

DAOL Daily Strategy

21 Apr 2026

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

CALENDAR

Date	Impact	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
20-Apr	*	CH	1-Year Loan Prime Rate	46132	3.00%	3.00%
21-Apr	*	US	Retail Sales Advance MoM	Mar	1.40%	0.60%
21-Apr	*	US	Pending Home Sales MoM	Mar	0.63%	1.80%
22-Apr		JN	Exports YoY	Mar	0.1141	4.20%
22-Apr		EC	Consumer Confidence	Apr P	--	-1630.00%
23-Apr	*	US	Initial Jobless Claims	46130	209.50k	207k
23-Apr		US	S&P Global US Manufacturing PMI	Apr P	52.7	52.3
24-Apr		US	U. of Mich. Sentiment	Apr F	48.6	47.6
25-Apr	*	TH	Car Sales	Mar	--	48,242.0
26-Apr	*	TH	Customs Exports YoY	Mar	9.81%	9.90%
27-Apr		CH	Industrial Profits YoY	Mar	--	--
28-Apr	*	JN	BOJ Target Rate	46140	--	0.75%
29-Apr		TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Mar	--	-0.04%
29-Apr	*	TH	BoT Benchmark Interest Rate	46141	--	1.00%
29-Apr		EC	Consumer Confidence	Apr F	--	--
29-Apr		US	Advance Goods Trade Balance	Mar	--	-\$98.5b
29-Apr		US	Housing Starts MoM	Mar	--	7.20%
29-Apr		US	Building Permits MoM	Mar P	--	-4.70%
30-Apr	*	US	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	46141	3.74%	3.75%
30-Apr	*	US	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	46141	3.49%	3.50%
30-Apr	*	CH	Manufacturing PMI	Apr	--	50.4
30-Apr	*	CH	Non-manufacturing PMI	Apr	--	50.1
30-Apr	*	CH	RatingDog China PMI Mfg	Apr	--	50.8
30-Apr	*	TH	BoP Current Account Balance	Mar	--	\$2116m
30-Apr		TH	BoP Overall Balance	Mar	--	\$373m
30-Apr	*	EC	GDP SA QoQ	1Q A	--	0.20%
30-Apr	*	EC	CPI Estimate YoY	Apr P	--	2.50%
30-Apr		EC	GDP SA YoY	1Q A	--	1.20%
30-Apr	*	EC	CPI YoY	Apr P	--	2.60%
30-Apr	*	EC	CPI MoM	Apr P	--	0.013
30-Apr	*	EC	CPI Core YoY	Apr P	--	2.30%
30-Apr	*	EC	ECB Main Refinancing Rate	46142	--	2.15%
30-Apr	*	US	PCE Price Index MoM	Mar	0.70%	0.40%
30-Apr	*	US	PCE Price Index YoY	Mar	--	0.028
30-Apr	*	US	Core PCE Price Index MoM	Mar	0.27%	0.40%
30-Apr	*	US	Core PCE Price Index YoY	Mar	3.17%	3.00%
30-Apr	*	US	Initial Jobless Claims	46137	--	--
30-Apr	*	US	GDP Annualized QoQ	1Q A	2.20%	0.50%
1-May		US	S&P Global US Manufacturing PMI	Apr F	--	--
1-May	*	US	ISM Manufacturing	Apr	--	52.7

Global Market Pulse: The Hormuz Crisis & Financial Crossroads (April 2026)

Expert-Level Overview: Escalating U.S.-Iran Conflict, Strait of Hormuz Blockade, and Impact on Global Energy, Central Bank Policy, and Asian Equity Markets.

GEOPOLITICAL TRIGGER: THE HORMUZ STANDOFF



20% of Global Energy at Standstill



ENERGY & COMMODITY SHOCK

\$89-\$96 per barrel



U.S. Gasoline Price Pressure

Supporting Detail: U.S. Energy Secretary warns prices may remain at or above \$3 per gallon well into next year.



Thailand's 110-Day Reserve Buffer

Supporting Detail: Maintains enough petroleum reserves for 110 days of domestic consumption.

GLOBAL MARKET REACTIONS

Asia Propelled by AI Structural Strength

Supporting Detail: Regional volatility, but "AI Leg" intact with strong guidance from semiconductor leaders like TSMC and SK Hynix.



Hedge Fund Volatility: -10.2% in March

Supporting Detail: Major Asian and China-focused hedge funds suffered record monthly losses due to war-related "risk-off" reversals.



S&P 500 Dips vs. Tech Resilience

Supporting Detail: U.S. benchmarks pulled back from record highs.

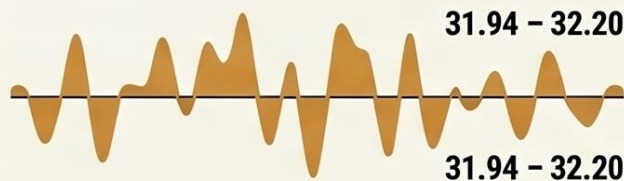
Supporting Detail: Technology "Magnificent Seven" stocks took a breather after 20% rally.

THAILAND MARKET STRATEGY (SET INDEX)



Sideways-Down Trend for SET Index

Supporting Detail: Market faces pressure from Foreign Fund Outflows and "AD" (dividend) season.



Thai Baht Volatility

Supporting Detail: Baht sensitive to Middle East news and global gold prices.



"BUY ON DIP" INVESTMENT STRATEGY

Supporting Detail: Analysts recommend cautious approach, recommending quality stocks during pullbacks while awaiting formal ceasefire.

MONETARY POLICY & THE "WARSH" FACTOR



Kevin Warsh Confirmation

Supporting Detail: Markets watching Senate hearing to see if he will prioritize fighting inflation or supporting growth.



The "Higher for Longer" Risk

Supporting Detail: Sustained high oil prices fuel inflation fears, potentially delaying Fed rate cuts until late 2026.



50% Probability of Year-End Cut

Supporting Detail: Swaps markets split on December 2023 rate cut, down significantly from pre-war expectations.

KEY REGIONAL MARKET PERFORMANCE (APRIL 20)

Index	Change (%)	Key Contributor
Hang Seng (HK)	+0.7%	Tech/Internet
Nikkei 225 (JP)	+0.6%	Manufacturing
CSI 300 (CH)	+0.6%	Robotics/Optical Fiber
SET Index (TH)	-0.1%	Energy/Banking
S&P 500 Futures	-0.4%	Geopolitical Risk
Stoax Europe 600	-1.0%	Energy Exposure

ฝั่งซื้อ (ปัจจัยบวก ●)	ฝั่งขาย (ปัจจัยลบ ●)
ผู้นำจีน (สี จิ้นผิง) เรียกร้องหยุดยิงและเปิดช่องแคบฮอร์มุซ	สหรัฐฯ ยึดเรือสินค้าอิหร่าน 'Touska' และปิดล้อมช่องแคบฮอร์มุซต่อ
คาดการณ์การลดดอกเบี้ย Fed หลังน้ำมันร่วงปลายสัปดาห์ก่อน	อิหร่านลงเอยเข้าร่วมเจรจาสันติภาพรอบใหม่ในปากีสถาน
ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ 2 ปี ลดลงแตะ 3.72%	ราคาน้ำมันดิบ Brent พุ่งกลับมาที่ 95 ดอลลาร์ (+4.6%)
ไทยมีน้ำมันสำรองใช้เพียงพอ 110 วัน	หุ้นธนาคารจีน XD และรายงานงบ 1Q-26 กดดันตลาด
ธนาคารกลางจีน (PBOC) คงอัตราดอกเบี้ย LPR	ค่าเงินบาทผันผวนสูง เกาะติดทิศทางทองคำและน้ำมัน

- **กลุ่มเทคโนโลยีและเซมิคอนดักเตอร์:** Tesla, IBM, Intel, SK hynix, Texas Instruments, STMicroelectronics, Lam Research, SAP, Dassault Systemes
- **กลุ่มการเงินและการลงทุน:** American Express, Blackstone, Capital One, Moody's, Nasdaq, DNB Bank, HDFC Bank, ICICI Bank, KB Financial Group
- **กลุ่มอุตสาหกรรม, การบิน และกลาโหม:** Boeing, United Airlines, Lockheed Martin, General Electric, GE Vernova, RTX, CSX, Union Pacific
- **กลุ่มพลังงานและเหมืองแร่:** SLB, Halliburton, Baker Hughes, Eni, Freeport-McMoRan, Newmont, Zijin Mining Group
- **กลุ่มโทรคมนาคมและสื่อ:** AT&T, Comcast, Charter Communications, Nokia, America Movil
- **กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภคและสุขภาพ:** Procter & Gamble, Boston Scientific, Danaher, HCA Healthcare, Keurig Dr Pepper

สรุปสถานการณ์และคาดการณ์ทิศทางตลาดหุ้นไทย (SET Index)

- ทิศทางดัชนีมีแนวโน้มแกว่งตัวผันผวน (Sideways)
- ตลาดยังขาดแรงขับเคลื่อนที่ชัดเจน เนื่องจากนักลงทุนยังคงกังวลต่อสถานการณ์ในตะวันออกกลาง
- ตลาดได้รับแรงกดดันจากกลุ่มธนาคาร (แรงขายทำกำไรหลังขึ้น XD) และกลุ่มพลังงาน

ดัชนี SET ล่าสุดอยู่ที่ระดับ 1481.85 จุด



Market Dashboard: ปัจจัยบวกและปัจจัยลบต่อตลาด

↑ ปัจจัยบวก (Positive)

- ↑ • สหรัฐฯ และอิหร่านยังมีช่องทางการเจรจาผ่านตัวกลาง
- ↑ • ประธานาธิบดีจีนเรียกร้องให้เปิดเส้นทางเดินเรือช่องแคบฮอร์มุซ
- ↑ • ผลประกอบการ (Earnings) S&P 500 ทั่วโลกแข็งแกร่งกว่าคาด 11%
- ↑ • ความคาดหวังเรื่องการลดดอกเบี้ยของ Fed ภายในสิ้นปีกลับมาอีกครั้ง

↓ ปัจจัยลบ (Negative)

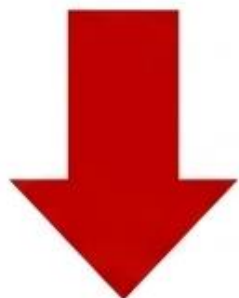
- ↓ • ความไม่แน่นอนของการปิดช่องแคบฮอร์มุซและการยึดเรือ Tauska
- ↓ • แรงขายทำกำไรกลุ่มธนาคารจากการขึ้นเครื่องหมาย XD
- ↓ • กระแสเงินทุนต่างชาติ (Fund Flow) ยังคงไหลออกจากตลาดหุ้นไทย

Action Dashboard: วิเคราะห์ปัจจัยหนุนฝั่งซื้อและฝั่งขาย



ปัจจัยหนุนฝั่งซื้อ (Buy Side)

- กลุ่มที่ได้ประโยชน์จากริมโครงสร้างหลัก (Structural Theme) ด้าน AI และเทคโนโลยี
- หุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานดี ซึ่งราคาปรับตัวลงมาสู่ระดับที่น่าทยอยสะสม (Buy on Dip)

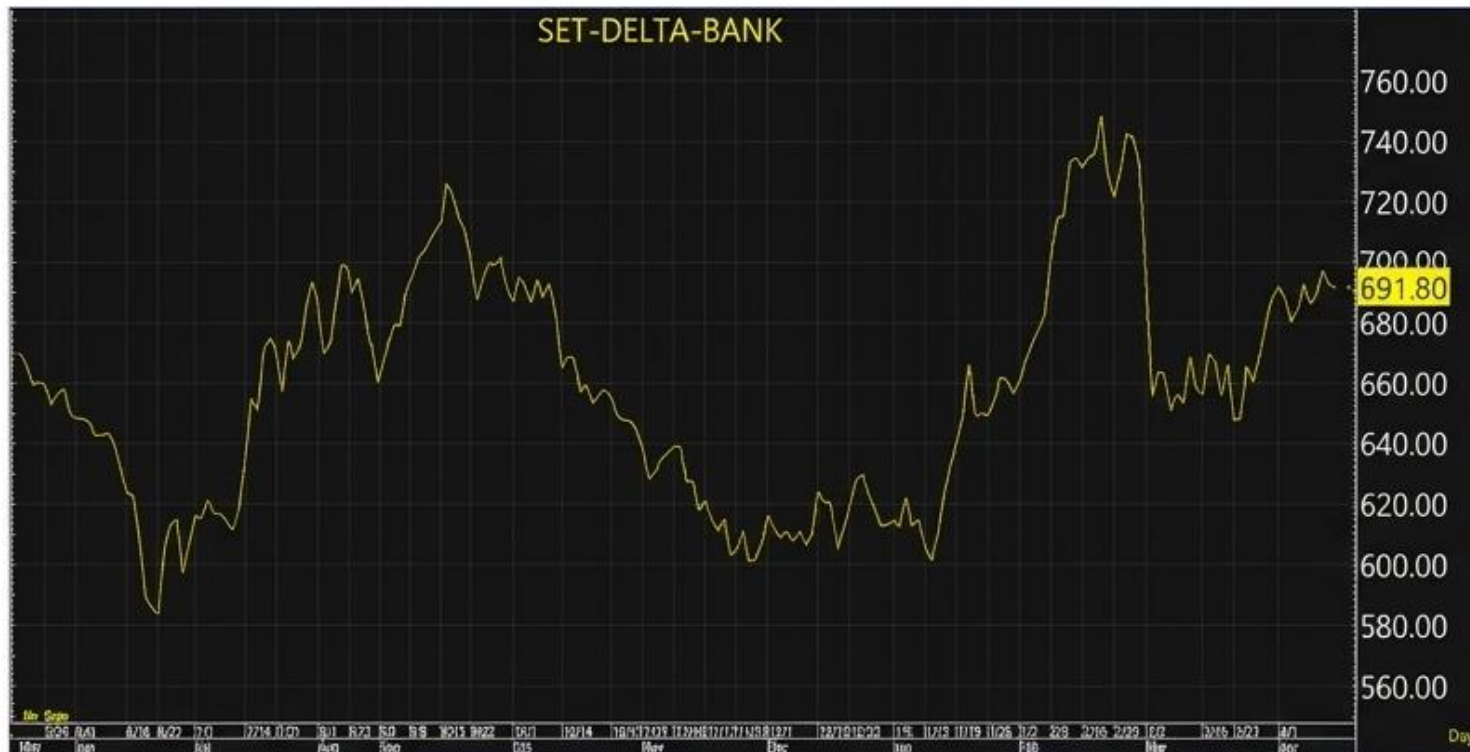


ปัจจัยกดดันฝั่งขาย (Sell Side)

- หุ้นกลุ่มน้ำมันและปิโตรเคมีขึ้นต้น (หากการเจรจาสันติภาพซอร์มุชมีความคืบหน้าเชิงบวก)
- กลุ่มที่ได้รับผลกระทบต่อเนื่องจากต้นทุนพลังงานที่สูงขึ้น (เช่น กลุ่มสายการบิน)

แรงกดดันหลักต่อตลาด: กลุ่มธนาคาร พลังงาน และผลกระทบต่อดัชนี

- ตลาดถูกกดดันหลักจากการรายงานงบและการขึ้น XD ของกลุ่มธนาคารพาณิชย์
- ความผันผวนของหุ้นขนาดใหญ่ส่งผลกระทบต่อดัชนี (SET Impact)
- หุ้น DELTA ติด Cash Balance ส่งผลให้บรรยากาศการซื้อขายหุ้นหลักดูเหี่ยวงา
- นักลงทุนชะลอการสลับกลุ่มลงทุน (Sector Rotation) จากความกังวลสถานการณ์ต่างประเทศ



SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	5.9400	307.00↑	0.88	1.99	62962	1046639
GULF	0.3080	36.25↓	0.30	6.82	108353	863740
GRE	0.2080	2.20↑	0.25	1.80	3489714	393147
OR	0.2660	12.30↓	0.20	2.30	174022	712306
TALIN	0.2700	44.30	0.16	0.73	342237	339771
EITX	0.2050	21.50	1.96	2.48	348332	1052384
MTC	0.1500	21.90	1.00	3.35	111033	391798
EPK	0.0280	95.40+	0.83	2.30	123774	363898
GPSC	0.2820	0.50	0.44	2.39	89798	292999
RDF	0.1450	60.30+	1.18	2.22	122330	1332730
SAWAM	0.1160	12.30	0.50	3.90	363671	397258
ARGUTT	0.0420	6.55	0.48	2.39	17380	51810
SAWAD	0.0380	21.90	0.05	1.65	115699	58190

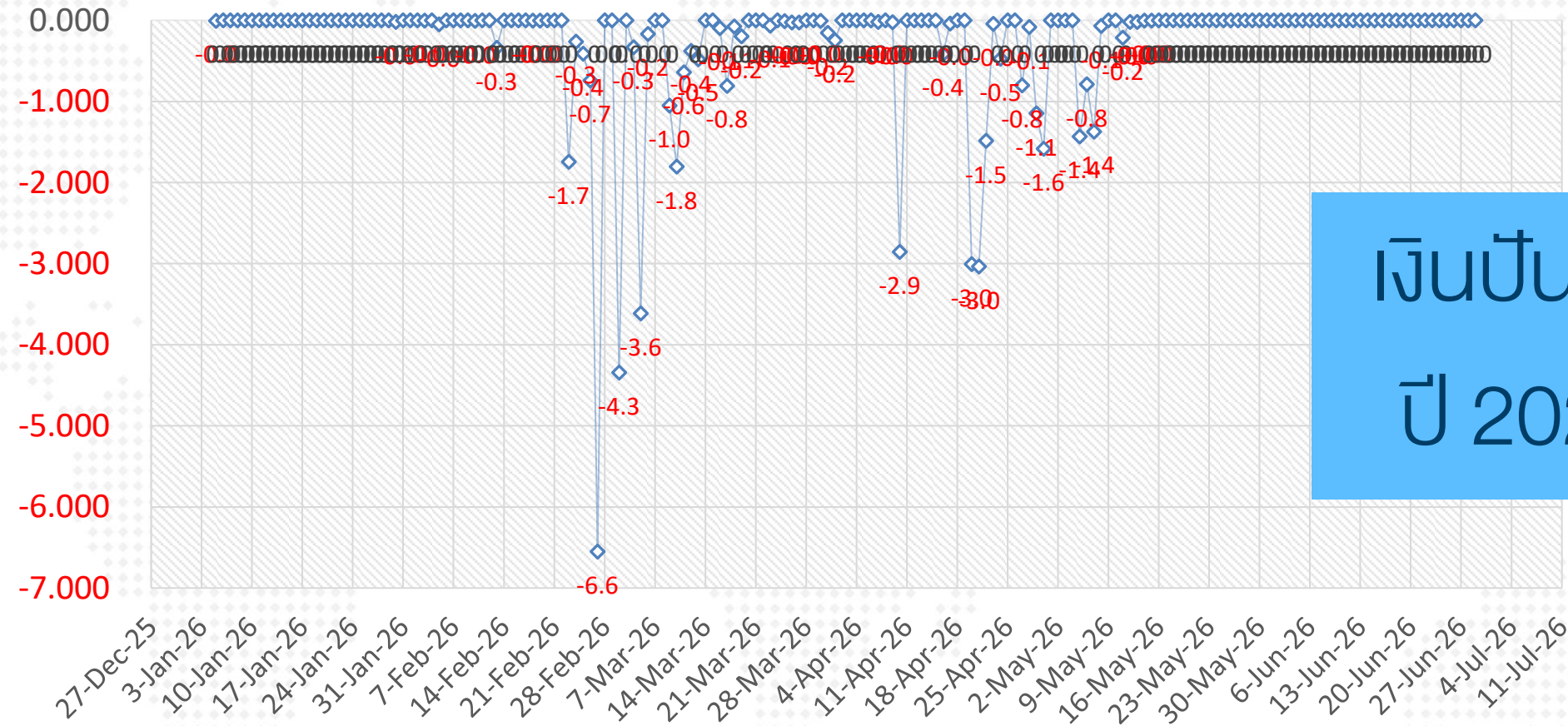
SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
SCB	-2.4300	-3.30+	-0.80	2.76	604340	4639324
PTTEP	-0.9300	-0.330	-0.50	3.83	283000	4122525
SWC	-1.2300	-1.09+	-1.16	3.64	170899	73253
SOM	-0.9300	0.57	-1.20	4.22	145690	943353
KBANK	-0.2700	-3.30+	-0.52	4.35	16694	1.670
PERT	-0.2300	3.81+	-0.20	3.98	48	31339
KANUNR	-0.2200	-0.09+	-0.28	3.38	3396	79838
IJE	-0.1230	-1.06	-0.36	1.75	3412	4393
BDM	-0.1230	13.80	-0.09	5.40	167598	175369
BANP	-0.7900	2.85+	-0.31	1.00	235830	33503
ITIS	-0.0300	-0.75	-2.16	-8.95	79793	48632
MCS	-0.0300	0.95+	-0.05	4.81	190523	23375
MCOT	-0.0300	-0.03	-0.07	1.82	863	



2Q26 Strategy : ผลกระทบของราคาหุ้นจาก “XD” ต่อดัชนีฯ

Impact to SET Index (Points)

19-Apr-26



เงินปันผล
ปี 2025

ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายเงินปันผลงวดนี้ = -44 Points

Date of "XD"

E:\Google Drive\Bloomberg\ไฟล์ที่ใช้ประชุมวันจันทร์\Dividend Calendar 01 17 Apr 2026.xlsx

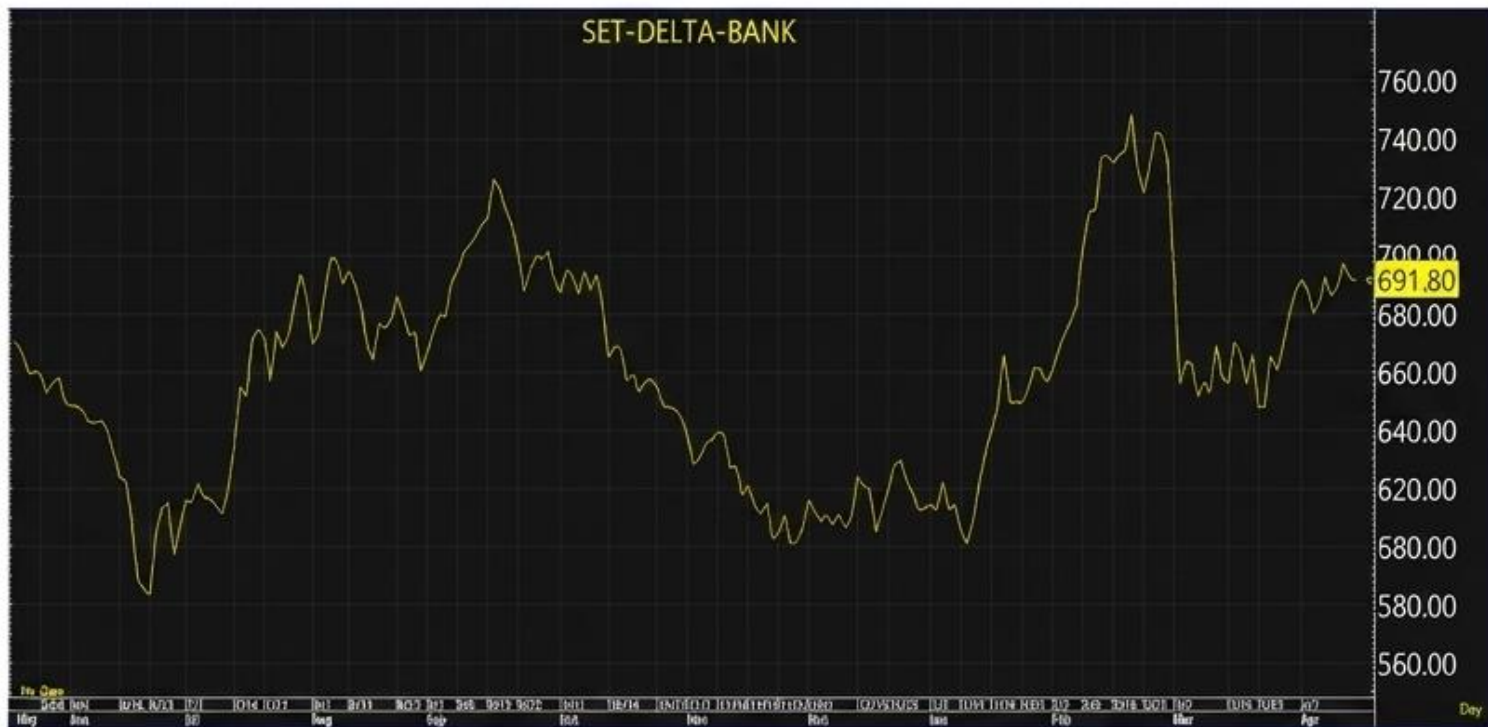
Impact to SET Index ถ้า ราคาหุ้นปรับตัวลงกับเงินปันผลจ่ายรอบนี้

- สัปดาห์นี้ : -8.0 จุด
- เฉพาะหุ้นธนาคาร ที่ขึ้น “XD” สัปดาห์นี้ : -5.9 จุด

Symbol	X-Date	Announce Date	Dividend (per Share)	Payment Date
KTB	10-04-26	25-02-26	2.24	30-04-26
TCAP	16-04-26	19-02-26	2.20	30-04-26
SCB	20-04-26	19-02-26	9.28	07-05-26
KBANK	21-04-26	26-02-26	12.00	08-05-26
BBL	22-04-26	26-02-26	8.00	08-05-26
LHFG	27-04-26	23-02-26	0.05	15-05-26
TTB	27-04-26	17-02-26	0.07	20-05-26
KKP	29-04-26	24-02-26	4.20	21-05-26
TISCO	29-04-26	26-02-26	5.75	19-05-26
CIMBT	30-04-26	23-02-26	0.06	21-05-26
BAY	05-05-26	25-02-26	0.90	21-05-26
CREDIT	06-05-26	17-03-26	0.98	22-05-26

Symbol	X-Date	Announce Date	Dividend (per Share)	Payment Date
PLANB	20-Apr-26	12-Feb-26	0.0435	8-May-26
SCB	20-Apr-26	19-Feb-26	9.28	7-May-26
MCS	20-Apr-26	23-Feb-26	0.7	7-May-26
CPAXT	20-Apr-26	23-Feb-26	0.53	7-May-26
KGI	20-Apr-26	25-Feb-26	0.31	7-May-26
SMIT	20-Apr-26	26-Feb-26	0.14	7-May-26
STGT	21-Apr-26	19-Feb-26	0.5	8-May-26
STA	21-Apr-26	19-Feb-26	0.5	8-May-26
BLA	21-Apr-26	20-Feb-26	0.48	7-May-26
SPA	21-Apr-26	25-Feb-26	0.1	7-May-26
KBANK	21-Apr-26	26-Feb-26	12.00	8-May-26
MODERN	21-Apr-26	27-Feb-26	0.15	7-May-26
CRC	21-Apr-26	27-Feb-26	1.11	8-May-26
PSL	22-Apr-26	13-Feb-26	0.1	7-May-26
AIT	22-Apr-26	19-Feb-26	0.21	8-May-26
HMPRO	22-Apr-26	25-Feb-26	0.22	7-May-26
BBL	22-Apr-26	26-Feb-26	8.00	8-May-26
SSP	22-Apr-26	09-Apr-26	0.12	8-May-26
NER	23-Apr-26	19-Feb-26	0.26	7-May-26
INETREIT	23-Apr-26	10-Apr-26	0.0675	8-May-26
THAI	24-Apr-26	26-Feb-26	0.21	18-May-26
BR	24-Apr-26	17-Mar-26	0.02	15-May-26

ตัวแปรสำคัญของสภาพคล่อง: บทบาทของ DELTA และกลุ่มธนาคาร



ความกังวลจากการที่หุ้น DELTA
ติดเกณฑ์ Cash Balance ส่งผลกระทบ
โดยตรงให้สภาพคล่องและการเก็งกำไร
ในตลาดลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

ทิศทางการเคลื่อนไหวของกลุ่มธนาคารพา
ณิชย์ ทำหน้าที่เป็นตัวชี้วัดกระแสเงินทุนของ
นักลงทุนในประเทศและสถาบันในช่วงเวลานี้

DELTA และหุ้นกลุ่ม Bank เป็นกลุ่มหลักที่มีสัดส่วนปริมาณการซื้อขายและอิทธิพลต่อดัชนีสูง



ปัจจัยในประเทศ: การรายงานงบกลุ่มธนาคารและทิศทางค่าเงินบาท



การรายงานงบและ XD: หุ้น KTB และ SCB มีราคาปรับตัวลงหลังขึ้นเครื่องหมาย XD ประเมินว่าแรงขายกลุ่มธนาคารรอบนี้คล้ายคลึงกับปีก่อนที่มีปัจจัยลบเข้ามากดดันตลาดพร้อมกัน

THB to USD



ความผันผวนของค่าเงินบาท: เคลื่อนไหวผันผวนตามทิศทางราคาทองคำและน้ำมันโลก โดยตลาดกำลังจับตาเส้นตายข้อตกลงหยุดยิงในวันที่ 21 เม.ย.

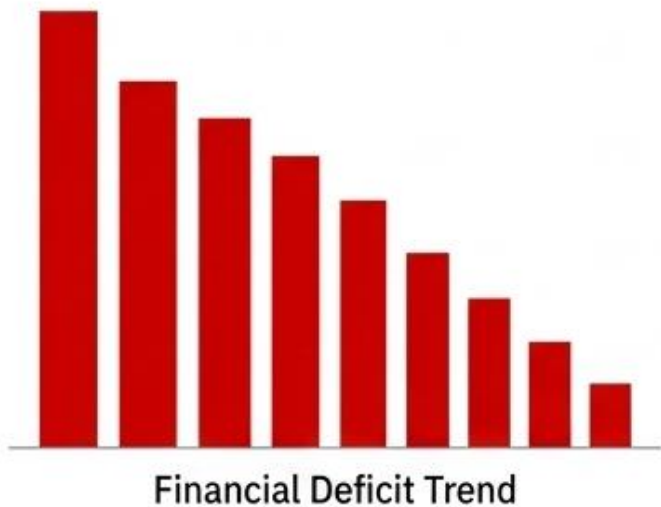
ปิดตลาดที่: 32.09 บาท/ดอลลาร์

กรอบการเคลื่อนไหวระยะสั้น: 31.94 - 32.13 บาท/ดอลลาร์

ปัจจัยในประเทศ: ความมั่นคงทางพลังงานและเสถียรภาพเศรษฐกิจ



- กระทรวงพลังงานยืนยันไทยมีน้ำมันสำรองเพียงพอ 110 วัน (รองรับวิกฤตได้สบาย)
- สถาบันจัดอันดับเครดิตยืนยันเศรษฐกิจไทยมีเสถียรภาพเยี่ยมและมีเงินสำรองระหว่างประเทศสูง

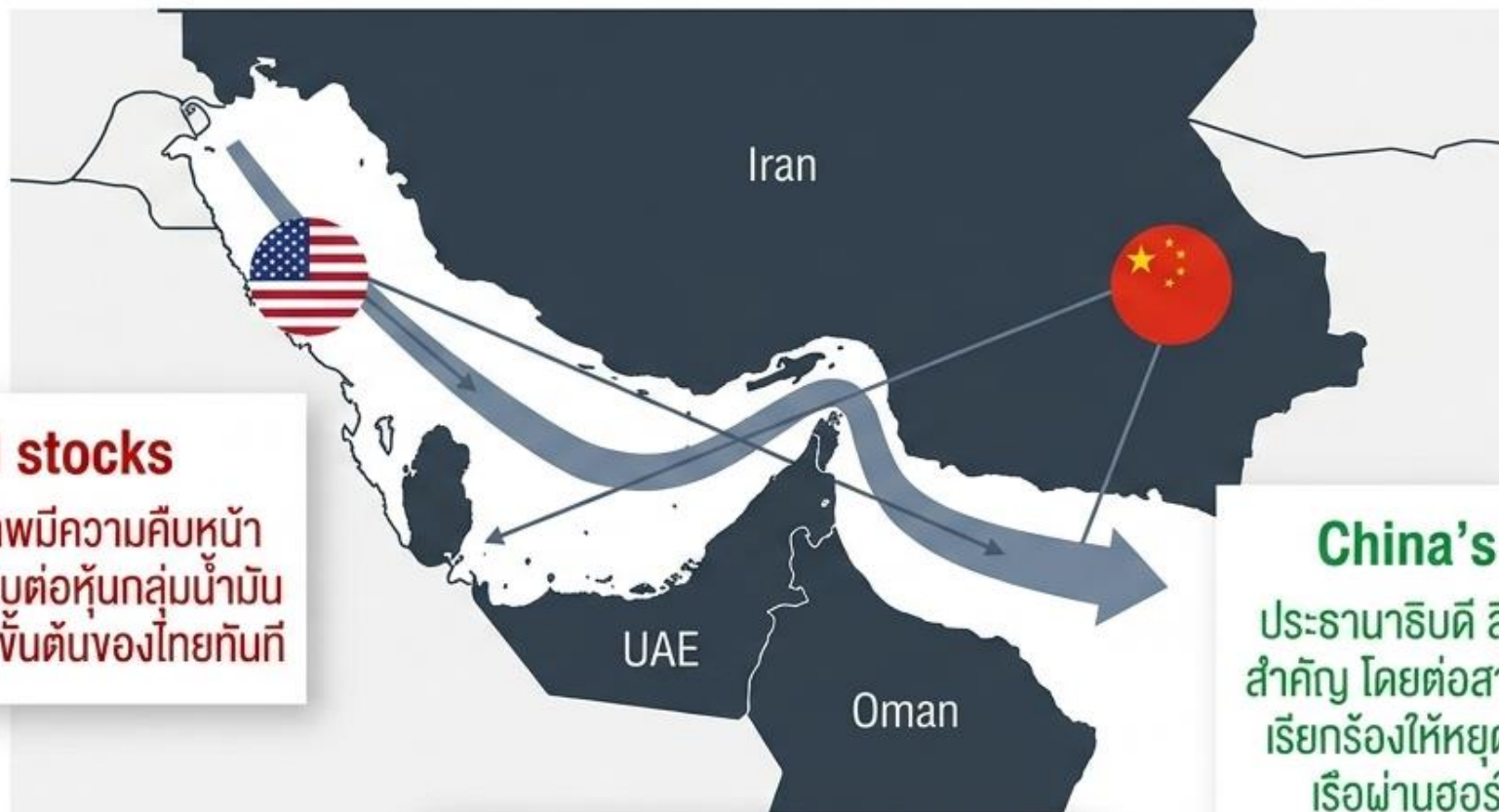


- สถานะกองทุนน้ำมันเชื่อเพลิงยังคงน่ากังวลจากการอุดหนุนราคาอย่างต่อเนื่อง
- หน่วยงานเศรษฐกิจเตรียมทบทวนกรอบงบประมาณรายจ่ายปี 2570 (วงเงินเบื้องต้น 3.78 ล้านล้านบาท)

กองทุนน้ำมันติดลบ:
62,046.64 ล้านบาท

งบขาดดุลปี 2570:
3.9% ของ **GDP**

ปัจจัยต่างประเทศ: วิกฤตช่องแคบฮอร์มุซและบทบาทคนกลางของจีน



Risk to Oil stocks

หากการเจรจาสันติภาพมีความคืบหน้า
จะเป็นปัจจัยกดดันเชิงลบต่อหุ้นกลุ่มน้ำมัน
(PTTEP) และปิโตรเคมีขั้นต้นของไทยทันที

China's intervention

ประธานาธิบดี สี จิ้นผิง เข้ามามีบทบาท
สำคัญ โดยต่อสายตรงถึงซาอุดีอาระเบีย
เรียกร้องให้หยุดยิงและเปิดเส้นทางเดิน
เรือผ่านฮอร์มุซอย่างเต็มรูปแบบ

US diplomatic update

การเจรจายังมีเป็นระยะ
โดยรองประธานาธิบดีสหรัฐฯ J.D.
Vance เตรียมหารือที่ปากีสถาน

ปัจจัยต่างประเทศ: ทิศทางนโยบายการเงิน Fed และ PBOC



สหรัฐฯ (Fed): ตลาดพันธบัตรเริ่มผ่อนคลาย นักลงทุนกลับมาคาดหวังการลดดอกเบี้ยภายในสิ้นปี หากราคาน้ำมันโลกเริ่มทรงตัว ตลาดจับตา แท้ที่ประธาน Fed คนใหม่ (Kevin Warsh)

US 2Y Treasury Yield
ลดลงมาที่ 3.72%
(ต่ำกว่าเพดาน Fed ที่ 3.75%)



จีน (PBOC): มุ่งเน้นการรักษาเสถียรภาพทางการเงินในประเทศ ตลาดคาดการณ์ว่าอาจมีการผ่อนคลายนโยบาย (Rate Cut) ในช่วงครึ่งปีหลัง

จีนคงอัตราดอกเบี้ย LPR
1 ปีที่ 3.00% และ 5 ปีที่ 3.50%
(ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 11)

ประเด็น Geo-politics: สัญญาณผสมจากอิหร่านและท่าทีของสหรัฐฯ

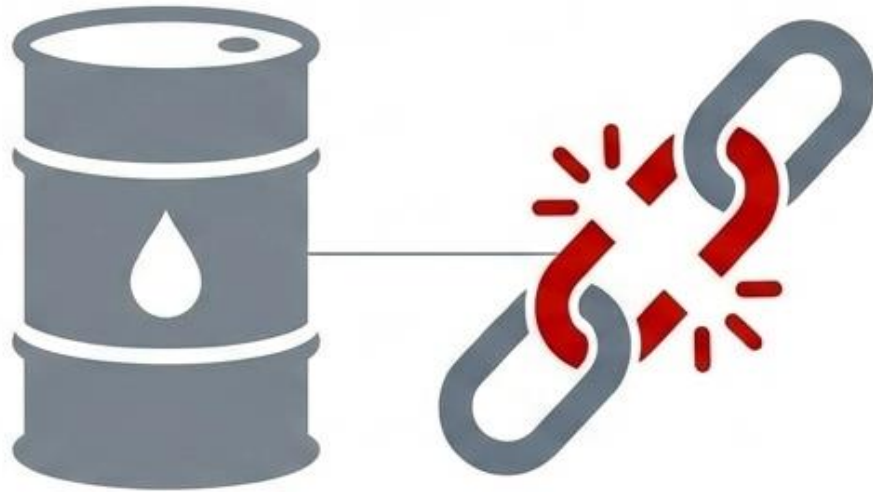


- ความตึงเครียดเพิ่มสูงขึ้นหลังสหรัฐฯ ยึดเรือสินค้าอิหร่าน (Touska)

- อิหร่านส่งสัญญาณผสม (Mixed Signals) โดยผู้นำเผด็จการกดดันจากกลุ่ม Hardliner ภายในประเทศ และประกาศชัดเจนว่าจะไม่เจรจาภายใต้การข่มขู่

- ประธานาธิบดี Trump ใช้ท่าทีแข็งกร้าวขู่ทำลายล้างหากไม่มีข้อตกลง แต่ยังคงส่งทีมเยือนปากีสถานเพื่อผลักดันดีลใหม่ที่ดีกว่าเดิม

ประเด็น Geo-politics: ความเสี่ยงต่ออุปทานพลังงานโลก



- การหยุดชะงักของการขนส่งน้ำมันในช่องแคบฮอร์มุซ กระทบ Supply Chain และต้นทุนพลังงานทั่วโลกโดยตรง

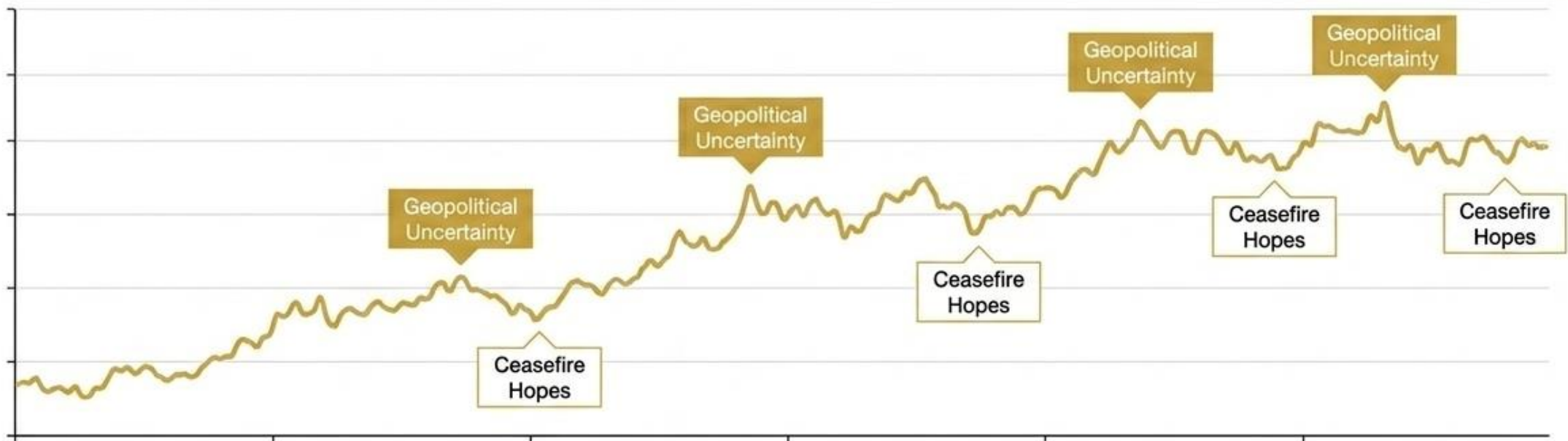
- ประเทศมหาอำนาจอย่างสหรัฐฯ และจีน ต้องเร่งปรับตัวหาแหล่งพลังงานทดแทน (เช่น การนำเข้า Ethane หรือฟื้นโครงการ Coal-to-gas)

- หากความขัดแย้งยืดเยื้อ อาจเป็นตัวเร่งให้อัตราเงินเฟ้อโลกพุ่งสูงขึ้นอีกครั้งและสกัดกั้นการลดดอกเบี้ย

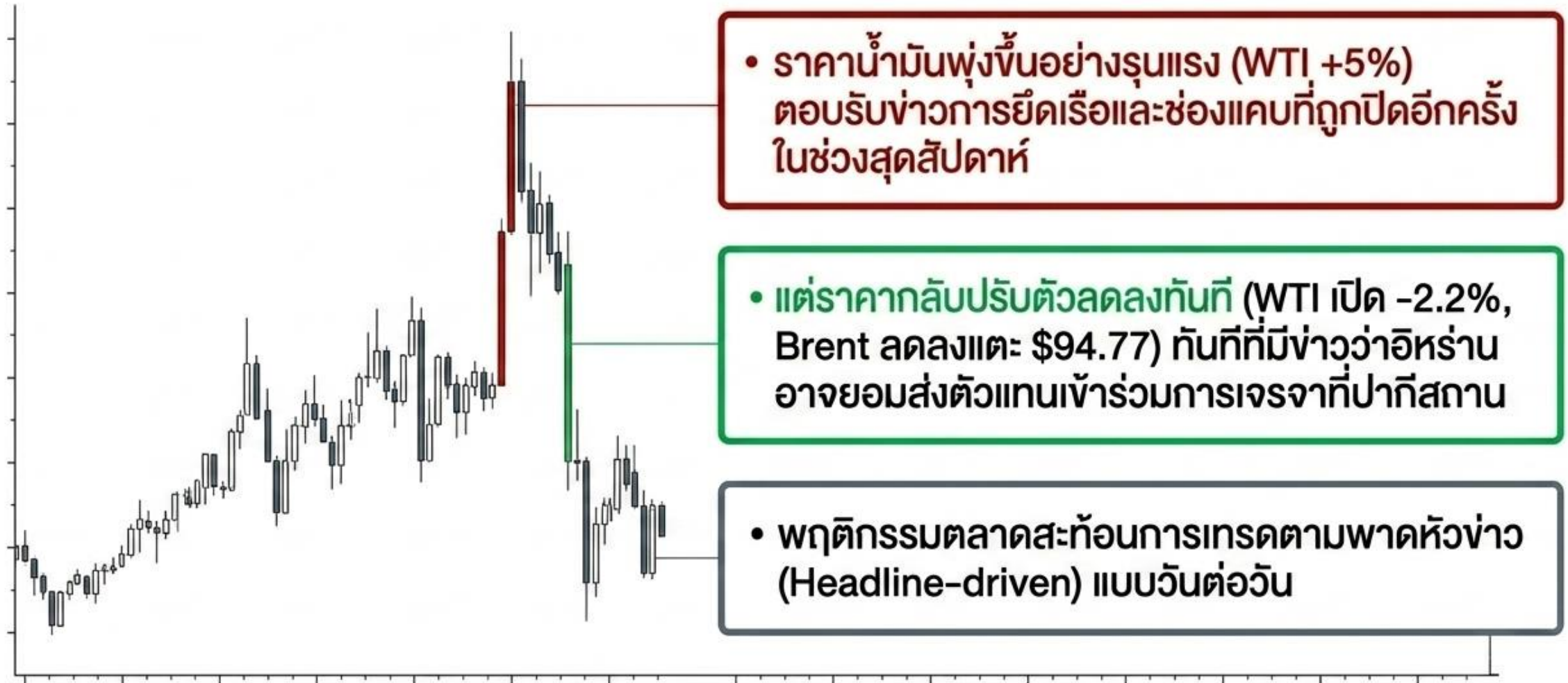
ทิศทางราคาทองคำ: ทรงตัวในฐานะ Safe Haven

- ราคาทองคำแกว่งตัวผันผวน โดยนักลงทุนชะลอการตัดสินใจเพื่อรอดูความคืบหน้าของเส้นตายการเจรจาสันติภาพ
- ความต้องการถือครองสินทรัพย์ปลอดภัย (Safe Haven) ยังคงมีโครงสร้างที่แข็งแกร่ง
- อย่างไรก็ตาม อัตราเร่งของราคาทองคำถูกลดทอนลงบางส่วนทุกครั้งที่มีความหวังเรื่องการหยุดยิง

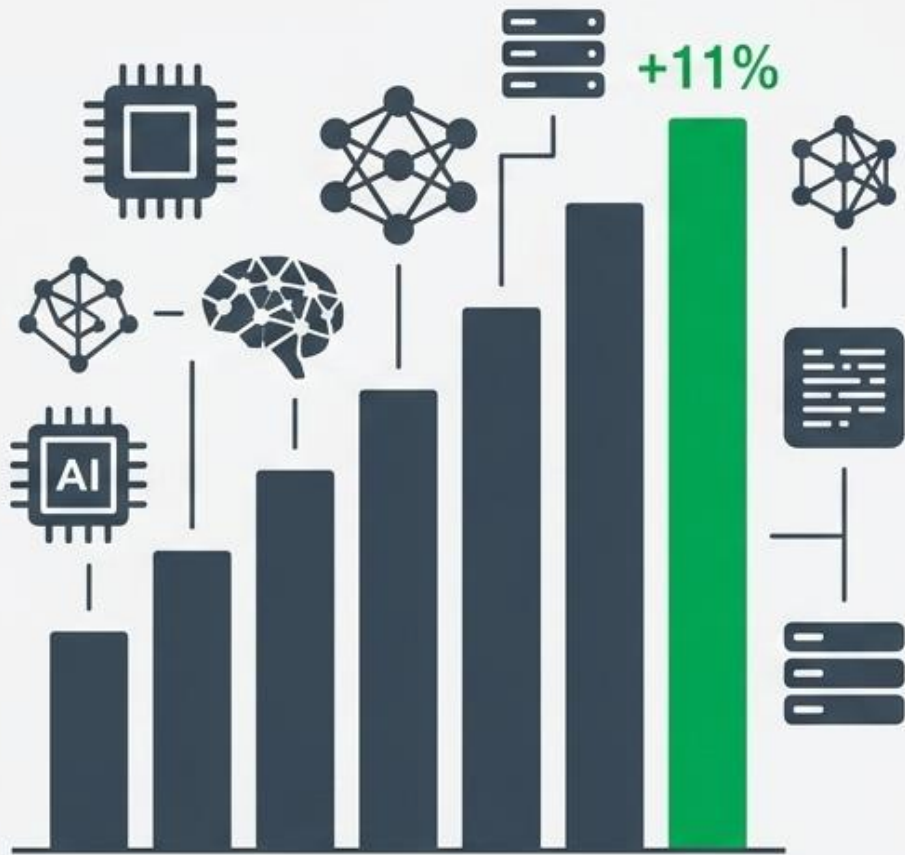
ระดับราคาพักตัว: 4,807.63 - 4,814 ดอลลาร์/ออนซ์



ข่าวสำคัญ: ความผันผวนของราคาน้ำมัน (Headline-Driven Market)

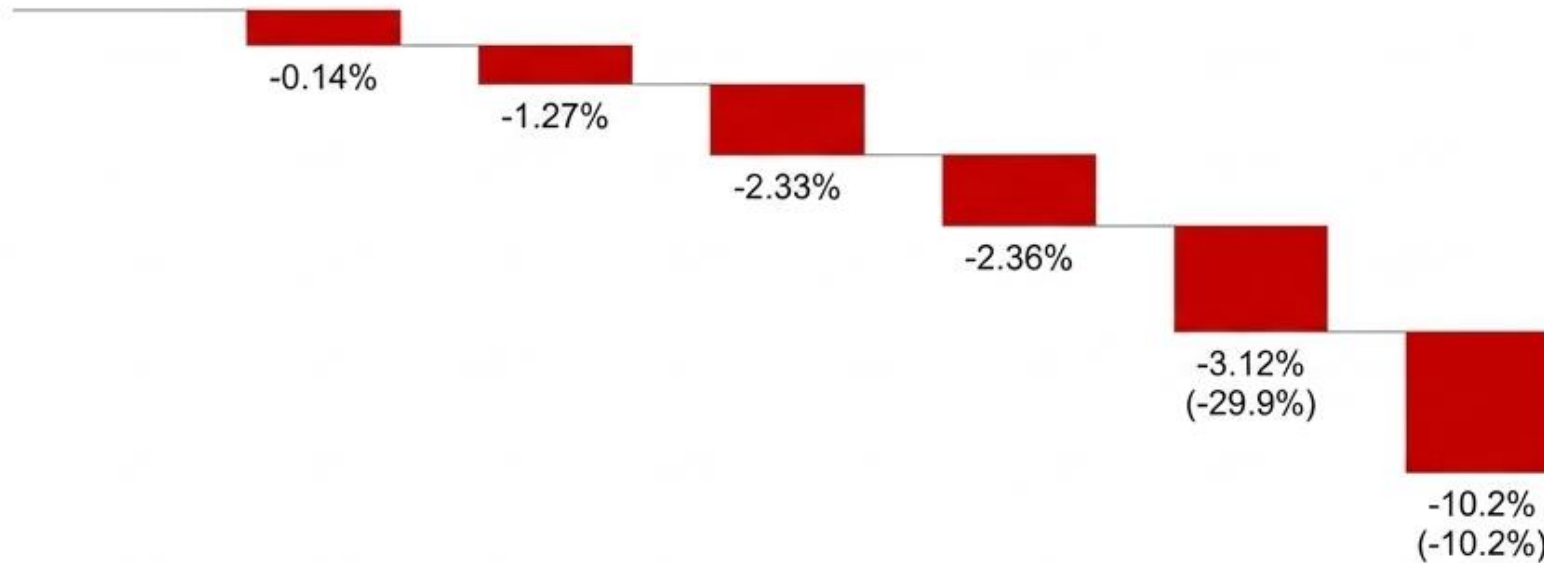


ข่าวสำคัญ: สมรภูมิ AI และผลประกอบการที่แข็งแกร่ง



- **ริ้มีการลงทุนในเทคโนโลยีและ AI** ยังคงเป็นโครงสร้างหลัก (Structural Theme) ที่ช่วยพยุงตลาดหุ้นโลก
- Apple แต่งตั้ง John Ternus เป็น CEO คนใหม่ บ่งชี้การเร่งพัฒนาระบบนิเวศ AI Device
- Amazon เตรียมลงทุนเพิ่ม 5 พันล้านดอลลาร์ใน Anthropic ต่อย้ำสงคราม AI ระหว่าง Big Tech
- **ฤดูกาลประกาศผลประกอบการ (Earnings Season)** เป็นปัจจัยบวก โดยบริษัทใน S&P 500 มีกำไรสูงกว่าคาดการณ์เฉลี่ยถึง **11%**

ข่าวสำคัญ: กองทุน Hedge Fund เอเชียเผชิญแรงกดดันหนัก



ตัวอย่าง: กองทุน Trivest (TAL China Focus) และ Southern Ridges
ขาดทุนรุนแรงกว่า **10.2%**

- กองทุน **Hedge Fund** ในภูมิภาคเอเชียเผชิญผลขาดทุนอย่างหนักในเดือนที่ผ่านมา
- สาเหตุหลักมาจากการประเมินสถานการณ์สงครามผิดพลาด และการสลับโหมด Risk-on / Risk-off ที่รวดเร็วเกินไปจนปรับพอร์ตไม่ทัน
- หลายกองทุนไม่คาดคิดว่าสถานการณ์จะลุกลามจนกดดันสินทรัพย์หลายประเภทพร้อมกัน (Stagflation fears)

Fund Flow: กระแสเงินทุนในตลาดหุ้นไทย

Foreign Net Sell
นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ

Local Net Buy
นักลงทุนในประเทศซื้อสุทธิ

- นักลงทุนต่างชาติยังคงเป็น
ผู้ขายสุทธิหลัก (Net Sell)
ในตลาดหุ้นไทย

ต่างชาติขายสุทธิ:
-1.7 พันล้านบาท (SET+MAI)

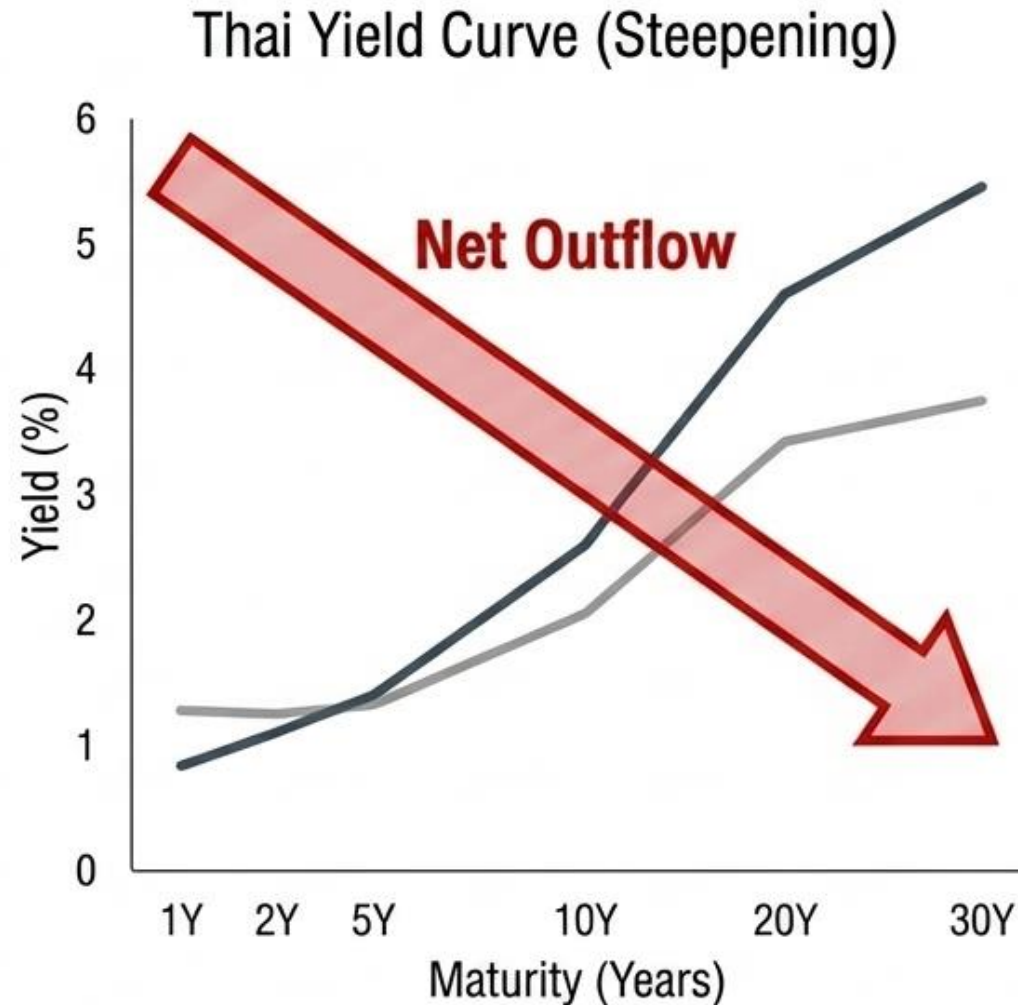
- นักลงทุนสถาบันและต่างชาติ
เลือกที่จะชะลอการลงทุน
(Wait & See) เพื่อรอดูความ
ชัดเจนของสถานการณ์
ภูมิรัฐศาสตร์

- นักลงทุนรายย่อยในประเทศ
เป็นกลุ่มหลักที่เข้ามารับซื้อหุ้น
ในจังหวะที่ตลาดปรับตัวลง

นักลงทุนในประเทศซื้อสุทธิ:
+3,466 ล้านบาท

Fund Flow: ภาวะตลาดตราสารหนี้ไทย

- เกิดกระแสเงินทุนไหลออก (Net Outflow) จากนักลงทุนต่างชาติอย่างชัดเจน
- Yield Curve ในตราสารระยะยาวปรับตัวชันขึ้น (Steepening)
- ตลาดมีความกังวลเพิ่มเติมว่ารัฐบาลอาจมีความจำเป็นต้องขยายเพดานหนี้สาธารณะเพื่อรับมือผลกระทบทางเศรษฐกิจ



ต่างชาติขายสุทธิในตลาดตราสารหนี้:
-1,801 ล้านบาท

อัตราผลตอบแทน (Yield) พันธบัตรอายุ 5 ปี ปิดที่ 1.64%
(+0.08%)

ปฏิทินตัวเลขเศรษฐกิจที่ต้องจับตา: 21-22 เมษายน 2569

21 เมษายน 2569

22 เมษายน 2569



[สหรัฐฯ] ยอดค้าปลีกล่วงหน้า (Retail Sales Advance) เดือน มี.ค.



[สหรัฐฯ] ยอดขายบ้านที่รอการปิดการขาย (Pending Home Sales) เดือน มี.ค.



[นิวซีแลนด์] ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ไตรมาส 1



[ญี่ปุ่น] ตัวเลขการส่งออก (Exports) เดือน มี.ค.



[อินโดนีเซีย] มติอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Bank Indonesia Rate) - คาดคงที่ 4.75%



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		31DEC2025			+31,524.0	+24,291.8	+120,517.0	+120,517.0		
India		17APR2026	+223.1	+574.9	-2,312.2	-2,312.2	-18,102.7	-21,409.0	-4,478.8	
Indonesia		20APR2026	+22.2	+22.2	-387.8	-387.8	-2,335.4	-405.0	+2,329.0	
Japan		10APR2026		+24,759.2	+43,294.9	+43,294.9	+31,602.9	+95,063.4	+144,604.3	
Malaysia		17APR2026	-32.7	-19.5	+158.4	+158.4	+449.3	-1,855.1	-6,039.8	
Philippines		20APR2026	-7.5	-7.5	-147.9	-147.9	-9.4	-604.9	+168.3	
S. Korea		20APR2026	-144.2	-144.2	+2,864.5	+2,864.5	-34,149.1	-26,242.7	-1,633.4	
Sri Lanka		20APR2026	-0.2	-0.2	-8.2	-8.2	-72.1	-167.8	-125.5	
Taiwan		20APR2026	+226.1	+226.1	+10,909.9	+10,910.1	-8,001.9	+4,207.1	+40,726.9	
Thailand		20APR2026	-56.0	-56.0	+71.9	+71.8	+711.9	-1,117.2	+2,647.2	
Vietnam		20APR2026	-23.4	-23.4	-297.5	-297.5	-1,405.8	-4,633.1	-516.9	
▼ Americas (5)										

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

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL



- ตลาดหุ้นซื้อขายในลักษณะรองราวดี ขณะที่ DELTA ปิด cash balance หุ้นน้ำมัน-ปิโตรเคมีถูกเทขาย และการขึ้น “XD” ของหุ้นธนาคาร ทำให้บรรยากาศของตลาดดูเจียบเหงาลง เพราะหุ้นเหล่านี้ คือกลุ่ม(ตัว)หลักๆ ที่มีการซื้อขายสูง ส่วนการที่นักลงทุนไม่ switch ไปกลุ่ม(ตัวอื่น) เพราะยังกังวลกับสถานการณ์ในวันออกกลาง (จริงๆ สถานการณ์ดีขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงก่อนเจรจามากพอควร แต่นักลงทุนไม่รับรู้
- กลยุทธ์ลงทุน เรายังให้ทยอยเข้าซื้อหุ้น จากความหวังในการเจรจาหยุดยิงที่ยังมีอยู่ และคงต้องรอให้ราคาหุ้นเหล่านั้นก่อนตัวลงมาก่อน
- หุ้นในพอร์ตแนะนำ: เราคงหุ้นเต็มไว้ หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย CPN(10%), AOT(10%), COM7*(10%), BA*(15%), BGRIM*(15%), ERW(10%), SCB(10%), ADVANC*(10%)

กลยุทธ์การลงทุน: แผนการรับมือความผันผวน



- **แนะนำกลยุทธ์ "ทยอยเข้าซื้อสะสม" (Buy on Dip)** ในจังหวะที่ราคาหุ้นปรับฐานลงมา
- ตลาดยังคงมีความหวังจากการเจรจาหยุดยิง แม้ว่าราคาปัจจุบันจะยังไม่สะท้อนข่าวดีนี้ อย่างเต็มที่
- ควรหลีกเลี่ยงการสลับกลุ่มลงทุนอย่างรวดเร็ว (Avoid rapid Sector Rotation) และให้ใช้ความระมัดระวัง (Wait & See) ในกลุ่มที่อ่อนไหวต่อราคาพลังงาน

กลยุทธ์การลงทุน: หุ้นแนะนำ (Top Picks)

ฝ่ายวิจัยแนะนำให้คองน้ำนักการลงทุนในหุ้นกลุ่มเดิมที่มีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่ง และได้ประโยชน์จากอุปสงค์ภายในประเทศเป็นหลัก

Portfolio Allocation

15% Weight		10% Weight		
BA*	BGRIM*	CPN	AOT	COM7*
		ERW	SCB	ADVANC*

(หมายเหตุ: เครื่องหมาย * หมายถึงหุ้นที่มีปัจจัยเฉพาะตัวตามบทวิเคราะห์)

Technical Picks: คำแนะนำเชิงเทคนิค

คัดเลือกหุ้นที่มีสัญญาณทางเทคนิคโดดเด่น มีโครงสร้างกราฟที่น่าสนใจ
สำหรับการรับกำไรระยะสั้นในภาวะตลาดผันผวน

หุ้นเด่นทางเทคนิค: OR



หุ้นเด่นทางเทคนิค: PLANB





Stock Picks

CPN, AOT, COM7*, BA*, BGRIM*, ERW, SCB, ADVANC*



ภาพตลาด - ปัจจัยสำคัญ

ภาพรวมตลาดหุ้นไทย

ดัชนีฯ มีแนวโน้มแกว่งตัวผันผวนในลักษณะ Sideways ได้รับแรงกดดันจากกลุ่มธนาคารที่ทยอยรายงานงบและขึ้น XD รวมถึงหุ้นกลุ่มพลังงานที่อ่อนตัวตามราคาน้ำมันดิบ ขณะที่ตลาดขาดปัจจัยหนุนใหม่เนื่องจากนักลงทุนยังคงกังวลสถานการณ์ในวันออกกลาง

ปัจจัยสำคัญ

- หุ้นธนาคารรายงานกำไร 1Q-26 และการขึ้น XD ของ KTB SCB อาจกดดันราคาหุ้น
- ติดตามการเจรจาหยุดยิงสหรัฐฯ-อิหร่าน ส่งผลลบต่อราคาน้ำมันและหุ้นกลุ่มพลังงาน
- เงินบาทผันผวนในกรอบ 31.94-32.13 บาทต่อดอลลาร์รอดูเดดไลน์การหยุดยิง
- ยิลด์พันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 2 ปีลดลง ตลาดกลับมาคาดหวังการลดดอกเบี้ยของเฟด



กลยุทธ์การลงทุน

กลยุทธ์การลงทุน

- ทยอยสะสมหุ้นเมื่อราคาอ่อนตัวลงจากความหวังในการเจรจาหยุดยิงที่ยังมีอยู่
- หุ้นพอร์ตคงเดิม แนะนำ CPN AOT COM7* BA* BGRIM* ERW SCB และ ADVANC*

วิเคราะห์ทางเทคนิค

- หุ้นที่แนะนำสำหรับการวิเคราะห์ทางเทคนิค : OR และ PLANB

* เป็นหุ้นที่แนะนำโดย DAOL ยังไม่ได้จัดทำวิเคราะห์

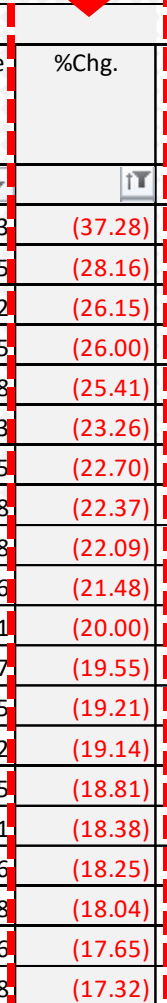
ที่มา : DAOL Strategy / กรูณากมเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน



Daily 27/02/2026 To 09/03/2026



Symbol	Trading			Total Volume (Shares)	Total Value (Baht)	Statistics Market Cap (Baht)
	Prior	Close	%Chg.			
HANA	18.6	23.2	24.73	412,573,754	8,091,712,925	20,540,506,512
THCOM	11.9	13.7	15.13	177,222,953	2,067,874,869	15,016,596,770
PTTEP	134	144	7.46	243,230,959	34,284,775,635	571,677,897,600
STGT	9.1	9.5	4.40	65,692,906	616,577,764	27,219,209,145
STA	14.9	15.4	3.36	133,786,437	1,910,364,053	23,654,399,969
LANNA	15	15.4	2.67	8,871,035	134,300,924	8,084,995,057
BANPU	5.85	5.95	1.71	1,016,019,143	6,051,898,884	59,612,471,244
RCL	30.75	31.25	1.63	54,799,748	1,726,365,857	25,898,437,500
TFG	6.35	6.45	1.57	315,869,586	1,949,863,336	37,562,752,286
SPRC	7.55	7.6	0.66	253,743,795	1,878,697,122	32,952,856,150
TVO	24.9	25	0.40	11,649,640	284,261,335	22,236,781,200
TTW	9.45	9.35	(1.06)	42,836,236	401,154,214	37,306,500,000
TQM	13.3	13.1	(1.50)	15,727,188	210,635,948	7,860,000,000
PTTGC	27.5	27	(1.82)	222,738,504	5,679,687,822	121,738,926,159
MAJOR	8.05	7.9	(1.86)	16,669,543	129,950,188	5,987,554,586
LHSC	14.2	13.9	(2.11)	8,297,933	114,331,739	10,815,099,330
DIF	9.6	9.35	(2.60)	119,212,462	1,117,663,557	99,405,962,516
KAMART	9.45	9.2	(2.65)	26,030,915	235,304,252	11,806,641,272
3BBIF	6.7	6.5	(2.99)	78,696,991	510,068,134	52,000,000,000
BTG	22.4	21.7	(3.12)	53,507,906	1,142,618,388	41,985,160,000



Symbol	Trading			Total Volume (Shares)	Total Value (Baht)	Statistics Market Cap (Baht)
	Prior	Close	%Chg.			
BCPG	8.45	5.3	(37.28)	186,788,356.00	1,276,957,441.35	15,877,524,496.70
JTS	77.25	55.5	(28.16)	29,930,697.00	2,222,932,187.00	39,208,380,150.00
STPI	5.85	4.32	(26.15)	250,092,601.00	1,180,838,279.92	7,829,016,711.84
SCC	225	166.5	(26.00)	65,566,655.00	12,690,676,484.00	199,800,000,000.00
BA	18.5	13.8	(25.41)	136,830,261.00	2,024,079,430.10	28,980,000,000.00
GPSC	43	33	(23.26)	129,522,694.00	4,564,034,330.25	93,051,069,111.00
CBG	46.25	35.75	(22.70)	41,756,670.00	1,622,473,562.00	35,750,000,000.00
BGRIM	15.2	11.8	(22.37)	239,832,272.00	2,961,367,365.10	30,761,420,000.00
CCET	5.75	4.48	(22.09)	393,614,067.00	1,870,401,980.76	46,816,012,682.88
AAV	1.35	1.06	(21.48)	1,407,829,899.00	1,556,641,614.26	13,620,999,996.82
MIINT	26.25	21	(20.00)	360,946,539.00	7,999,387,543.10	119,069,516,517.00
DITTO	13.3	10.7	(19.55)	16,749,969.00	194,359,603.40	7,424,875,509.30
MTC	37.75	30.5	(19.21)	134,058,772.00	4,286,255,437.00	64,660,000,000.00
ERW	3.24	2.62	(19.14)	240,160,341.00	670,355,541.00	12,803,755,103.98
JMT	10.9	8.85	(18.81)	157,068,445.00	1,488,589,372.95	12,918,695,291.85
OR	13.6	11.1	(18.38)	460,621,686.00	5,416,421,116.20	133,200,000,000.00
AWC	2.52	2.06	(18.25)	701,421,399.00	1,494,707,478.49	65,974,681,464.00
WHAUP	5.1	4.18	(18.04)	86,959,098.00	384,142,815.31	15,988,500,000.00
M	23.8	19.6	(17.65)	45,478,024.00	942,301,233.50	18,049,210,760.00
OSP	17.9	14.8	(17.32)	165,141,091.00	2,575,695,899.30	44,455,500,000.00

(+) HANA, THCOM, PTTEP, , PTTGC, IRPC, IVL, SCC , STGT, STA, LANNA, BANPU, RCL, TFG

(-) BCPG, JTS, STPI, SCC, BA, GPSC, CBG, BGRIM, CCET, AAV, MINT, DITTO, MTC, ERW, JMT, OR, AWC, WHAUP, M, OSP

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