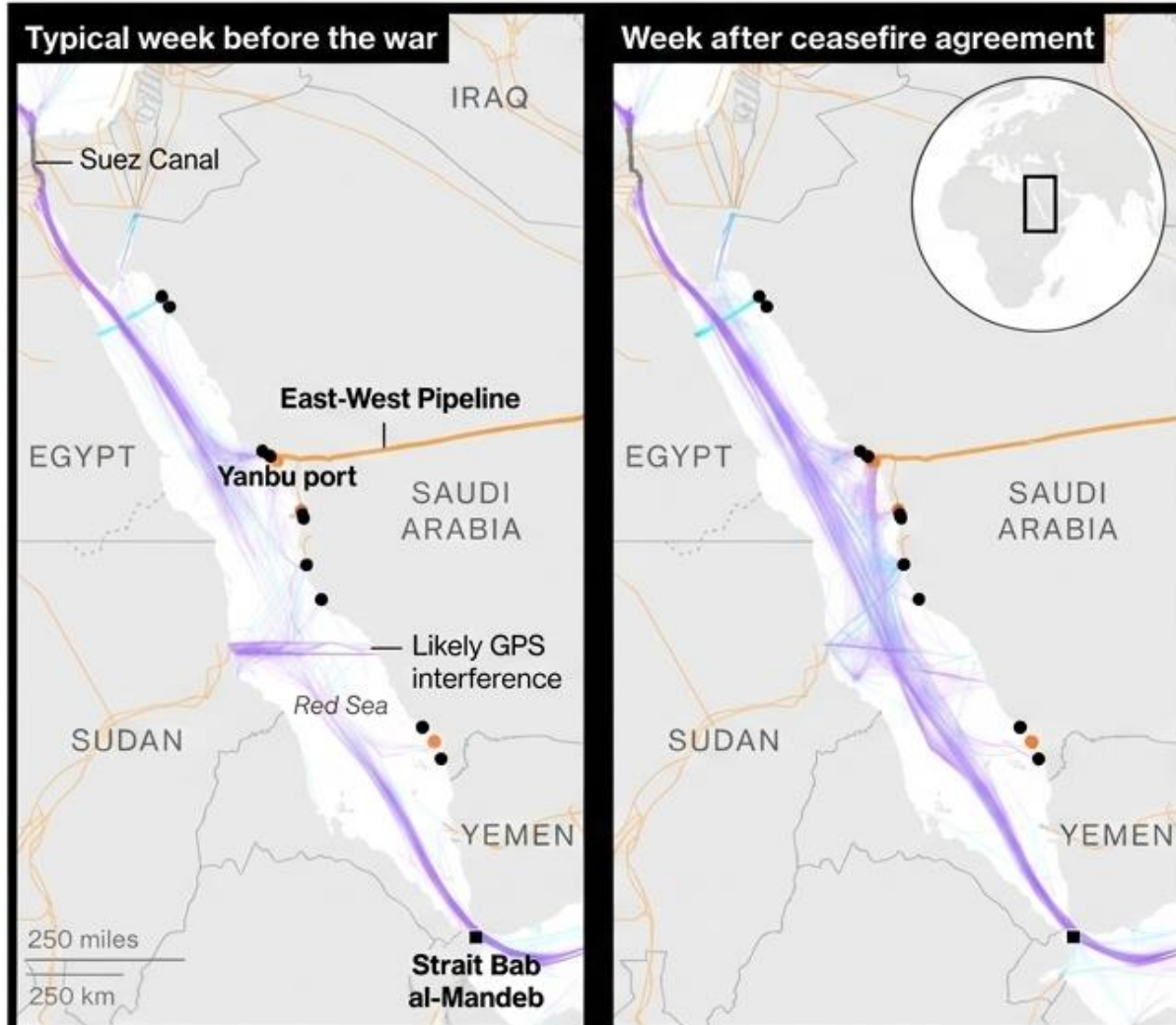
Target Zones: กลุ่มพื้นที่ยุทธศาสตร์ Tabriz และ Abadan

กลุ่มพื้นที่ยุทธศาสตร์ Tabriz และ Abadan

Escalation Threat: ประธานาธิบดีทรัมป์ขู่ว่าจะโจมตีโครงสร้างพื้นฐานด้านนิวเคลียร์ (Pickaxe Mountain) หากอิหร่านไม่หยุดยิง

ประธานาธิบดีทรัมป์ขู่ว่าจะโจมตีโครงสร้างพื้นฐานด้านนิวเคลียร์ (Pickaxe Mountain) หากอิหร่านไม่หยุดยิง

ประเด็นสงครามและ Geo-political Tension



Sources: Bloomberg (oil refineries and terminals); US Department of Energy Global Oil & Gas Features Database (pipelines); S&P Global Energy and WoodMac data

Note: Only tanker, cargo and passenger ships of 5,000 deadweight tons or more are shown. Ship traffic shown before the war from June 21-27, 2025 and the week after ceasefire agreement from June 21-27, 2026.

Bloomberg

Event:

ฮูตีเตรียมยกระดับโจมตีเรือสินค้าและ
ปิดล้อมซาอุดีอาระเบีย

Choke Point:

ทะเลแดง และ ช่องแคบ Bab
el-Mandeb

Market Impact:

ราคาน้ำมันดิบ Brent ทะยานขึ้น 2.7%
แตะ \$94/บาร์เรล หวั่นกระทบเส้นทาง
ขนส่งพลังงานหลักของโลก

Alphabet งบ Q2 โตทะลุคาด แต่หุ้นร่วงสะสังเวย Capex มหาศาล

Financial Scorecard

- รายได้รวม: \$1.198 แสนล้าน (+24% YoY)
- กำไรต่อหุ้น (Adjusted EPS): \$2.85 (ตามคาด)
- Google Cloud: รายได้ \$2.48 หมื่นล้าน (+82% YoY)
- Capex Q2/2026: พุ่งแตะ \$4.49 หมื่นล้าน

The Story

- ธุรกิจหลักและ AI แข็งแกร่ง (ผู้ใช้ Gemini ทะลุ 950 ล้านคน)
- ตลาดกังวลการปรับเพิ่มเป้า Capex ทั้งปีแตะ 1.95-2.05 แสนล้านดอลลาร์ (60% ลงทุน Server)
- Market Reaction: หุ้นร่วง 4% หลังปิดตลาด (After-hours) หวั่นกระทบ Free Cash Flow ระยะสั้น



AMD กุ่ม 5 พันล้านดอลลาร์ ลงทุนใน Anthropic หนุนสมรรถนะ AI

Strategic Move: ข้อตกลงมูลค่าหลายหมื่นล้านดอลลาร์
สำหรับการจัดหา AI Servers (ข้อมูลจาก WSJ)

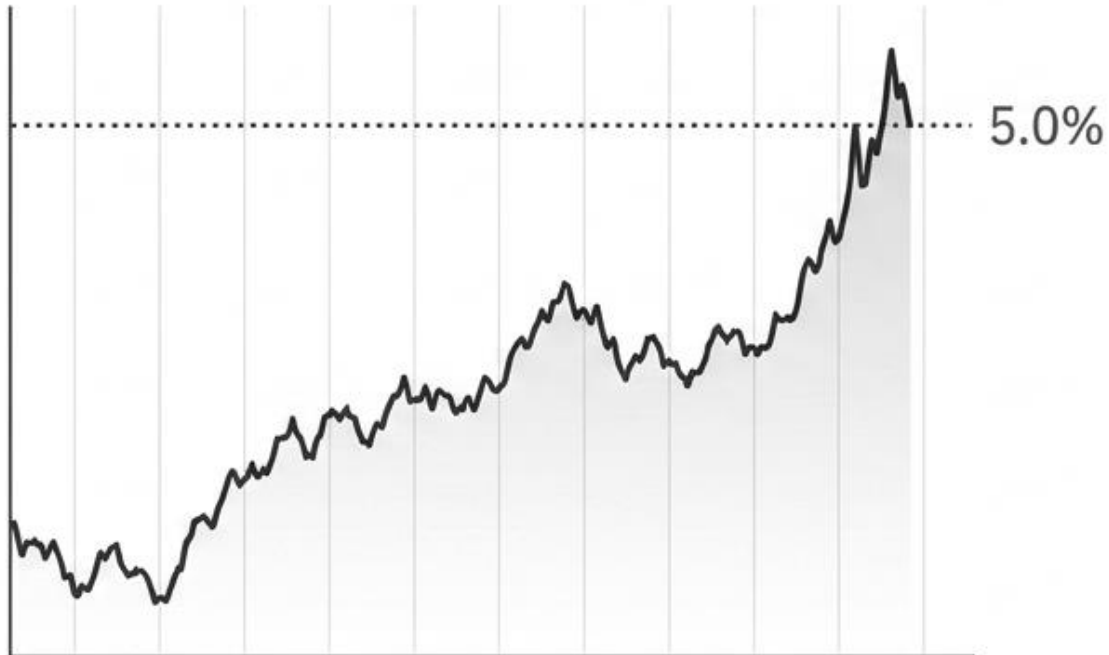


Key Takeaway: ตอกย้ำวัฏจักร AI Capex Supercycle การแข่งขันด้าน Computing Power
ระหว่างยักษ์ใหญ่ยังดุเดือด สร้างแรงหนุนต่อเนื่องให้กลุ่มชิปและโครงสร้างพื้นฐาน Data Center

US 30-Year Yield ยืนเหนือ 5% นานสุดนับแต่ปี 2007 & ความเสี่ยง Trade War

Yields พุ่ง: US 30-Year ยืนเหนือ 5% เป็นวันที่ 12 ติดต่อกัน (สะท้อนความกังวลหนี้สาธารณะและเงินเฟ้อจากราคาน้ำมัน)

Market View: การกลับมาของ 'Bond Vigilantes' ที่เทขายพันธบัตรเพื่อบีบวินัยการคลัง



Generic Drug Tariff: ทรัมป์เตรียมขึ้นภาษีนำเข้ายาสามัญ 100% ในปี 2028 (กระทบ Supply Chain ยาจากอินเดีย) ●

Global Tariffs: เตรียมประกาศภาษีการค้ารอบใหม่กับหลายประเทศในวันศุกร์นี้ แทนที่อัตรา 10% เดิมที่กำลังจะหมดอายุ

หุ้นเทคฮ่องกงนำโดย Tencent ดิ่งหนัก กองทุนโยกเงินกลับ หหา AI

1 The Catalyst

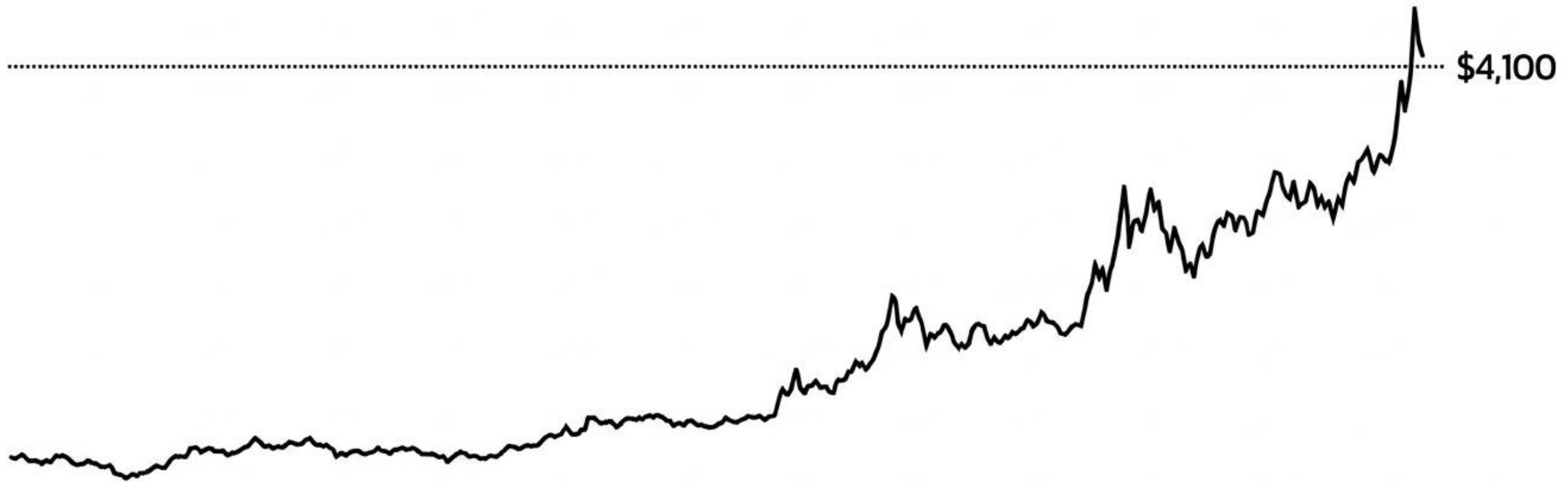
- ดัชนี Hang Seng Tech -3.5%
- Tencent ร่วงกว่า 7.1%หนักสุดในรอบกว่าปีจากข่าวลือรายได้เกมมือถือ Q2 ชะลอตัว

2 Market Dynamics

- **Sector Rotation:** นักลงทุนเทขายทำกำไรและโยกเงินกลับไปหาหุ้นกลุ่ม AI
- **Macro Headwinds:** จีนยังคงนโยบายรัดเข็มขัด ไม่เร่งกระตุ้นการคลังขนาดใหญ่ และเงินหยวนแข็งค่าสุดนับแต่ปี 2022 กระทบความสามารถการส่งออก 🚫



ราคาทองคำ



Event:

Safe-Haven Surge
(แรงซื้อสินทรัพย์ปลอดภัย)

Current Level:

ทะยานทะลุ \$4,132/oz
(+1.3%)

Driver:

รับแรงหนุนโดยตรงจากสภาวะ
ความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ใน
ตะวันออกกลางที่ทวีความรุนแรง
และขยายวงกว้าง



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	21JUL2026	+375.8	+575.6	+1,995.1	+1,995.1	-26,970.2	-36,958.0	-23,744.1	
Indonesia	22JUL2026	-51.4	-44.3	-160.6	-160.6	-4,408.8	-1,858.4	+473.2	
Japan	10JUL2026		+4,611.6	+4,473.4	+4,473.4	+57,482.5	+88,910.5	+117,256.3	
Malaysia	22JUL2026	-17.8	+19.2	+123.3	+141.2	-576.3	-2,774.4	-6,039.8	
Philippines	22JUL2026	-10.6	-5.3	+65.8	+65.8	-179.1	-439.1	+135.4	
S. Korea	22JUL2026	+1,714.9	+2,139.3	-5,991.8	-5,987.9	-100,808.6	-97,951.9	-74,524.2	
Sri Lanka	22JUL2026	-0.7	-0.4	-8.9	-8.9	-117.0	-186.7	-112.3	
Taiwan	22JUL2026	+291.8	-132.2	-18,698.7	-18,698.7	-39,058.8	-47,273.9	-33,244.1	
Thailand	22JUL2026	-2.5	+37.6	+1,300.7	+1,300.7	+2,181.4	+1,158.3	+4,169.1	
Vietnam	22JUL2026	-74.2	-73.7	-280.4	-280.4	-3,219.4	-6,908.7	-4,488.6	

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

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL



- เราเริ่มเห็นการขายของนักลงทุน หลังดัชนีฯ เข้ามาอยู่ในโซนเป้าหมาย(สูงสุด) ในรอบนี้ของเราแล้ว คือ 1630-1650 จุด หากวันนี้ สถานการณ์ยังไม่ดีขึ้น โอกาสที่ดัชนีฯ จะปรับฐานลงไปที่ 1600-1620 จุด ก็มีความเป็นไปได้
- คาดสถานการณ์สหรัฐฯ-อิหร่านจะยังร้อนแรงไปอีกระยะหนึ่ง ทำให้หุ้นกลุ่มน้ำมัน (ผู้ผลิต) ยังได้อานิสงส์ ต่อไปอีก หุ่นเด่นๆ ในเรื่องนี้หนีไม่พ้น PTTEP รวมไปถึงโรงกลั่นน้ำมัน ปิโตรเคมี และหุ้นกลุ่ม PTT ที่มีข่าวบวกเฉพาะตัว
- กลุ่มนิคมอุตสาหกรรมและโรงไฟฟ้า : ได้อานิสงส์จาก FDI และการย้ายฐานการผลิต ยอดขอ BOI พุ่งสูง หนุนยอดขายที่ดินและการใช้กระแสไฟฟ้าระยะยาว
- การที่ Trump เตรียมใช้มาตรการภาษีการค้า เสี่ยงกระทบส่งออกไทย: สหรัฐฯ เตรียมใช้มาตรา 301 ในไตรมาส 3/69 เพื่อสกัดสินค้าจีนที่ล้นตลาด (Excess Capacity) โดยไทยเป็น 1 ใน 16 ประเทศที่ถูกเพ่งเล็งว่าอาจเป็นฐานผลิตทางอ้อม และวันศุกร์นี้ (31 ก.ค.) อาจมีการประกาศมาตรการภาษี ข่าวนี้ กระทบต่อหุ้นกลุ่มส่งออก อาทิ อาหารสัตว์เลี้ยง หรือบริษัทที่มีการขายสินค้าไปยังสหรัฐฯ
- **พอร์ตหุ้นแนะนำ: เรานำ OR, MTC*, CRC ออก และนำ RATCH* เข้ามาแทน หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย RATCH* (10%), WHA* (10%), TOP (10%), GULF* (10%), HMPRO (10%), TRUE* (10%), PTTEP (10%), PTT* (10%)**

Factors Impact Matrix: สแกนกลุ่มหุ้นรับผลกระทบจากสถานการณ์โลก

	Impact (+) บวก	Impact (-) ลบ
สงครามตะวันออกกลาง &ราคาน้ำมัน/ก๊าซขึ้น	● บวก: PTTEP, PTT, TOP (ผู้ผลิตน้ำมัน/โรงกลั่น ได้ Stock Gain และราคาขายพุ่ง)	● ลบ: AAV, BA, TASCO (สายการบินและก่อสร้าง ต้นทุนพลังงานพุ่ง)
US Bond Yield พุ่งสูง & เงินบาทอ่อนค่า	● บวก: HANA, DELTA, TU (ส่งออกแข่งขันได้ดีขึ้น), KBANK, BBL (NIM ธนาคารสูงขึ้น)	● ลบ: CPNREIT, LH, GULF (REITs สู้ Yield ไม่ได้ / โรงไฟฟ้ามีหนี้ USD)

Synthesis Insight: น้ำมันขึ้น = ชื้อพลังงานต้นน้ำ | ยึดพุ่ง = เลี่ยง REITs และ Growth

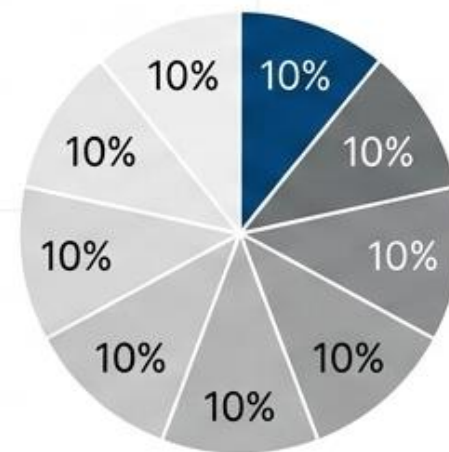
DAOL Daily Strategy: ตั้งรับการปรับฐาน เน้นพลังงานและโครงสร้างพื้นฐาน

Market View: ดัชนีเข้าสู่โซนเป้าหมาย (1630-1650) เริ่มเห็นแรงขายทำกำไร
หากสถานการณ์โลกไม่ดีขึ้น มีโอกาสปรับฐานลงไปที่ 1600-1620 จุด

Actionable Themes

- ✓ **พลังงาน:** PTTEP, PTT, TOP ●
(รับอานิสงส์สงครามเดือดราคาน้ำมันพุ่ง)
- ✓ **นิคมฯ & โครงสร้างพื้นฐาน:** WHA, STECON, ●
AMATA (รับปัจจัยรัฐบาลเร่งดัน PPP และ FDI
ย้ายฐานหนี Trade War)

Portfolio Update



นำเข้า: RATCH (10%) ●
นำออก: OR, MTC, CRC ●
Top Holdings: WHA, TOP,
GULF, HMPRO, TRUE,
PTTEP, PTT, RATCH
(สัดส่วนแต่ละ 10%)



TECHNICAL VIEW

DAOL SEC

23 July 2026 # 135

SET : ถึงแม้ยังมีน้ำหนักทางลง แต่คาดหวังการฟื้นตัว หากกลับขึ้นไปยืน 1644 ได้จะกลับเข้าสู่ทิศทางหลักอีกครั้ง

แนวรับ 1620-1630

แนวต้าน 1642-1652

SET50 Index Futures

S50U26

HANA

FORTH

แนวรับ

37.50-38.50

แนวต้าน

40.75-42.00

Cut Loss

< 36.25

แนวรับ

15.50-16.30

แนวต้าน

17.30-18.00

Cut Loss

< 15.00

แนวโน้ม : ยังมีทิศทางผันผวน

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : Trading 1077-1093

สถานะ Long : ถือ หักยืน 1097

สถานะ Short : ปิด หักยืน 1097

แนวรับ

1083, 1077, 1070

แนวต้าน

1093, 1097, 1103

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

Disclaimer: บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอื่นเชื่อถือได้ และไม่ได้มีเจตนาชักชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด 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