

DAOL Daily Strategy

21 May 2026

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

โดย : มงคล พ่วงเกตุรา (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

1. คาดการณ์ทิศทางตลาดหุ้นไทย

- ตลาดหุ้นแกว่งตัวในกรอบแคบ (Sideways) ท่ามกลางความผันผวน
- ตลาดหุ้นทั่วโลกยังคงมีความกังวลเกี่ยวกับทิศทางเงินเฟ้อ ซึ่งเป็นผลสืบเนื่องมาจากปัญหาความขัดแย้งในตะวันออกกลาง
- การเจรจาสันติภาพที่อาจเกิดขึ้น (ตามที่ปรน. ทรัมป์ ระบุว่าใกล้จบสงคราม) อาจเป็นปัจจัยพลิกฟื้นให้เกิดแรงซื้อกลับอย่างจริงจัง

SET Index ปิดที่ 1,528.43 จุด
(เพิ่มขึ้น 11.74 จุด หรือ +0.77%)



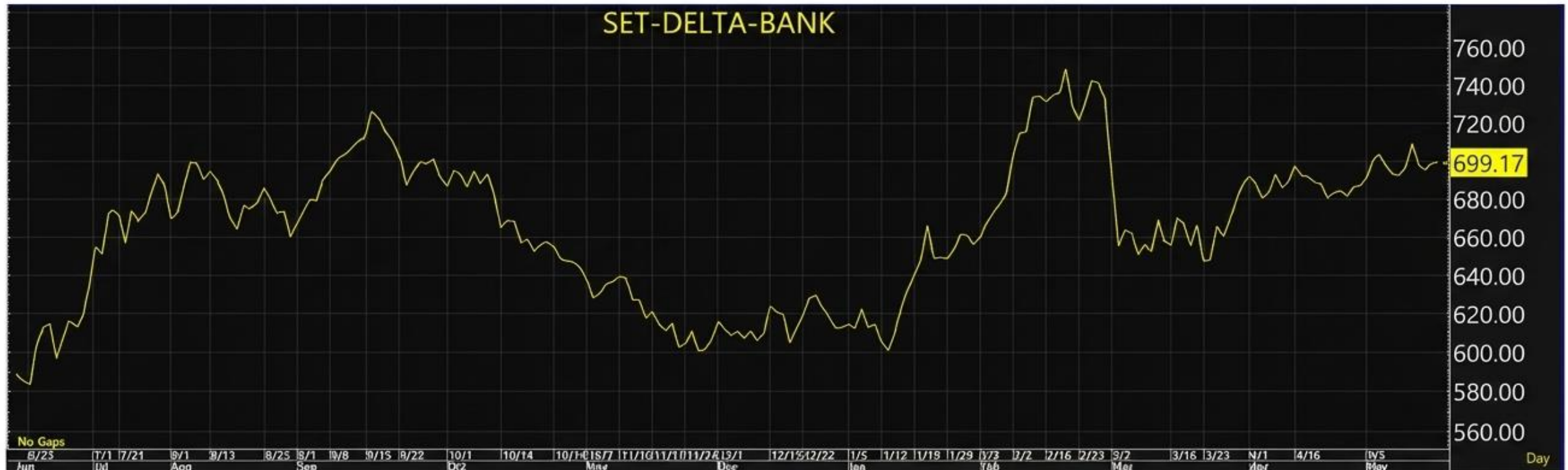
1. คาดการณ์ทิศทางตลาดหุ้นไทย (The DELTA & Bank Effect)

หุ้น DELTA ดันดัชนีปรับขึ้นราว 10 จุดเพียงตัวเดียว

- ดัชนีตลาดที่เปลี่ยนแปลงในแต่ละวัน ถูกชี้นำอย่างหนักโดยหุ้น DELTA และกลุ่มธนาคารขนาดใหญ่

- หากตัดผลการเปลี่ยนแปลงราคาของหุ้น DELTA ออกไป ภาพรวมของดัชนีถือว่าแกว่งตัวในกรอบแคบมาหลายวัน

- นักลงทุนส่วนใหญ่ยังคงอยู่ในโหมดรอดูสถานการณ์ (Wait & See)



2. ปัจจัยสำคัญ - ปัจจัยในประเทศ

มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ

- รัฐบาลพยุงเศรษฐกิจโตต่อเนื่อง
- เตรียมแจกคูปองลดค่าครองชีพ 100 บาท ในวันที่ 4 มิ.ย. นี้
- ไม่กังวลกรณีศาล รธน. รับคำร้อง พ.ร.ก.กู้เงิน 4 แสนล้านบาท

นโยบายการท่องเที่ยว

- เตรียมทบทวนนโยบายวีซ่าฟรีเพื่อคัดกรองนักท่องเที่ยวคุณภาพ
- คาดลดวีซ่าฟรีอินเดียเหลือ 15 วัน
- พิจารณาเก็บค่าธรรมเนียมฟรีเมียม/ภาษีขาออก

เป้าหมาย GDP ไตรมาส 4 ขยับเป็น 2.5%
(จากเดิมที่ประมาณการไว้เพียง 0.3%)



2. ปัจจัยสำคัญ - ปัจจัยในประเทศ (Corporate & Finance)

ดีลพันธมิตร PTT ล่าช้า

- PTTGC, TOP, IRPC ยอมรับการหาพันธมิตรร่วมทุนอาจล่าช้าออกไปจากความขัดแย้งในตะวันออกกลาง

ปฏิเสธข่าวควบรวม

- ปลัดกระทรวงการคลัง (ประธาน KTB) ยืนยันไม่มีแผนควบรวมกิจการกับ TTB ในกรอบ 5 ปี



ความคืบหน้า Virtual Bank

- CLICX รับใบอนุญาตจาก ธปท. เป็นรายแรก เตรียมเปิดบริการเต็มรูปแบบ มิ.ย. 2569

ดอกเบี้ยอินโดนีเซีย

- การปรับขึ้นดอกเบี้ยเป็น 5.25% ส่งผลบวกต่อหุ้นธนาคารไทยที่มีการลงทุนในอินโดนีเซีย

Supporting Data: PTT ลงทุนล่วงหน้ากว่า 111,000 ล้านบาท ในช่วง 5 ปีเพื่อเสริมความยืดหยุ่นโรงกลั่น

2. ปัจจัยสำคัญ - ปัจจัยต่างประเทศ

ตลาดหุ้นโลกฟื้นตัว

- ดัชนีวอลล์สตรีทและเอเชียปรับขึ้น
ขานรับความหวังการเจรจาสหรัฐฯ-อิหร่าน

อินโดนีเซียคุมเข้มส่งออก

- ออกนโยบายควบคุมการส่งออกถ่านหิน, น้ำมันปาล์ม
และเฟอร์โรอัลลอย ผ่านบริษัทรัฐบาล
อาจกระทบชีพพลายเช่นโลก

พันธมิตรสหรัฐฯ

- HSBC เตือนพันธมิตรรัฐบาลสหรัฐฯ กำลังเข้าสู่
โซนอันตรายหลังอัตราผลตอบแทนพุ่งขึ้นแรง

ความร่วมมือจีน-รัสเซีย

- ผู้นำทั้งสองประเทศบรรลุข้อตกลงกระชับความ
ร่วมมือเชิงยุทธศาสตร์กว่า 40 ฉบับ



อัตราผลตอบแทนพันธบัตร
30 ปีสหรัฐฯ และ 5.18%
(สูงสุดนับตั้งแต่ ก.ค. 2550)

3. ประเด็นสงครามและ Geo-political Tension

1. การเจรจาคืบหน้า

- ทำเนียบขาวระบุว่า ปธน. ทรัมป์ มองการเจรจากับอิหร่านอยู่ในขั้นตอนสุดท้าย

2. การชู้ตตอบโต้

- อิหร่านเตือนว่าหากสหรัฐฯ โจมตีอีกครั้ง สงครามอาจลุกลามออกนอก ตะวันออกกลาง

3. ความเสี่ยงพลังงาน

- Wood Mackenzie ประเมินกรณีเลวร้ายสุด (Worst-case) หากปิด ช่องแคบฮอร์มุซยึดเยื่อ ราคาน้ำมันเบรนท์อาจพุ่งถึง \$200/บาร์เรล

ปริมาณน้ำมันดิบและคอนเดนเสตกว่า 11 ล้านบาร์เรลต่อวัน
กำลังเผชิญความเสี่ยงหยุดชะงัก



4. ราคาทองคำ และ 6. Fund Flow



ต่างชาติขายสุทธิหุ้นไทย	ต่างชาติขายสุทธิตราสารหนี้	ค่าเงินบาทปิดตลาด
ต่างชาติขายสุทธิหุ้นไทย (SET+MAI): 281.09 ล้านบาท	ต่างชาติขายสุทธิตราสารหนี้: 432 ล้านบาท	ค่าเงินบาทปิดตลาด: 32.69 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

5. ข่าวสำคัญๆ หรือมีผลต่อตลาด

กระแส AI เติบโต

- Nvidia ทำรายได้ไตรมาส 1 สูงสุดตลอดกาล เติบโต 85% แม้หุ้นจะร่วงลงเล็กน้อยในช่วงหลังปิดตลาด

โครงสร้างพื้นฐานเทคโนโลยี

- Anthropic จ่ายเงินให้ SpaceX เกือบ 4.5 พันล้านดอลลาร์ สำหรับดีลระบบประมวลผล (Computing deal)

ธุรกิจอวกาศ

- SpaceX ยื่นขอเสนอขายหุ้น IPO แม้จะมีผลขาดทุนรายไตรมาสสูง แต่แสดงให้เห็นถึงศักยภาพการเติบโต

Supporting Data:

- รายได้ Nvidia Q1: 82,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (ธุรกิจ Data Center ทำสถิติใหม่ที่ 75,000 ล้านดอลลาร์)
- SpaceX ขาดทุนไตรมาสล่าสุด: 4.28 พันล้านดอลลาร์

- **รายได้และกำไรทำสถิติสูงสุดใหม่ (Record High):** รายได้รวมทะยานขึ้นแตะ 8.16 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ (+85% YoY) ขณะที่กำไรสุทธิพุ่งสูงถึง 5.83 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ (+211% YoY) ซึ่งเติบโตจากระดับ 2 พันล้านดอลลาร์สหรัฐเมื่อ 3 ปีก่อนถึงเกือบ 30 เท่า
- **Data Center ยังเป็นหัวใจหลัก:** รายได้จากกลุ่มนี้ทำสถิติใหม่ที่ 7.52 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ (+92% YoY) ครองสัดส่วนเกือบทั้งหมดของรายได้บริษัท
- **คาดการณ์ยอดขายทะลุเป้า (Guidance):** ประเมินรายได้ไตรมาส 2 ไว้ที่ 9.10 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งสูงกว่าที่ Wall Street คาดการณ์ไว้ที่ 8.60 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐอย่างมีนัยสำคัญ
- **การคืนมูลค่าให้ผู้ถือหุ้น:** ประกาศโครงการซื้อหุ้นคืน (Share Buyback) ชุดใหญ่มูลค่า 8.0 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ พร้อมปรับเพิ่มการจ่ายเงินปันผล
- **ปฏิกิริยาของตลาด:** ราคาหุ้นปรับตัวลดลงกว่า 1% นอกเวลาทำการ (After-hours) ซึ่งเป็นแรงงายทำกำไร (Sell on Fact) จากความคาดหวังของตลาดที่อยู่ในระดับสูงมาก

- **อุปสงค์ระดับ Parabolic & Agentic AI:** Jensen Huang (CEO) ย้ำว่าความต้องการชิปกำลังพุ่งทะยานในระดับที่โค้งชัน (Parabolic) เพื่อรองรับยุคทอง "Agentic AI" (ผู้ช่วย AI ที่ทำงานได้อิสระ) โดยประเมินว่าเม็ดเงินลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน AI ทั่วโลกจะแตะ 3-4 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐภายในปี 2030
- **ขยายการลงทุนครอบคลุม "Five-Layer Cake":** NVIDIA รุกหนักทั่วทั้งอีโคซิสเต็มของ AI ได้แก่ พลังงาน, ชิป, โครงสร้างพื้นฐาน, โมเดล และแอปพลิเคชัน
- **ดิลยักษ์หนุนการเติบโต:** บริษัทใช้เม็ดเงินกว่า 9.5 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐเพื่อทุนชั้นส่วนสำคัญในซัพพลายเชน รวมถึงการลงทุน 1 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐใน Anthropic และข้อตกลงร่วมกับ CoreWeave เพื่อสร้างศูนย์ข้อมูล AI ขนาด 5 ทิกะวัตต์ภายในปี 2030

- **ยอมปล่อยตลาดให้ Huawei:** ผลจากมาตรการควบคุมการส่งออกชิปขั้นสูงของสหรัฐฯ ทำให้ Jensen Huang ยอมรับว่า NVIDIA ได้สูญเสียและ "ยอมยก" ส่วนแบ่งตลาดชิป AI ในจีนให้กับคู่แข่งท้องถิ่นอย่าง Huawei ไปโดยปริยาย
- **นโยบาย "Expect Nothing" จากจีน:** บริษัทได้ตัดรายได้จากตลาดจีนออกจากการประเมินอนาคตทั้งหมด โดยยอดขาย 9.1 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯที่ตั้งเป้าไว้ในไตรมาส 2 นั้น **ไม่ได้รวมรายได้จากจีนเลย** เพื่อลดความเสี่ยงในสายตานักลงทุน
- **พร้อมกลับไปเสมอ:** จีนเคยสร้างรายได้ให้กลุ่ม Data Center ถึง 20% บริษัทจึงระบุชัดเจนว่ายังมีลูกค้าและพันธมิตรที่นั่น และพร้อมกลับไปทำตลาดหากรัฐบาลผ่อนปรนนโยบาย

ผลประกอบการของ NVIDIA ในรอบนี้เป็นการส่งสัญญาณเชิงบวกอย่างชัดเจนต่อวัฏจักรการลงทุน (Capex Supercycle) ของกลุ่ม AI ว่ายังไม่มีทีท่าจะชะลอตัว สิ่งที่น่าประทับใจที่สุดคือการที่บริษัทสามารถตั้งเป้าหมายรายได้ (Guidance) เติบโตอย่างก้าวกระโดด ทะลุระดับ 9 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยที่ไม่ต้องพึ่งพายอดขายจากประเทศจีนเลย ถือเป็นบทพิสูจน์ความแข็งแกร่งของความต้องการจากฝั่งยุโรปและสหรัฐอเมริกาที่เพียงพอต่อการขับเคลื่อนการเติบโต

นอกจากนี้ การที่ NVIDIA เริ่มรุกเข้าสู่เลเยอร์อื่นของ AI Ecosystem โดยเฉพาะความร่วมมือด้านโครงสร้างพื้นฐานพลังงาน สะท้อนให้เห็นว่าปัญหาคอขวด (Bottleneck) ของอุตสาหกรรมในระยะต่อไป อาจไม่ใช่แค่เรื่องชิปเกรดแคลส แต่อยู่ที่ขีดความสามารถด้าน "พลังงานไฟฟ้า" เพื่อรองรับ Data Center ขนาดใหญ่



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							
India		19MAY2026	-378.3	-153.0	-1,918.3	-7,139.4	-22,930.0	-32,509.0	-24,557.7
Indonesia		20MAY2026	+14.1	+2.6	+525.0	-464.9	-2,412.6	-551.0	+1,248.9
Japan		15MAY2026		+5,982.1	+15,156.8	+72,547.5	+66,837.5	+114,397.0	+156,832.2
Malaysia		20MAY2026	-84.2	-175.1	-251.2	-175.5	+115.4	-2,957.3	-6,039.8
Philippines		20MAY2026	-1.9	-16.6	-10.8	-222.2	-83.6	-738.0	-361.0
S. Korea		20MAY2026	-1,823.7	-7,821.0	-24,327.7	-23,734.3	-60,747.8	-53,769.4	-29,675.1
Sri Lanka		20MAY2026	+0.1	-0.1	-9.5	-26.3	-90.2	-183.2	-142.8
Taiwan		20MAY2026	-1,363.6	-4,321.2	-1,292.0	+7,133.6	-11,778.4	-7,987.4	+24,907.5
Thailand		20MAY2026	-8.1	-10.5	+208.9	+129.4	+769.4	-689.4	+3,345.9
Vietnam		20MAY2026	-0.1	-49.2	-352.7	-896.6	-2,004.9	-5,382.1	-1,564.7

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

7. Calendar

กำหนดการและตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญที่ต้องจับตา (ประจำวันที่ 21 พฤษภาคม 2569)
เพื่อประเมินทิศทางนโยบายการเงินของสหรัฐฯ

Date	Event	Surv(M)	Prior
5/21/2026	FOMC Meeting Minutes	--	--
5/21/2026	Initial Jobless Claims	--	--
5/21/2026	Housing Starts MoM (Apr)	-4.38%	10.80%
5/21/2026	Building Permits MoM (Apr P)	--	-11.40%

ข้อมูลเศรษฐกิจเน้นหนักที่ภาคอสังหาริมทรัพย์และแรงงานของสหรัฐฯ

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL



- ภาพรวม : ตลาดยังคงอยู่ในโหมดของการปรับฐาน ดัชนีฯ ที่เปลี่ยนแปลงในแต่ละวันถูกชี้นำด้วย DELTA และหุ้นกลุ่มธนาคารขนาดใหญ่ หากติดผลการเปลี่ยนแปลงราคาหุ้น DELTA ออกไป ดัชนีฯ ก็อาจแกว่งในกรอบแคบๆ มาหลายวันแล้ว นักลงทุนยังคงรอดูสถานการณ์ในวันออกกลางเป็นหลัก
- กลยุทธ์การลงทุน : การที่ตลาดยังอยู่ในช่วงของการปรับฐาน การลงทุนในระยะนี้ต้องกำหนด "กรอบเวลารอบสั้นๆ" เน้นเก็งกำไรในกรอบ (Trading) และหลีกเลี่ยงการถือครองสถานะข้ามสัปดาห์ในสัดส่วนที่สูงเกินไป
- หุ้นในพอร์ตแนะนำ : เราคงหุ้นเต็มไว้ทั้งหมด หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย SPRC (10%), BDMS* (20%), PTTEP (10%), GULF* (10%), KTB (10%), SCB (10%), ADVANC* (10%)

8. กลยุทธ์การลงทุน



สภาวะตลาด:

- ตลาดยังคงอยู่ในโหมดของการปรับฐาน รอความชัดเจนจากปัจจัยต่างประเทศ

กลยุทธ์หลัก:

- ควรกำหนด กรอบเวลารอบสั้นๆ เน้นการเก็งกำไรในกรอบ (Trading)

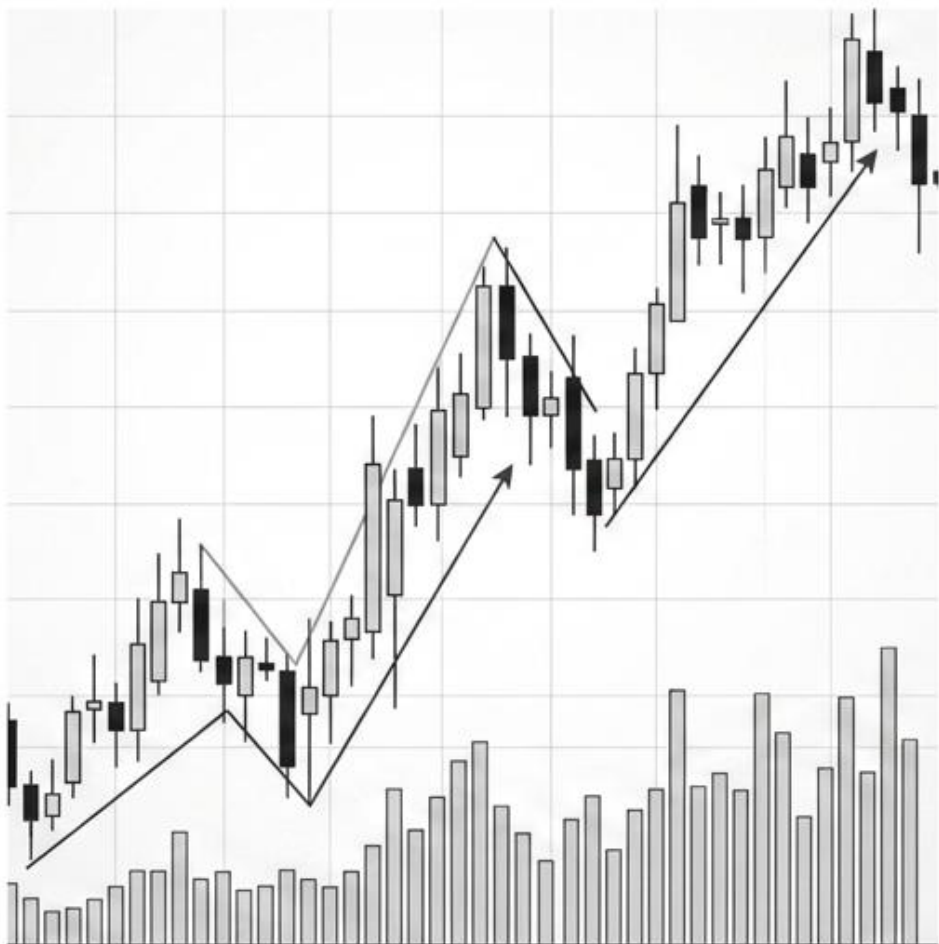
คำเตือน:

- หลีกเลี่ยงการถือครองสถานะข้ามสัปดาห์ในสัดส่วนที่สูงเกินไป เพื่อลดความเสี่ยงจากสถานการณ์ตะวันออกกลาง

หุ้นแนะนำ (สัดส่วนพอร์ต):

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

9. Technical หรือ คำแนะนำในเชิงเทคนิค



Main Insight Section

- คำแนะนำเชิงเทคนิคเน้นการเข้าทำกำไรระยะสั้นตามโมเมนตัมของกราฟราคา
- สัญญาณทางเทคนิคบ่งชี้แนวโน้มการฟื้นตัวระยะสั้นในหุ้นกลุ่มอุตสาหกรรมและอาหาร

Stock Picks

หุ้นแนะนำทางเทคนิค:

- WHA
- BTG

Dashboard: ผลกระทบจากปัจจัยมหภาค (Macro Factors)

อ้างอิงจากฐานข้อมูล Factors Impact to Sector and Stock

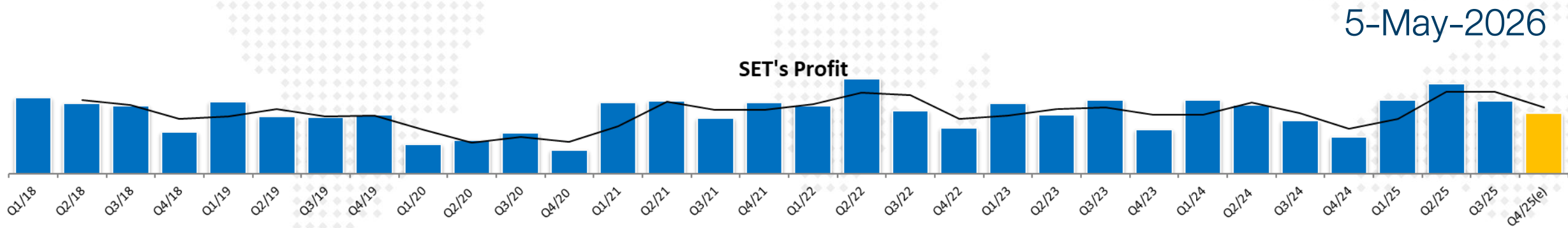
ปัจจัย	ปัจจัยบวก / ฝั่งซื้อ (Buy)	ปัจจัยลบ / ฝั่งขาย (Sell)
เงินบาทอ่อนค่า	กลุ่มส่งออก (HANA, DELTA, TU) แข่งขันได้ดีขึ้น	โรงไฟฟ้าที่มีหนี้ USD (GULF), สายการบิน แยกต้นทุนพุ่ง
ดอกเบี้ยนโยบายสูงขึ้น	กลุ่มธนาคาร (KBANK, BBL, SCB) NIM เพิ่มขึ้น	อสังหาฯ (LH, AP), REIT สู้ Bond Yield ไม่ได้
เงินเฟ้อสูงขึ้น	สินค้าจำเป็น/สินค้าโภคภัณฑ์ (PTTEP, BDMS)	ค่าปลีกพุ่งเพื่อย (CRC, COM7) กำลังซื้อลดลง

Dashboard: ผลกระทบจากภูมิรัฐศาสตร์และสินค้าโภคภัณฑ์

อ้างอิงผลกระทบ Supply Shortage และ ต้นทุนพลังงานโลก

ปัจจัย	ปัจจัยบวก / ฝั่งซื้อ (Buy)	ปัจจัยลบ / ฝั่งขาย (Sell)
สงครามสหรัฐฯ-อิหร่าน	ผู้ผลิตน้ำมัน, ปิโตรเคมีขั้นต้น (PTTEP, PTTGC, SPRC) ได้ประโยชน์จาก Spread สูง	สายการบิน, ท่องเที่ยว, โรงไฟฟ้า (AAV, MINT, BGRIM) ต้นทุนพลังงานพุ่ง
ราคาทองแดง (Copper) สูงขึ้น	กลุ่ม Mining สอดคล้องแนวโน้ม เศรษฐกิจโลก (Proxy GDP)	กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ (DELTA) แบกต้นทุนวัตถุดิบแพงขึ้น
ค่าระวางเรือ (Freight Rate) สูงขึ้น	กลุ่มเดินเรือ (RCL, TTA) กำไรพุ่ง	ผู้นำเข้าวัตถุดิบ (TU, STA) ต้นทุน Logistics สูง

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	11%	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	18%	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%

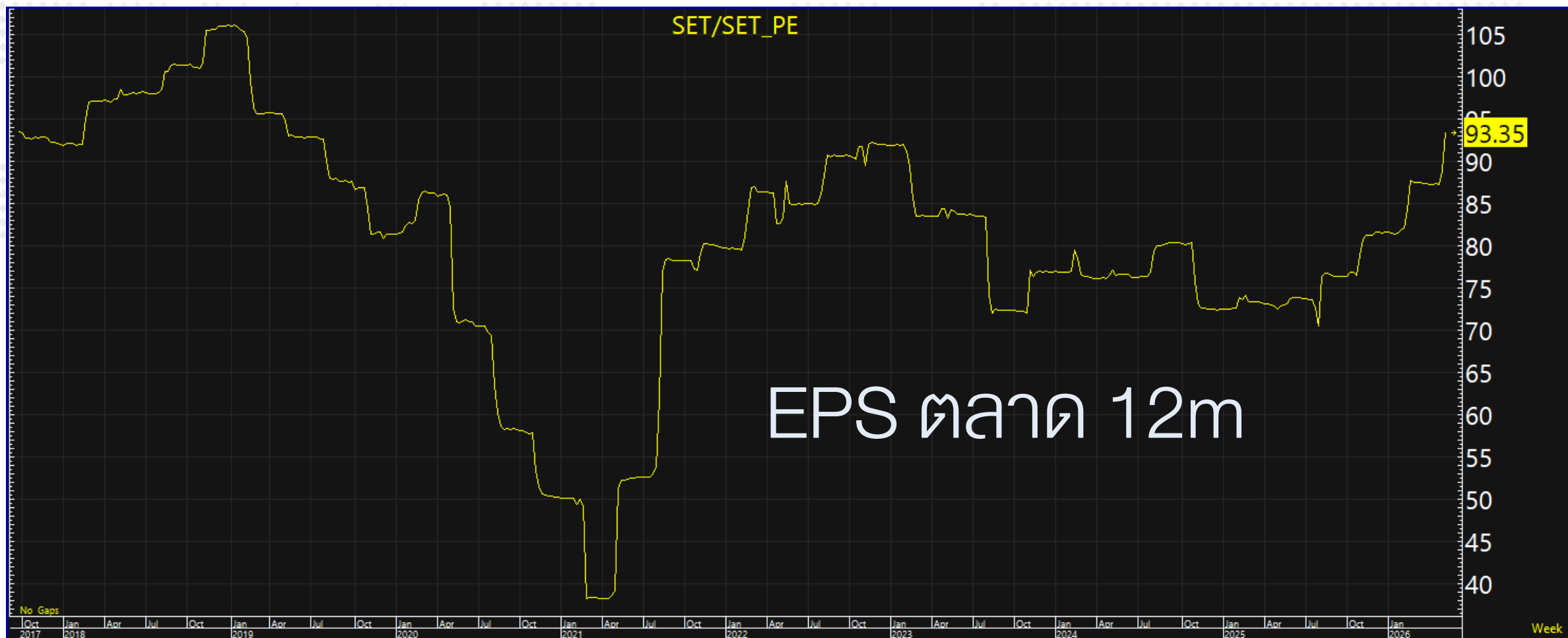
SET Profit Exclude Volatile Sector

	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 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

☎ 1538

🌐 www.daol.co.th

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

📺 DAOL Channel