

# DAOL Daily Strategy

20 May 2026

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

## CALENDAR

Date	Impact	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
15-May		US	Empire Manufacturing	May	7.3	11.0
15-May		US	Manufacturing (SIC) Production	Apr	0.21%	-0.10%
18-May		CH	New Home Prices MoM	Apr	--	-0.21%
18-May		CH	Retail Sales YoY	Apr	1.94%	1.70%
18-May	*	TH	GDP YoY	1Q	2.41%	2.50%
19-May		JN	GDP Annualized SA QoQ	1Q P	1.50%	1.30%
19-May	*	US	Pending Home Sales MoM	Apr	1.46%	1.50%
20-May	*	CH	1-Year Loan Prime Rate	20-May	3.00%	3.00%
20-May	*	EC	CPI YoY	Apr F	--	3.00%
20-May	*	EC	CPI MoM	Apr F	--	1.00%
20-May	*	EC	CPI Core YoY	Apr F	--	2.20%
21-May	*	US	FOMC Meeting Minutes	46141	--	--
21-May		JN	Exports YoY	Apr	7.17%	11.70%
21-May	*	US	Initial Jobless Claims	46158	--	--
21-May		US	Housing Starts MoM	Apr	-4.38%	10.80%
21-May		US	Building Permits MoM	Apr P	--	-11.40%
21-May		US	S&P Global US Manufacturing PMI	May P	--	54.5
21-May		EC	Consumer Confidence	May P	-- -	20.6

ราคาน้ำมัน และ PTTEP 



- ขาดแคลนสินค้าพลังงาน
- ราคาพลังงานสูงขึ้น
- ต้นทุนเศรษฐกิจสูงขึ้น

สงคราม

Supply Shortage

เงินเฟ้อสูงขึ้น

กำไรตลาดหุ้น 

เศรษฐกิจ + กำลังซื้อชะลอตัวลง

Risk-off Mode



- โอกาสลดดอกเบี้ยของ Fed มีน้อยลง
- Bond Yield สูงขึ้น
- ดอลลาร์แข็ง (คนหันไปถือเงินสด)



ราคาทองคำ  Bitcoin 



# 1. คาดการณ์ทิศทางตลาดหุ้นไทย: แกว่งตัวกรอบแคบ รอจังหวะปรับฐาน

- ดัชนีฯ มีแนวโน้มแกว่งตัวในกรอบแคบๆ เพื่อรอให้ปัจจัยกดดันคลายตัว
- ตลาดอยู่ในลักษณะของการปรับฐาน ทำให้นักลงทุนส่วนใหญ่เน้นเก็บกำไรเพียงกรอบเวลาสั้นๆ
- ตัวแปรสำคัญที่ต้องติดตามคือความคืบหน้าสถานการณ์ตะวันออกกลาง และการประเมินผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนไทย 1Q-26

**มุมมองตลาด: อยู่ในช่วงปรับฐาน  
(Correction Phase)**

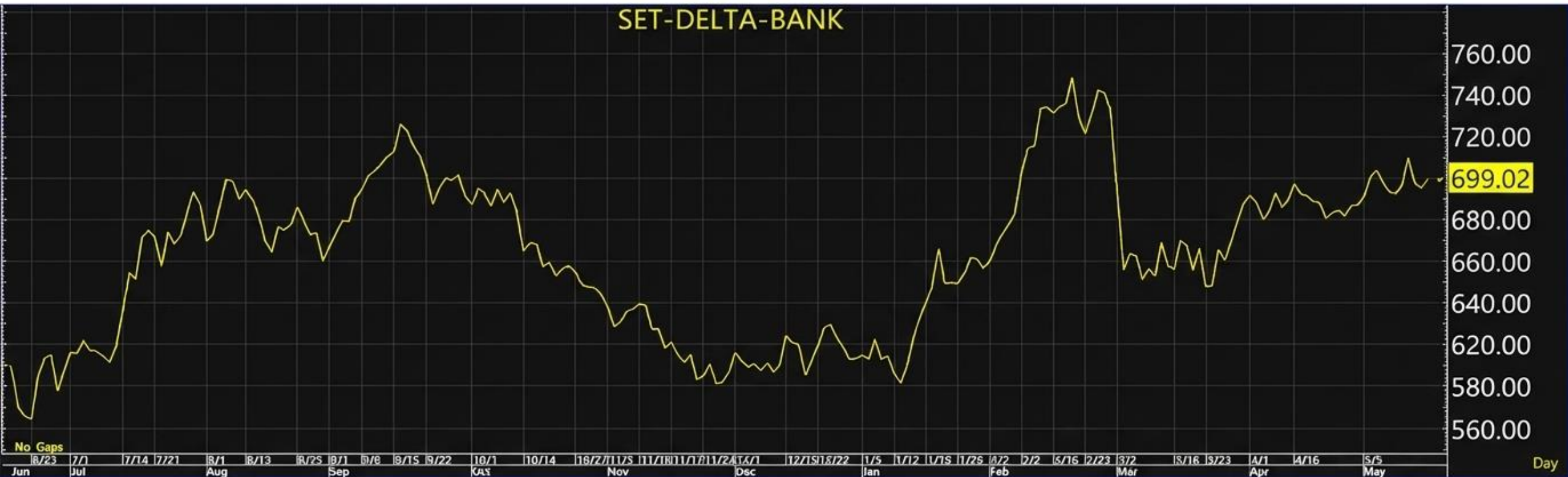
**ปัจจัยชี้วัดหลัก:** Earnings 1Q-26  
และ Geo-political Tension



## มุมมองเชิงเทคนิคผ่าน SET Index

- ภาพรวมความเคลื่อนไหวของดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET Index)
- สะท้อนภาวะตลาดที่ตอบรับข่าวผลประกอบการไปแล้วส่วนใหญ่ ขณะที่แรงซื้อใหม่ยังคงชะลอตัวเพื่อรอดูทิศทางกระแสเงินทุน (Fund Flow)
- การประเมินแนวรับ-แนวต้าน เพื่อกำหนดจุดเข้าซื้อและขายทำกำไรระยะสั้นในสภาวะตลาดแกว่งตัว

**ระดับดัชนีปิดล่าสุด:**  
**1,516.69 จุด**  
**(-1.05 จุด หรือ -0.07%)**



## วิเคราะห์แรงผลักดันตลาดผ่านดัชนี SET-DELTA-BANK

- การเปรียบเทียบความเคลื่อนไหวของตลาดเมื่อตัดผลกระทบจากกลุ่มธนาคารและหุ้นขนาดใหญ่อย่าง DELTA ออกไป
- ช่วยให้เห็นภาพสะท้อนที่แท้จริงของกำลังซื้อในกลุ่มอุตสาหกรรมขนาดกลางและขนาดเล็ก (Real Sector)
- ดัชนีกลุ่มนี้ชี้ให้เห็นถึงแรงหมุนเวียนกลุ่มลงทุน (Sector Rotation) ที่ยังคงกระจายตัวอยู่ในหุ้นรายตัวที่มีปัจจัยบวกเฉพาะ

ดัชนี SET-DELTA-BANK  
อยู่ที่ระดับ 699.02 จุด  
สะท้อน Momentum หุ้นขนาดกลาง

	Ticker	Impact	Trade	Change	%Chg
SET Impact Gain	ADVANC	0.9600	209.00+	4.00	1.10
	GULF	0.5900	60.50	0.50	0.83
	BAY	0.2900	28.75+	0.50	1.77
	Ticker	Impact	Trade	Change	%Chg
SET Impact Loss	DELTA	-3.9600	313.00+	-4.00	-1.26
	PTTEP	-0.4650	152.50+	-1.50	-0.97
	CPALL	-0.3550	47.25+	-0.50	-1.05

## สรุปภาพรวมมูลค่าการซื้อขายและ SET Impact

- กลุ่มที่ช่วยพยุงตลาด (Impact Gain): นำโดย ADVANC, GULF, BAY มีแรงเก็งกำไรเชิงบวกเฉพาะตัว  
**Top Impact Gain: ADVANC, GULF, BAY**

- กลุ่มที่กดดันตลาด (Impact Loss): นำโดย DELTA, PTTEP, CPALL ซึ่งถูกกดดันจากแรงขายทำกำไรและปัจจัยต่างประเทศ  
**Top Impact Loss: DELTA, PTTEP, CPALL**

- ตลาดอยู่ในสภาวะเลือกเล่นเป็นรายตัว (Stock Selection) ชัดเจน ท่ามกลางมูลค่าการซื้อขายที่เบาบาง



## 2. ปัจจัยในประเทศ: มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ ‘ไทยช่วยไทยพลัส’

- **กรม. อนุมัติแจกเงิน 4,000 บาท ให้กับประชาชน 30 ล้านคน**  
(สิทธิ) รูปแบบรัฐบาลร่วมจ่าย 60% และประชาชนจ่าย 40%
- **วงเงินสนับสนุนสูงสุด 1,000 บาท/เดือน เป็นเวลา 4 เดือน**  
(เริ่ม 1 มิ.ย. - 30 ก.ย. 2569) ไม่สามารถทบทยอดคงเหลือไปเดือนถัดไปได้
- **ช่วยกระตุ้นประคองธุรกิจรายย่อย และเพิ่มเม็ดเงินหมุนเวียนใน**  
**ระบบเศรษฐกิจฐานราก**

วงเงินงบประมาณรวม:  
1.2 แสนล้านบาท

เปิดลงทะเบียนวันแรก:  
25 พฤษภาคม 2569  
ผ่านแอปพลิเคชัน ‘เข้าตั้ง’

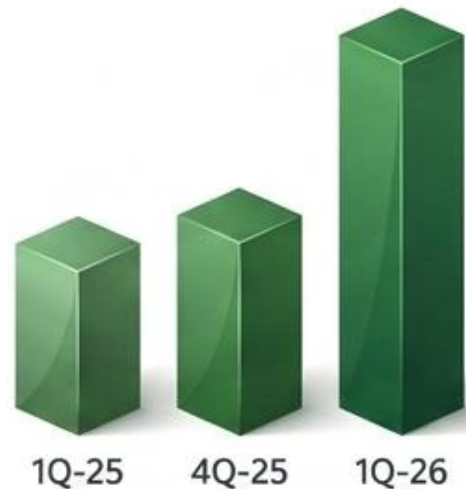


## ปัจจัยในประเทศ: การขยายสิทธิกลุ่มเปราะบาง (บัตรสวัสดิการแห่งรัฐ)

- เพิ่มเงินช่วยเหลือในบัตรสวัสดิการแห่งรัฐอีก 700 บาท/เดือน ให้กับกลุ่มเปราะบางจำนวน **13.18** ล้านคน
- รวมยอดเงินช่วยเหลือเป็น **1,000** บาท/เดือน เป็นระยะเวลา 4 เดือน (มี.ย.-ก.ย. 2569) เพื่อซื้อสินค้าอุปโภคบริโภคในร้านธงฟ้า
- มาตรการนี้หนุนกำลังซื้อสินค้าอุปโภคบริโภคพื้นฐาน เป็นประโยชน์โดยตรงต่อกลุ่มธุรกิจค้าปลีกและ Consumer Goods

ผู้รับสิทธิรวมทั้ง 2 โครงการ  
(ไทยช่วยไทยพลัส + บัตรสวัสดิการฯ):  
**ครอบคลุม 43 ล้านคน**

วงเงินงบประมาณสำหรับบัตร  
สวัสดิการฯ: **5.6 หมื่นล้านบาท**



## ปัจจัยในประเทศ: ผลประกอบการ SET 1Q-26 แข็งแกร่งกว่าคาด

- กำไรสุทธิรวมของบริษัทจดทะเบียนใน SET งวด 1Q-2026 อยู่ที่ 352,964 ล้านบาท เพิ่มขึ้น +20.8% YoY และ +55.5% QoQ
- ตัวเลขออกมาสูงกว่าประมาณการของ DAOL (ที่คาดไว้ 284,767 ลบ.) ถึง +24.0%
- สะท้อนว่าตลาดประเมินการเติบโต YoY ต่ำกว่าความเป็นจริงไปถึง 17.8 Percentage points (ตลาดคาดโตเพียง +3%) ถือเป็นปัจจัยสนับสนุน Valuation ของตลาด

กำไรสุทธิ SET รวม MAI ทั้งระบบ:  
357,388 ล้านบาท (+21.0% YoY, +58.9% QoQ)



## ปัจจัยในประเทศ: เจาะลึกผลกระทบต่อการกลุ่ม Winners & Decliners

- **Winners:** กลุ่ม **Energy/Refinery** เป็นกลไกหลักขับเคลื่อนกำไรตลาด (Impact +14.0 pp) นำโดย TOP, SPRC ขณะที่ **Tourism & Leisure** พุ่งตัวโดดเด่น +100.8% YoY

### ข้อมูลสนับสนุน:

- TOP กำไรเติบโต +456% YoY, SPRC +932% YoY

- **Decliners:** กลุ่ม **Construction Services** หดตัวรุนแรง -88.4% YoY เป็นตัวกดดันตลาดสูงสุด (Drag -2.2 pp) จากความล่าช้าของงานภาครัฐ

- กลุ่ม **Food & Beverage** ลดลง -22.2% YoY จากวัฏจักรราคาเนื้อสัตว์ในระดับต่ำ

### ข้อมูลสนับสนุน:

- IVL ขาดทุน -2,816 ล้านบาท, CPF กำไรลดลง -43.0% YoY



SLOWING ECONOMIC GROWTH



TOURIST VISA POLICY

## ปัจจัยในประเทศ: มุมมองเศรษฐกิจ กกร. และการปรับเข้าท่องเที่ยว

- กกร. ปรับลดประมาณการเศรษฐกิจไทย (GDP) ปี 2569 ลงเหลือ 1.2-1.6% (จากเดิม 1.6-2.0%) และปรับเพิ่มเงินเฟ้อเป็น 2.0-3.0% จากความเสี่ยงตะวันออกกลาง
- ครม. มีมติยกเลิกการให้ฟรีวีซ่า 60 วัน แก่นักท่องเที่ยวจาก 93 ประเทศ ให้กลับไปใช้หลักเกณฑ์ 30 วัน เพื่อแก้ปัญหาอาชญากรรมข้ามชาติ
- สภาพัฒน์ฯ ปรับลดเป้าหมายนักท่องเที่ยวต่างชาติปีนี้ลงเหลือ 32 ล้านคน (จากเดิม 35 ล้านคน)

คาดการณ์ GDP ปี 69: 1.2% - 1.6%  
เข้านักท่องเที่ยวต่างชาติใหม่: 32 ล้านคน



## ปัจจัยต่างประเทศ: ทำที่กลุ่ม G7 และการจับตางบ Nvidia

- รัฐมนตรีคลังกลุ่ม G7 ให้คำมั่นระมัดระวังการใช้นโยบายการคลัง (Fiscal Restraint) เพื่อเลี่ยงการสร้างภาระตั้งตัวต่อการเงินสาธารณะ ท่ามกลางความเสี่ยงเงินเฟ้อและสงคราม
- อินโดนีเซียเตรียมคุมเข้มส่งออกถ่านหิน กระทบจิตวิทยาการลงทุน BANPU, LANNA

- ตลาดเทคโนโลยีทั่วโลกจับตารายงานผลประกอบการของ Nvidia (20 พ.ค.) ซึ่งถูกคาดหวังให้เป็นตัวขับเคลื่อนเริ่ม AI
  - ตลาดให้ความสำคัญกับวิสัยทัศน์ของ CEO (Jensen Huang) ไม่แพ้ตัวเลขผลกำไร
- คาดการณ์ Nvidia EPS: \$1.75 จากยอดขาย \$78.85B (+116% YoY)



### 3. ประเด็นสงครามและภูมิรัฐศาสตร์: สหรัฐฯ ชะลอโจมตีอิหร่าน

- ความตึงเครียดผ่อนคลายลงชั่วคราว หลังจากประธานาธิบดี โดนัลด์ ทรัมป์ ประกาศ 'ชะลอ' แผนการโจมตีอิหร่านทางทหาร เพื่อเปิดทางเข้าสู่การ 'เจรจาอย่างจริงจัง'
- วุฒิสภาสหรัฐฯ เริ่มส่งสัญญาณคัดค้านและจำกัดอำนาจการทำสงครามเพิ่มเติม ซึ่งเป็นอุปสรรคทางการเมือง
- ข่าวนี้ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบอ่อนตัวลงจากจุดสูงสุด ทำให้นักลงทุนคลายความกังวล (Risk-off sentiment ลดลง)

ราคาน้ำมันดิบ WTI: อ่อนตัวลง 0.8% ปิดที่ \$107.77/bbl (แต่ยังอยู่ระดับสูง)  
ราคาน้ำมันดิบ Brent: ลดลง 1.5% ปิดที่ \$110.39/bbl



## ประเด็นสงครามและภูมิรัฐศาสตร์: วิกฤตช่องแคบฮอร์มุซ

- **ช่องแคบฮอร์มุซยังคงถูกปิดกั้น** ส่งผลกระทบอย่างรุนแรงต่อห่วงโซ่อุปทานพลังงานและต้นทุนค่าขนส่งโลก
- มีรายงานจาก CENTCOM ว่าเรือพาณิชย์จำนวนมากต้องเปลี่ยนเส้นทางการเดินเรือเพื่อเพิ่มความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อ
- กลุ่ม NATO กำลังหาวิธีความเป็นไปได้ในการเข้าแทรกแซงเพื่อช่วยเปิดช่องแคบท่ามกลางคำเตือนจากอังกฤษถึงความเสี่ยง 'วิกฤตอาหารโลก'

จำนวนเรือพาณิชย์ที่ถูกบังคับเปลี่ยนเส้นทาง: 88 ลำ



## 4. ภาวะการลงทุน: ราคาทองคำและทองแดง

- **ราคาทองคำ (Gold):** ปรับตัวลดลงอย่างหนัก สวนทางกับทิศทางความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ เนื่องจากถูกกดดันจากการแข็งค่าของเงินดอลลาร์ และ US Bond Yield ที่สูงขึ้น
- **ราคาทองแดง (Copper):** ปรับตัวลดลง สะท้อนความกังวลด้านอุปสงค์ในภาคอุตสาหกรรม และเป็นสัญญาณเตือนการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก (Global Slowdown)
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ (US Bond Yield) ปรับตัวขึ้นแตะระดับสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2007 กดดันสินทรัพย์เสี่ยงทุกประเภท

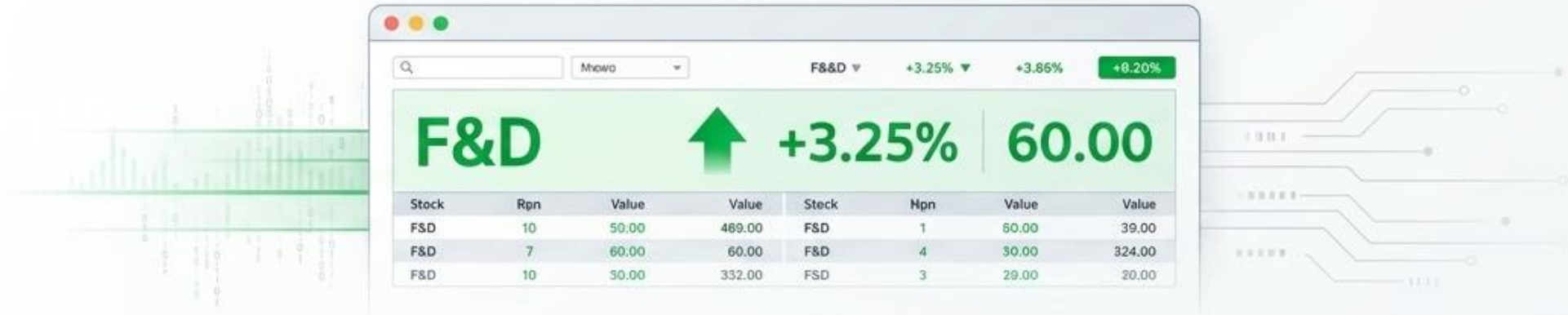
---

ราคาทองคำ: **ลดลง 1.9%** สู่ระดับ \$4,481/oz

---

ราคาทองแดง: **ลดลง 1.8%** สู่ระดับ \$6.16/lb

---



## 5. ข่าวสำคัญที่มีผลต่อตลาด: รายการบักล็อต (Big Lot)

- พบการทำรายการซื้อขายกระดานรายใหญ่ (Big Lot) ในหุ้น F&D มูลค่าสูง สะท้อนการปรับพอร์ตหรือการเจรจาซื้อขายของนักลงทุนสถาบัน/รายใหญ่
- ธุรกิจที่มีมูลค่าสูง บ่งชี้ถึงความเชื่อมั่นในปัจจัยพื้นฐาน หรือนัยยะการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้น
- แนะนำให้นักลงทุนเฝ้าระวังความเคลื่อนไหวทางกลยุทธ์ของบริษัทอย่างใกล้ชิด

หลักทรัพย์:	F&D
วันที่ทำรายการ:	19 พฤษภาคม 2569
มูลค่าธุรกรรมรวม:	324.87 ล้านบาท
ราคาเฉลี่ย:	60 บาท/หุ้น



# Fund Flow

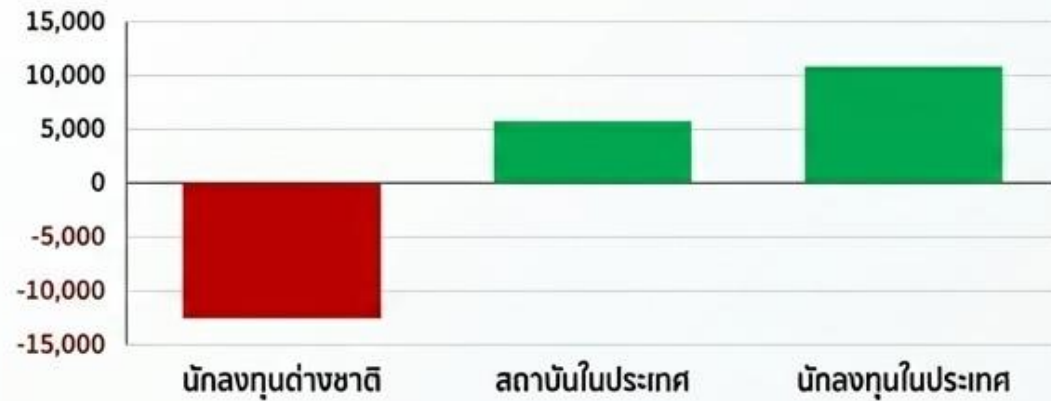
---

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			-64,427.4	+17,877.7	+17,877.7	+129,635.5	
India		18MAY2026	+225.2	+225.2	-1,540.1	-6,761.2	-22,551.7	-31,256.1	-24,741.1
Indonesia		19MAY2026	+14.7	-11.5	+510.9	-479.0	-2,426.7	-542.7	+1,301.8
Japan		08MAY2026		+9,174.8	+9,174.8	+72,547.5	+60,855.4	+114,397.0	+156,832.2
Malaysia		19MAY2026	-64.5	-91.0	-167.0	-91.3	+199.6	-2,873.4	-6,039.8
Philippines		19MAY2026	-11.0	-14.7	-8.9	-220.3	-81.8	-740.1	-364.0
S. Korea		19MAY2026	-3,710.8	-5,997.4	-22,496.9	-21,903.5	-58,917.0	-52,053.0	-27,733.8
Sri Lanka		19MAY2026	+0.2	-0.2	-9.6	-26.4	-90.3	-183.1	-141.9
Taiwan		19MAY2026	-2,399.4	-2,957.7	+71.6	+8,493.2	-10,418.8	-7,128.2	+26,946.8
Thailand		19MAY2026	-37.7	-2.4	+217.1	+137.5	+777.6	-686.5	+3,352.6
Vietnam		19MAY2026	-26.8	-49.1	-352.6	-896.5	-2,004.8	-5,403.9	-1,546.6

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



## 6. สรุปกระแสเงินทุน (Fund Flow)

- นักลงทุนต่างชาติยังคงเป็นฝั่งขายสุทธิอย่างต่อเนื่องในตลาดหุ้น สะท้อนการดึงเงินกลับสู่สินทรัพย์ปลอดภัยท่ามกลาง US Yield ที่พุ่งสูง
- นักลงทุนในประเทศ (รายย่อย) และสถาบันในประเทศ ทำหน้าที่เป็นผู้ซื้อสุทธิ ช่วยพยุงดัชนีไม่ให้ปรับฐานรุนแรง
- ค่าเงินบาทปิดที่ 32.65/32.66 บาท/ดอลลาร์ โดยมีแนวโน้มแกว่งตัวรอบปัจจัยใหม่

ตลาดหุ้น (SET+MAI):

สถาบันในประเทศ: ซื้อสุทธิ +551.23 ล้านบาท

นักลงทุนต่างชาติ: ขายสุทธิ -1,230.61 ล้านบาท

นักลงทุนในประเทศ: ซื้อสุทธิ +1,017.93 ล้านบาท

ตลาดตราสารหนี้: มูลค่าการซื้อขายรวม 113,829 ล้านบาท (Yield 5 ปี ปรับขึ้นแตะ 1.73%)

	ปัจจัยมหภาค	ปัจจัยบวก / กลุ่มที่ควรซื้อ (Buy)	ปัจจัยลบ / กลุ่มที่ควรขาย (Sell)
1	นโยบาย 'ไทยช่วยไทยพลัส'	ค้าปลีก, Consumer (CPALL, CPAXT)	-
2	ราคาน้ำมันเริ่มย่อตัว	สายการบิน, ขนส่ง (AAV, BA)	พลังงานต้นน้ำ (PTTEP)
3	ดอกเบี้ย / Bond Yield สูง	ธนาคารพาณิชย์ (KBANK, KTB)	อสังหาฯ, โฟแนนซ์, REITs
4	ค่าเงินบาทอ่อนค่า	ส่งออก, อาหาร (TU)	โรงไฟฟ้าที่มีหนี้ USD
5	ต่างชาติชะลอลงทุน	หุ้น Defensive (ADVANC*, BDMS*)	หุ้นขนาดใหญ่ใน SET50

## Dashboard: การประเมินปัจจัยลงทุน (Buy/Sell Matrix)

- ตารางประเมินผลกระทบของปัจจัยระดับมหภาค ต่อกลุ่มอุตสาหกรรมหลักในตลาดหุ้นไทย เพื่อใช้ประกอบการกำหนดกลยุทธ์ซื้อ/ขาย



5/20/2026	CH	1-Year Loan Prime Rate	3.00%	3.00%
5/20/2026	EC	CPI YoY (Apr F)	--	3.00%
5/20/2026	EC	CPI MoM (Apr F)	--	1.00%
5/20/2026	EC	CPI Core YoY (Apr F)	--	2.20%

## 7. ปฏิทินเศรษฐกิจและเหตุการณ์สำคัญ (Economic Calendar)

- ข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญที่นักลงทุนต้องติดตามในวันนี้  
ซึ่งอาจสร้างความผันผวนต่อทิศทางกระแสเงินทุน (Fund Flow)  
และการคาดการณ์นโยบายการเงิน ของธนาคารกลางหลัก

# กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL



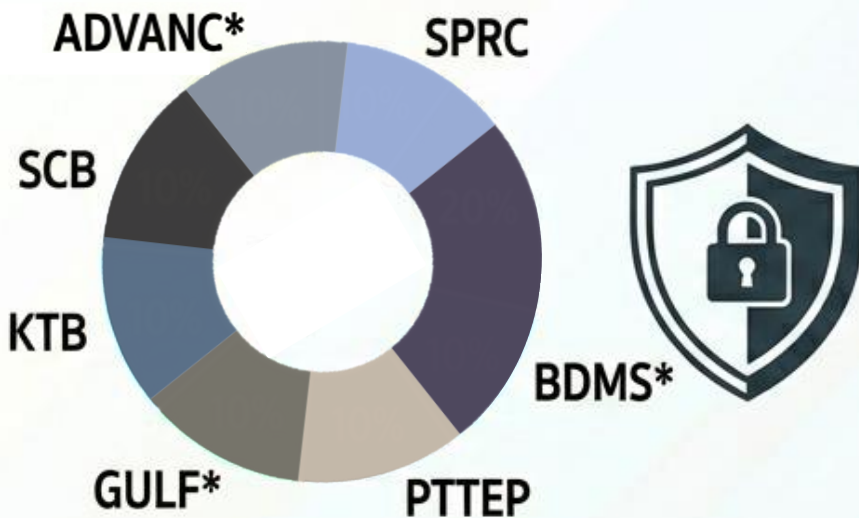
- ตลาด(ดัชนีฯ) ที่แกว่งในกรอบแคบๆ แบบนี้ เป็นผลจาก ผ่านช่วงของการรายงานผลประกอบการมาแล้ว ขณะที่ ภาพ macro ยังกังวลต่อสถานการณ์ตะวันออกกลาง และทิศทางเงินเฟ้อ ทำให้ผลบวกจากการทยอยออกมาตรการเศรษฐกิจของรัฐบาล ให้ผลบวกต่อตลาดไม่เต็มที่
- กลยุทธ์การเทรด: การที่ตลาดยังอยู่ในช่วงของการปรับฐาน หรือรอความชัดเจนของตัวแปรภูมิรัฐศาสตร์และทิศทาง Fund Flow ทำให้การลงทุนในระยะนี้ต้อง "ปรับกรอบเวลาเป็นรอบสั้นๆ" เนื่องจากตลาดจะมีการทำ Stock Rotation และ Sector Rotation เกือบทุกวัน แนะนำโฟกัสไปที่กลุ่มที่มี Earnings Momentum ดีในไตรมาส 1 อย่างเช่น กลุ่มท่องเที่ยว และพลังงาน/โรงกลั่น
- หุ้นในพอร์ตแนะนำ: เราคงหุ้นเดิมไว้ทั้งหมด หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย:  
SPRC (10%), BDMS\* (20%), PTTEP (10%), GULF\* (10%), KTB (10%), SCB (10%), ADVANC\* (10%)  
(หมายเหตุ: PTTEP อาจมีความผันผวนระยะสั้นจากราคาน้ำมันที่ย่อตัวลงหลังธีมปะลางการโจมตีอิหร่าน ส่วน GULF และ ADVANC ยังคงเป็นตัวพยุงพอร์ตจากความเป็นหุ้น Defensive และได้ผลบวกเชิงจิตวิทยาจากความชัดเจนเรื่องเงินเฟ้อและบอนด์ยีลด์)



## 8. กลยุทธ์การลงทุน: “เทรดรอบสั้น รับปัจจัยหมุนเวียน”

- ตลาดดัชนีฯ แกว่งในกรอบแคบเป็นผลจากการผ่านช่วงรายงานผลประกอบการ ขณะที่ภาพมหภาคยังกังวลต่อความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์และทิศทางเงินเฟ้อ
  - ผลบวกจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลยังไม่สามารถดึงตลาดภาพรวมให้พุ่งขึ้นได้เต็มที่
    - กลยุทธ์การเทรด: แนะนำให้ปรับรอบเวลาการลงทุนให้แคบลงเป็น “รอบสั้นๆ”
- เนื่องจากตลาดยังมีกระแสการทำ Stock Rotation และ Sector Rotation ในรายวัน

ธีมการลงทุนหลัก: Focus หุ้นที่มี **Earnings Momentum** ดีในไตรมาส 1  
(เช่น **ท่องเที่ยว** และ **พลังงาน/โรงกลั่น**)



## กลยุทธ์การลงทุน: หุ้่นแนะนำในพอร์ต (Top Picks)

### Insights

- คองนำนักการลงทุนในหุ้่นแนะนำชุดเดิมทั้งหมด ซึ่งคัดกรองแล้วว่าแข็งแกร่งเชิงพื้นฐานและสามารถทนทานความผันผวน
- **GULF\*** และ **ADVANC\*** ทำหน้าที่เป็นแกนหลักช่วยพยุงพอร์ต (Defensive Play) จากความชัดเจนด้านเงินเฟ้อและ Bond Yield
- **ข้อควรระวัง: PTTEP** อาจมีความผันผวนในระยะสั้น จากราคาน้ำมันที่เริ่มปรับตัวลงหลังสถานการณ์สหรัฐฯ-อิหร่านผ่อนคลาย

### รายชื่อหุ้่นและสัดส่วนในพอร์ต:

-  **SPRC (10%)**
-  **BDMS\* (20%)**
-  **PTTEP (10%)**
-  **GULF\* (10%)**
-  **KTB (10%)**
-  **SCB (10%)**
-  **ADVANC\* (10%)**



## 9. คำแนะนำการลงทุนเชิงเทคนิค (Technical Picks)

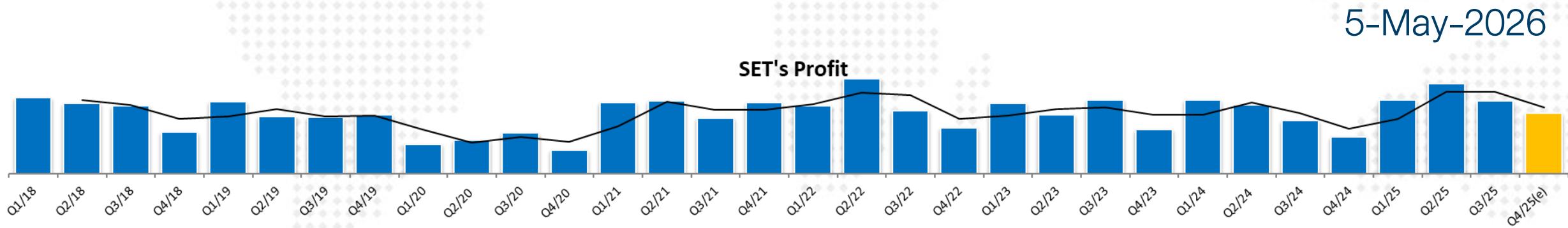
- แนะนำถึงกำไรในหุ้นที่มีสัญญาณทางเทคนิคเชิงบวก (Bullish Signal) ท่ามกลางภาวะตลาดที่ยังแกว่งตัวในลักษณะรอความชัดเจน
- หุ้นแนะนำผ่านเกณฑ์การประเมินด้านโมเมนตัม ปริมาณการซื้อขาย (Volume) และโครงสร้างราคาที่แข็งแกร่งกว่าตลาด (Outperform) ในระยะสั้น

หุ้นเด่นทางเทคนิคประจำวัน:

**ITC**  
**INSET**



# DAOL-สรุปกำไรตลาดหุ้น งวด 1Q-2026



# วิเคราะห์กำไรบริษัทจดทะเบียนในตลาดหุ้นไทย (SET) งวด 1Q-2026

**Part 1 – Overall Market & Sector Analysis** | บทวิเคราะห์ภาพรวม รายตัว และราย Sector

*Strong YoY +24% Beat – Energy/Refinery led recovery; Tourism, Property, ICT delivered alpha*

- **กำไรสุทธิรวมของบริษัทจดทะเบียนใน SET งวด 1Q-2026 อยู่ที่ 353,142 ลบ. เพิ่มขึ้น +24.0% YoY (จาก 284,757 ลบ.) และ +51.1% QoQ (จาก 233,789 ลบ.) ซึ่งดีกว่าประมาณการของ DAOL ที่คาดไว้ 284,767 ลบ. สะท้อนว่าผลประกอบการโดยรวมออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์อย่างมีนัยสำคัญ**
- **Sector ที่เป็น engine หลักของการเติบโตคือ Energy & Utilities (+60.7% YoY, สัดส่วนกำไร 23.6% ของตลาด) ซึ่งสร้าง impact +14.3 percentage point ต่อการเติบโตรวม นำโดยกลุ่ม Oil Refinery (TOP, SPRC, IRPC, BCP, SCC) ที่ได้ประโยชน์จาก crack spread และ inventory gain ขณะที่ Banking (+1.1% YoY) ทรงตัว แต่ Construction Materials (+119.7%), Property Development (+42.6%), Electronic Components (+47.3%) และ Tourism (+101.9%) เติบโตโดดเด่น**
- **ในด้านลบ กลุ่มทีุ่ดกำไรตลาดคือ Food & Beverage (-22.3% YoY, drag -1.8 pp) จาก CPF, BTG, GFPT ที่อยู่ในวัฏจักรหมู่วาลง รวมถึง Agribusiness (-21.7%) และ Health Care Services (-6.8%)**
- **Top Outperformers รายตัว: TOP (+456%), SPRC (+932%), SCC (+466%), TRUE (+303%), BPP (+923%), DELTA (+65.5%), GULF (+69%), CENTEL (+186%), AMATA (+66%) | Bottom Performers: IVL (ขาดทุน 2,816 ลบ.), 3BBIF (-2,689), JAS (-726), CPF (-43%), EGCO (-75.5%), HANA (-78.4%), BBL (-12.9%), SCB (-18.5%)**
- **Implication: ภาพรวมกำไร SET ที่ออกมาดีกว่าคาด เป็นสัญญาณบวกต่อ valuation ของตลาด การเติบโต EPS ที่ระดับ +24% YoY บ่งชี้ว่า P/E ของ SET ปัจจุบันมี downside protection จาก earnings momentum โดยเฉพาะกลุ่ม Energy/Refinery และ Property ที่นำตลาด ส่วนกลุ่ม Defensive (Banking, Telecom) ยังคงทำหน้าที่เป็นฐาน**

## สรุปผลประกอบการ แยกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 1Q/2026 (งวดสิ้นสุด 31 มี.ค.26)

18-May-26 :ข้อมูล ณ สิ้นวัน

DAOL SEC

	งบไตรมาส					เปรียบเทียบ		
	1Q/26	1Q/25	4Q/25	YoY	QoQ	Weight	Impact	คาดการณ์
	1Q/26	1Q/25	4Q/25	YoY	QoQ	1Q/25	YoY	
<b>Agro &amp; Food Industry</b>								
Agribusiness	1,786	2,281	403	-21.7%	342.8%	0.8%	-0.2%	26.1%
Food & Beverage	17,695	22,766	11,741	-22.3%	50.7%	8.0%	-1.8%	12.1%
<b>Consumer Products</b>								
Fashion	1,257	1,389	1,029	-9.5%	22.1%	0.5%	-0.0%	31.7%
Home & Office Products	-221	-162	-301	n.m.	n.m.	-0.1%	-0.0%	n.m.
Personal Products & Pharmaceutica	912	923	48	-1.2%	1,810.3%	0.3%	-0.0%	0.3%
<b>Financials</b>								
Banking	69,901	69,142	58,644	1.1%	19.2%	24.3%	0.3%	115%
Finance & Securities	10,988	8,502	8,029	29.2%	36.8%	3.0%	0.9%	5.6%
Insurance	8,060	5,409	5,048	49.0%	59.7%	1.9%	0.9%	28.6%
<b>Industrials</b>								
Automotive	1,861	1,782	1,907	4.4%	-2.4%	0.6%	0.0%	7.4%
Industrial Materials & Machinery	905	823	34	10.1%	2,584.5%	0.3%	0.0%	n.m.
Paper & Printing Materials	174	137	112	27.0%	55.3%	0.0%	0.0%	n.m.
Petrochemicals & Chemicals	1,068	-2,277	-9,561	n.m.	n.m.	-0.8%	12%	-84.9%
Packaging	2,489	1,915	1,597	29.9%	55.8%	0.7%	0.2%	29.7%
Steel	414	-181	210	n.m.	97.2%	-0.1%	0.2%	n.m.
<b>Property &amp; Construction</b>								
Construction Materials	10,591	4,821	-1,638	119.7%	n.m.	1.7%	2.0%	22.1%
Property Development	18,402	12,901	12,730	42.6%	44.6%	4.5%	1.9%	24.1%
Property Fund & REITs	6,267	6,155	5,747	1.8%	9.0%	2.2%	0.0%	0.7%
Construction Services	978	334	179	192.7%	446.9%	0.1%	0.2%	0.9%
<b>Resources</b>								
Energy & Utilities	108,087	67,254	61,114	60.7%	76.9%	23.6%	14.3%	2.8%
Mining	0	0	0	n.m.	n.m.	0.0%	#DIV/0!	n.m.
<b>Services</b>								
Commerce	23,095	20,970	20,189	10.1%	14.4%	7.4%	0.7%	9.4%
Health Care Services	7,642	8,195	11,059	-6.8%	-30.9%	2.9%	-0.2%	6.0%
Media & Publishing	797	211	-337	276.7%	n.m.	0.1%	0.2%	18.0%
Professional Services	433	422	461	2.6%	-6.0%	0.1%	0.0%	0.6%
Tourism & Leisure	3,568	1,767	-108	101.9%	n.m.	0.6%	0.6%	85.5%
Transportation & Logistics	23,908	24,076	16,236	-0.7%	47.3%	8.5%	-0.1%	9.8%
<b>Technology</b>								
Electronic Components	10,480	7,117	7,701	47.3%	36.1%	2.5%	1.2%	17.6%
ICT	21,603	18,084	21,515	19%	0%	6.4%	1.2%	-9.9%
<b>ผลรวมบริษัท ใน SET</b>	<b>353,142</b>	<b>284,757</b>	<b>233,789</b>	<b>24.0%</b>	<b>51.1%</b>	<b>100.0%</b>	<b>24.0%</b>	<b>6.8%</b>

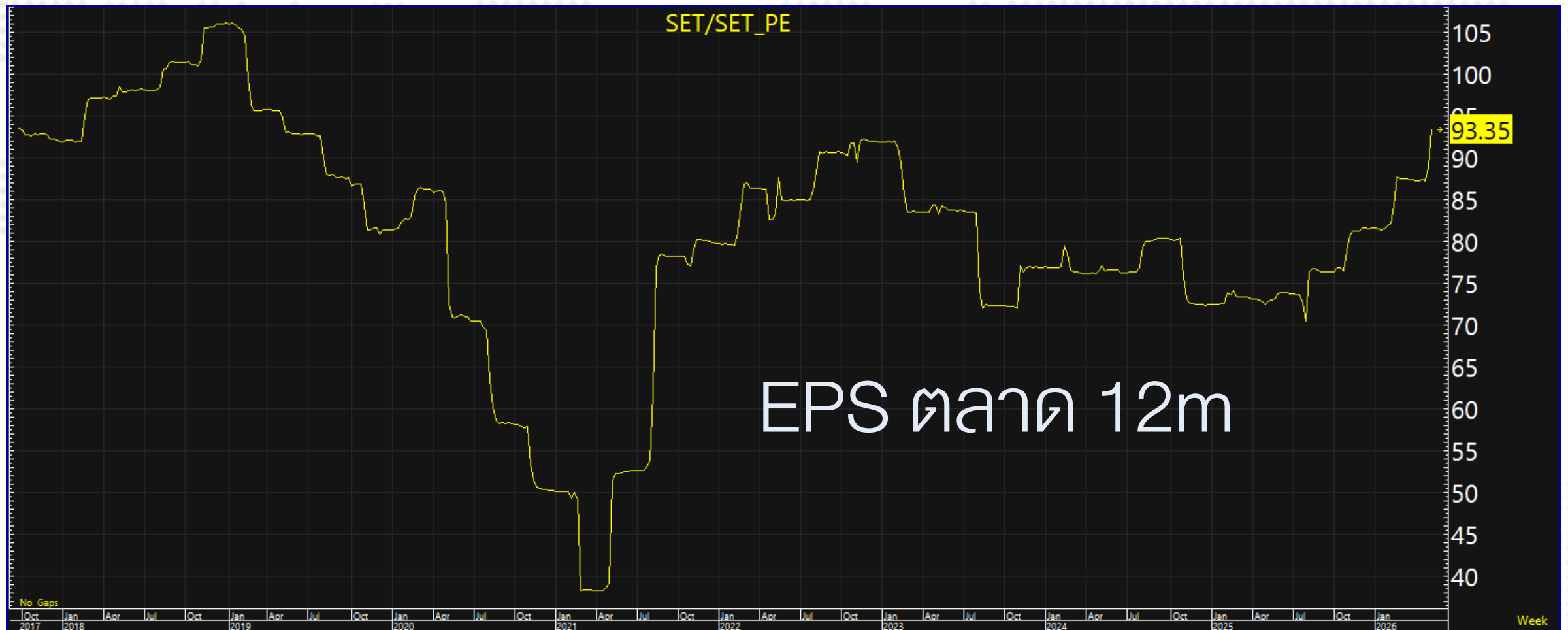
## SET Profit Exclude Volatile Sector

	1Q/26	1Q/25	4Q/25	% YoY	% QoQ
<b>SET</b>	353,142	284,757	233,789	24.0%	51.1%
Ex - Bank	283,241	215,615	175,146	31.4%	61.7%
Ex- Energy PetroChemical	243,987	219,780	182,237	11.0%	33.9%
Ex - Energy Petrochemical SCC	237,764	218,681	185,929	8.7%	27.9%
Ex - Bank Energy Petrochemical SCC	167,863	149,539	127,285	12.3%	31.9%

SET Price/Earning Ratio (SET\_PE)

P/E ตลาด 12m





**บรรยากาศตลาดหุ้นสหรัฐฯ:** ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังคงปรับตัวขึ้นได้ดี โดยดัชนี S&P 500 Futures และ Nasdaq 100 Futures ยืนยัน นักลงทุนคลายความกังวลและตอบรับเชิงบวกต่อผลประกอบการที่แข็งแกร่ง โดยภาพรวมกำไร (Earnings Surprise) ของดัชนี S&P 500 ดีกว่าที่ตลาดคาดถึง 18% นำโดยกลุ่มเทคโนโลยีที่กำไรเติบโตโดดเด่นและสูงกว่าคาดถึง 33% ส่งผลให้มีแรงซื้อกลับเข้าตลาดอย่างต่อเนื่อง

Range **Current Season** CQ1 Ending: 2/16/2026 - 5/15/2026 Periodicity **Quarter**

**S&P 500 INDEX**

Surprise	Growth	Industry (ICB)	Reported	Sales Surprise	Earnings Surprise
		11) All Securities	451 / 499	1.98%	17.78%
		12) > Energy	22 / 22	2.14%	21.70%
		13) > Basic Materials	15 / 15	3.29%	16.47%
		14) > Industrials	94 / 97	2.54%	7.44%
		15) > Health Care	51 / 55	2.36%	10.20%
		16) > Telecommunications	9 / 11	0.92%	7.07%
		17) > Utilities	33 / 33	6.65%	6.74%
		18) > Financials	65 / 65	1.26%	6.96%
		19) > Technology	51 / 66	2.73%	33.02%
		20) > Real Estate	31 / 31	2.28%	4.75%
		21) > Consumer Discretionary	52 / 71	1.41%	32.30%
		22) > Consumer Staples	28 / 33	0.09%	7.65%

ทิศทางกำไรตลาดหุ้นไทย (1Q-26): ภาพรวมการรายงานผลประกอบการจนถึงปัจจุบันพบว่า กำไรของบริษัทจดทะเบียน (Earnings Surprise) สูงกว่าคาด 11% และยอดขาย (Sales Surprise) สูงกว่าคาด 1.62% เราประเมินเบื้องต้นว่ากำไรงวด 1Q-26 ของบริษัทใน SET จะออกมาราว 2.8 แสนล้านบาท (+3% YoY) โดยได้แรงหนุนหลักจาก Stock Gain ของธุรกิจน้ำมันและปิโตรเคมี อย่างไรก็ตาม สิ่งที่ต้องระวังคือแนวโน้มกำไรงวด 2Q และ 3Q ที่อาจถูกกระทบจากต้นทุนพลังงานและค่าขนส่งที่สูงขึ้นจากสงคราม

Range **Current Season** CQ1 Ending: 2/16/2026 - 5/15/2026 Periodicity **Quarter**

STOCK EXCH OF THAI INDEX

Surprise	Growth	Industry (ICB)	Reported	Sales Surprise	Earnings Surprise
		11) All Securities	258 / 691	-0.57%	11.54%
		12) > Energy	9 / 25	-4.73%	-4.27%
		13) > Basic Materials	14 / 50	4.03%	-7.47%
		14) > Industrials	47 / 132	-7.90%	56.30%
		15) > Health Care	18 / 39	2.02%	6.44%
		16) > Telecommunications	8 / 16	1.13%	25.49%
		17) > Utilities	15 / 38	0.41%	4.96%
		18) > Financials	24 / 64	4.55%	11.75%
		19) > Technology	10 / 24	2.44%	18.19%
		20) > Real Estate	36 / 116	0.28%	60.76%
		21) > Consumer Discretionary	44 / 117	-1.14%	13.67%
		22) > Consumer Staples	33 / 70	1.06%	15.55%

ประเมินกำไร 4Q-2025

source : Bloomberg

รวบรวมโดย DAOL Strategy

Stock Gain

ประเมินกำไรตลาด	1Q-26(f)	4Q-25	1Q-25	YoY	QoQ
คาดการณ์ SET	284,767	226,443	275,776	3.3%	25.8%

2Q – 3Q น่ากังวลกับกำไรมากกว่า เพราะบริษัทในตลาด จะเริ่มถูกกระทบจากต้นทุนที่สูงขึ้น ส่วนทางกับยอดขายที่อาจลดลง

Ticker	Name	Provision for Loan Losses:Q	Provision for Loan Losses:Q-1	Non-Performing Loans LF	Net Ln LF	RLL LF	Total Loans LF	NI / Profit:Q	NI / Profit:Q-1	ARD Ref Net Interest Margin %
None (11 securities)										
KBANK TB Equity	KASIKORNBANK PCL	9,823	10,265	90,767	2,322,085	146,503	2,468,588	14,667	10,278	3.23
SCB TB Equity	SCB X PCL	9,148	10,964	95,614	2,310,397	148,433	2,458,830	10,195	10,144	3.44
BBL TB Equity	BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD	9,003	6,598	100,223	2,361,165	318,806	2,679,971	10,994	7,759	2.75
BAY TB Equity	BANK OF AYUDHYA PCL	8,738	10,088	73,713	1,824,931	0	1,824,931	8,618	7,127	4.35
KTB TB Equity	KRUNG THAI BANK PUB CO LTD	7,805	7,096	93,669	2,610,638	165,090	2,775,728	12,437	10,773	2.82
TTB TB Equity	TMBTHANACHART BANK PCL	3,994	3,631	38,813	1,126,748	86,291	1,213,039	5,170	5,240	3.04
KKP TB Equity	KIATNAKIN PHATRA BANK PCL	961	708	14,847	336,122	19,937	348,628	1,955	1,772	#N/A N/A
TISCO TB Equity	TISCO FINANCIAL GROUP PCL	775	565	4,949	225,621	9,473	235,094	1,734	1,642	4.82
CREDIT TB Equity	THAI CREDIT BANK PCL	664	550	0	184,988	12,110	190,246	1,165	1,175	7.70
LHFG TB Equity	LH FINANCIAL GROUP PCL	189	(2)	8,146	282,212	14,605	666,934	842	841	#N/A N/A
TCAP TB Equity	THANACHART CAPITAL PCL	116	161	0	46,423	0	0	1,894	2,078	#N/A N/A

**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](mailto:contactcenter@daol.co.th)

☎ 1538

🌐 [www.daol.co.th](http://www.daol.co.th)

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

📺 DAOL Channel