

TISCO ESU Morning View May 27, 2026: หุ่นอุตสาหกรรมวัสดุพื้นฐาน (Materials) มีความน่าสนใจมากขึ้น จากแรงสนับสนุนด้านการฟื้นตัวของราคาสินค้าโภคภัณฑ์ และบทบาทในการช่วยกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนในภาวะตลาดที่มีความผันผวนสูง



Morning View

Economic Strategy Unit (ESU)

Today's Data Releases

- ญี่ปุ่น: ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือน เม.ย.
- จีน: กำไรภาคอุตสาหกรรม (Industrial profits) เดือน เม.ย.
- ยุโรป: ยอดจดทะเบียนรถยนต์ใหม่ (New Car Registrations) เดือน เม.ย.
- สหรัฐฯ: รายงานปริมาณการยื่นขอสินเชื่อที่อยู่อาศัย (MBA Mortgage Applications) สิ้นสุดสัปดาห์ ณ วันที่ 22 พ.ค. และดัชนีภาคการผลิตของ Fed สาขาชิคาโก (Richmond Fed Manufacturing Survey) เดือน พ.ค.

Key economic indicators

Data releases				Unit	Period	Mkt	Actual	Prev	Revised	
2026 May										
Today	Tue 26	13:00	Japan	Machine Tool Orders	% YoY	Apr F	--	45.1%	45.1%	--
		19:30	US	Chicago Fed Nat Activity	Index	Apr	0.0	0.1	-0.2	-0.2
		20:00		FHFA House Price Index	% MoM	Mar	0.1%	0.1%	0.0%	-0.1%
		20:00		S&P Cotality CS 20-City MoM SA	% MoM	Mar	-0.1%	-0.2%	-0.1%	--
		20:00		S&P Cotality CS 20-City YoY NSA	% YoY	Mar	0.9%	0.8%	0.9%	0.9%
		21:00		Consumer Confidence	Index	May	92.0	93.1	92.8	93.8
		21:30		Dallas Fed Manufacturing Activity	Index	May	0.0	0.4	-2.3	--
	6:50	Japan	PPI Services	% YoY	Apr	3.3%	3.0%	3.1%	3.3%	
	8:30	China	Industrial Profits	% YoY YTD	Apr	--	--	15.5%	--	
	8:30		Industrial Profits	% YoY	Apr	--	--	15.8%	--	
	11:00	Eurozone	New Car Registrations	% YoY	Apr	--	--	12.5%	--	
	18:00	US	MBA Mortgage Applications	%	May-22	--	--	-2.3%	--	
	21:00		Richmond Fed Manufacturing Survey	Index	May	4.0	--	3.0	--	

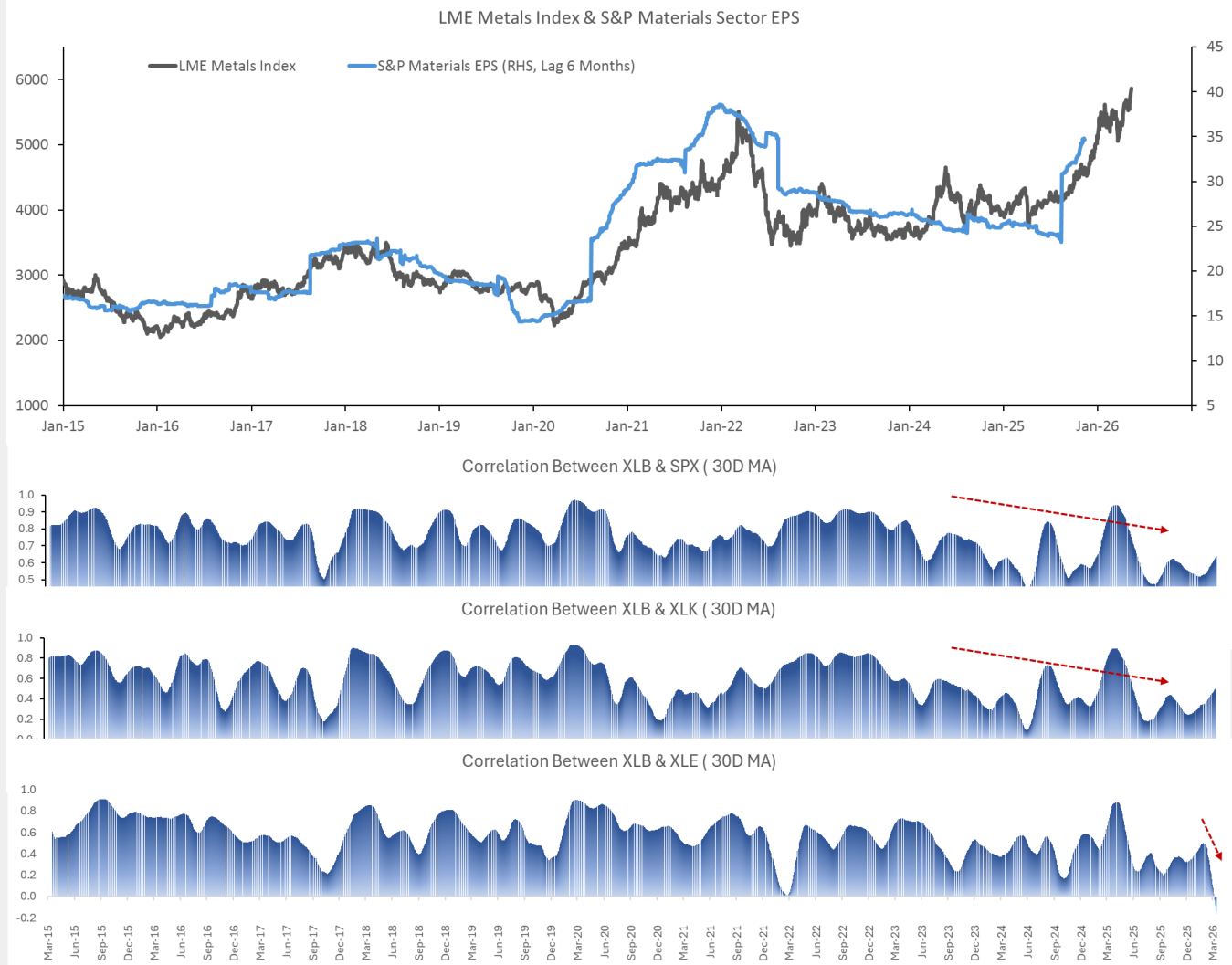
* P = Prelim, * A = Advance, * F = Final,

■ better than mkt

■ worse than mkt

Source: Bloomberg, TISCO Economic Strategy Unit (TISCO ESU)

หุ้นอุตสาหกรรมวัสดุพื้นฐาน (Materials) มีความน่าสนใจมากขึ้น จากแรงสนับสนุนด้านการฟื้นตัวของราคาสินค้าโภคภัณฑ์ และบทบาทในการช่วยกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนในภาวะตลาดที่มีความผันผวนสูง



Source: Bloomberg, TISCO Economic Strategy Unit (TISCO ESU)

- นับตั้งแต่ต้นปี 2026 ประมาณการกำไร (Earnings) ของตลาดหุ้นสหรัฐฯ ในช่วง 12 เดือนข้างหน้าได้ถูกปรับเพิ่มขึ้นแล้วกว่า 15.3% สะท้อนมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มผลประกอบการของภาคธุรกิจ โดยเมื่อพิจารณาในรายกลุ่มอุตสาหกรรม พบว่ากลุ่มที่มีการปรับประมาณการเพิ่มขึ้นโดดเด่นที่สุด ได้แก่ กลุ่มพลังงาน (+52.1%) และกลุ่มเทคโนโลยี (+30.6%)
- นอกเหนือจากสองกลุ่มข้างต้นที่ได้แรงหนุนจากปัจจัยเฉพาะตัวอย่างราคาพลังงานที่พุ่งสูงขึ้น และวัฏจักรการลงทุนด้าน AI กลุ่มวัสดุพื้นฐาน (Materials) เป็นอีกหนึ่งกลุ่มที่มีแนวโน้มการเติบโตโดดเด่น และได้รับการปรับเพิ่มประมาณการกำไร (EPS revisions) สูงเป็นอันดับสามของตลาดตั้งแต่ต้นปี (+20.5%) สะท้อนแรงหนุนจากวัฏจักรราคาสินค้าโภคภัณฑ์และการปรับเพิ่มขึ้นของราคาในหมวดหมู่โลหะและเหมืองแร่ (Metal & Mining)

- ปัจจัยหนุนสำคัญของกลุ่มวัสดุพื้นฐานมาจากการปรับตัวขึ้นของดัชนี LME Metals Index ซึ่งในอดีตพบว่ามีความสัมพันธ์ค่อนข้างสูงกับแนวโน้มกำไรของบริษัทในกลุ่ม Materials โดยเฉพาะผู้ผลิตโลหะอุตสาหกรรม อาทิ ทองแดง และอะลูมิเนียม นอกจากนี้การเคลื่อนไหวของดัชนี LME Metals Index ยังมีลักษณะเป็นดัชนีชี้หน้า (Leading indicator) ของการเปลี่ยนแปลงของกำไรต่อหุ้น (EPS) ของกลุ่ม Materials ประมาณ 6 เดือน
สะท้อนว่าการปรับตัวขึ้นของราคาโลหะในปัจจุบันจะทยอยส่งผ่านไปสู่การฟื้นตัวของผลประกอบการบริษัทในกลุ่มอย่างต่อเนื่องในระยะถัดไป
- การปรับตัวขึ้นของราคาโลหะอุตสาหกรรมในครั้งนี้ได้รับแรงสนับสนุนจากทั้งปัจจัยเชิงโครงสร้างและปัจจัยด้านภูมิรัฐศาสตร์
โดยฝั่งอุปทานยังคงเผชิญแรงกดดันจากความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ที่ส่งผลกระทบต่อเสถียรภาพของตลาดสินค้าโภคภัณฑ์ และนำไปสู่การหยุดชะงักของห่วงโซ่อุปทาน ขณะที่ด้านอุปสงค์ได้รับแรงหนุนระยะยาวจากกระแส Electrification และการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานด้านเทคโนโลยี AI
ซึ่งล้วนเป็นปัจจัยสำคัญที่ช่วยเพิ่มความต้องการใช้โลหะอุตสาหกรรมอย่างมีนัยสำคัญ
- นอกจากนี้ กลุ่ม Materials ยังมีบทบาทในการช่วยกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุน
ท่ามกลางภาวะตลาดหุ้นที่มีความผันผวนและมีการกระจุกตัวของผลตอบแทนในหุ้นขนาดใหญ่ค่อนข้างสูง
โดยข้อมูลความสัมพันธ์ย้อนหลัง (Correlation) ชี้ให้เห็นว่า ความสัมพันธ์ระหว่างกลุ่ม Materials กับดัชนีตลาดโดยรวม และกับกลุ่ม Technology และ Energy มีแนวโน้มลดลงต่อเนื่องในช่วงหลัง
สะท้อนว่าปัจจัยขับเคลื่อนผลตอบแทนเริ่มมีลักษณะเฉพาะตัวมากขึ้น
และไม่ได้เคลื่อนไหวไปในทิศทางเดียวกับตลาดทั้งหมดเหมือนในอดีต
- โดยสรุป เราประเมินว่ากลุ่ม Materials มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนเหนือกว่าตลาด (Outperform) ในระยะต่อไป
จากแรงสนับสนุนด้านการฟื้นตัวของราคาสินค้าโภคภัณฑ์ ซึ่งส่งผลเชิงบวกต่อแนวโน้มกำไรของบริษัทในกลุ่ม
และยังมีความน่าสนใจในฐานะสินทรัพย์ที่ช่วยกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนในภาวะตลาดที่มีความผันผวนจากปัจจัยเศรษฐกิจมหภาค และความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังอยู่ในระดับสูง

TISCO Economic Strategy Unit (TISCO ESU)

Direct line: (66) 2633 6488

Email: esu@tisco.co.th

Disclaimer

The information, statements, forecasts and projections contained herein, including any expression of opinion, are based upon sources believed to be reliable but their accuracy, completeness or correctness are not guaranteed. Expressions of opinion herein were arrived at after due and careful consideration and they were based upon the best information then known to us, and in our opinion are fair and reasonable in the circumstances prevailing at the time. Expressions of opinion contained herein are subject to change without notice. This document is not, and should not be construed as, an offer or the solicitation of an offer to buy or sell any securities. TISCO and other companies in the TISCO Group and/or their officers, directors and employees may have positions and may affect transactions in securities of companies mentioned herein and may also perform or seek to perform investment banking services for these companies. No person is authorized to give any information or to make any representation not contained in this document and any information or representation not contained in this document must not be relied upon as having been authorized by or on behalf of TISCO. This document is for private circulation only and is not for publication in the press or elsewhere. TISCO accepts no liability whatsoever for any direct or consequential loss arising from any use of this document or its content. The use of any information, statements forecasts and projections contained herein shall be at the sole discretion and risk of the user.