

DAOL Weekly Strategy

18-22 May 2026

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

โดย : มงคล พ่วงเกศรา (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

USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
DowJones	_DJI	49526.17↓	-537.29	-1.07	50063.46	49930.26	49930.26	49503.57	May 16
NASDAQ	_NDXC	26225.14↓	-410.08	-1.54	26635.22	26288.92	26460.76	26097.54	May 16
S&P500	_SP500	7408.50↓	-92.74	-1.24	7501.24	7445.11	7454.85	7397.50	May 16
Canada	_TSX	33833.35↓	-434.92	-1.27	34268.27	34065.74	34065.74	33673.76	May 16

Australia	_XAO	8765.00↓	-105.60	-1.19	8870.60	8870.60	8870.60	8764.40	8:07
Japan	_R_NIKKEI	60993.96↓	-415.33	-0.68	61409.29	61299.87	61478.55	60809.80	7:52
Korea	_KOSPI	7388.84↓	-104.34	-1.39	7493.18	7443.29	7451.67	7142.71	8:07
Taiwan	_TAIEX				41172.36				May 15
Hong Kong	_HSI				25962.73				May 15
Singapore	_STI				4989.08				May 15
Malaysia	_FBKLCI				1740.22				May 15
China	_SSEC				4135.39				May 15
Philippines	_PSE				5976.77				May 15
Vietnam	_VNI	1921.60	-3.86	-0.20	1925.46	1925.46	1930.58	1908.74	May 15
Indonesia	_JSX				6723.32				May 13
TH: SET Est.	_IQESET				1517.95				May 15
SET	SET	1517.95	-21.17	-1.38	1539.12	1533.45	1536.79	1512.91	May 15
SET50	SET50	993.92	-11.86	-1.18	1005.78	1002.52	1004.35	991.47	May 15
SET100	SET100	2127.38	-25.64	-1.19	2153.02	2146.01	2150.08	2121.92	May 15
SETHD	SETHD	1323.09	-0.82	-0.06	1323.91	1324.92	1334.01	1320.14	May 15
MAI	MAI	213.07	-0.83	-0.39	213.90	213.81	214.10	212.74	May 15
India	_SENSEX	75237.99↓	-160.73	-0.21	75398.72	75497.10	75870.36	75139.41	May 15

Russia	_RTSI	1134.62↓	-10.59	-0.92	1145.21	1145.00	1148.07	1131.83	May 16
Germany	_DAX	23950.57↓	-505.69	-2.07	24456.26	24229.29	24297.95	23917.63	May 15
France	_CAC40	7952.55	-129.72	-1.60	8082.27	8003.06	8043.57	7942.45	May 15
UK	_FTSE	10195.37↑	-177.56	-1.71	10372.93	10375.39	10375.73	10163.56	May 15
Italy	_FTMIB	49116.47	-933.80	-1.87	50050.27	49528.64	49619.74	48933.65	May 15
Spain	_IBEX	17622.70↓	-186.50	-1.05	17809.20	17628.30	17707.80	17527.60	May 16
Greece	_GD	2246.82	-52.02	-2.26	2298.84	2284.00	2284.00	2246.47	May 15
	_FTASE	5695.09	-139.24	-2.39	5834.33	5796.19	5796.19	5694.88	May 15
Cyprus	_CSEG	286.73	-2.14	-0.74	288.87	288.87	288.87	286.73	May 15

Portugal	_PSI20	9033.06	-91.20	-1.00	9124.26	9150.49	9164.58	9016.57	May 15
Belguim	_BEL20	5467.27	-65.14	-1.18	5532.41	5503.78	5522.07	5457.17	May 15
Natherland	_AEX	1010.44	-11.10	-1.09	1021.54	1013.92	1013.92	1003.81	May 15

May 15	Net	Buy	Sell
Foreign	-728.63	33873.33	34601.96
Institute	-670.62	4620.86	5291.48
Proprietary	371.93	5069.80	4697.87
Customer	1027.32	24305.49	23278.17

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

Symbol	Last	Chg	%Chg	Time
Hang Seng: P/E	14.15			Yield(%) 2.97

COMMOD INDEX	Last	Change	%Chg	Time
CCI Index				
LME BASE METALS 3M (US\$/TONNE)				
Aluminium	3665.50			May 14
Copper	14030.00			May 14
Steel				
Zinc	3615.00			May 14
BASE METALS FUTURES				
Steel: HR Coil	1079.00			May 16
Copper	6.204a			7:57
Coal (Newcastle)	130.400			7:35
Crude Palm Oil	4390.00			7:35

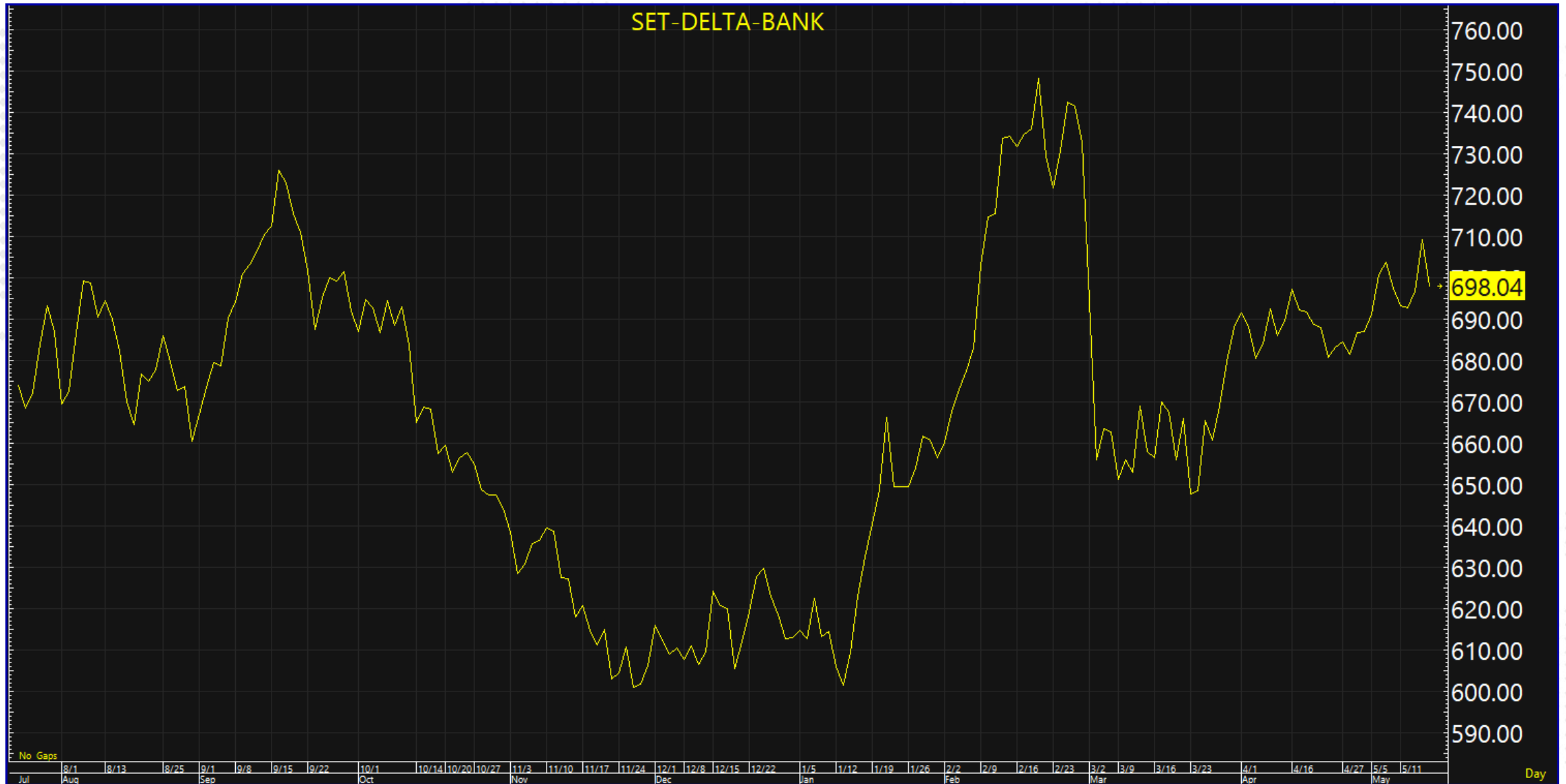
INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
DowJones	49347.00a	-272.00	-0.55	7:57
NASDAQ100	29024.75a	-208.50	-0.71	7:57
S&P500	4111.60			May 11
Hang Seng	25725.00a	-75.00	-0.29	7:51
FTSE100	10177.50			May 16
DAX	23990.00↓	-514.00	-2.10	May 16
CAC40	7963.90↓	-115.60	-1.43	May 16
EuroStoxx50	5816.00↓	-108.00	-1.82	May 16
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	103.050a	+2.040	+2.02	7:57
Heating Oil	4.094a	+0.044	+1.09	7:57
Brent	110.990b	+1.740	+1.59	7:57
ICE Brent Idx	118.29			May 11
US 10y Bond Yield				
	4.619300a			

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	70500.00			May 15
THGold Ornam.	71300.00			May 15
Gold Spot	4495.34a	-44.20	-0.97	8:07
Gold Futures	4504.2a			7:57
Gold Fixing	4528.00↓	-155.05	-3.31	May 15
Silver Spot	74.19a	-1.75	-2.31	8:07
Silver Futures	74.925a	-0.411	-0.53	7:57
Silver Fixing				
Platinum Fut.	1026.9			May 11
Palladium Fut.	987.60			May 11
Baltic Dry Idx	3151↓	-44	-1.38	May 16
Rubber (TOCOM)	397.80a	+10.30	+2.58	7:52
Coal (NewCastle)	130.400			7:35

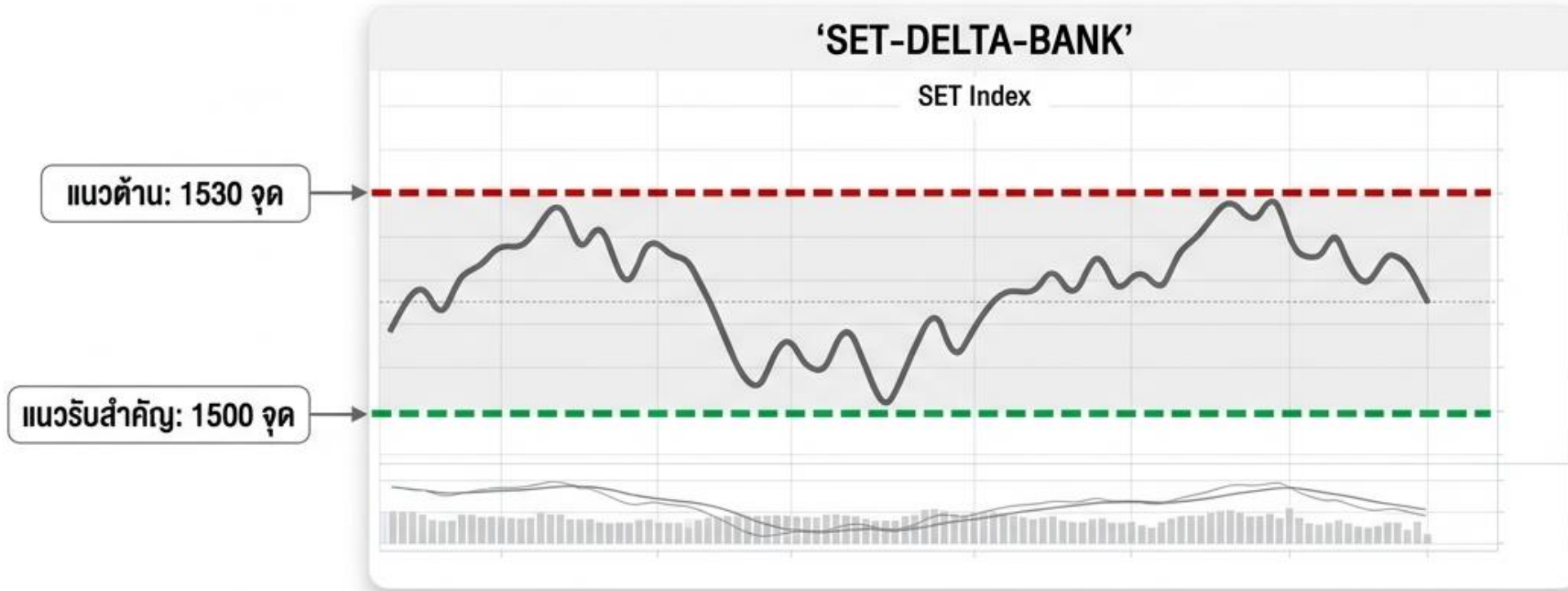
FX/MM RATES	Last	Change	%Chg	Time
USD Index	99.399↓	+0.115	+0.12	7:57
FED Fund	3.75	0.00	0.00	May 16
BOT Policy	1.00000			May 13
BOT Avg.				
USD/THB	32.5320			May 15
EUR/THB	32.7400	+0.1200	+0.37	8:07
GBP/THB	38.0144	+0.1165	+0.31	8:07
JPY/THB	43.5638	+0.1107	+0.25	8:07
CNY/THB	20.5999	+0.0330	+0.16	8:07
	4.8078	+0.0176	+0.37	8:07
BIBOR SIBOR(US\$) SIBOR(S\$) LIBOR(US\$)				
1M	1.05000		3.280	4.96018
3M	1.14938		3.300	4.85372
6M	1.21086		0.821	4.68213
9M	2.21250			
1Y	1.30256		0.812	6.04143
Bitcoin				
	77210.00			
JPY/USD				
	158.9250			
USD/EUR				
	1.1611			



SET-DELTA-BANK



คาดการณ์ทิศทางตลาดหุ้นไทย



ภาวะตลาด (Market Status)



- ความอ่อนไหวจากสถานการณ์ตะวันออกกลางและหุ้นกลุ่ม Tech ไน



- ตลาดเข้าสู่ช่วงรอดูทิศทาง (Wait & See) หลังสิ้นสุดฤดูกาลประกาศงบ

แรงกดดันจากหุ้นขนาดใหญ่ (Stock Impact)



- ความผันผวนของ DELTA ตัวเดียวมีผลกดดันดัชนีรวมอย่างหนัก



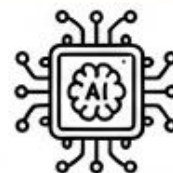
- วันศุกร์: DELTA กด SET Index ลงถึง -14 จุด (SET ปิดร่วงรวม -21.17 จุด ที่ 1517.96 จุด)

วาระเศรษฐกิจเร่งด่วน: ผู้ประกอบการพูด (ข้อเสนอและโอกาส)



โครงสร้างพื้นฐานแห่งอนาคต

ผลักดันเส้นทาง Missing Link ชุมพร-ระนอง
เป็นจุดตั้งต้นก่อนต่อยอดโครงการแลนด์บริดจ์



อุตสาหกรรมแห่งอนาคต

ยกระดับเทคโนโลยีขั้นสูง, AI
และระบบ Logistics สมัยใหม่



ปฏิรูปภาคการเกษตร

ใช้นวัตกรรมเปลี่ยนประเทศเป็นอู่ข้าวอู่น้ำ
(น้ำมันบนดิน) เพิ่มรายได้เกษตรกรกว่า 30 ล้านคน



การพัฒนาทรัพยากรมนุษย์ & ถ่ายทอดเทคโนโลยี

ยกระดับทักษะแรงงานให้สอดคล้องกับการลงทุนใหม่
ยกระดับไทยเข้ากลุ่ม OECD และแก้ปัญหาคอร์รัปชัน

ข้อเสนอจาก 10 กลุ่มอุตสาหกรรม และสภาการค้าแห่งประเทศไทย
มุ่งสร้างความเข้มแข็งทางเศรษฐกิจระยะยาว

รัฐบาลฟัง: Action Plan และการฟื้นฟู กรอ.



ความสำเร็จเบื้องต้นจากมาตรการ BOI Fast Track

ดึงดูดเม็ดเงินลงทุนจริงในไตรมาส 1 ได้แล้วกว่า **200,000 ล้านบาท**

ผู้ประกอบการพูด รัฐบาลฟัง: สู่ 4 แกนยุทธศาสตร์ขับเคลื่อนประเทศ

ลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน

- พลังงานสะอาด
- บริหารจัดการน้ำ
- Smart Grid

พัฒนาคน

- Up-skill
- Re-skill แรงงานด้วย AI

สร้างเครื่องยนต์เศรษฐกิจใหม่

- Wellness Hub
- Financial Hub
- Digital Hub & Data Center

ปลดล็อกข้อจำกัด

- แก้ผังเมือง EEC
- เพิ่มความเร็วใบอนุญาต
- BOI Fast Track

เปิดเงินลงทุน BOI Fast Track
Q1 ทะลุ 200,000 ล้านบาท



ปัจจัยสำคัญในประเทศ: แรงหนุนจากผลประกอบการ

- กำไรบริษัทจดทะเบียนไตรมาสแรก (1Q-26) เติบโตอย่างแข็งแกร่ง
 - สูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์โดยรวมถึง 6%
- **กลุ่มนำร่อง** (Outperform): กลุ่มพลังงาน (อาเซียนสงส์ราคาน้ำมัน), ค่าปลีก, ICT, ขนส่ง, ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ และธนาคารพาณิชย์
- **มุมมองมหภาค:** SCB EIC ประเมิน พ.ร.ก. ภูเก็ต 4 แสนล้านบาท จะช่วยเพิ่ม GDP ปี 69 ได้ 0.7% (เตือนให้ใช้ว้อย่างมีวินัย)

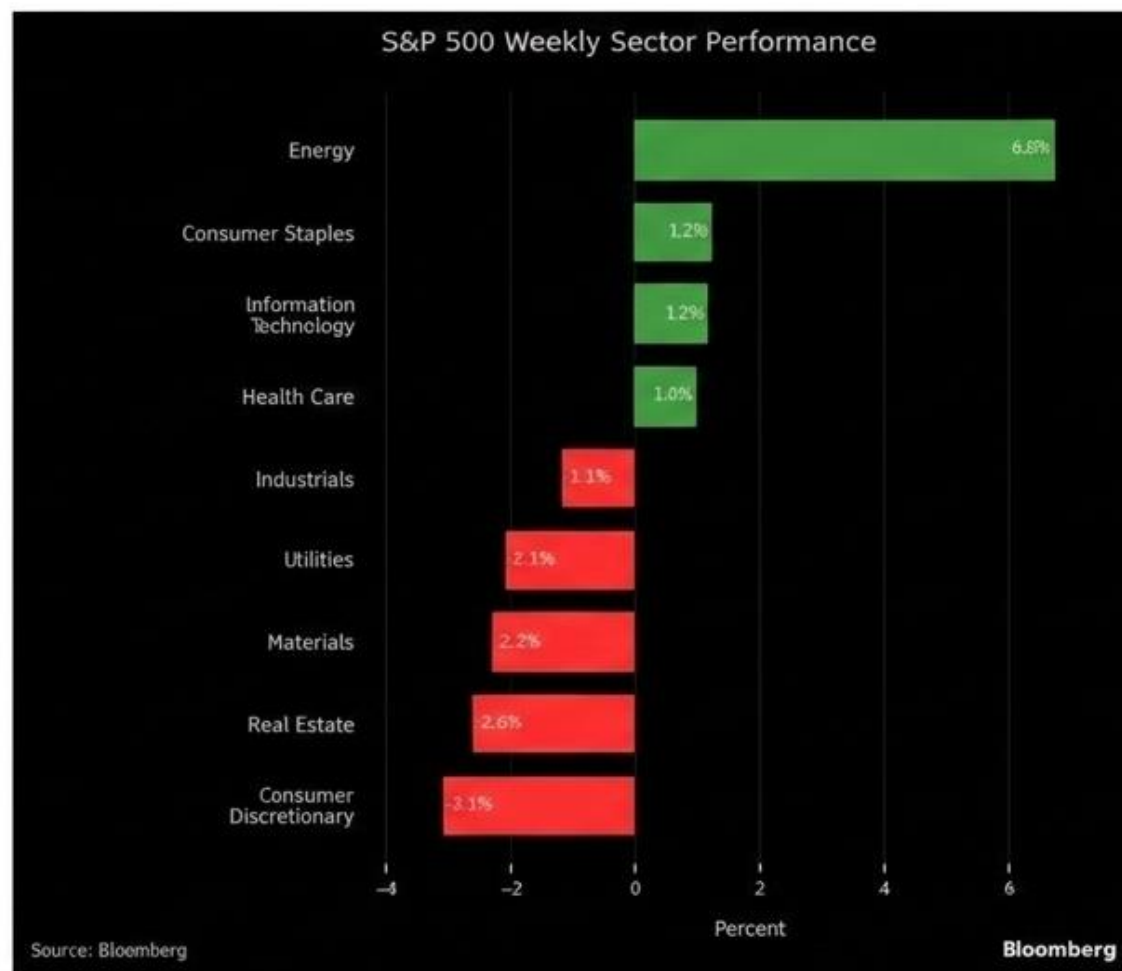
กำไรสุทธิรวม 840 บริษัท (ข้อมูลถึง 15 พ.ค.)

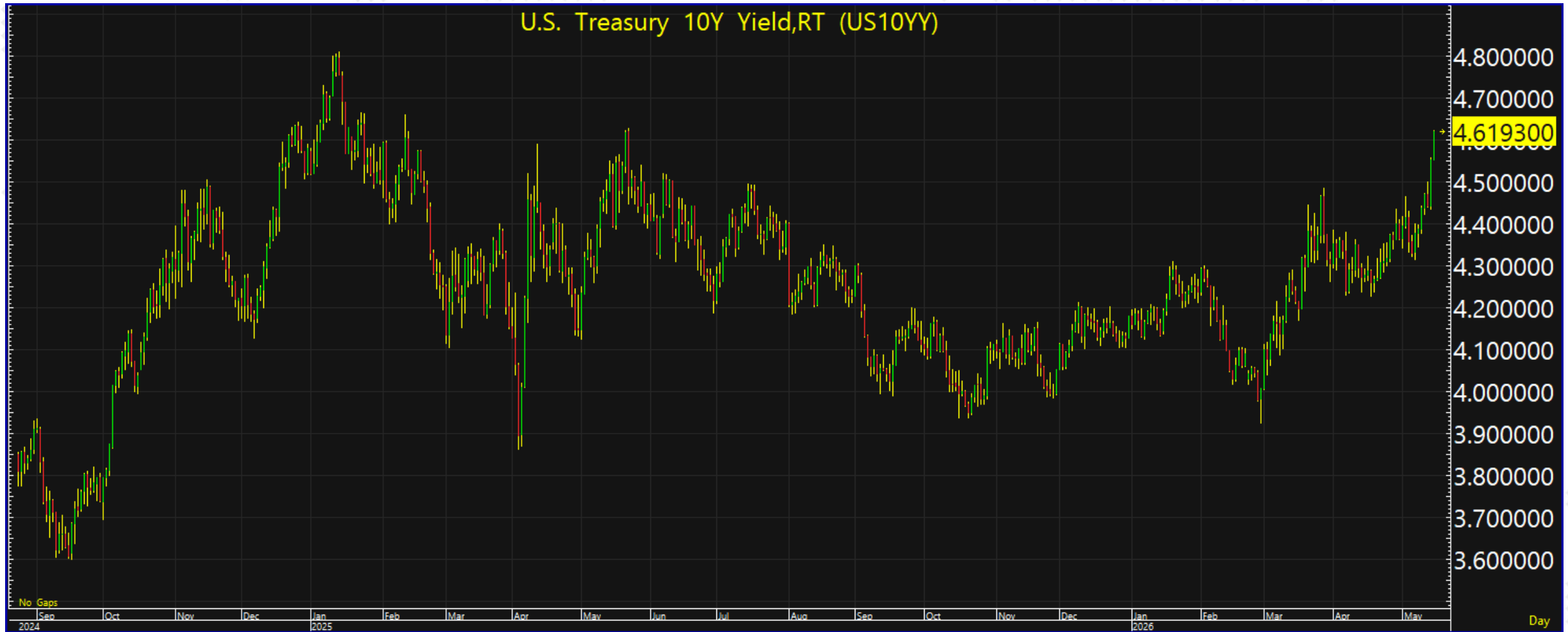


ปัจจัยสำคัญต่างประเทศ: แรงกดดันจากเงินเฟ้อและ Bond Yield

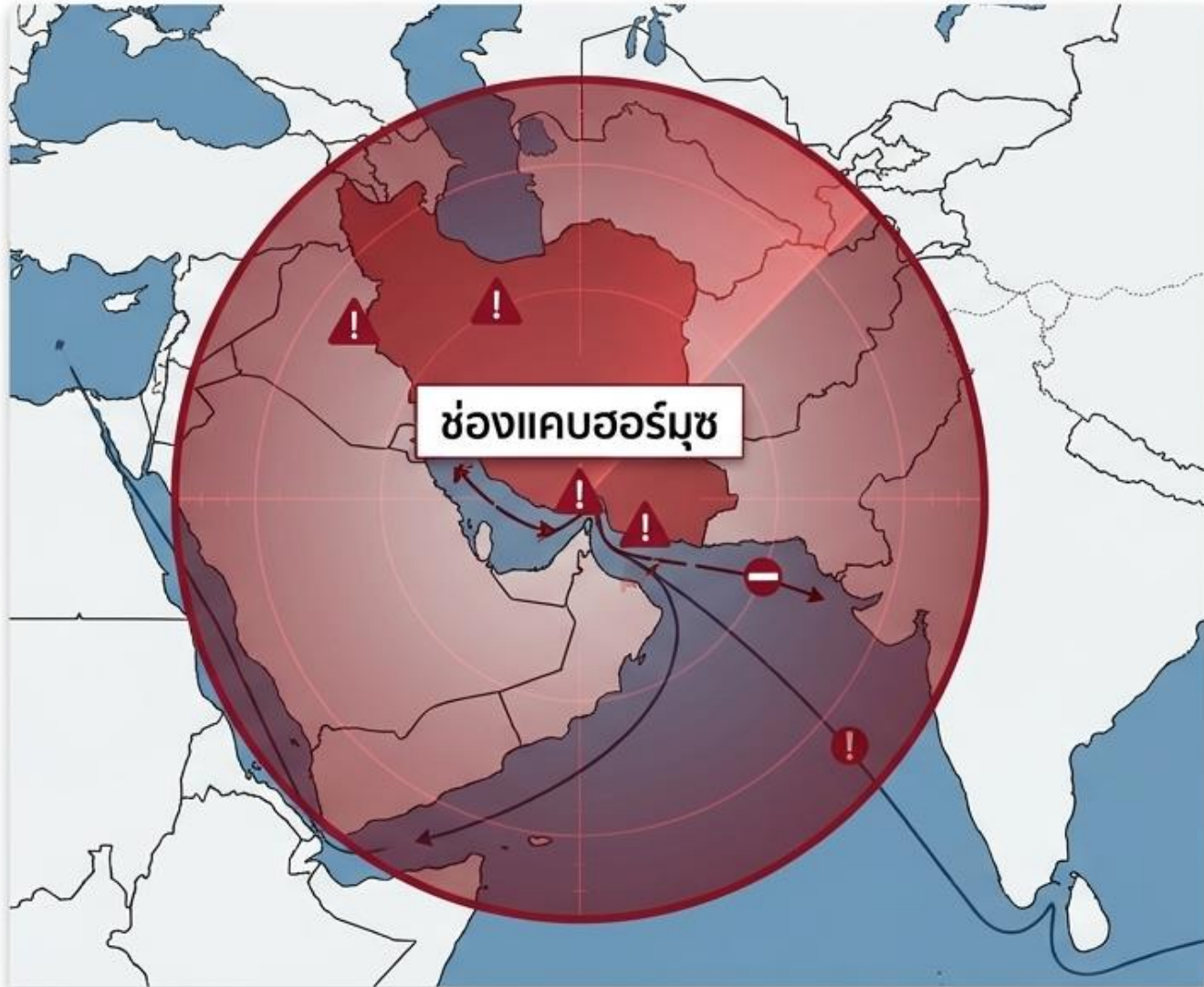
แรงกดดันจากเศรษฐกิจโลก:

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล (Bond Yield) ทั่วโลกปรับตัวสูงขึ้นรุนแรง
- US 30-year Bond Yield พุ่งทะลุ 5% (ระดับสูงสุดตั้งแต่ปี 2007)
- **เงินเฟ้อสหรัฐฯ ยังคงร้อนแรง:** เม.ย. CPI +3.8% YoY (คาด 3.7%), PPI +6.0% (คาด 4.8%) ทำให้นักลงทุนกังวลทิศทางดอกเบี้ย FED
- **ความไม่แน่นอนทางการเมืองในยุโรป** กดดันตลาดพันธบัตรสหราชอาณาจักร (UK Gilts) อย่างหนัก
- **ตลาดหุ้นโลกเผชิญแรงขายทำกำไร:** S&P 500 ปิดลบ 1.2%, ดัชนีกลุ่มชิป SOX ตึง -4%





ประเด็นสงครามและ Geo-political Tension



วิกฤตช่องแคบฮอร์มุซยืดเยื้อ

อิหร่านยังคงควบคุมเส้นทางเดินเรือ
ส่งผลกระทบต่ออย่างหนักต่อระบบขนส่ง
พลังงานและ Supply Chain โลก



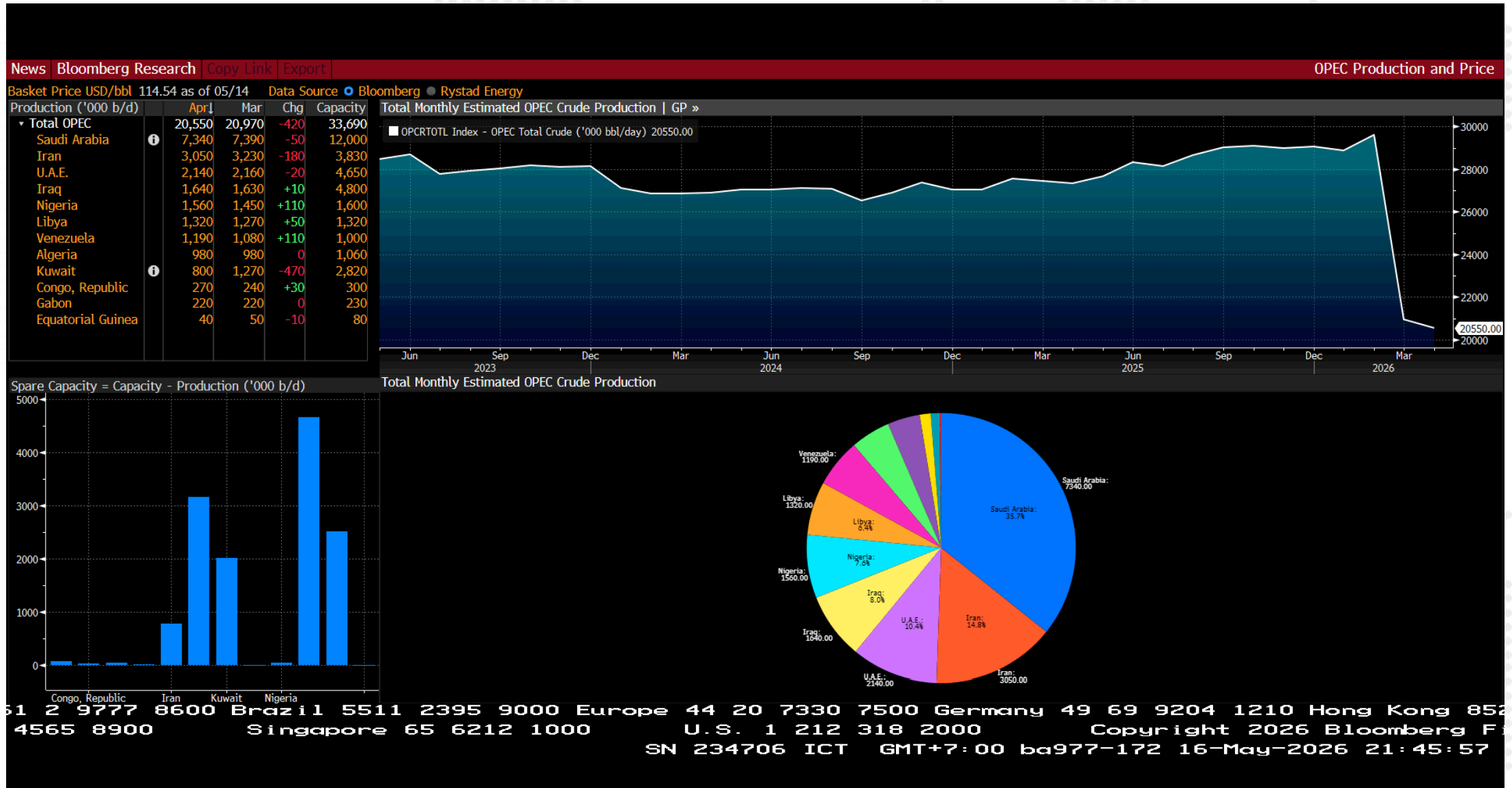
ผลกระทบโดยตรงต่อไทย

-  เรือพาณิชย์สัญชาติไทยจำนวน 8 ลำ
-  ติดค้างอยู่บริเวณช่องแคบฮอร์มุซ
(กต. เร่งเจรจาขอเปิดทาง)

มาตรการระดับโลก

-  สหรัฐฯ สกัดกั้นเรือพาณิชย์ 72 ลำ ไม่ให้ฝ่า
-  ในช่องแคบ ขณะที่การหาเรือทริมปี-สี่ จีนพึง
ยังไร้ข้อสรุปเรื่องการเปิดช่องแคบ





Brent Crude - Base GRM

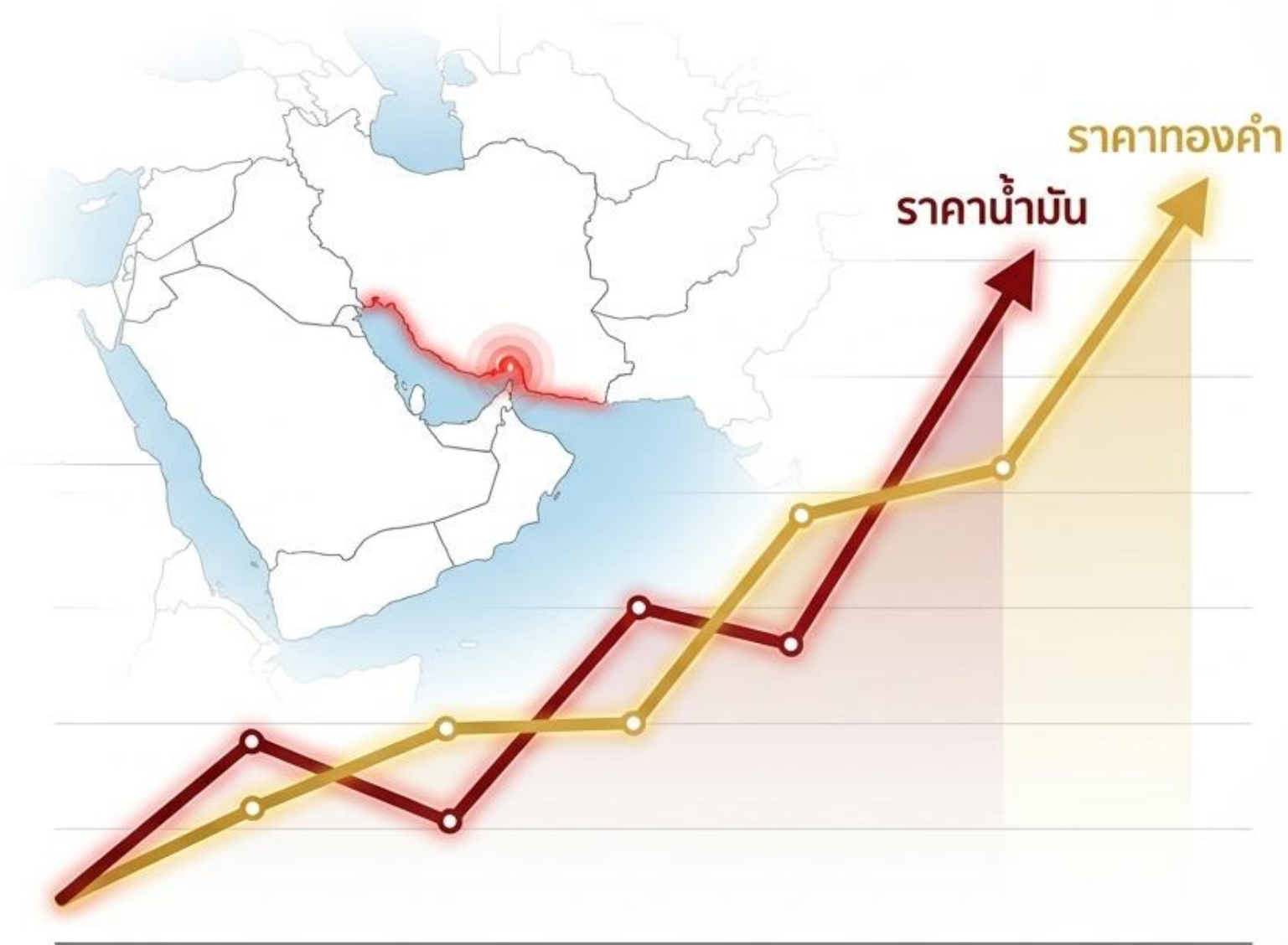


C01 Comdty (Generic 1st 'CO' Future) Brent - base GRM Daily 01JAN2021-16MAY2026

Copyright© 2026 Bloomberg Finance L.P.

16-May-2026 21:52:01

ประเด็นภูมิรัฐศาสตร์ & ทองคำ: ช่องแคบฮอร์มุซยืดเยื้อ - ทองคำตอบรับความเสี่ยง



วิกฤตช่องแคบฮอร์มุซ



อิหร่านยังไม่เปิดช่องแคบฮอร์มุซเป็นปกติ
ต้นทุนราคาน้ำมันและค่าระวางเรือพุ่งสูงขึ้น



น้ำมันดิบ Brent ปรับขึ้นกว่า 50% |
เรือพาณิชย์ไทย 8 ลำยังติดค้าง

สงครามการค้าสหรัฐฯ-จีน



สหรัฐฯ ยังคงกดดันเทคโนโลยีจีน
เป็นปัจจัยเร่งการย้ายฐานการผลิต
(China+1)

ทิศทางราคาทองคำ

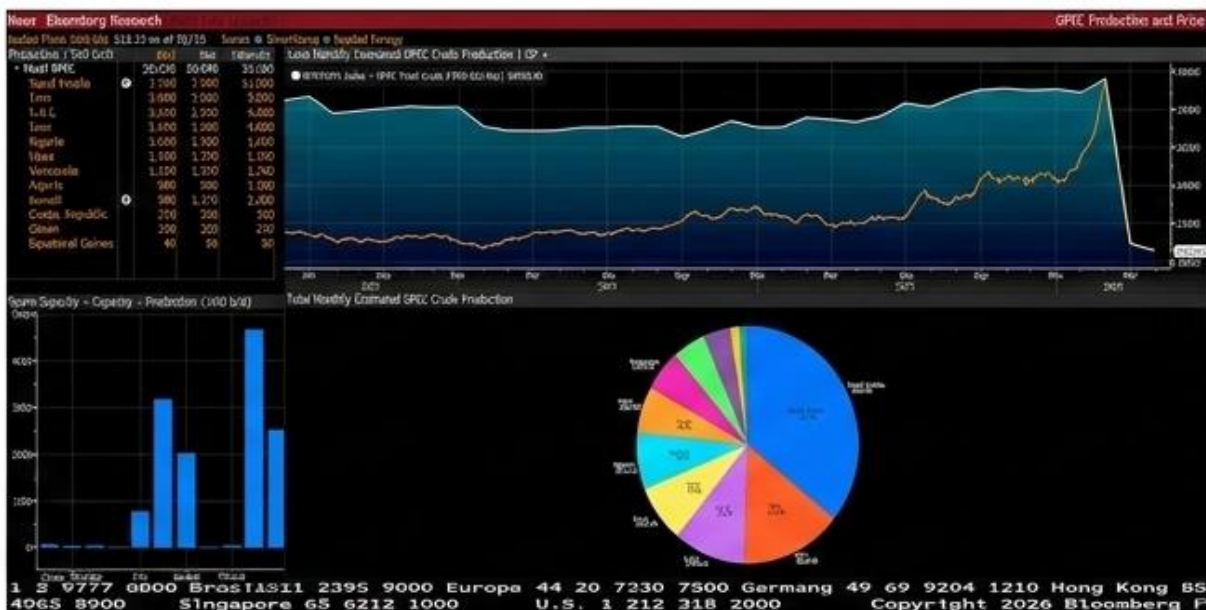


ทำหน้าที่เป็น Safe Haven ชั้นดี
ตอบรับความตึงเครียดตะวันออก
กลางและเงินเฟ้อโลก

ราคาทองคำ & พลังงาน (Commodity Market)

ราคาน้ำมันดิบฟุ้งทะยาน (Supply Shortage)

- ความขัดแย้งหนุนราคาน้ำมัน ผู้ผลิตปิโตรเคมีขึ้นต้นได้ประโยชน์ แต่กดดันต้นทุนภาคขนส่ง
- WTI ปรับตัวขึ้น 4% ทะลุ \$105.42 ต่อบาร์เรล
- Brent ปรับขึ้นเร็วกว่า 50% นับตั้งแต่เริ่มสงคราม



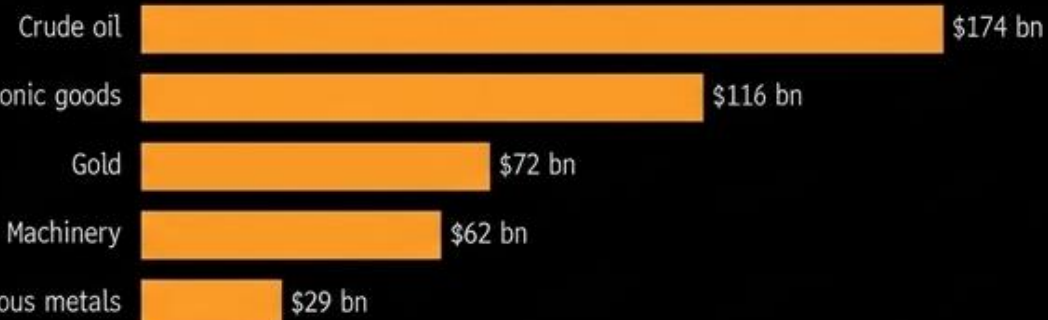
ราคาทองคำผันผวน (Safe Haven)

- ทำหน้าที่สินทรัพย์ปลอดภัย ท่ามกลางตึงเครียดสงครามและเงินเฟ้อ
- ประเทศผู้นำเข้าต้องปรับตัว: อินเดียประกาศขึ้นภาษีนำเข้าทองคำและเงิน เพื่อปกป้องค่าเงินและทุนสำรอง

India's Top Five Imports

Gold ranks among the three biggest inbound shipments

Import in 2025-26



Note: India's fiscal year begins April and runs through March

Source: India's commerce ministry

Bloomberg

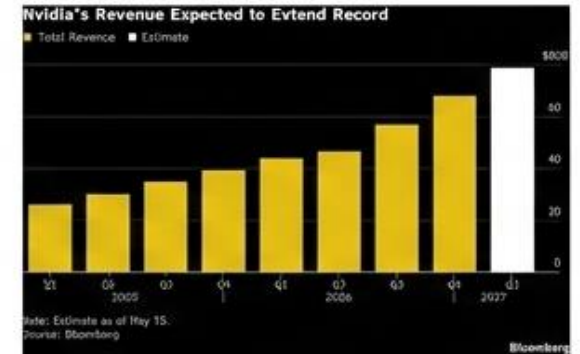


ข่าวสำคัญที่มีผลต่อตลาด (Market News Impact)



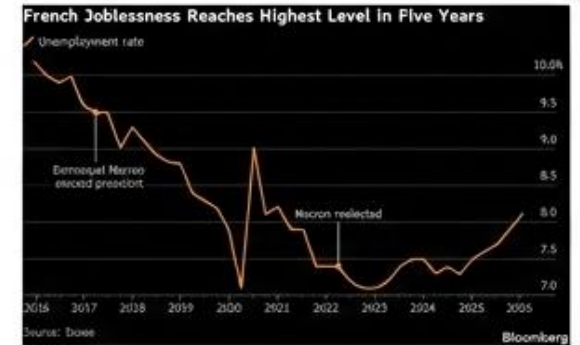
เจรจาการค้าสหรัฐฯ-จีน & โอกาสกลุ่ม Tech

- สหรัฐฯ-จีน ตกลงลดภาษีนำเข้าสินค้าบางรายการ จีนเตรียมสั่งซื้อเครื่องบิน Boeing กว่า 200 ลำ
- ทรัมป์ดึง Jensen Huang (CEO Nvidia) ร่วมคณะเจรจาปักกิ่ง เปิดช่องทางรักษาส่วนแบ่งตลาดชิป H200 ในจีน



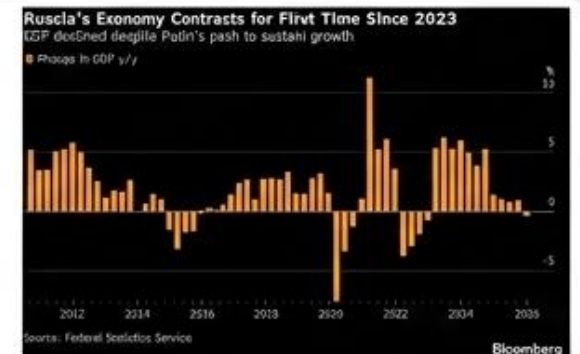
อัตราการว่างงานฝรั่งเศสพุ่งสูงสุด

- ตลาดแรงงานยุโรปซบเซา อัตราการว่างงานในฝรั่งเศสพุ่งสูงสุดในรอบ 5 ปี



เศรษฐกิจรัสเซียหดตัว

- GDP รัสเซียหดตัวในไตรมาสแรก (ครั้งแรกตั้งแต่ต้นปี 2023) จากผลกระทบของภาวะสงคราม





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		14MAY2026	+116.1	-1,199.6	-1,996.7	-7,217.8	-23,008.3	-30,932.2	-23,078.4
Indonesia		13MAY2026	-87.5	-183.8	+522.5	-467.5	-2,415.2	-225.7	+1,719.5
Japan		08MAY2026		+9,174.8	+9,174.8	+72,547.5	+60,855.4	+114,397.0	+156,832.2
Malaysia		15MAY2026	-54.6	-95.8	-76.1	-0.3	+290.5	-2,522.7	-6,039.8
Philippines		15MAY2026	-3.2	+4.9	+5.8	-205.6	-67.1	-736.6	-377.6
S. Korea		15MAY2026	-3,469.8	-13,140.9	-16,510.7	-15,917.3	-52,930.9	-45,953.3	-21,863.6
Sri Lanka		15MAY2026	-2.1	-1.8	-9.4	-26.2	-90.1	-182.7	-141.3
Taiwan		15MAY2026	-335.3	-2,506.8	+3,029.3	+11,452.5	-7,459.4	-3,501.1	+28,430.2
Thailand		15MAY2026	-22.3	+283.3	+219.4	+139.9	+779.9	-753.9	+3,178.2
Vietnam		15MAY2026	-29.7	-142.2	-303.5	-847.4	-1,955.7	-5,355.2	-1,514.0

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

Foreign Fund Flow & ปฏิทินเศรษฐกิจสำคัญ

Fund Flow Analysis

กระแสเงินทุนต่างชาติยังคงเป็น Net Outflow ตามทิศทางภูมิภาค
เงินดอลลาร์แข็งค่า ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ พุ่ง

ต่างชาติ Net Sell ล่าสุด 2,949 ล้านบาท

ทิศทางค่าเงินบาท: แนวโน้มอ่อนค่า (กรอบ 32.40-32.80)
ส่งผล (+) กลุ่มส่งออก, (-) กลุ่มหนี้สกุลต่างประเทศ

Country	Date	Daily	D10	WTD	MTD	HTD	QTD	YTD	12M	1Yr LM
* Asia (11)										
China	31MAR2026			-64,427.4	+17,877.7	+17,877.7	+17,877.7	+129,855.5		
India	14MAY2026	+116.1	-1,199.4	-1,299.4	-1,996.7	-7,217.7	-7,217.8	-23,508.3	-30,932.2	-23,078.4
Indonesia	13MAY2026	-87.5	-183.8	+522.6	-467.5	-2,415.2	-325.3	-2,008.3	-30,932.2	-23,078.4
Japan	13MAY2026	-87.5	-183.8	+352.8	-982.8	+522.5	-467.5	-2,415.2	-225.7	+1,719.5
Japan	08MAY2026		+9,174.8	+9,174.8	+9,174.8	+72,347.5	+160,855.4	+60,855.4	+124,397.0	+156,832.2
Malaysia	14MAY2026	-19.3	-41.2	-41.2	-21.5	+34.3	+84.3	+345.1	-3,322.7	-4,639.8
Philippines	15MAY2026	-3.2	+4.9	+4.9	-205.6	-95.8	-205.6	-67.1	-736.8	-377.6
S. Korea	15MAY2026	-3,469.8	-13,140.8	-13,140.9	-16,510.7	-16,917.3	-15,917.3	-52,930.9	-49,953.3	-21,853.6
Sri Lanka	15MAY2026	-2.1	-2.1	-1.8	-9.4	-9.4	-36.2	-90.1	-182.7	-141.3
Taiwan	15MAY2026	-335.3	-2,506.8	-2,506.8	+3,029.3	+3,029.3	+11,483.5	-7,459.4	-3,391.1	+28,409.2
Thailand	15MAY2026	-22.3	+283.3	+283.3	+219.4	+139.9	+139.9	+779.9	-753.9	+2,178.2
Vietnam	15MAY2026	-29.7	-142.2	-142.2	-303.5	-1,003.5	-847.4	-1,955.7	-5,355.2	-1,514.0
* Americas (5)										
Brazil	31MAR2026	-242.4	-664.8	-1,209.3	-117.8	+9,443.7	+11,072.2	+7,996.6	+11,042.2	+7,596.6
Canada	31MAY2026			-2,755.3	-5,163.5	-5,163.5	+10,786.5	+40,281.8	+10,706.5	+40,281.8
Chile	31DEC2025				-1,082.4	-3,043.7	-1,045.7	-2,390.0	-3,045.7	-2,290.0
Colombia	31DEC2025				+65.0	+1,258.5	-1,258.0	-721.0	+255.0	-721.0
United States	28FEB2025			+23,610.0	+15,258.0	-13,288.0	+754,680.0	+300,680.0	+754,680.0	+300,680.0
* EMEA (21)										
Bulgaria	28FEB2026			+23.4	-4.1	-4.1	-38.9	-44.6	-38.9	-44.6
Czech Republic	31MAY2026			+827.8	+877.7	+877.7	-2,482.6	+366.6	+2,465.7	+366.6
Dubai	13MAR2026	-10.3	-103.8	-203.8	-523.6	-1,200.1	-307.6	-1,257.7	-1,397.8	-1,257.7
Euro Area	28FEB2026			+84,792.1	+180,881.1	+180,881.1	+541,681.1	+15,977.4	+541,681.1	+15,977.4
France	31MAY2026			-8,850.0	-915.0	-915.0	+20,947.0	-2,074.9	-31,515.3	-2,074.4
Germany	31MAY2026			-3,856.5	-2,023.8	-2,023.8	-31,935.7	-11,048.8	-31,525.7	-12,048.8
Hungary	31DEC2025				+123.1	+123.2	+258.2	+194.8	+395.2	+194.8
Israel	31DEC2025				+259.0	-10,582.3	-10,303.3	+38.1	-580.2	+38.1
Italy	28FEB2026			-91.7	-1,397.4	-1,397.4	+930.0	+567.7	-936.7	+567.7
Luxembourg	31DEC2025				+137,861.2	+484,334.4	+484,334.4	+234,611.1	+484,334.4	+434,611.1
Netherlands	30SEP2025				+9,476.1	+76,292.1	+13,871.4	+29,910.0	+43,871.1	+29,910.0
Poland	31MAY2026			+222.0	+851.4	+631.4	+4,596.6	+11,989.9	+1,996.6	+11,989.9

Economic Calendar

18-May	TH	GDP YoY (1Q)	Surv(M): 2.41%	Prior: 2.50%
19-May	US	Pending Home Sales MoM	Surv(M): 1.46%	Prior: 1.50%
20-May	CH	1-Year Loan Prime Rate	Surv(M): 3.00%	Prior: 3.00%
20-May	US	FOMC Meeting Minutes		

Fund Flow: ทิศทางเงินทุนต่างชาติ

กระแสเงินทุนไหลออกจากตลาดเกิดใหม่ (Emerging Markets)

- ปัจจัยกดดันหลัก: เงินดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่า (USD Strong) ผสานกับ Bond Yield สหรัฐฯ ที่พุ่งสูงกว่า 5%
- ความน่าสนใจในการถือครองสินทรัพย์เสี่ยงลดลง นักลงทุนสถาบันต่างชาติอยู่ในสถานะขาย (Net Sell) อย่างต่อเนื่อง
- สถานะตลาดหุ้นไทยล่าสุด: Foreign Net Outflow ติดลบ -2,949 ล้านบาท (โดยไม่มีตราสารหนี้ต่างชาติหมดอายุในรอบวัน)

Country	Date	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
▼ Asia (11)								
China	31MAR2026			-64,427.4	+17,787.7	+17,877.7	+129,655.5	
India	13MAY2026	+116.1	-1,196.6	-1,996.7	-7,217.8	-22,008.8	-30,932.8	-23,078.8
Indonesia	13MAY2026	-87.5	-183.8	+882.5	-467.5	-2,415.2	-225.7	+1,719.5
Japan	08MAY2026		+9,174.8	+9,174.8	+72,547.5	+60,855.4	+113,997.0	+156,822.4
Malaysia	14MAY2026	-19.3	-41.2	-21.3	+24.5	+345.1	-2,522.7	-6,039.8
Philippines	15MAY2026	-3.2	+4.9	+5.8	-205.6	-67.1	-736.8	-377.6
S. Korea	15MAY2026	-3,469.8	-13,140.9	-16,510.7	-55,517.3	-52,933.8	-45,953.3	-21,863.6
Sri Lanka	15MAY2026	-2.1	-1.8	-9.4	-26.2	-90.1	-180.7	-141.2
Taiwan	15MAY2026	-335.5	-2,506.6	+3,029.3	+31,452.5	-7,459.9	-3,501.1	+28,430.2
Thailand	15MAY2026	-22.3	+22.3	+139.4	+139.9	+779.9	-753.9	+3,178.2
Vietnam	15MAY2026	-29.7	-297.2	-303.3	-307.4	-1,955.7	-5,355.5	-1,514.0
▼ Americas (3)								
Brazil	13MAY2026	-264.8		-1,305.5	-717.8	+9,447.7	+11,023.2	+7,596.6
Canada	31MAY2026					-5,165.5	+10,706.5	+40,281.8
Chile	31DEC2025					-3,043.7	-3,043.7	-2,390.0
Colombia	31DEC2025					+1,650.0	+1,258.8	+721.0
United States	28FEB2026					+15,380.0	+754,684.0	+300,300.0
▼ EMEA (21)								
Bulgaria	28FEB2026			+23.4	-4.1	-4.1	-38.9	-44.6
Czech Republic	31MAY2026			+827.8	+877.7	+877.7	+2,463.3	+366.6
Dubai	13MAY2026	-10.3	-103.3	-202.2	-551.6	-1,206.1	-507.6	-1,287.7
Euro Area	28FEB2026			+84,792.1	+180,881.1	+180,881.1	+541,881.9	+15,897.4
France	31MAY2026			+8,850.0	-915.0	-915.0	+20,947.0	-2,074.0
Germany	31MAY2026			-3,585.8	-2,022.8	-2,022.8	-31,515.7	-11,978.8
Germany	31DEC2025				+152.1	+258.2	+258.2	+104.8
Israel	31DEC2025				+359.0	-30,502.5	-10,502.3	+38.1
Italy	28FEB2026			-91.7	-1,377.4	-1,377.4	+930.4	+569.7
Netherlands	30SEP2025				+157,861.2	+476,334.1	+484,334.4	+234,811.0
Poland	31MAY2026			+220.0	+851.4	+831.4	+4,596.6	+11,589.9

Net Sell:
-2,949 ล้านบาท

ปฏิทินเศรษฐกิจสำคัญ (18-22 พ.ค. 69)

- จับตารายงานตัวเลข GDP ของไทยไตรมาสแรกเพื่อประเมินความแข็งแกร่งของเศรษฐกิจ
- ติดตามรายงานการประชุม FOMC (Minutes) เพื่อวิเคราะห์ความกังวลของ FED ต่อสถานการณ์เงินเฟ้อ
- จับตากรายงานเงินของ ปธน. ปูติน ซึ่งอาจมีผลสืบเนื่องต่อความตึงเครียดภูมิรัฐศาสตร์

Date	Event	Surv(M)	Prior
18-May, TH	GDP YoY (1Q)	2.41%	2.50%
19-May, US	Pending Home Sales MoM (Apr)	1.46%	1.50%
19-20-May, CH	Putin visits China	-	-
20-May, CH	1-Year Loan Prime Rate	3.00%	3.00%
20-May, US	FOMC Meeting Minutes	-	-
21-May, US	Initial Jobless Claims	210k	211k

Dashboard กลยุทธ์การลงทุน: วิเคราะห์ปัจจัยกระทบรายกลุ่ม

ฝั่งซื้อ / ปัจจัยบวก (+)		ฝั่งขาย / ปัจจัยลบ (-)	
➔ ดอกเบี้ย/Yield สูง หนุน NIM	(+) กลุ่มธนาคาร	➔ Bond Yield ทะลุ 5%	(-) กลุ่ม REIT และอสังหาฯ (CPNREIT, LH)
➔ ราคาน้ำมันระดับสูง	(+) พลังงานขุดเจาะ (PTTEP, PTT)	➔ ต้นทุนราคาน้ำมันแพงขึ้น	(-) กลุ่มสายการบิน และ Logistic (AAV, BA)
➔ มาตรการกระตุ้นจากรัฐ	(+) ค่าปลีก (Consumer)	➔ ต้นทุนก๊าซ/หนี้ดอลลาร์	(-) กลุ่มโรงไฟฟ้า

การจัดสรรพอร์ตตามทิศทางเศรษฐกิจมหภาค แนะนำเลี่ยงกลุ่มที่เสียประโยชน์จากต้นทุนนำเข้าและดอกเบี้ยโลก

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL



- เรายังไม่สามารถวางใจตลาดได้อีกเหมือนเคย โดยเฉพาะแรงขายในช่วงปลายสัปดาห์ที่สะท้อนถึงความกังวลต่อนโยบายดอกเบี้ยของ Fed ชุดใหม่ และความอึมครึมของสถานการณ์ตะวันออกกลางที่ยังไม่มีทางออกชัดเจนเรื่องการเปิดช่องแคบฮอร์มุซ แม้ว่าจีนจะแสดงท่าทีพร้อมเป็นตัวกลางก็ตาม
- กลยุทธ์: การเข้าลงทุนในช่วงนี้ยังคงต้อง "Selective Buy" เน้นตั้งรับในหุ้นที่ราคาปรับตัวลงมามากจนมี Valuation ที่น่าสนใจ และมีผลประกอบการ 1Q-26 เป็นแรงหนุน กลุ่มเด่นที่สามารถต้านทานความผันผวนของ Bond Yield ที่สูงขึ้นได้คือ กลุ่มธนาคาร (Bank) และสามารถหาจังหวะสะสม กลุ่มค้าปลีกและสื่อสาร ที่อิงกับการฟื้นตัวในประเทศและการกระตุ้นจากภาครัฐ
- หุ้นในพอร์ตแนะนำ: เรานำ TRUE*, CPALL, GUNKUL ออก หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย: BDMS*(20%), PTTEP(10%), GULF*(10%), KTB(10%), SCB(10%), ADVANC*(10%)

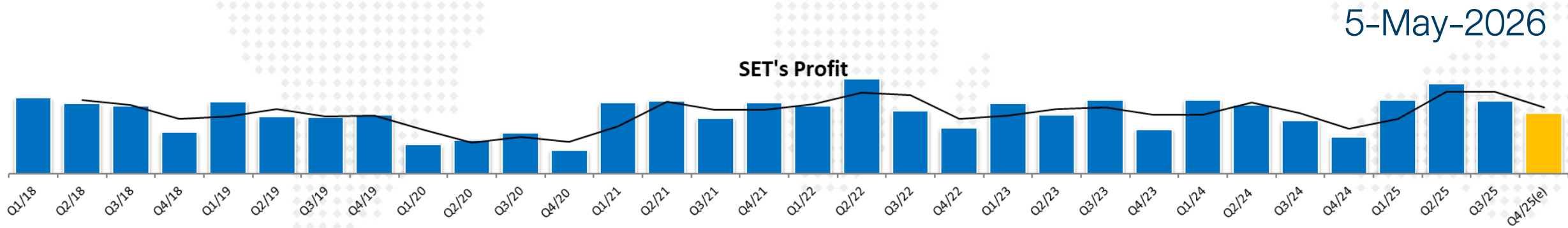
คำแนะนำในเชิงเทคนิค (Technical Analysis)



มุมมองทางเทคนิค:

- คำนี้อยู่ในจุดระดับครึ่งวงเป็นพิเศษ จากแรงกดดันของหุ้นขนาดใหญ่ (DELTA)
- การประคองตัวเหนือแนวรับสำคัญ (1500) เป็นปัจจัยหลักในการรักษาสถานะฟื้นตัวระยะสั้น
- คำเตือน: หากหลุดแนวรับ อาจเกิดแรงเทขายตาม (Panic Sell)
- กลยุทธ์: เลือกเก็งกำไรเฉพาะในหุ้นที่มีสัญญาณเทคนิคแข็งแกร่งกว่าตลาด (Outperform)

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 ที่อยู่ในวัฏจักรหมูไก่ वाल 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	
Agro & Food Industry								
Agribusiness	1,786	2,281	403	-217%	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%
Consumer Products								
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	-12%	1810.3%	0.3%	-0.0%	0.3%
Financials								
Banking	69,901	69,142	58,644	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%	19%	0.9%	28.6%
Industrials								
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.
Property & Construction								
Construction Materials	10,591	4,821	-1638	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%
Resources								
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.
Services								
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%
Technology								
Electronic Components	10,480	7,117	7,701	47.3%	36.1%	2.5%	12%	17.6%
ICT	21,603	18,084	21,515	19%	0%	6.4%	12%	-9.9%
ผลรวมบริษัท ใน SET	353,142	284,757	233,789	24.0%	51.1%	100.0%	24.0%	6.8%

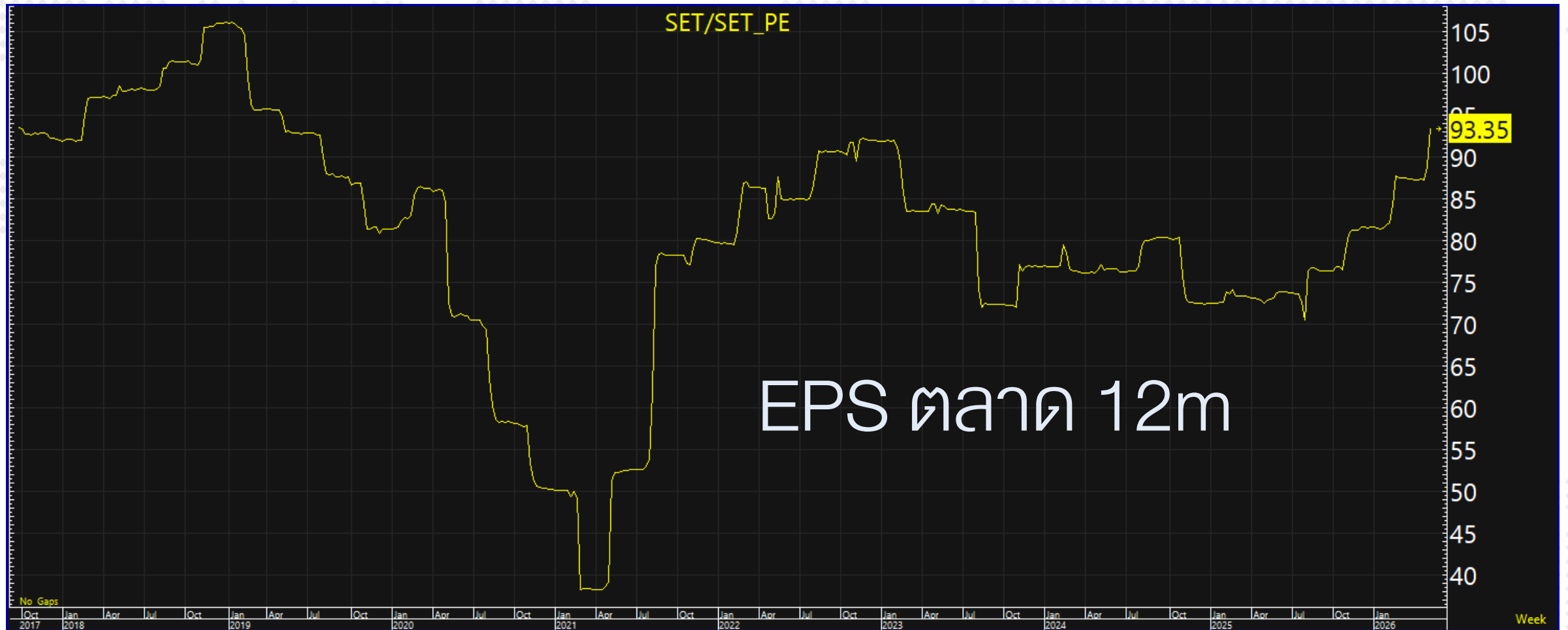
SET Profit Exclude Volatile Sector

	1Q/26	1Q/25	4Q/25	% YoY	% QoQ
SET	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 สิ่งที่เราควรระวังคือแนวโน้มกำไรงวด 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
คาดกำไร SET	284,767	226,443	275,776	3.3%	25.8%

2Q – 3Q น่ากังวลกับกำไรมากกว่า เพราะบริษัทในตลาด จะเริ่มถูกกระทบจากต้นทุนที่สูงขึ้น ส่วนทางกับ ยอดขายที่อาจลดลง

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

☎ 1538

🌐 www.daol.co.th

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

📺 DAOL Channel