

DAOL Daily Strategy

4 Mar 2026

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

โดย : มงคล พ่วงเกตุรา (ต่อ 5450), พรรณนภา เหมะสุรัตน์ (ต่อ 5451), มีทวรรณ ปันตารักษ์ (ต่อ 5453)

“ สงครามเดือด น้ำมันพุ่ง วางแผนรับมือแรงขายหุ้นไทย ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- สงครามตะวันออกกลางยืดเยื้อ กดดันตลาดหุ้นทั่วโลก
- การเมืองไทย ติดตามศาลรัฐธรรมนูญพิจารณาคำชี้แจง กกต.
- จีนเปิดเวที Two Sessions วางหมากแผนเศรษฐกิจ 5 ปี
- รับสิทธิ์ลดหย่อนภาษีโซลาร์รูฟท็อป คัดหุ้นเด่นรับเทรนด์
- เรานำหุ้นเข้า 1 ตัว และออก 3 ตัว

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
2-Mar	US	S&P Global US Manufacturing PMI	Feb F	--	51.2
2-Mar	* US	ISM Manufacturing	Feb	51.6	52.6
3-Mar	* EC	CPI Estimate YoY	Feb P	1.63%	1.70%
3-Mar	* EC	CPI YoY	Feb P	1.63%	1.70%
3-Mar	* EC	CPI MoM	Feb P	0.37%	-0.60%
3-Mar	* EC	CPI Core YoY	Feb P	--	2.20%
4-Mar	* CH	Manufacturing PMI	Feb	49.2	49.3
4-Mar	* CH	Non-manufacturing PMI	Feb	49.7	49.4
4-Mar	* CH	RatingDog China PMI Composite	Feb	--	51.6
4-Mar	* CH	RatingDog China PMI Mfg	Feb	50.1	50.3
4-Mar	* US	ADP Employment Change	Feb	45.17k	22k
5-Mar	* TH	CPI YoY	Feb	--	-0.66%
5-Mar	* TH	CPI NSA MoM	Feb	--	-0.28%
5-Mar	* TH	CPI Core YoY	Feb	--	0.60%
5-Mar	* US	Initial Jobless Claims	28-Feb	--	212k
6-Mar	* EC	GDP SA QoQ	4Q T	0.30%	0.30%
6-Mar	EC	GDP SA YoY	4Q T	0.013	1.30%
6-Mar	* US	Retail Sales Advance MoM	Jan	-0.002	
6-Mar	* US	Change in Nonfarm Payrolls	Feb	52.08k	130k
6-Mar	US	Average Hourly Earnings MoM	Feb	0.29%	0.40%
6-Mar	* US	Unemployment Rate	Feb	4.35%	4.30%
9-Mar	* CH	PPI YoY	Feb	--	-1.40%
9-Mar	* CH	CPI YoY	Feb	--	0.20%
9-Mar	* TH	Consumer Confidence	Feb	--	52.8
9-Mar	* CH	New Yuan Loans CNY YTD	Feb	--	4710.0b
10-Mar	JN	GDP Annualized SA QoQ	4Q F	--	0.20%
10-Mar	US	Existing Home Sales MoM	Feb	-0.48%	-8.40%
11-Mar	* US	CPI MoM	Feb	0.21%	0.20%
11-Mar	* US	Core CPI MoM	Feb	0.23%	0.30%
11-Mar	* US	CPI YoY	Feb	--	2.40%
11-Mar	* US	Core CPI YoY	Feb	2.41%	2.50%
12-Mar	* US	Initial Jobless Claims	7-Mar	--	--
12-Mar	US	Housing Starts MoM	Jan	--	6.20%
12-Mar	US	Building Permits MoM	Jan P	--	--
13-Mar	* US	PCE Price Index MoM	Jan	--	0.40%
13-Mar	* US	PCE Price Index YoY	Jan	--	2.90%
13-Mar	* US	Core PCE Price Index MoM	Jan	--	0.40%
13-Mar	* US	Core PCE Price Index YoY	Jan	--	3.00%
13-Mar	* US	GDP Annualized QoQ	4Q S	--	1.40%
13-Mar	US	U. of Mich. Sentiment	Mar P	--	56.6
13-Mar	* US	JOLTS Job Openings Rate	Jan	--	3.90%

ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

Region/Country	Index	Week		1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last	update
		Last	Net Chg.						
World	The Global Dow	6,470.9	(218.9)	-3.3	-0.1	-0.6	4.4	23.6	03-Mar-26
	DJ Global	775.3	(21.1)	-2.7	-0.1	-1.3	1.4	20.7	03-Mar-26
	Bloomberg World Index	2,385.2	(61.2)	-2.5	-0.0	-1.4	0.7	19.9	03-Mar-26
	MSCI World	4,456.8	(99.9)	-2.2	-1.7	-1.5	-0.0	18.2	03-Mar-26
	MSCI Emergin Market	1,527.6	(83.1)	-5.2	-3.7	-0.5	8.9	39.2	03-Mar-26
	MSCI Thailand	535.7	(21.3)	-3.8	0.0	10.4	20.8	34.3	03-Mar-26
Americas	Dow Jones	48,501.3	(476.7)	-1.0	-0.8	-1.5	0.3	12.3	03-Mar-26
	NASDAQ	22,516.7	(151.5)	-0.7	-1.0	-3.2	-3.9	22.7	03-Mar-26
	S&P 500	6,816.6	(62.3)	-0.9	-0.9	-1.5	-1.2	16.5	03-Mar-26
Europe	Stoxx Europe 600	604.4	(29.4)	-4.6	-3.1	-2.2	2.0	9.7	03-Mar-26
Euro Zone	Euro Stoxx 50	5,771.7	(366.7)	-6.0	-3.6	-3.7	-0.4	4.2	03-Mar-26
France	CAC 40	8,103.8	(476.9)	-5.6	-3.5	-0.9	-0.8	-1.2	03-Mar-26
German	DAX	23,790.7	(1493.6)	-5.9	-3.4	-3.3	-2.9	6.6	03-Mar-26
UK	FTSE 100	10,484.1	(426.4)	-3.9	-2.7	0.8	5.5	19.7	03-Mar-26
Asia-Pacific	MSCI AC Asia Pacific Index	248.9	(12.5)	-4.8	-3.2	1.1	9.3	34.8	03-Mar-26
Thailand	SET Index	1,466.5	(61.8)	-4.0	-4.0	8.9	16.4	24.5	02-Mar-26
China	Shanghai SE Composi	4,122.7	(40.2)	-1.0	-1.4	1.4	4.0	24.3	03-Mar-26
China	Shenzhen CSI 300	4,655.9	(54.8)	-1.2	-1.5	-0.9	0.1	19.8	03-Mar-26
Hong Kong	Hang Seng	25,768.1	(862.5)	-3.2	-1.1	-4.0	-0.3	12.0	03-Mar-26
Philippines	Philippines Stock Exchange	6,445.4	(165.9)	-2.5	0.3	1.1	6.5	6.3	03-Mar-26
Indonesia	Jakarta SE Composite	7,939.8	(295.7)	-3.6	-1.0	-2.5	-8.2	24.4	03-Mar-26
Japan	Nikkei	56,279.1	(2571.2)	-4.4	-2.5	1.1	11.8	47.0	03-Mar-26
Singapore	Straits Times	4,916.7	(78.4)	-1.6	0.5	-1.0	5.6	26.4	03-Mar-26
South Korea	Korea Stock Exchange	5,791.9	(452.2)	-7.2	-2.6	5.0	37.4	123.0	03-Mar-26
Vietnam	Ho Chi Minh Stock Exchange	1,813.1	(67.2)	-3.6	-1.8	1.2	2.6	38.2	03-Mar-26
India	BSE Sensex	80,238.9	(1048.3)	-1.3	-1.3	-4.3	-5.2	9.9	02-Mar-26
Taiwan	Taiwan Weighted	34,323.7	(1090.8)	-3.1	-2.2	6.3	19.6	51.9	03-Mar-26
Currency	USD Index Spot Rate	99.1	1.4	1.5	0.7	1.7	0.8	-7.2	03-Mar-26
	USD-EUR	1.2	(0.0)	-1.7	-0.0	-1.7	-1.1	9.3	03-Mar-26
	USD-GBP	1.3	(0.0)	-0.9	-0.1	-2.3	-0.8	4.3	03-Mar-26
	YEN-USD	157.7	1.7	1.1	0.1	-0.5	0.9	-5.0	03-Mar-26
	CNY-USD	6.9	0.1	0.8	-0.2	0.3	-1.1	5.3	03-Mar-26
	THB-USD	31.6	0.5	1.8	-0.1	0.3	0.5	6.5	03-Mar-26

Region/Country	Index	Week		1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last	update
		Last	Net Chg.						
Bonds Yield (%)	US: 2-Year Bond	3.5	0.1	3.9	0.23	3.9	1.7	-11.9	03-Mar-26
(Government)	US: 5-Year Bond	3.6	0.1	3.9	0.09	3.9	-1.0	-9.9	03-Mar-26
	US: 10-Year Bond	4.1	0.1	3.1	0.05	3.1	-1.5	-4.3	03-Mar-26
	US: 30-Year Bond	4.7	0.1	2.0	0.02	2.0	-2.1	3.7	03-Mar-26
	THAILAND: 2-Year Bond	1.0	0.0	0.2	0.00				02-Mar-26
	THAILAND: 5-Year Bond	1.2	0.0	0.1	0.00				02-Mar-26
	THAILAND: 10-Year Bond	1.7	(0.0)	-0.2	0.00				02-Mar-26
	THAILAND: 30-Year Bond	2.8	(0.0)	-0.5	0.00				02-Mar-26
Other	Bloomberg Commodity Index	124.7	3.0	2.5	0.7	5.9	11.4	20.6	03-Mar-26
	Crude Oil - WTI (spot month)	74.6	7.5	11.3	1.1	15.8	28.7	10.5	03-Mar-26
	Crude Oil - Brent	81.4	8.9	12.3	4.7	20.9	31.5	13.7	03-Mar-26
	Coal Newcatle (USD/Ton)	135.0	18.1	15.5	7.3	17.3	27.8	11.2	03-Mar-26
	Baltic Dry Index	2,187.0	47.0	2.2	2.2	7.8	#VALUE!	71.4	02-Mar-26
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	363.3	(10.0)	-2.7	-0.1	7.9	7.4	0.6	03-Mar-26
	Sugar Futures (USD / lb.)	13.9	0.0	0.3	0.1	-1.8	-4.3	-20.9	03-Mar-26
	Copper (LME) USD/Ton	12,911.1	(383.0)	-2.9	-0.9	-3.7	2.5	37.4	03-Mar-26
	China Hot Rolled Steel	3,242.0	(2.0)	-0.1	0.0	-0.9	-1.1	-5.4	03-Mar-26
	GOLD (spot)	5,088.8	(190.1)	-3.6	0.7	3.2	17.3	75.7	03-Mar-26
	Soybean Meal Futures	310.5	(5.0)	-1.6	0.7	6.4	4.7	7.0	03-Mar-26
	Crude Palm Oil	4,080.0	91.0	2.3	0.5	-1.4	1.3	-12.9	03-Mar-26
	Corn	434.3	(4.5)	-1.0	0.2	1.3	-1.4	-1.4	03-Mar-26
	Bitcoin	68,033.1	2505.7	3.8	0.4	-5.9	-22.9	-21.9	03-Mar-26
	Ethereum	1,968.8	47.4	2.5	0.8	-6.6	-33.6	-8.9	03-Mar-26
	ARKW Investments	125.9	0.9	0.7	-1.1	-3.9	-15.6	21.2	03-Mar-26
	Global x Auto & Electric ETF	31.1	(1.6)	-4.8	-4.5	-3.9	3.8	40.2	03-Mar-26
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	134.8	(8.1)	-5.7	-1.2	-15.5	-6.7	6.3	03-Mar-26

Source: Bloomberg

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index

DAOL SEC

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PTTEP	1.6500	142.00↓	5.00	3.65	523637	7395971
RCL	0.1400	32.75↑	2.00	6.50	189250	606209
HANA	0.0700	19.20↑	1.00	5.49	690533	1314758
PSL	0.0520	8.15	0.40	5.16	173424	141120
TFG	0.0480	6.60↑	0.10	1.54	653233	426404
TTA	0.0375	5.25↓	0.25	5.00	205652	105666
SPRC	0.0360	7.70↓	0.10	1.32	468419	363140
TTW	0.0330	9.50	0.10	1.06	72911	68760
TIPH	0.0250	21.20↑	0.50	2.42	12816	26753
ROJNA	0.0255	5.35	0.15	2.88	73301	39270
SEAOL	0.0228	3.88	0.38	10.86	104216	40665
UVAN	0.0240	14.70↓	0.30	2.08	22070	32246
RAM	0.0200	18.70↓	0.20	1.08	2524	4763
RBF	0.0160	3.64↑	0.10	2.82	60845	22355
ASW	0.0140	7.80	0.20	2.63	14932	11931
SKN	0.0140	7.05	0.20	2.92	7179	5027
BBGI	0.0120	3.36↑	0.10	3.07	22424	7472
VIBHA	0.0111	1.40	0.01	0.72	15913	2232
PRM	0.0105	7.90↓	0.05	0.64	262105	211431
EMC	0.0104	0.03	0.01	50.00	43727	87
WAVE	0.0094	0.03	0.01	50.00	189941	382
Z101BSET50	0.0081	3.25↑	0.27	9.06	70528	21978
ESTAR	0.0082	0.21	0.02	10.53	113458	2481
BAREIT	0.0090	11.40↑	0.10	0.88	10634	11909
GEL	0.0071	0.04	0.01	33.33	2082	7
B	0.0067	0.05↑	0.01	25.00	213584	855
TITLE	0.0060	8.15↓	0.10	1.24	18382	15169
TEAM	0.0060	2.66↓	0.12	4.72	15497	4164
POLY	0.0060	7.80↑	0.15	1.96	208	154
VIH	0.0050	9.10↑	0.10	1.11	3545	3204

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
CMO	0.0782	0.72↑	0.17	30.91	90610	5914
VL	0.0508	0.85	0.04	4.94	15295	1283
TURTLE	0.0342	3.68	0.02	0.55	4	1
NTSC	0.0280	6.90↑	0.20	2.99	923	601
VCOM	0.0264	3.46↑	0.08	2.37	19993	6866
PLANET	0.0142	4.47↑	0.02	4.44	4917	223
PICO	0.0138	4.28↑	0.06	1.42	8	3
K	0.0108	1.10	0.02	1.85	114	12
NPK	0.0080	16.20	0.80	5.19	113	199
CHO	0.0082	0.06	0.01	20.00	4563	25
ABM	0.0074	0.62↓	0.01	1.64	217	14
GCAP	0.0058	0.28	0.01	3.70	25647	695
PPM	0.0045	1.35↑	0.01	0.75	964	132
KASET	0.0032	0.62	0.01	1.64	1574	95
QLT	0.0022	1.47	0.02	1.38	56	8
PANEL	0.0020	1.31	0.01	0.77	339	44

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	-12.360	267.00↓	-12.00	-4.30	206944	5750938
GULF	-5.5350	57.50↑	-4.50	-7.26	1325218	7666108
ADVANC	-3.7500	365.00↓	-15.00	-3.95	126784	4697143
AOT	-3.5400	51.50↓	-3.00	-5.50	554233	2875972
BH	-1.9600	185.00↓	-28.00	-13.15	175461	3351006
TRUE	-1.4250	14.00↑	-0.50	-3.45	4438537	6220548
BDMS	-1.3100	20.70↓	-1.00	-4.61	1124453	2358594
CPALL	-1.2950	50.00↓	-1.75	-3.38	528080	2670709
GPSC	-1.2650	38.00	-5.50	-12.64	293429	1144344
JTS	-1.1700	64.50↓	-19.50	-23.21	64279	451044
CPN	-1.1100	67.00↑	-3.00	-4.29	119304	807495
MINT	-1.0340	23.80↓	-2.20	-8.46	818152	1960364
OR	-0.9900	12.40	-1.00	-7.46	810913	1036029
THAI	-0.9320	6.45↑	-0.40	-5.84	1327343	844415
IVL	-0.9200	20.90↑	-2.00	-8.73	518882	1104776
KTB	-0.8625	33.50↓	-0.75	-2.19	913529	3085968
SCC	-0.8000	217.00	-8.00	-3.56	114072	2501141
KBANK	-0.8000	197.00↓	-4.00	-1.99	232744	4607992
SCB	-0.7000	146.00↓	-2.50	-1.68	193367	2832218
PTTGC	-0.6475	26.50	-1.75	-6.19	379064	1025561
AWC	-0.6336	2.26	-0.24	-9.60	1615019	372074
BAY	-0.6100	25.75	-1.00	-3.74	14310	37174
PTT	-0.5875	36.75↓	-0.25	-0.68	1520660	5670444
SCGP	-0.5600	19.00	-1.60	-7.77	232220	447044
BBL	-0.5600	174.00	-3.50	-1.97	177115	3089571
MTC	-0.5100	34.00	-3.00	-8.11	225226	782278
TTB	-0.4824	2.30↓	-0.06	-2.54	4604918	1064958
CCET	-0.4730	5.05↓	-0.55	-9.82	505717	263557
CENTEL	-0.4400	36.25↓	-4.00	-9.94	110106	409560
BEM	-0.4410	5.95↓	-0.35	-5.56	1058792	639146

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PSCG	-2.1988	3.50↓	-0.46	-11.62	18218	6786
FSMART	-0.5265	6.55↓	-0.65	-9.03	33327	22524
ALPHAX	-0.3988	0.43↓	-0.04	-8.51	52483	2367
TACC	-0.2600	5.65	-0.40	-6.61	96035	54503
BTC	-0.2318	0.20↓	-0.02	-9.09	195826	4059
XO	-0.2300	14.20	-0.50	-3.40	9549	13678
AU	-0.2200	5.00	-0.25	-4.76	18566	9310
MAGURO	-0.1820	22.60↓	-1.30	-5.44	8785	20190
DV8	-0.1740	4.46↑	-0.10	-2.19	4616	2046
FVC	-0.1645	0.37	-0.07	-15.91	71987	2805
JPARK	-0.1634	3.00↓	-0.38	-11.24	43258	13443
BE8	-0.1540	5.75↑	-0.55	-8.73	14218	8115
SPVI	-0.1548	2.30↓	-0.36	-13.53	14253	3372
GTV	-0.1409	0.04	-0.01	-20.00	145940	586
NTF	-0.1260	10.80↓	-0.60	-5.26	146490	164546
NETBAY	-0.1260	20.10	-0.60	-2.90	12635	25541
MEB	-0.1280	14.10↓	-0.40	-2.76	1534	2192
LTS	-0.1248	2.28	-0.48	-17.39	38961	9111
UKEM	-0.1125	0.58↓	-0.09	-13.43	70780	4202
ZIGA	-0.1027	0.85↓	-0.13	-13.27	53033	4680
DOD	-0.1008	1.81↓	-0.21	-10.40	79994	15113
SIMAT	-0.0980	1.07	-0.14	-11.57	24176	2686
PIS	-0.0812	3.46↑	-0.14	-3.89	13147	4578
MGI	-0.0805	5.70↑	-0.35	-5.79	8016	4584
IROYAL	-0.0750	5.45↓	-0.30	-5.22	7164	4071
SWC	-0.0756	4.20	-0.14	-3.23	172	72
APO	-0.0684	1.85↓	-0.19	-9.31	38258	7054
TNP	-0.0688	2.90↑	-0.08	-2.68	3899	1119
MUD	-0.0678	0.70	-0.06	-7.89	104	7
AIRA	-0.0678	1.12	-0.01	-0.88	365	41



SET	1466.51	-61.75	-4.04 %	Vol	Proj.	0.001528.26-100.00 %	17.03
GAP:	SET	Bid	Ask	O.Vol	Avg. Open	70.20	%Buy 0.06 %Sell 99.94
B.Vol					Volume	1491.91	%B-S -99.88
					High	1515.99	Vol5D 12477177
					Low	1466.51	Value 11307779
					Prev	1528.26	Mktcap 18547105
					%Swing	3.24	%Mcap 100.00
%B_Vol	%	%	%	%O_Vol	Impact	-61.750	BVPS N/A P/BV 1.38
							EPS N/A P/E 16.80
SET	1466.51	-61.75	-4.04 %	113077.8 MB	Gain	Lose	Unch P/E 16.80

SET-DELTA-BANK

SET-DELTA-BANK



SET Index ถูกชี้นำ ด้วยหุ้น

- DELTA (ตั้งแต่ ปี 2021) และ
- หุ้นกลุ่มธนาคาร (ตั้งแต่ ส.ค.2024)

หากถึงราคาหุ้น 2 กลุ่มนี้ออก จะเห็นว่า SET Index ยังเป็นขาลง

USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
DowJones	_DJIA	48501.27↓	-403.51	-0.83	48904.78	48493.11	48695.36	47626.85	4:15
NASDAQ	_NDXC	22516.69↓	-232.17	-1.02	22748.86	22292.37	22601.59	22124.78	5:04
S&P500	_SP500	6816.63↓	-64.99	-0.94	6881.62	6800.26	6840.05	6710.42	5:33
Canada	_TSX	33784.94↓	-756.33	-2.19	34541.27	34147.74	34147.74	33136.51	5:04

Australia	_XAO	9113.40↓	-183.80	-1.98	9297.20	9297.20	9297.20	9113.40	8:30
Japan	_R_NIKKEI	54726.06↑	-1552.99	-2.76	56279.05	55470.88	55701.27	54549.32	8:16
Korea	_KOSPI	5417.77↑	-374.14	-6.46	5791.91	5592.59	5672.12	5417.77	8:30
Taiwan	_TAIEX	33372.43↓	-951.22	-2.77	34323.65	34228.75	34228.75	33288.25	8:10
Hong Kong	_HSI				25768.08				15:08
Singapore	_STI	4861.80↓	-54.85	-1.12	4916.65	4898.16	4900.49	4861.39	8:15
Malaysia	_FBKLCI	1705.07↑	-6.88	-0.40	1711.95	1711.43	1713.19	1705.02	8:16
China	_SSEC				4122.68				14:00
Phillipines	_PSE				6445.38				13:50
Vietnam	_VNI	1813.14	-32.96	-1.79	1846.10	1846.10	1854.28	1808.55	15:05
Indonesia	_JSX				7939.77				16:00
TH: SET Est.	_IQESET				1466.51				Mar 2
SET	SET	1466.51	-61.75	-4.04	1528.26	1491.91	1515.99	1466.51	Mar 2
SET50	SET50	978.80	-40.73	-3.99	1019.53	994.24	1008.00	978.62	Mar 2
SET100	SET100	2090.76	-91.28	-4.18	2182.04	2126.81	2155.59	2090.76	Mar 2
SETHD	SETHD	1332.92	-25.20	-1.86	1358.12	1343.71	1353.61	1332.92	Mar 2
MAI	MAI	221.97	-9.13	-3.95	231.10	225.97	227.30	221.97	Mar 2
India	_SENSEX				80238.85				Mar 2

Russia	_RTSI	1146.74	-10.77	-0.93	1157.51	1163.52	1163.74	1144.93	22:30
Germany	_DAX	23790.65↑	-847.35	-3.44	24638.00	24207.44	24239.52	23601.11	0:00
France	_CAC40	8103.84	-290.48	-3.46	8394.32	8292.42	8298.31	8086.68	0:05
UK	_FTSE	10484.13↑	-295.98	-2.75	10780.11	10780.25	10780.25	10406.14	23:40
Italy	_FTMIB	44468.46↓	-1811.94	-3.92	46280.40	45593.36	45648.41	44036.05	23:35
Spain	_IBEX	17062.40↓	-816.50	-4.57	17878.90	17600.70	17621.70	16904.40	0:10
Greece	_GD	2074.42↓	-126.56	-5.75	2200.98	2166.45	2166.45	2074.42	21:45
	_FTASE	5269.85	-326.27	-5.83	5596.12	5503.36	5503.36	5269.85	21:45
Cyprus	_CSEG	270.04	-9.10	-3.26	279.14	278.54	278.54	268.87	21:24
Portugal	_PSI20	8878.86	-393.61	-4.24	9272.47	9167.79	9167.79	8857.59	23:43
Belgium	_BEL20	5252.00	-114.22	-2.13	5366.22	5285.09	5287.34	5216.02	23:43
Natherland	_AEX	990.24	-25.91	-2.55	1016.15	1007.45	1007.45	983.27	23:43

Mar 2	Net	Buy	Sell
Foreign	-656.51	51290.58	51947.08
Institute	-5995.26	6606.87	12602.12
Proprietary	-1624.40	7901.52	9525.92
Customer	8276.17	47278.83	39002.67

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

Symbol	Last	Chg	%Chg	Time
Hang Seng: P/E	13.56	Yield(%)	3.00	

COMMOD INDEX	Last	Change	%Chg	Time
CCI Index				
LME BASE METALS 3M (US\$/TONNE)				
Aluminium	3260.50a	+97.00	+3.07	Mar 3
Copper	12865.00a	-618.00	-4.58	Mar 3
Steel				
Zinc	3302.00a	-48.00	-1.43	Mar 3
BASE METALS FUTURES				
Steel: HR Coil	1016.00	0.00	0.00	8:05
Copper	5.813a			8:20
Coal (Newcastle)	135.000			7:35
Crude Palm Oil	4080.00			7:35

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
DowJones	48399.00a	-163.00	-0.34	8:21
NASDAQ100	24673.75↓	-82.00	-0.33	8:21
S&P500	4111.60			Feb 25
Hang Seng	25389.00↓	-266.00	-1.04	8:16
FTSE100	10425.50			5:00
DAX	24695.00			Mar 3
CAC40	8404.50			Mar 3
EuroStoxx50	5773.00↓	-224.00	-3.74	4:00
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	75.500a	+0.970	+1.30	8:21
Heating Oil	3.256a	+0.066	+2.07	8:21
Brent	82.550↑	+1.150	+1.41	8:20
ICE Brent Idx	70.70			Feb 25
US 10y Bond Yield				
	4.057500a			

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	79250.00			17:30
THGold Orn.	80050.00			17:30
Gold Spot	5152.61a	+63.74	+1.25	8:31
Gold Futures	5152.9a	0.0	0.00	8:21
Gold Fixing	5033.65↓	-280.25	-5.27	9:00
Silver Spot	82.93a	+0.86	+1.05	8:31
Silver Futures	83.400b			8:21
Silver Fixing				
Platinum Fut.	1026.9			Feb 25
Palladium Fut.	987.60			Feb 25
Baltic Dry Idx	2242↑	+55	+2.51	5:04
Rubber (TOCOM)	353.60b	-0.30	-0.08	8:06
Coal (NewCastle)	135.000			7:35

FX/MM RATES	Last	Change	%Chg	Time
USD Index	99.278↑	+0.226	+0.23	8:21
FED Fund	3.75	0.00	0.00	8:02
BOT Policy	1.00000			Mar 2
BOT Avg.				
USD/THB	31.3090			Mar 2
USD/THB	31.7563	+0.1663	+0.53	8:31
EUR/THB	36.7769	+0.0978	+0.27	8:31
GBP/THB	42.2654	+0.0927	+0.22	8:31
JPY/THB	20.1362	+0.0938	+0.47	8:31
CNY/THB	4.6027	+0.0245	+0.54	8:30
BIBOR				
1M	1.05000		3.280	4.96018
3M	1.14850		3.300	4.85372
6M	1.20451		0.821	4.68213
9M	2.21250			
1Y	1.29911		0.812	6.04143
Bitcoin				
	68320.00			
JPY/USD				
	157.7010			
USD/EUR				
	1.1581			

ประเมินทางเดินของ SET INDEX

โดยใช้ หุ่นแถวสอง และกำไรตลาด

18 Feb-2026

SET Index Target for 2026

8-Dec-25

SET TARGET

DAOL SET INDEX SEC

Worst

Base

Best

1264

-1 SD

-0.25 SD

0 SD

Net Profit

Net Profit Growth

EPS

14.77

16.76

17.42

Forward P/E

Year 2020

453,584

-51%

41.8

(Exclude THAI)

594,755

-35%

54.9

Year 2021

1,016,531

124%

89.2

14.17

Year 2022

1,001,815

-1.4%

84.0

15.04

Year 2023

929,896

-7.2%

75.8

16.67

Year 2024

897,703

-3.5%

72.6

17.4

Year 2025

Base

1,063,044

18.4%

85.3

1261

14.8

SET Target for Year 2025 : Average P/E = 17.42 ; 1 SD = 2.64 times ; P/E= 14.77 (-1SD) ; Share = 12,458 Mil. Shares

Year 2026

1,042,514

-1.9%

82.4

1217

1380

1435

15.3

SET Target for Year 2026 : Average P/E = 17.42 ; 1 SD = 2.64 times ; P/E= 16.76 (-0.25SD) ; Share = 12,373 Mil. Shares

Year 2027

1,191,605

14.3%

94.1

13.4

SET Profit for Year 2027 : Estimate Net Profit Growth = 14.3% (Bloomberg Survey ; 6 Dec 25)

Remark : Included THAI

Strategy Research

ประเมินกำไรตลาด	4Q-25(f)	3Q-25	4Q-24	YoY	QoQ
คาดการณ์ SET	222,736	263,681	166,071	34.1%	-15.5%

'25 = 1.1t

eps 88.35

p/e 16.55

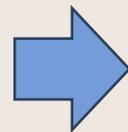
'26 = 1.04t

eps 82.4

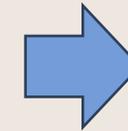
p/e 17.4

ทางเดิน SET INDEX

1435



1490



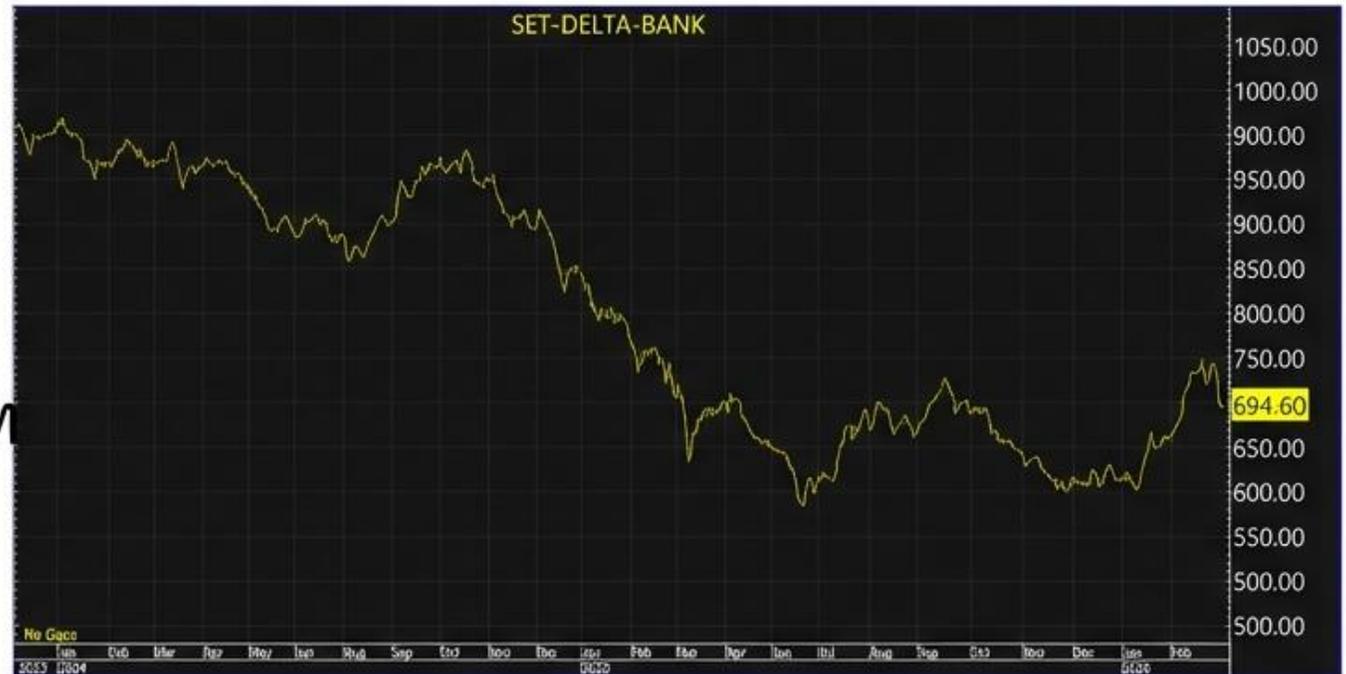
1545



คาดการณ์ทิศทางตลาดหุ้นไทย

- คาดดัชนีฯ มีโอกาสปรับตัวลดลงจากความกังวลเรื่องสงครามที่ประเมินได้ยากกว่าจะสิ้นสุดเมื่อใด
- ตลาดปิดรับความเสี่ยง (Risk-off) จากสถานการณ์ในตะวันออกกลาง

ดัชนี SET ล่าสุดปิดลดลง 61.75 จุด (-4.04%) อยู่ที่ระดับ 1,466.51 จุด มูลค่าการซื้อขาย 113,052.86 ล้านบาท



สรุปกระแสเงินทุนต่างชาติ (Fund Flow)

- เงินทุนต่างชาติไหลออกจากทั้งตลาดหุ้นและตลาดตราสารหนี้ไทย
- เงินบาทอ่อนค่ารุนแรงที่สุดในภูมิภาค จากแรงเทขายและการปิดรับความเสี่ยงของนักลงทุนทั่วโลก

ต่างชาติขายสุทธิหุ้นไทย:	670.50 ล้านบาท
ต่างชาติขายสุทธิตราสารหนี้:	17,453 ล้านบาท
ค่าเงินบาทปิดที่:	31.43 บาท/ดอลลาร์



ปัจจัยสำคัญในประเทศ: ความเสี่ยงทางการเมือง

- **ประเด็นควอร์โคิด-บาร์โคิดบนบัตรเลือกตั้ง
กีดกันการเมือง**

- หากผู้ตรวจการแผ่นดินชี้ว่าขัดรัฐธรรมนูญ
อาจส่งผลให้การเลือกตั้งเป็นโมฆะ

- กระบวนการจัดตั้งรัฐบาล
ทำให้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจล่าช้า
และเศรษฐกิจซบเซา

ผู้ตรวจการแผ่นดินมีกรอบเวลาพิจารณา 60 วัน
(วันสุดท้ายคือ 13 เม.ย. 69)



ปัจจัยสำคัญในประเทศ: ฤดูกาล XD และกำไรบริษัทจดทะเบียน

- **สิ้นสุดการส่งงบ** เข้าสู่ฤดูกาลขึ้นเครื่องหมาย 'XD'
- ราคาหุ้นที่ปรับลงมาช่วง XD เป็นจังหวะเข้าซื้อสะสม เน้นหุ้นขนาดใหญ่ที่มีกำไรดี จ่ายปันผลสม่ำเสมอ หรืออยู่ในช่วงฟื้นตัว

สรุปกำไร 4Q2025 (รวบรวมแล้ว 769 บริษัท)
อยู่ที่ 2.2 แสนล้านบาท (+34% YoY, -15% QoQ)



ปัจจัยสำคัญต่างประเทศ: สงครามตะวันออกกลาง

- การโจมตีระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่านยังคงดำเนินอย่างต่อเนื่อง
- ตลาดกังวลการหยุดชะงักของการขนส่งน้ำมันและก๊าซ หากมีการปิดช่องแคบฮอร์มุซ
- ส่งผลกระทบต่อต้นทุนพลังงานและเร่งอัตราเงินเฟ้อทั่วโลก

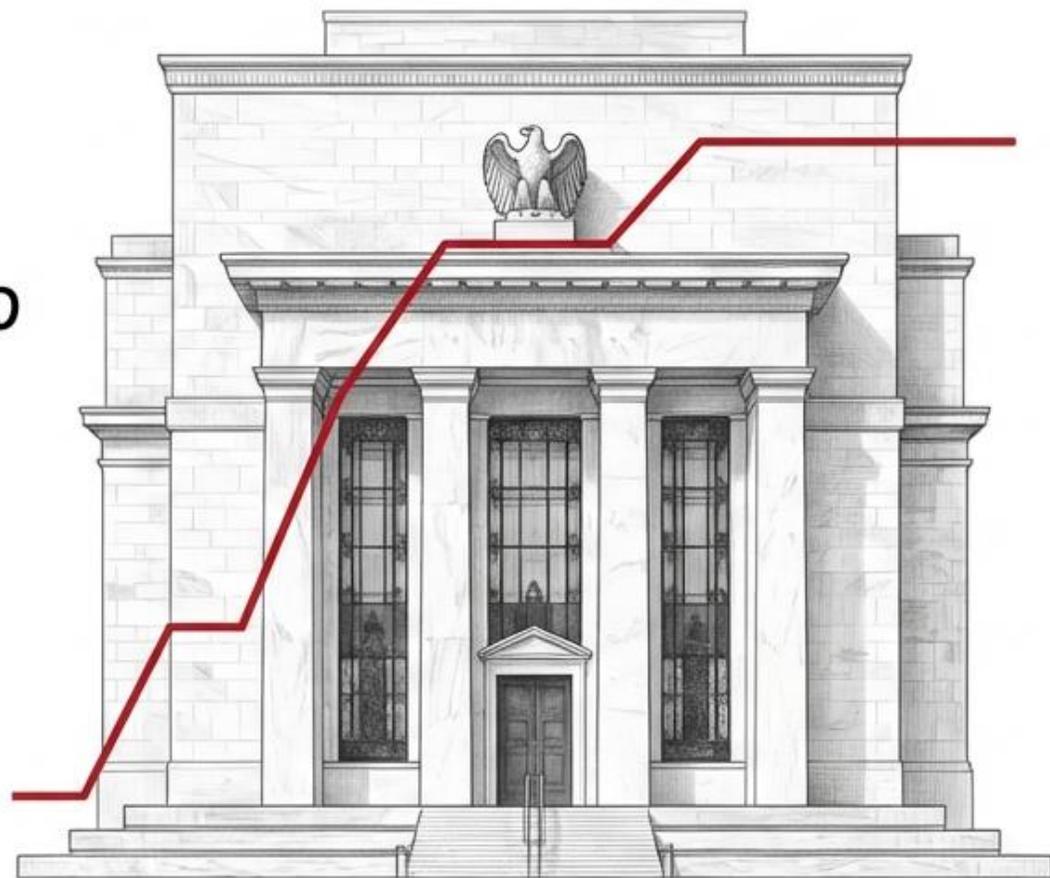
**ราคาน้ำมันดิบ Brent พุ่งทะลุ
\$85/บาร์เรล**



ปัจจัยสำคัญต่างประเทศ: ทิศทางดอกเบี้ย Fed

- นักลงทุนลดความคาดหวังการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของ Fed
- สาเหตุหลักจากราคาน้ำมันและก๊าซที่พุ่งสูงสร้างแรงกดดันด้านเงินเฟ้อ (Inflation fears)

คาดการณ์การลดดอกเบี้ยของ Fed ในปี 2026 ปรับลดลงจาก 0.61% เหลือเพียง 0.46% (น้อยกว่าการลดสองครั้ง)



ประเด็นภูมิรัฐศาสตร์โลก: วิกฤตการณ์สหรัฐฯ-อิหร่าน

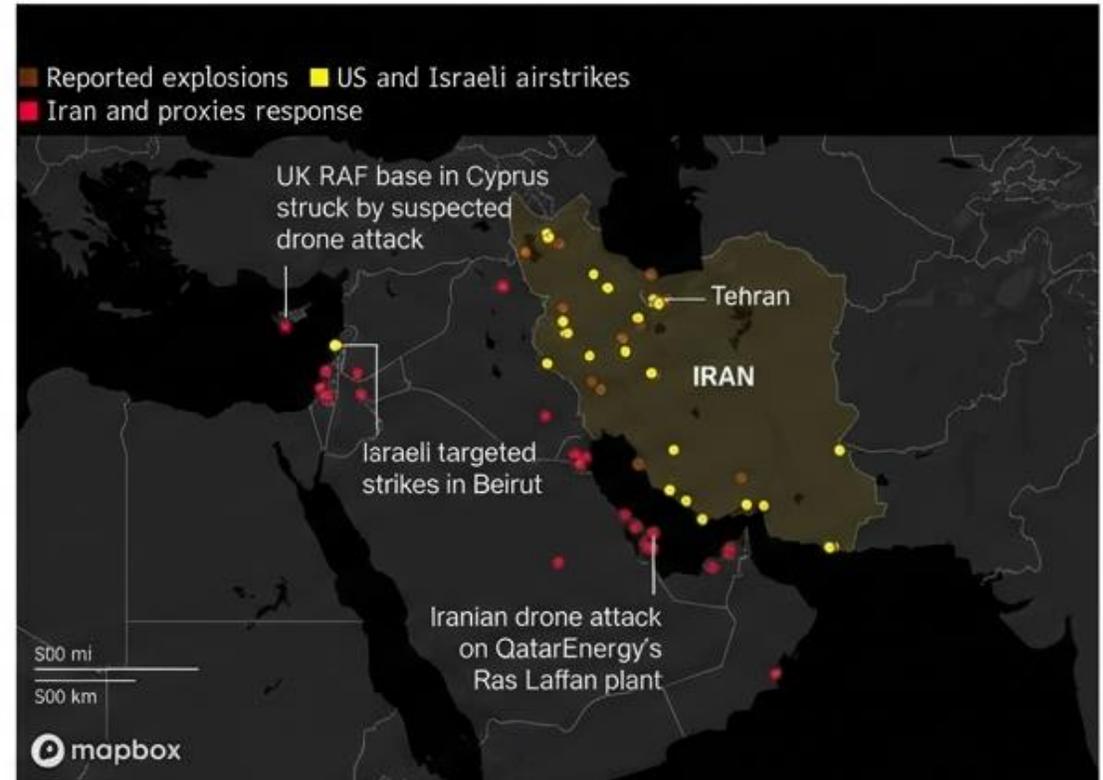
- การสู้รบทวีความรุนแรงและขยายวงกว้างเข้าสู่วันที่ 4
- สหรัฐฯ และอิสราเอลระดมโจมตีเป้าหมายสำคัญ รวมถึงโครงสร้างพื้นฐานด้านการทหารและนิวเคลียร์บางส่วน

มีผู้เสียชีวิตกว่า 787 รายในอิหร่าน
ทหารสหรัฐฯ เสียชีวิต 6 นาย



ประเด็นภูมิรัฐศาสตร์โลก: การโจมตีและผลกระทบวงกว้าง

- อิหร่านยังขีปนาวุธตอบโต้ไปยังประเทศที่ตั้งฐานทัพสหรัฐฯ รวมถึงพื้นที่ของกลุ่มอ่าวอาหรับ
 - ประเทศกลุ่มพันธมิตรเริ่มพยายามล้อมบีให้หาทางยุติความขัดแย้งเพื่อลดผลกระทบด้านพลังงาน
- กาตาร์ต้องระงับการผลิตโรงงานก๊าซ LNG หลังถูกโจมตี



ประเด็นภูมิรัฐศาสตร์โลก: แนวโน้มสงครามและผลกระทบ

- แนวโน้มการหยุดยิง (Ceasefire): หากบรรลุข้อตกลงได้ ราคาน้ำมันจะกลับสู่ภาวะปกติ
- **แนวโน้มสงครามยืดเยื้อ (Continued war):** หากโจมตีเส้นทางขนส่ง ราคาน้ำมันจะพุ่งสูงกระทบเศรษฐกิจหนัก
- แนวโน้มการเปลี่ยนแปลงทางการเมือง (Regime change): เป็นผลระยะยาวที่อาจเกิดความโกลาหล

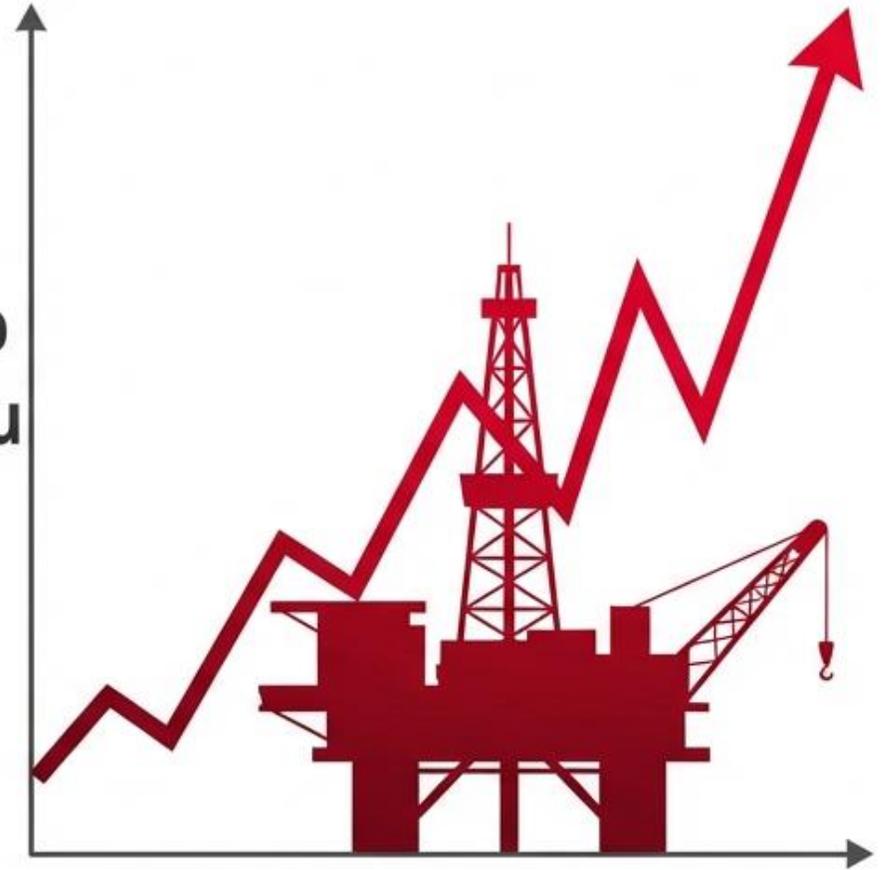
Scenario	Likelihood in the next four weeks	What happens to war?	Impact on oil prices
Ceasefire	Medium to high	War ceases. The Islamic Republic endures	Crude falls back to around \$65 per barrel
Continued war	Medium	Continued airstrikes, missiles and drones, but at a lower intensity	If no further attacks on energy facilities or shipping routes, oil would hover around \$80. If attacks intensify and the disruption to the Strait of Hormuz persists, oil could rise to \$108
Regime change in Iran	Low in the short term; medium in the longer term	The end of the Islamic Republic of Iran after a period of chaos. The replacement could be democratic rule but that's unlikely. The more probable result is an authoritarian ruler	Oil gradually declines to around \$65

หากปิดช่องแคบฮอร์มุซถาวร
น้ำมันอาจพุ่งแตะระดับ \$108/บาร์เรล

ผลกระทบต่อตลาดพลังงานโลก:ราคาน้ำมันและค่าขนส่ง

- ช่องแคบฮอร์มุซตกอยู่ในสภาวะเกือบหยุดนิ่ง
ดันค่าขนส่งพุ่งสูงสุดเป็นประวัติการณ์
- สหรัฐฯ เตรียมเสนอแผนประกันภัยและจัดกองเรือ
คุ้มกันเรือบรรทุกน้ำมันเพื่อแก้ปัญหาวิกฤตพลังงาน

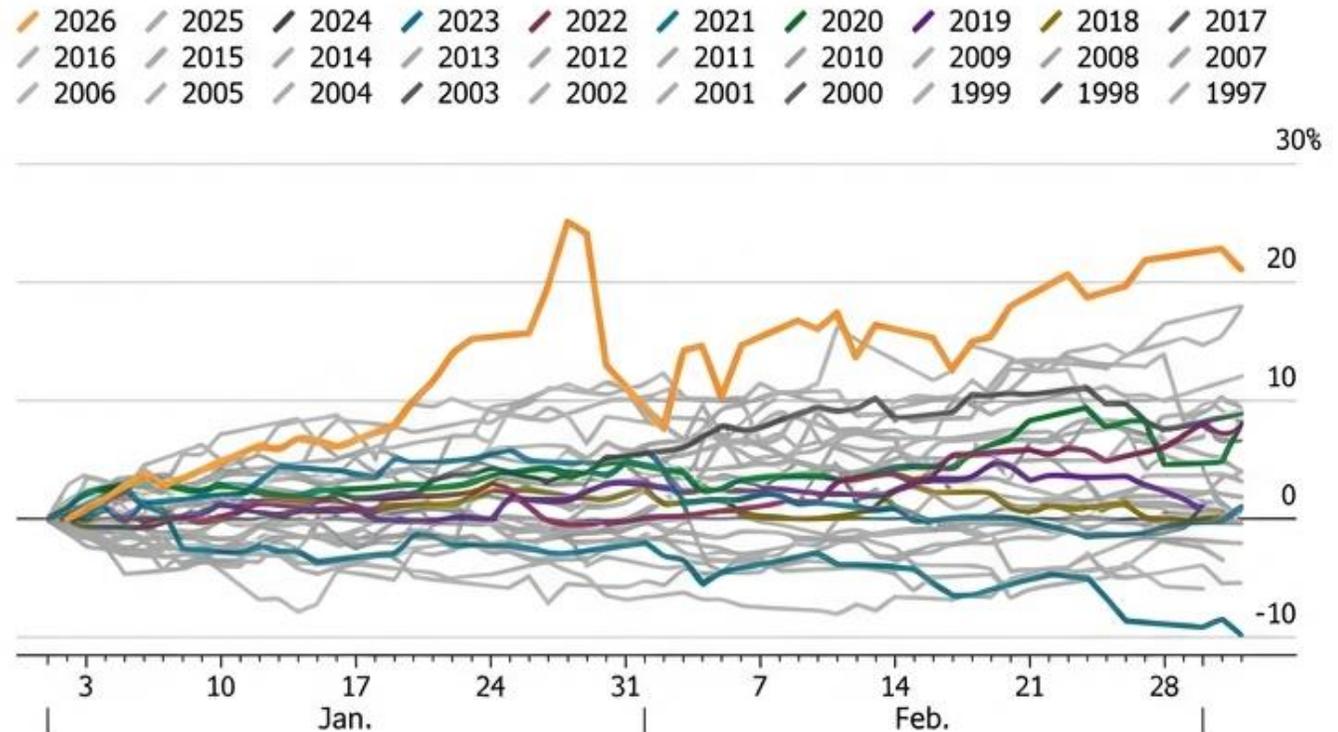
ค่าระวางเรือ VLCC
ไปจีนพุ่งแตะ \$423,736/วัน



ราคาทองคำ: แรงกดดันจากดอลลาร์แข็งค่า

- **ทองคำปรับตัวลดลง** แม้จะมีสถานการณ์สงครามความตึงเครียดที่เพิ่มสูงขึ้น
- ปัจจัยกดดันหลักมาจากเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ที่แข็งค่าขึ้น และความกังวลว่า Fed จะตรึงดอกเบี้ยสูงนานกว่าคาด

ราคาทองคำ (COMEX) ส่อหมอบเดือนเม.ย. ร่วงลง 3.5% ปิดที่ \$5,123.70/ออนซ์



ข่าวสำคัญ: มาตรการลดหย่อนภาษี Solar Rooftop

- ประกาศใช้กฎหมายให้ประชาชนและภาคธุรกิจหักลดหย่อนภาษีจากการติดตั้ง Solar Rooftop
- กระตุ้นความต้องการพลังงานสะอาด เป็นประโยชน์ต่อกลุ่มธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับระบบพลังงานแสงอาทิตย์

หักลดหย่อนภาษีตามที่จ่ายจริง สูงสุด 200,000 บาท
(ใช้สิทธิ์ 3 มี.ค. 69 - 31 ธ.ค. 71)

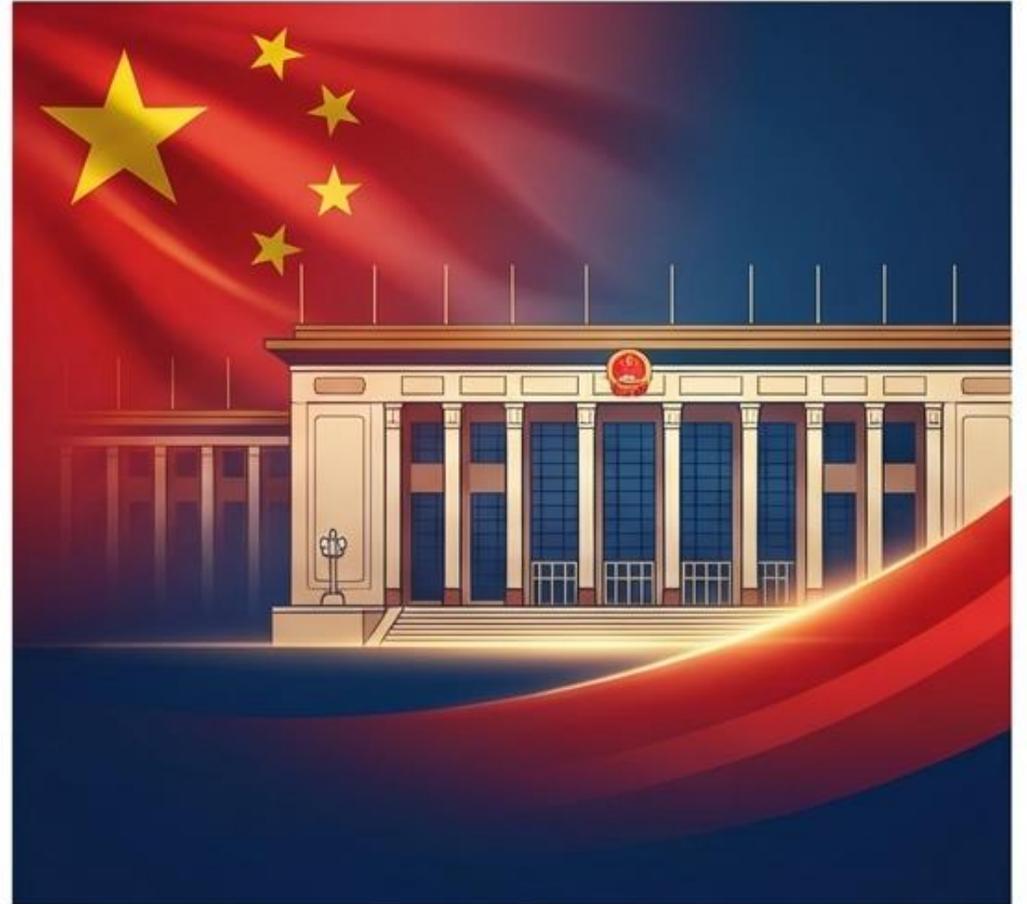
หุ้นที่คาดว่าจะได้ประโยชน์: GUNKUL, SENA, WHA, SYNEX



ข่าวสำคัญ: การประชุม "Two Sessions" ของจีน

- การประชุมสภาที่ปรึกษาทางการเมือง (CPPCC) และสภาประชาชนแห่งชาติ (NPC) ของจีน
- จับตาแผนพัฒนาประเทศ 5 ปี และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจใหม่ๆ ของรัฐบาลปักกิ่ง

กลุ่มหุ้นไทยที่คาดว่าจะได้อานิสงส์:
ปิโตรเคมี, เติ้นเรือ, Logistic

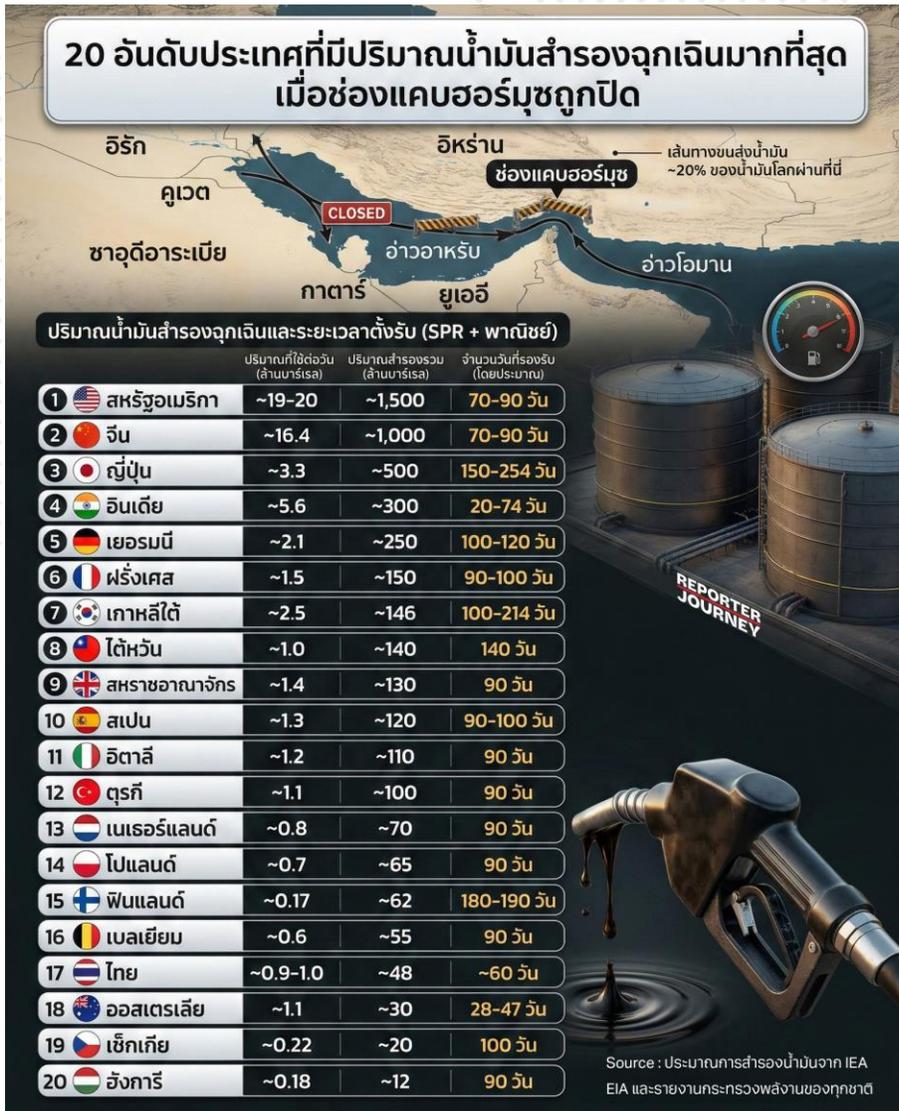


ข่าวสำคัญ: ผลกระทบทางเศรษฐกิจและท่าที่ กระทบ.

- **ต้นทุนพลังงานพุ่งกระทบเงินเพื่อไทย และความไม่สงบอาจกระทบภาคการท่องเที่ยวที่เป็นรายได้หลัก**
- กระทบ. ส่งสัญญาณยังไม่น่าจะมีการลดดอกเบี้ยนโยบายลงอีก เว้นแต่จะมีปัจจัยลบที่รุนแรงมาก

ไทยพึ่งพาน้ำมันจากตะวันออกกลางกว่าครึ่งหนึ่งของการนำเข้า





ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event ที่ต้องติดตาม (4 มี.ค.)

- การประกาศตัวเลขดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ของจีน ซึ่งจะบ่งชี้ทิศทาง การฟื้นตัวของภาคการผลิต
- ตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชนของสหรัฐฯ (ADP) สะท้อนความแข็งแกร่งของตลาดแรงงาน

CH - Manufacturing PMI (คาด: 49.15, ก่อน: 49.3)
US - ADP Employment (คาด: 45.17k, ก่อน: 22k)



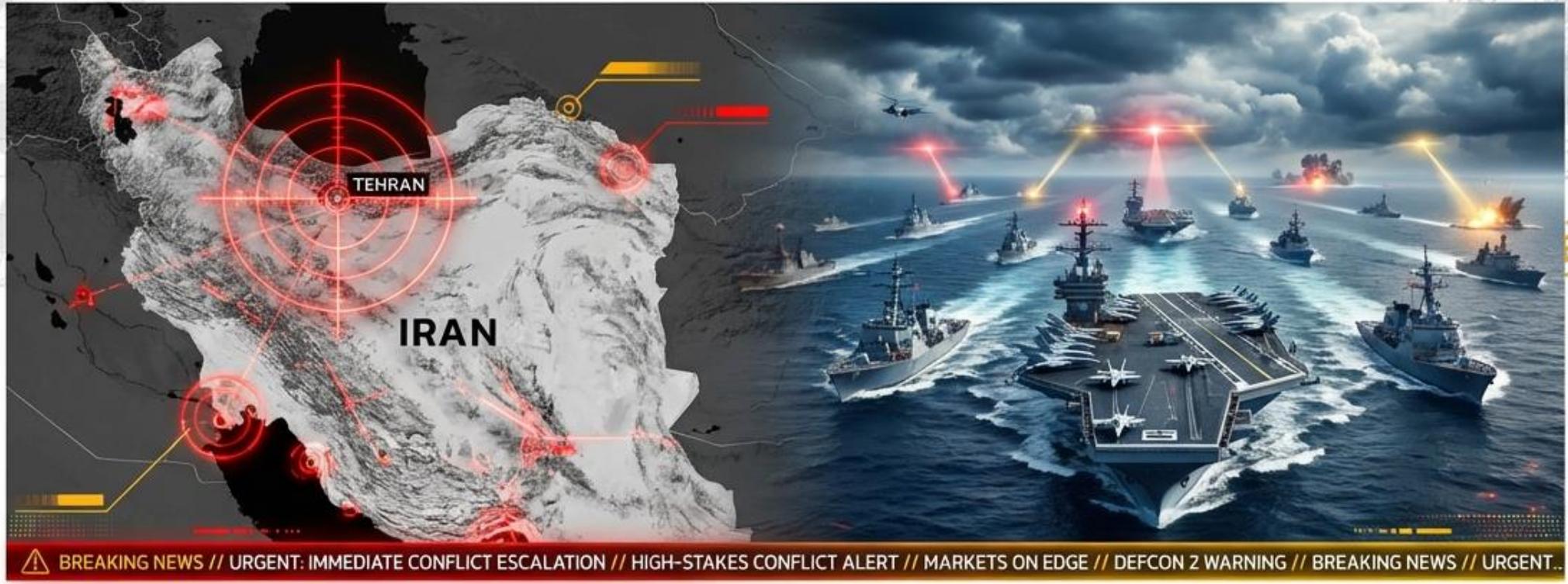
ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event ที่ต้องติดตาม (5 มี.ค.)

- อัตราเงินเฟ้อ (CPI) ของไทย จะเป็นตัวชี้วัดสำคัญถึงผลกระทบจากราคาพลังงานต่อค่าครองชีพ
- ตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานของสหรัฐฯ มีผลต่อการประเมินทิศทางดอกเบี้ยของ Fed

TH - CPI YoY (ก่อน: -0.66%)

US - Initial Jobless Claims (ก่อน: 212k)





WAR ANALYSIS: **US-IRAN**

วิเคราะห์สงคราม สหรัฐฯ - อิหร่าน

สถานการณ์: สงครามเต็มรูปแบบ — ระดับ DEFCON 2 ของตลาดการเงินโลก

วันอาทิตย์ที่ 1 มีนาคม 2569 (2026)
ข้อมูลล่าสุด ณ เวลา 06:00 น. | Sources: Bloomberg, DAOL Strategy Research



https://www.google.com/maps/place/Qatar/@25.7777131,42.9377616,3863409m/data=!3m1!1e3!4m6!3m5!1s0x3e45c534ffdce87f:0x1cfa88cf812b4032!8m2!3d25.354826!4d51.183884!16zL20vMDY5N3M?entry=ttu&g_ep=EgoyMDI2MDIyNS4wKXMDSoASAFQAw%3D%3D



https://www.google.com/maps/place/Qatar/@25.7777131,42.9377616,3863409m/data=!3m1!1e3!4m6!3m5!1s0x3e45c534ffdce87f:0x1cfa88cf812b4032!8m2!3d25.354826!4d51.183884!16zL20vMDY5N3M?entry=ttu&g_ep=EgoyMDI2MDIyNS4wKXMDSoASAFQAw%3D%3D



https://www.google.com/maps/place/Qatar/@25.7777131,42.9377616,3863409m/data=!3m1!1e3!4m6!3m5!1s0x3e45c534ffdce87f:0x1cfa88cf812b4032!8m2!3d25.354826!4d51.183884!16zL20vMDY5N3M?entry=ttu&g_ep=EgoyMDI2MDIyNS4wKXkMDSOASAFQAw%3D%3D

Strait of Hormuz

Connects oil and LNG production in the Middle East to global markets via the Arabian Sea and the Indian Ocean

Volume transported through the strait in 2024
(daily average)

Oil and petroleum products
20.3 MILLION
barrels

LNG
290 MILLION
cubic meters

Shipments through the Strait of Hormuz

30%
of global seaborne
oil trade

20%
of global
LNG trade

Saudi Arabia is the largest
exporter of oil through the
strait, while Qatar leads in
LNG exports

Strait of
Hormuz

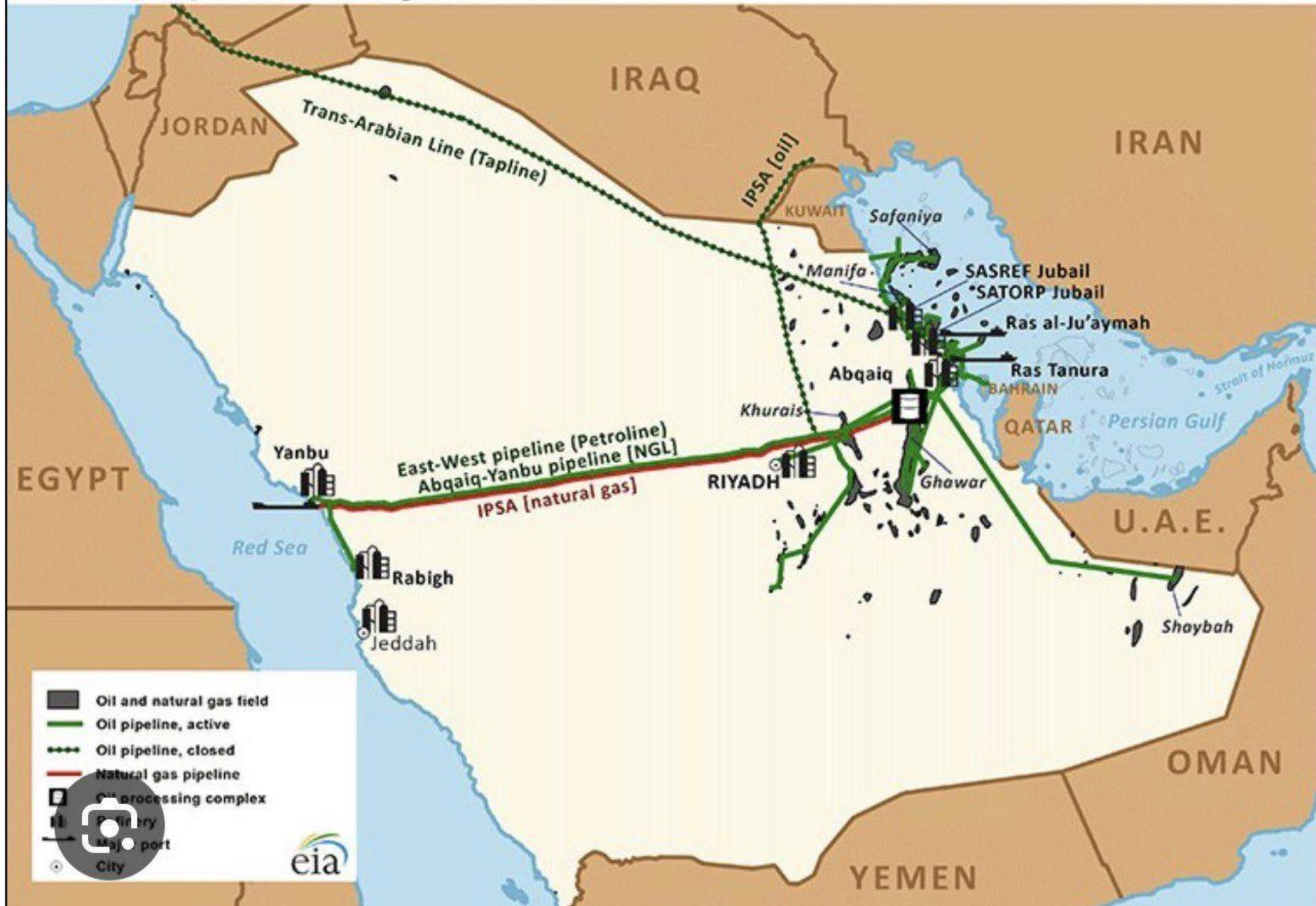
80% of LNG passing
through the strait
goes to Asia,
20% to Europe

to Europe

to Asia

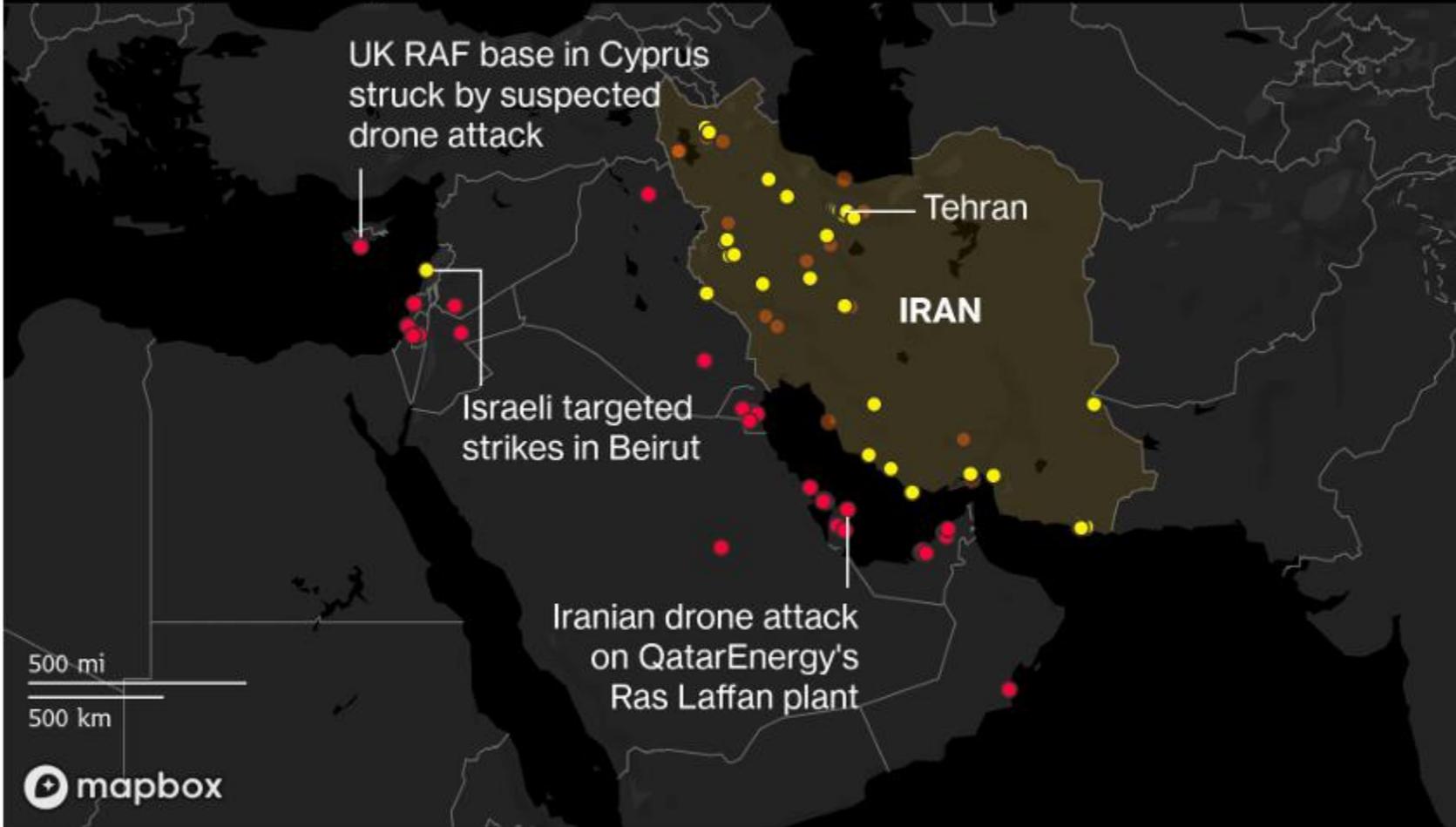


Saudi Arabia major oil and natural gas infrastructure



US and Israel Strike Iran, and Tehran Retaliates Across the Region

- Reported explosions
- US and Israeli airstrikes
- Iran and proxies response



Sources: Institute for the Study of War and AEI's Critical Threats Project as of March 1 evening ET, Bloomberg News reporting
Note: Saudi Arabia said it intercepted Iranian missiles over Riyadh and in the country's east.

Bloomberg



The ruins of a police station following an airstrike in Tehran, on March 3.



The site of an Israeli airstrike in southern Beirut, Lebanon, on March 3.

Scenario	Likelihood in the next four weeks	What happens to war?	Impact on oil prices
Ceasefire	Medium to high	War ceases. The Islamic Republic endures	Crude falls back to around \$65 per barrel
Continued war	Medium	Continued airstrikes, missiles and drones, but at a lower intensity	If no further attacks on energy facilities or shipping routes, oil would hover around \$80. If attacks intensify and the disruption to the Strait of Hormuz persists, oil could rise to \$108
Regime change in Iran	Low in the short term; medium in the longer term	The end of the Islamic Republic of Iran after a period of chaos. The replacement could be democratic rule but that's unlikely. The more probable result is an authoritarian ruler	Oil gradually declines to around \$65

Source: Bloomberg Economics

1. การหยุดยิง (Ceasefire)

มีความหมายอย่างไรต่อน้ำมัน? การหยุดยิงจะช่วยยกเลิกภัยคุกคามต่อการหยุดชะงักของอุปทาน ทำให้พรีเมียมความเสี่ยงของอิหร่านจางหายไป ราคาอาจค่อยๆ กลับไปสู่ระดับก่อนการยกระดับความรุนแรงที่ประมาณ 65 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล

สหรัฐฯ หรืออิหร่านจะเป็นฝ่ายผลักดันให้เกิดการหยุดยิง สาธารณรัฐอิสลามยังคงอยู่รอดภายใต้ผู้นำกลุ่มใหม่ จุดโฟกัสในเตหะรานจะเปลี่ยนจากการต่อสู้ภายนอกไปสู่ความตึงเครียดภายใน: จากการแข่งขันระหว่างขั้วอำนาจต่างๆ ที่แย่งชิงความเป็นใหญ่ ไปสู่การตอบสนองต่อข้อร้องเรียนของผู้ประท้วง

ทำไมสิ่งนี้จึงอาจเกิดขึ้น?

- สหรัฐฯ อาจประเมินว่าตนได้บรรลุวัตถุประสงค์มากเพียงพอแล้ว
- อิหร่านประสบความสำเร็จในการใช้การโจมตีแบบฝูง (Swarm attacks) ราคาถูกเพื่อโจมตีผลประโยชน์ของสหรัฐฯ ในภูมิภาค ซึ่งข้ามขีดจำกัดความเสียหายที่วอชิงตันยอมรับได้
- หรืออีกทางหนึ่ง คณวงในอาจรวบรวมอำนาจในเตหะรานและทำข้อตกลงกับประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ของสหรัฐฯ เพื่อยุติสงคราม — ฉากทัศน์ผู้นำที่แข็งแกร่ง (Strongman scenario) ของเรา
- ทรัมป์อาจต้องการป้องกันไม่ให้ราคาน้ำมันปรับตัวสูงขึ้น
- กลุ่มประเทศอ่าวอาหรับสนับสนุนให้ทรัมป์ยอมรับการหยุดยิงเพื่อหยุดยั้งการโจมตีของอิหร่านในดินแดนของตน
- หลังจากการโจมตีกลุ่มผู้นำ อิหร่านอาจต้องการรวมกลุ่มและรวบรวมอำนาจที่บ้านเกิด
- กระจก: อิหร่านอาจใช้ซีปนาวุธจนหมด กลุ่มประเทศอ่าวเปอร์เซียหรืออิสราเอลอาจใช้ระบบป้องกันซีปนาวุธจนร่อยหรอ

2. สงครามดำเนินต่อไป (The War Continues)

มีความหมายอย่างไรต่อน้ำมัน? ขึ้นอยู่กับว่าสงครามมีวิวัฒนาการอย่างไร หากการสู้รบดำเนินต่อไปโดยไม่มีการโจมตีโรงงานน้ำมันและไม่มีการหยุดชะงักที่ช่องแคบฮอร์มุส ราคาอาจลอยตัวอยู่รอบๆ 80 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล การปิดช่องแคบจะส่งผลให้น้ำมันพุ่งไปที่ 108 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล

คาดการณ์ถึงสงครามที่ยืดเยื้อในระดับความรุนแรงที่ต่ำลง จังหวะในปัจจุบันนั้นไม่สามารถรักษาไว้ได้ แต่ก็ไม่มีฝ่ายใดยอมถอยสหรัฐฯ และอิสราเอลยังคงเดินหน้ากำจัดบุคคลระดับผู้นำในอิหร่าน พันธมิตรของเตหะรานในอิรัก เลบานอน และเยเมน กลับมาต่อสู้ในแนวรบของตนเอง

ทำไมมันจึงอาจเกิดขึ้น?

- อิหร่านเชื่อว่าตนสามารถอยู่รอดได้นานกว่าสหรัฐฯ และอิสราเอลในสงครามบั่นทอนกำลัง (War of attrition) โดยเฉพาะอย่างยิ่งหากอิหร่านยังคงกดดันกลุ่มประเทศอ่าวอาหรับและโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงานในภูมิภาค
- วัตถุประสงค์สูงสุดของอิสราเอลคือการล่มสลายของสาธารณรัฐอิสลาม อิสราเอลอาจไม่หยุดจนกว่าจะบรรลุเป้าหมายนั้น
- ทรมันป์อาจได้รับประโยชน์จากการเบี่ยงเบนความสนใจอย่างต่อเนื่อง
- ไม่มีฝ่ายใดพร้อมที่จะประนีประนอมเพื่อบรรลุการหยุดยิง

สิ่งใดจะเป็นฝ่ายชนะ

สงครามจะจบลงด้วยการหยุดยิงหรือยืดเยื้อต่อไปนั้น ขึ้นอยู่กับปัจจัยบางประการ:

- การโจมตีของอิหร่านต่อโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงาน เรือบรรทุกน้ำมัน หรือช่องแคบฮอร์มุสมีความยืดเยื้อเพียงใด: สิ่งเหล่านี้มีความสำคัญต่ออุปทานน้ำมันทั่วโลก การพุ่งขึ้นของราคาน้ำมันดิบอาจกระตุ้นให้ทรมันป์แสวงหาการยุติสงครามโดยเร็ว
- ความสามารถของอิหร่านในการรักษาแคมเปญของตน เมื่อพิจารณาจากสต็อกชิปนาวุธ
- สภาพและสถานะของการป้องกันภัยทางอากาศในอิสราเอลและกลุ่มประเทศอ่าวอาหรับ ซึ่งถูกจับได้โดยไม่ทันตั้งตัวจากความรุนแรงของการโจมตีของอิหร่าน

3. ระยะยาว: การเปลี่ยนแปลงรัฐบาล? (A Change in Government?)

มีความหมายอย่างไรต่อน้ำมัน? การเปลี่ยนแปลงรัฐบาลอาจขจัดความเสี่ยงที่พลังงานจะหยุดชะงัก และ – เมื่อเวลาผ่านไป – จะกีดกร่อนพรีเมียมความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับอิหร่านในราคาน้ำมัน อย่างไรก็ตาม ในช่วงความไม่มั่นคงระหว่างการเปลี่ยนผ่าน ปริมาณการผลิตบางส่วนของอิหร่านมีแนวโน้มที่จะตกอยู่ในความเสี่ยง ภูมิภาคในวงกว้างอาจรอดพ้นจากผลกระทบ

การเปลี่ยนแปลงรัฐบาลในอิหร่านเป็นไปได้ แต่ในระยะยาวเท่านั้น และน่าจะเกิดขึ้นหลังจากความไม่มั่นคง การต่อสู้ภายใน และอาจถึงขั้นสงครามกลางเมืองที่ยืดเยื้อ การเปลี่ยนแปลงอาจเป็นการปกครองระบอบประชาธิปไตย แม่ว่านั้นจะดูเป็นไปได้ก็ตาม ผู้ปกครองเผด็จการคนใหม่คือผลลัพธ์ที่เป็นไปได้มากกว่า

ทำไมมันจึงอาจเกิดขึ้น?

- อิสรเอลได้ประกาศให้การเปลี่ยนแปลงระบอบการปกครองเป็นเป้าหมาย สหรัฐฯ มีความคลุมเครือมากกว่า ถึงกระนั้น แกล้งการณของเจ้าหน้าที่สหรัฐฯ และการโจมตีเพื่อตัดหัวผู้นำก็บ่งชี้ว่าสหรัฐฯ อาจมีเป้าหมายร่วมกัน
- ชาวอิหร่านไม่น่าจะออกมาประท้วงในช่วงสงคราม อย่างไรก็ตาม เมื่อฝุ่นตลบ รัฐบาลอาจพบว่าตนเองกลับมาที่จุดเริ่มต้น — โดยไม่มีเครื่องมือใดนอกจากกำลังรุนแรงเพื่อจัดการกับข้อเรียกร้องของประชาชน นั้นจะเสี่ยงต่อการเกิดคลื่นการประท้วงระลอกใหม่
- ช่วงเวลาแห่งความโกลาหลที่ยืดเยื้ออาจกระตุ้นให้เกิดการรัฐประหารภายในหมู่ชนชั้นนำ ซึ่งอาจนำโดยกองกำลังติดอาวุธ

บทวิเคราะห์ข่าว: กลยุทธ์ของอิหร่าน ขยายขอบเขตสงคราม เพิ่มต้นทุน และยืดหยุ่นให้นานกว่าทรัมป์

[3 มี.ค. 21:46 GMT+7]

- กลยุทธ์หลักของสาธารณรัฐอิสลามอิหร่านในขณะนี้คือ "การเอาตัวรอด" ผ่านยุทธวิธีที่เรียกว่า "ความอดทนแบบอสมมาตร" (Asymmetric endurance) โดยยอมรับความเสียหายในช่วงแรกเพื่อรักษาขีดความสามารถในการยกระดับสงคราม และมุ่งขยายขอบเขตความขัดแย้งไปยังประเทศเพื่อนบ้าน ปิดช่องแคบฮอร์มุส และทำลายโครงสร้างพื้นฐานด้านน้ำมัน เพื่อสร้างความปั่นป่วนต่อเศรษฐกิจโลก
- เป้าหมายของอิหร่านคือการยืดเยื้อสงครามและเพิ่มต้นทุนความสูญเสียให้กับสหรัฐฯ ให้ได้มากที่สุด (ทั้งจำนวนทหารที่เสียชีวิต ราคาพลังงาน และอัตราเงินเฟ้อที่พุ่งสูงขึ้น) รวมถึงการผลาญระบบชิปนาเวจสกัดกั้นราคาแพงของศัตรูให้ร่อยหรอ เพื่อกดดันให้ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ซึ่งกำลังเผชิญกับการเลือกตั้งกลางเทอม ยอมประกาศชัยชนะและถอนทัพกลับไป
- แม้กลยุทธ์ของอิหร่านจะชัดเจน แต่ก็มีความเสี่ยงสูง เนื่องจากการโจมตีประเทศในอ่าวเปอร์เซียได้ทำให้กลุ่มประเทศคณะมนตรีความร่วมมือรัฐอ่าวอาหรับ (GCC) รวมตัวกันเหนียวแน่นขึ้น และมีแนวโน้มที่จะเปิดน่านฟ้าให้กองทัพสหรัฐฯ ปฏิบัติการได้สะดวกขึ้น ขณะที่ชาติในยุโรปก็เริ่มส่งสัญญาณพร้อมแทรกแซงเพื่อปกป้องผลประโยชน์และเสถียรภาพทางเศรษฐกิจของตน
- นักวิเคราะห์จากหลายสถาบันมองตรงกันว่า ทรัมป์อาจเลือกใช้ทางลง (Off-ramp) แบบ "โมเดลเวเนซุเอลา" คือพอใจกับการกำจัดผู้นำสูงสุดและทำลายขีดความสามารถทางทหารหลักๆ ของศัตรูไปแล้ว โดยทรัมป์สามารถประกาศชัยชนะและยุติสงครามได้แทบจะทุกเมื่อ เนื่องจากเขาไม่นิยมการทำสงครามที่ยืดเยื้อยาวนาน และการทำลายล้างโครงการนิวเคลียร์ของอิหร่านก็ถือว่าบรรลุเป้าหมายสำคัญแล้ว

สรุปสถานการณ์: 24 ชั่วโมงแห่งวิกฤต (The War at a Glance)



The Strike (การโจมตี)

28 Feb 2026: US-Israel ปฏิบัติการโจมตีทางอากาศครั้งใหญ่ที่สุดในรอบทศวรรษ

- เป้าหมาย: ทำเนียบประธานาธิบดี, ฐานทัพอากาศ IRGC, คลังขีปนาวุธ, และโครงการนิวเคลียร์



The Target (เป้าหมายหลัก)

CONFIRMED: ผู้นำสูงสุด Ayatollah Ali Khamenei เสียชีวิต (ยืนยันโดยปธน. Trump)

- เกิดสุญญากาศทางอำนาจในอิหร่านทันที



The Retaliation (การตอบโต้)

อิหร่านยิงขีปนาวุธถล่มฐานทัพอากาศในกาตาร์ (Al-Udeid), UAE, บาห์เรน และอิสราเอล

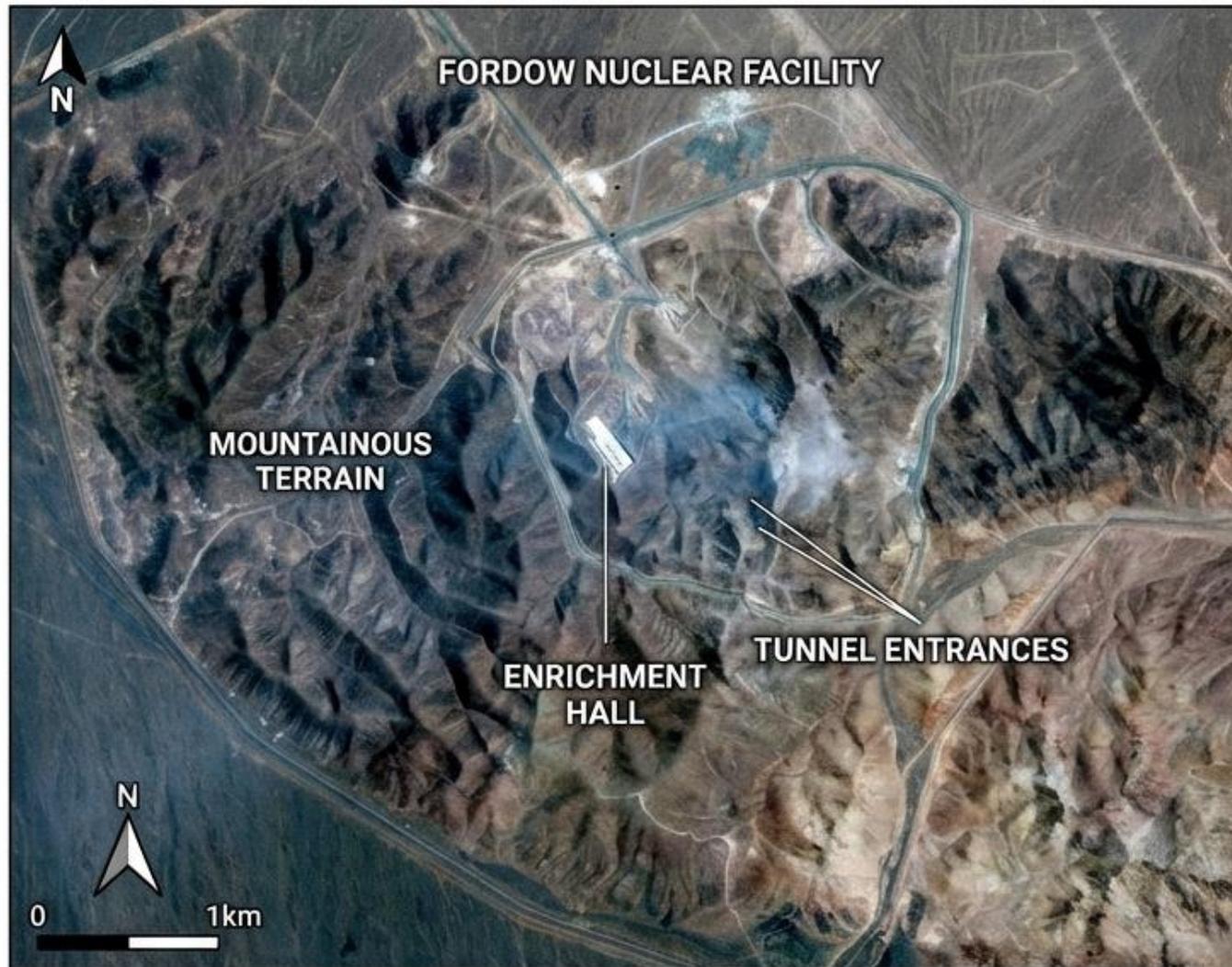


The Chokepoint (จุดตายเศรษฐกิจ)

ช่องแคบฮอร์มุซ (Strait of Hormuz) ถูกปิดโดยพฤตินัย

- เรือบรรทุกน้ำมันหยุดเดินเรือทันทีทั่วภูมิภาค

ปฏิบัติการ “Regime Change”: จุดจบของ Khamenei



ยุทธศาสตร์ใหม่ของสหรัฐฯ

เปลี่ยนจากมาตรการ “Maximum Pressure” (กดดันสูงสุด) สู่ “Regime Change” (เปลี่ยนระบอบการปกครอง) อย่างเต็มรูปแบบ



Timeline การโจมตี

- 03:00 (Feb 28): US-Israel โจมตีพร้อมกันที่เตหะรานและโรงงานนิวเคลียร์
- Statement จาก Trump: “The hour for your freedom is at hand... take over your government.”



ความเสียหาย

- ทำลายระบบป้องกันภัยทางอากาศและคลังอาวุธหลัก
- โรงงานนิวเคลียร์ Fordow และ Natanz ถูกโจมตีด้วยระเบิด Bunker-buster



ผลทางการเมือง

การเสียชีวิตของ Khamenei ในวัย 86 ปี ปิดฉากยุคสมัยแห่งการปกครองกว่า 3 ทศวรรษ

สมรรถนะอ่าวเปอร์เซีย: แผนที่การตอบโต้ของอิหร่าน



Israel:
การโจมตีด้วยขีปนาวุธ
ข้ามพรมแดน
(ถูกสกัดกั้นเหนือ
Tel Aviv/Jerusalem)

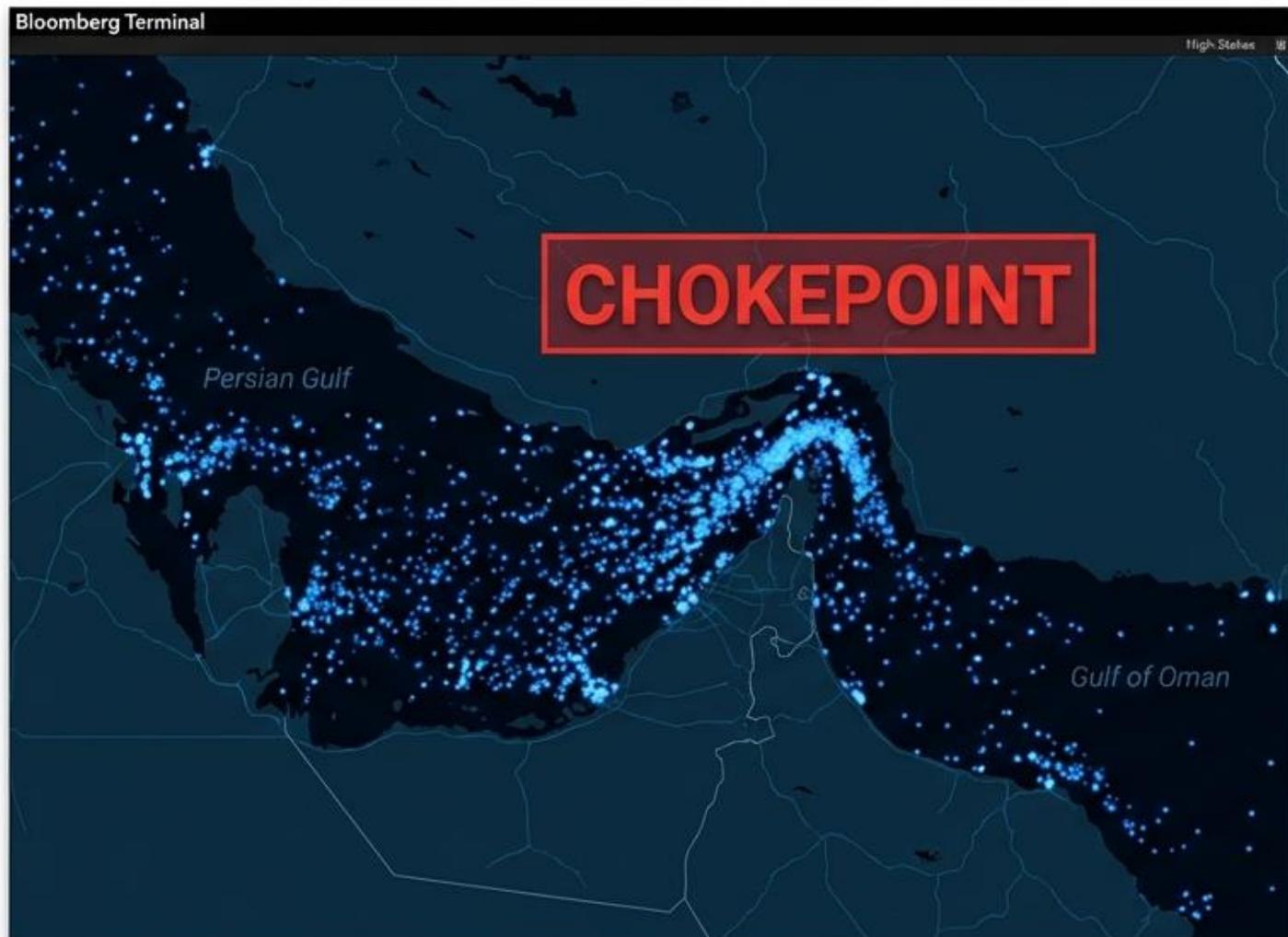
Qatar: Al-Udeid Air Base
(ฐานทัพอากาศ)
ใหญ่ที่สุดในภูมิภาค
- 11,000 นาย)
- มีรายงานกลุ่มควัน

Iran (Domestic):
ท่าเรือ Kharg Island
(90% ของการส่งออกน้ำมัน)
มีรายงานระเบิด

Bahrain:
กองเรือที่ 5 ของสหรัฐฯ
(US Navy 5th Fleet HQ)

UAE: Al-Dhafra Air Base
- รายงานเสียงระเบิด

วิกฤตช่องแคบฮอร์มุส: เส้นเลือดใหญ่พลังงานโลก



20% ของน้ำมันและ LNG โลก
ขนส่งผ่านจุดนี้

🕒 Status Update

- "Practically Closed": สื่ออิหร่านประกาศปิดช่องแคบโดยพฤตินัย
- คำเตือน: กองกำลังพิทักษ์การปฏิวัติ (IRGC) ประกาศเขตอันตราย

🏗️ ผลกระทบต่อ Supply Chain

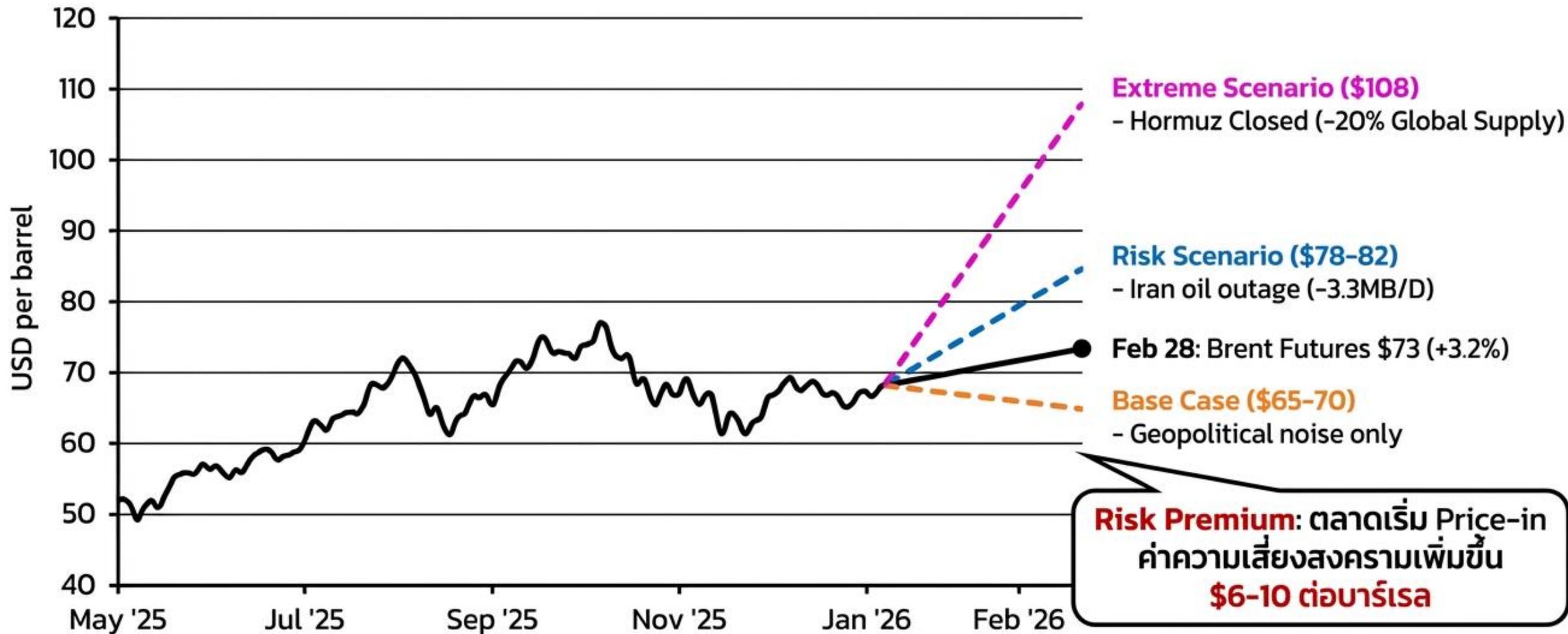
- จีน (38%), อินเดีย (15%), ญี่ปุ่น (11%), เกาหลีใต้ (12%) คือผู้ได้รับผลกระทบสูงสุด
- ท่อส่งน้ำมันสำรอง (East-West Pipeline ของซาอุดีฯ) ไม่เพียงพอชดเชยปริมาณที่หายไป

หลักฐานการหยุดชะงัก: Vessel Tracking Data



- Case Studies (เรือที่กลับลำ)
 - KHK Empress (VLCC): กลับหัวกลางช่องแคบ เปลี่ยนเส้นทางจาก Basra ไปอินเดีย
 - Desh Abhimaan: หันหัวกลับกลางทาง ไม่กล้าผ่านช่องแคบ
- ปฏิบัติการของบริษัทเดินเรือ
 - Hapag-Lloyd & Nippon Yusen: สั่งระงับการเดินทางผ่านฮอร์มุสทันที
 - Greece: สั่งกองเรือพาณิชย์ทบทวนเส้นทางและเตรียมระบบนำทางแบบไม่อาศัย GPS (ป้องกันการ Jamming)
 - US Navy: เตือนเรือพาณิชย์ให้อยู่ห่างจากรีเอร 30 ไมล์ทะเล

จากที่ศันราคาน้ำมัน: สู่ระดับ \$108 ต่อบาร์เรล?



Global Market Shockwaves: ภาวะ Risk-Off เต็มรูปแบบ

GOLD (Safe Haven)	Positive (All-Time High @ \$5,296)	ที่พึ่งสุดท้ายของนักลงทุน
OIL (Brent)	Positive (+12% to +49% upside risk)	ความกังวลด้านอุปทาน
BITCOIN	Negative (ร่วงต่ำกว่า \$64,000)	สินทรัพย์เสี่ยงถูกเทขาย ไม่ใช่ Digital Gold ในเวลานี้
BONDS (US Treasuries)	Positive (Yield ลดลง)	Flight to Safety
US DOLLAR (DXY)	Positive (แข็งค่า)	สกุลเงินปลอดภัยในภาวะ สงคราม

ผลกระทบต่อ SET Index: กลุ่มพลังงาน (The Winners)



Theme: Upstream Beneficiary
(ผู้ได้ประโยชน์จากต้นน้ำ)

Top Picks

- ✓ **PTTEP:** ได้ประโยชน์โดยตรงจากราคาน้ำมันดิบที่พุ่งขึ้น (รายได้ขายเพิ่ม)
- ✓ **TOP / SPRC / BCP:** ค่าการกลั่น (GRM) มีแนวโน้มขยายตัว + กำไรจากสต็อกน้ำมัน (Inventory Gain)

Supporting Logic

ไทยเป็นประเทศ Net Importer แต่หุ้นกลุ่มพลังงานมีน้ำหนักสูงในตลาด (1/3 ของ Market Cap).
ราคาน้ำมันทุก \$1 ที่เพิ่มขึ้น จะหนุนกำไรกลุ่มพลังงานอย่างมีนัยสำคัญ



ชนวนเหตุ



- สหรัฐ-อิสราเอลโจมตีอิหร่าน
28 ก.พ. 2569
- อิหร่านตอบโต้ปิดช่องแคบฮอร์มุซ

ช่องแคบฮอร์มุซ คือ คองขวดพลังงานโลก

- น้ำมันไหลผ่าน **20 ล้านบาร์เรล/วัน**
- คิดเป็น **20%** ของการบริโภคน้ำมันโลก
- 3 ใน 4 มุ่งสู่เอเชีย
(จีน อินเดีย ญี่ปุ่น เกาหลีใต้)



สต็อกพลังงานไทย กลางโพงคราม ตะวันออกกลาง



สต็อกพลังงานไทย

(ข้อมูล 23 ก.พ. 2569)

หน่วย : ล้านลิตร

ประเภท	ปริมาณ	ใช้ได้
น้ำมันคงเหลือในประเทศ	4,925	38 วัน
น้ำมันระหว่างขนส่ง (ผ่านฮอร์มุซแล้ว)	1,746	-
น้ำมันระหว่างขนส่ง (เส้นทางอื่น)	1,124	-
รวมทั้งหมด	7,795	61 วัน

ราคาน้ำมันโลก



- Brent ปัจจุบัน
72.48 ดอลลาร์/บาร์เรล
(+2.45%)
- WTI ปัจจุบัน
67.02 ดอลลาร์/บาร์เรล
(+2.78%)
- นักวิเคราะห์เตือน
อาจพุ่งถึง
100 ดอลลาร์/บาร์เรล



LNG เดือนมีนาคม 2569

- นำเข้าทั้งหมด 4 ลำ
- ผ่านช่องแคบแล้ว 2 ลำ
- ยังอยู่ระหว่างขนส่ง 2 ลำ

จุดยืนกระทรวงพลังงาน



- ยืนยันน้ำมันในประเทศ ไม่ขาดแคลน
- มีแผนสำรองจัดหาพลังงานจากแหล่งอื่น
- ขอประชาชนติดตามข้อมูลจาก
ช่องทางทางการเท่านั้น

<https://www.facebook.com/photo/?fbid=1393880772781993&set=a.371534255016655>

ผลกระทบต่อ SET Index: กลุ่มท่องเที่ยวและขนส่ง (The Losers)



Theme: Cost Push & Fear Factor

Sector Impact

Airlines (AAV, BA, THAI): Negative

- ต้นทุนน้ำมันเครื่องบิน (Jet Fuel) พุ่งสูง
- น่านฟ้าตะวันออกกลางปิด = ต้องบินอ้อม (ต้นทุนเพิ่ม)

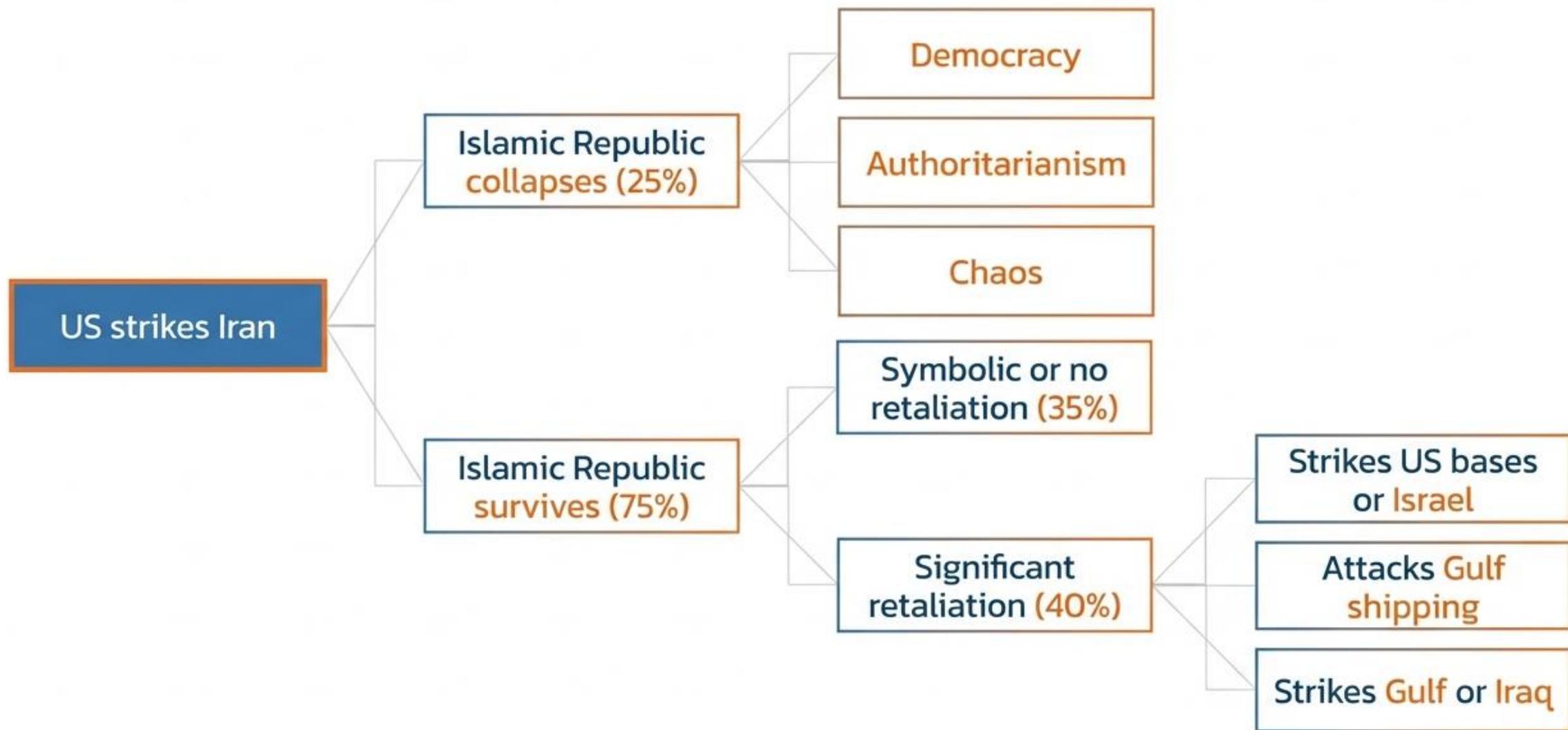
Tourism (AOT, MINT, CENTEL): Negative

- นักท่องเที่ยวชะลอการเดินทางจากความกังวลสงคราม
- กำลังซื้อลดลงจากภาวะเงินเฟ้อโลก (Recession risk)

Construction (TASCO): Negative

- ต้นทุนยางมะตอยพุ่งตามราคาน้ำมันดิบ

ฉากทัศน์อนาคต: Decision Tree (What Comes Next?)



Scenario Analysis: จุดจบของระบอบ หรือ การเจรจา?

Scenario 1: Regime Collapse (โอกาส 25%)

- **เงื่อนไข:** Khamenei เสียชีวิต + ประชาชนลุกฮือ + กองทัพแตกแยก
- **Market Impact:**ราคาน้ำมัน **Spike** ระยะสั้น แล้ว**ตกลงแรง**เมื่อรัฐบาลใหม่เปิดประเทศ

Scenario 2: Symbolic Retaliation (โอกาส 35%)

- **เงื่อนไข:** ผู้นำใหม่เลือกเจรจาเพื่อรักษาอำนาจ (Face-saving)
- **Market Impact:** **Best Case for Market**
 - ราคาน้ำมันกลับสู่ \$65-70
 - Risk-On Rally: หุ้นทั่วโลกดีดตัวกลับ**แรง** (Buy the dip opportunity)



Scenario 3: สงครามยืดเยื้อ (Prolonged War) - โอกาส 40%

Status: **Most Likely Scenario** (กรณีที่เป็นไปได้มากที่สุด)

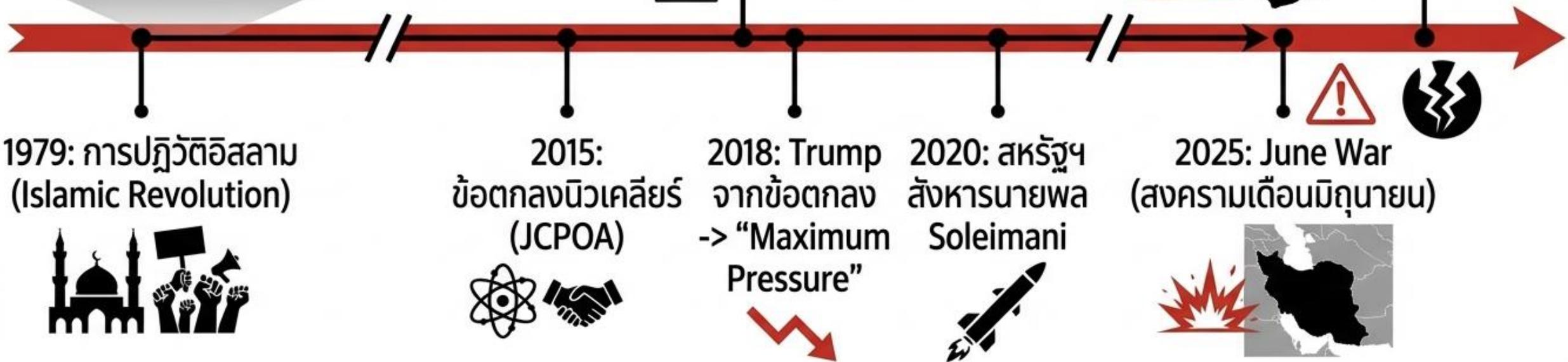
เงื่อนไข

- IRGC สู้จนตัวตาย + ปิดช่องแอมฮอร์มุสยาวนาน
- กลุ่ม Houthi และ Proxy ต่างๆ ระดมโจมตีโครงสร้างพื้นฐานทั่วอ่าวเปอร์เซีย

Economic Fallout

- **Oil Shock:** ราคาขึ้นเหนือ \$100 ยาวนาน
- **Stagflation:** เงินเฟ้อสูง + เศรษฐกิจถดถอย
- **Recession:** เศรษฐกิจโลกเสี่ยงเข้าสู่ภาวะถดถอยจากการขาดแคลนพลังงาน

บริบทประวัติศาสตร์: 4 ทศวรรษแห่งความขัดแย้ง



กลยุทธ์การลงทุนโดย DAOL Strategy Research

STRATEGIC CORE: "WAIT & SEE" – CASH IS KING
(ถือเงินสดจนกว่าสถานการณ์จะชัดเจน)



Defensive Play: เน้นหุ้นน้ำมันต้นน้ำ (PTTEP) และโรงกลั่น (TOP) เพื่อป้องกันความเสี่ยงขาขึ้นของพลังงาน



Safe Haven: กทยอยสะสม ทองคำ เมื่อราคาย่อตัว



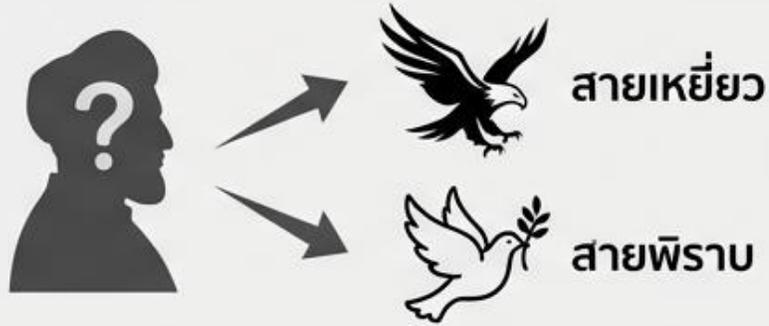
Avoid: หลีกเสี่ยงหุ้นอสังหาริมทรัพย์ในประเทศ, ท่องเที่ยว, และสายการบิน



Monitor: ติดตาม Vessel Tracking ในช่องแคบฮอร์มุซรายชั่วโมง

ตัวแปรสำคัญที่ต้องจับตา (Key Monitorables)

Iran Succession: ใครจะขึ้นมาเป็นผู้นำสูงสุด
คนต่อไป? (สายเหยี่ยว หรือ สายพิราบ)



Strait of Hormuz Status: ข้อมูล AIS Vessel
Tracking - เรือกลับมาเดินได้หรือไม่?



OPEC+ Reaction:
ซาอูฯ จะเพิ่มกำลังการผลิตชดเชยหรือไม่?



UN Security Council:
ท่าทีของรัสเซียและจีน (Veto หรือไม่?)



"สงครามอาจจบลงที่โต๊ะเจรจา หรือจบลงด้วยการล่มสลายของระบอบ - ตลาดจะผันผวนสูงสุดในระยะ 30 วันข้างหน้า"

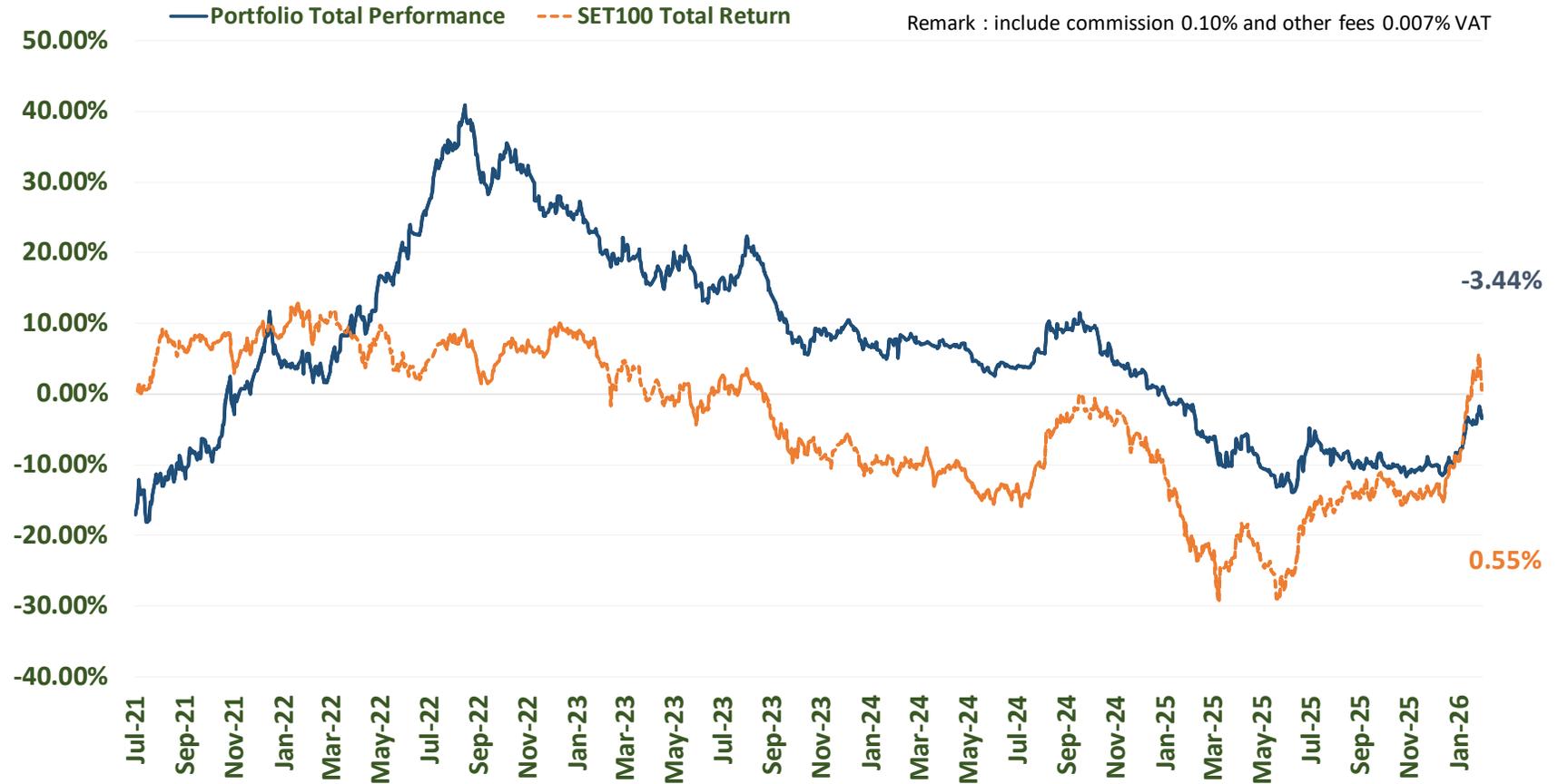
กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL



Portfolio Advisory 27 Feb - 2 Mar 26

หุ้น	Weight	ราคาปิดวันก่อน	Return
Cash	50%		
KTB	10%	33.50 ↓	-2.19%
KKP	10%	75.25 ↓	-3.22%
CPN	10%	67.00 ↓	-4.29%
BDMS	10%	20.70 ↓	-4.61%
CPF	10%	20.40 ↓	-2.86%
	100%		↓ -1.72%
SET100			↓ -4.18%
SET			↓ -4.04%
SET50			↓ -3.99%
SSET			↓ -4.28%

Portfolio Advisory Return (%Total)



สรุปมุมมองและจุดยืนการลงทุน (Key Takeaways)

- หลีกเลี่ยงความเสี่ยงจากสงครามที่ยืดเยื้อและผลกระทบจากต้นทุนพลังงาน
- ถือเงินสดเป็นหลัก มองหาจังหวะซื้อหุ้นขนาดใหญ่ที่จ่ายปันผล (XD) ในช่วงราคาอ่อนตัว
- เก็งกำไรอย่างไร้ระมัดระวังในหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว เช่น โซลาร์รูปท้อป



ยึดกรอบกลยุทธ์หลักจาก DAOL Strategy Research เพื่อรักษาสถานะพอร์ตอย่างปลอดภัย

หุ้นที่ถูกระทบตรงๆ จาก สงครามครั้งนี้

- ท่องเที่ยว
- โรงพยาบาล ที่รับลูกค้าตะวันออกกลาง
- ปิโตรเคมี (อาจขาด Feedstock หรือ มีต้นทุนที่แพงขึ้น)
- โรงไฟฟ้า (ที่จะมีต้นทุน Gas ที่สูงขึ้น)

Strategy Dashboard: วิภฤตและโอกาสการลงทุน

ปัจจัยบวก

- ฤตฤกาลประกะภาศปับผล (XD)
- การประกะชຸม Two Sessions ของจีน
- มาตรรการลดหย่อนภาชี Solar Rooftop

ปัจจัยลบ

- สงครามสหรัฐฯ-อิสราเอล-อิหร่าน
- ความกัังวลเงินเฟ้อ/ดอภเบี่ยสหรัฐฯ
- Fund Flow ไหลออก
- ความไม่แน่อนองการการเมืองไทย

ฝั่งซื้อ (Buy/Hold)

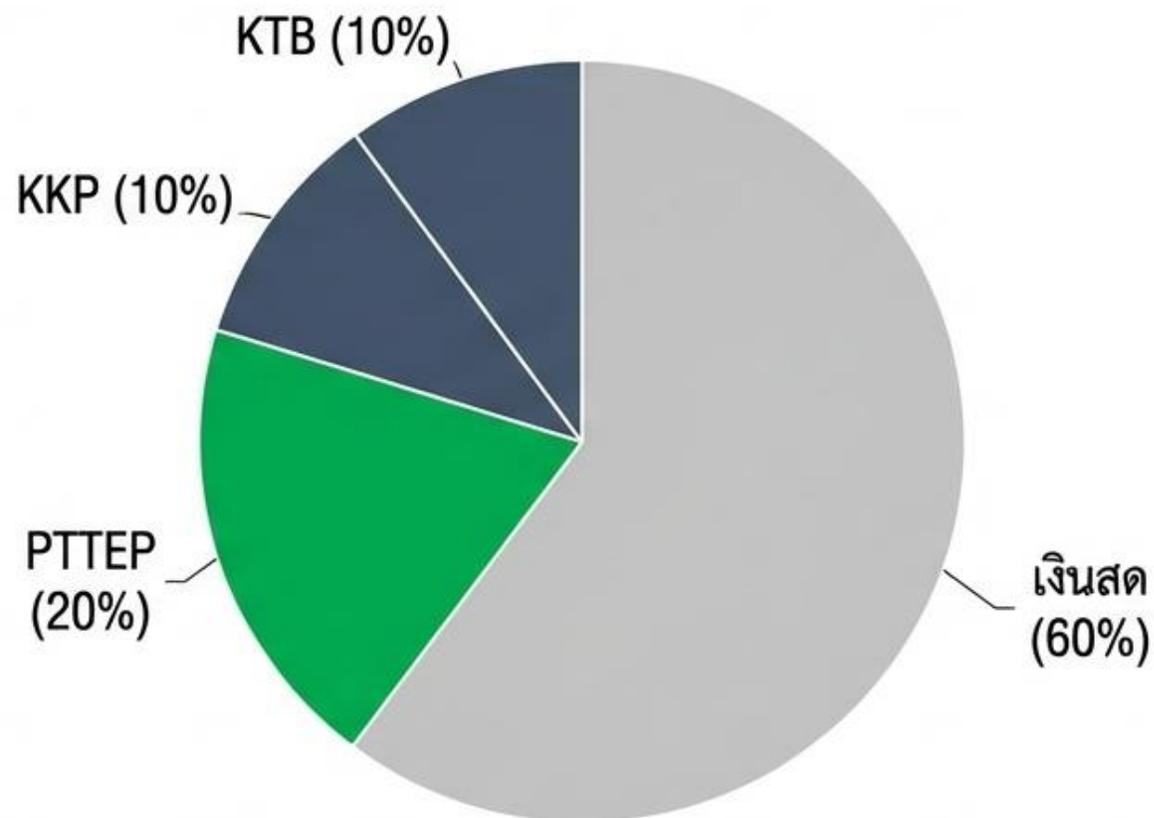
- หุ้บปับผลดี/องมาตรรการรัฐ: GUNKUL, SENA, WHA, SYNEX
- กลุ่มพลังงาน: PTTEP

ฝั่งขาย (Sell/Reduce)

- ลดพอร์ตการลงทุน ถือเงินสด
- นำ CPF*, BDMS*, CPN ออภจากพอร์ต

กลยุทธ์การลงทุน และ หุ้นแนะนำ

- แนะนำลดการถือครองหุ้น และเพิ่มสัดส่วน "เงินสด" เพื่อลดความเสี่ยง
- หุ้นที่ได้ประโยชน์จากสงครามมีจำกัด (เน้นกลุ่มน้ำมัน)
- นำหุ้น CPF*, BDMS*, CPN ออกจากพอร์ต
- นำหุ้น PTTEP เข้ามาในพอร์ต



สัดส่วนหุ้นแนะนำในพอร์ตปัจจุบัน

คำแนะนำในเชิงเทคนิค (Technical Analysis)

- แนะนำหุ้นที่มีสัญญาณเชิงบวกทางเทคนิคท่ามกลางภาวะตลาดผันผวน
- พิจารณาจุดเข้าซื้อและจุดตัดขาดทุนอย่างระมัดระวัง

หุ้นแนะนำทางเทคนิค: HANA, BANPU





SET : ยังมีน้ำหนักลงต่อ สลับติดกลับระหว่างทาง

แนวรับ 1440-1450

แนวต้าน 1482-1495

SET50 Index Futures

S50H26

HANA

BANPU

แนวรับ 18.50-19.00

แนวต้าน 19.90-20.60

Cut Loss < 17.90

แนวรับ 5.45-5.55

แนวต้าน 5.75-6.00

Cut Loss < 5.40

แนวโน้ม : Sideway Down

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : เปิด Short ช่วงตั้ง

สถานะ Long : ถือ หากยืน 996

สถานะ Short : ปิด หากยืน 996

แนวรับ 967, 960, 954

แนวต้าน 985, 996, 1005

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

Disclaimer: บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมีได้มีจุดมาซึ่งชุมชนหรือชี้มาให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้นบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน



News Comment

(0) Energy (Neutral) ค่าการกลั่นปรับตัวขึ้นแต่อาจนำเข้าน้ำมันดิบตะวันออกกลางได้ลดลง

News Flash

(-) Tourism (Overweight) นักท่องเที่ยวล่าสุด -23% WoW จากทุกประเทศใน Top 5 ยกเว้นอินเดีย

Company Update

(+) KLINIQ (ซื้อ/เป้า 31.00 บาท) กำไรปี 2026E เดินหน้าทำสถิติสูงสุดใหม่ต่อ

(0) STECON (ปรับลงเป็น ก้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 12.50 บาท) แนวโน้มปี 2026E ดีต่อเนื่อง แต่ราคาหุ้นสะท้อนปัจจัยบวกไปมากแล้ว

(0) SJWD (ซื้อ/เป้า 13.00 บาท) เป้าหมายธุรกิจ 2026E ยังเติบโตตามเดิม ธุรกิจห้องเย็นยังโตดีสุด

(0) CBG (ซื้อ/เป้า 50.00 บาท) Outlook ยังเป็นไปตามคาด กำไรปี 2026E พ้นตัว

Results Review

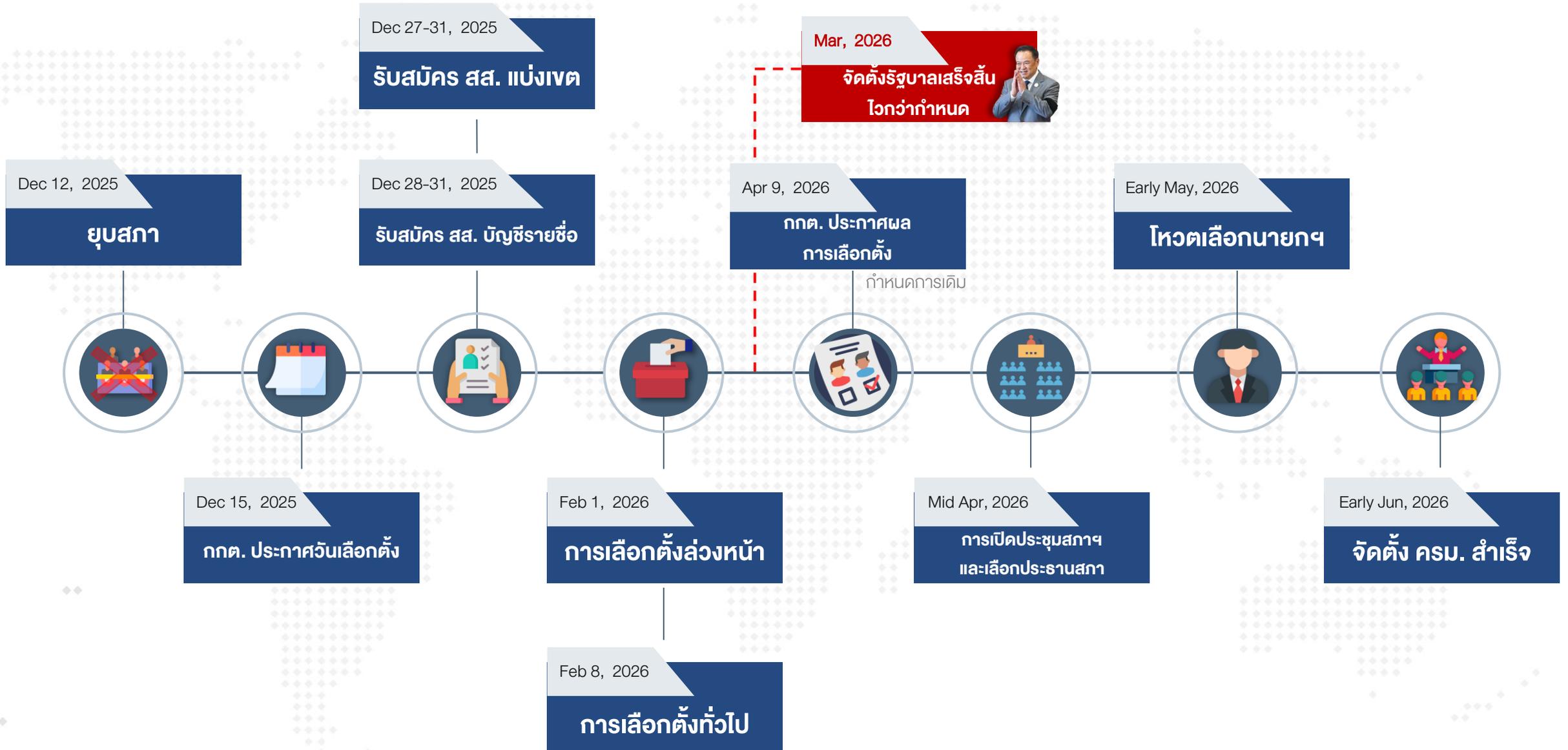
(-) IVL (ปรับลงเป็น ขาย/ปรับเป้าลงเป็น 17.00 บาท) กลับมามีขาดทุนสุทธิใน 4Q25; คาดได้รับผลเชิงลบจากสงคราม

ข้อมูลเพิ่มเติมอื่น ๆ

วิเคราะห์ทิศทางการเมือง ตลาดหุ้น และผลกระทบต่อหุ้น หลังเกมการเมืองเปลี่ยน



2Q26 Strategy : โทม์ไลน์การจัดตั้งรัฐบาล



จำนวนที่นั่ง สส. แยกรายพรรค				
อันดับ	พรรค	เขต	บัญชีรายชื่อ	รวม
1	ภูมิใจไทย	174	19	193
2	ประชาชน	87	31	118
3	เพื่อไทย	58	16	74
4	กล้าธรรม	56	2	58
5	ประชาธิปัตย์	10	12	22
6	ไทรวมพลัง	5	1	6
7	ประชาชาติ	4	1	5
8	พลังประชารัฐ	4	1	5
9	เศรษฐกิจ	0	3	3
10	เพื่อชาติไทย	0	2	2
11	รวมไทยสร้างชาติ	0	2	2
12	ไทยสร้างไทย	1	1	2
13	ไทยทรพย์ทวี	0	1	1
14	ใหม่	0	1	1
15	มิติใหม่	0	1	1
16	รวมใจไทย	0	1	1
17	ประชาธิปัตย์ใหม่	0	1	1
18	ทางเลือกใหม่	0	1	1
19	เสรีรวมไทย	0	1	1
20	รวมพลังประชาชน	0	1	1
21	ไทยภักดี	0	1	1
22	โอกาสใหม่	1	0	1
		400	100	500

<https://www.thaipbs.or.th/election69/result/update/seats-summary>

สรุปผลเลือกตั้ง 2569 จำนวนที่นั่งล่าสุด

ผลการเลือกตั้งสมาชิกสภาผู้แทนราษฎร (สส.) พ.ศ. 2569 อัปเดตเรียลไทม์ แสดงจำนวนที่นั่งแต่ละพรรค ทั้งระบบเขตและบัญชีรายชื่อ

- ภูมิใจไทย นำด้วย 193 ที่นั่ง (เขต 174 บัญชีรายชื่อ 19)
- ประชาชน นำด้วย 118 ที่นั่ง (เขต 87 บัญชีรายชื่อ 31)
- เพื่อไทย นำด้วย 74 ที่นั่ง (เขต 58 บัญชีรายชื่อ 16)
- กล้าธรรม นำด้วย 58 ที่นั่ง (เขต 56 บัญชีรายชื่อ 2)
- ประชาธิปัตย์ นำด้วย 22 ที่นั่ง (เขต 10 บัญชีรายชื่อ 12)

ประเมินกำไรตลาดไตรมาสที่ 4/2568

ผลประกอบการของบริษัทใน SET+MAI (งวดสิ้นสุด 30 ธ.ค.25)

03-Mar-26

(รวบรวมจาก Bloomberg และ SET)

by : DAOL Strategy

จำนวนบริษัทที่ส่งงบ 769 บริษัท

	12M/25	12M/24	% YoY	4Q/25	4Q/24	3Q/25	% YoY	% QoQ
กำไรสุทธิ	1,018,001	833,886	22.08%	218,553	192,409	258,666	13.59%	-15.51%
SET	1,011,674	823,262	22.89%	220,755	190,950	256,028	15.61%	-13.78%
MAI	6,327	10,623	-40.44%	-2,201	1,459	2,638	n.m.	n.m.
ประเมินกำไรบริษัทใน SET (DAOL & Bloomberg)				222,736	166,071	263,681	34.12%	-15.53%

สรุปผลประกอบการ แยกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 4Q/2025 (งวดสิ้นสุด 30 ธ.ค.25)

03-Mar-26 : ข้อมูล ณ สิ้นวัน

DAOL SEC

	งวด 12 เดือน			งบไตรมาส					เปรียบเทียบ		
	12M/25	12M/24	YoY	4Q/25	4Q/24	3Q/25	YoY	QoQ	Weight	Impact	คาดการณ์
	12M/25	12M/24	YoY	4Q/25	4Q/24	3Q/25	YoY	QoQ	4Q/24	YoY	
Agro & Food Industry											
Agribusiness	5,599	7,791	-28.1%	682	1,925	791	-64.6%	-13.8%	10%	-0.7%	19.1%
Food & Beverage	81,089	69,995	15.8%	11,539	16,720	17,888	-31.0%	-35.5%	8.8%	-2.7%	-18.1%
Consumer Products											
Fashion	4,137	4,568	-9.4%	1,052	837	368	25.7%	185.6%	0.4%	0.1%	8.7%
Home & Office Products	518	553	-6.3%	214	429	382	-50.2%	-44.0%	0.2%	-0.1%	n.m.
Personal Products & Pharmaceutica	1,431	2,337	-38.8%	-64	961	360	n.m.	n.m.	0.5%	-0.5%	47.8%
Financials											
Banking	270,932	259,364	4.5%	58,687	60,569	74,971	-3.1%	-21.7%	31.7%	-1.0%	-6.8%
Finance & Securities	34,281	31,323	9.4%	8,541	8,648	9,897	-1.2%	-13.7%	4.5%	-0.1%	-1.5%
Insurance	13,160	11,566	13.8%	2,128	1,538	4,672	38.4%	-54.4%	0.8%	0.3%	n.m.
Industrials											
Automotive	6,329	5,025	25.9%	1,840	1,233	1,707	49.2%	7.8%	0.6%	0.3%	12.5%
Industrial Materials & Machinery	1,681	972	73.0%	28	445	474	-93.7%	-94.1%	0.2%	-0.2%	n.m.
Paper & Printing Materials	512	620	-17.4%	112	132	124	-15.0%	-9.2%	0.1%	-0.0%	n.m.
Petrochemicals & Chemicals	-21,820	-48,569	n.m.	-9,765	-8,745	-3,421	n.m.	n.m.	-4.6%	-0.5%	n.m.
Packaging	6,311	7,775	-18.8%	1,662	494	1,518	236.5%	9.5%	0.3%	0.6%	4.4%
Steel	3,279	1,013	223.6%	608	436	1,348	39.5%	-54.9%	0.2%	0.1%	n.m.
Property & Construction											
Construction Materials	26,133	19,684	32.8%	-786	4,082	2,006	n.m.	n.m.	2.1%	-2.5%	n.m.
Property Development	55,725	63,640	-12.4%	12,336	16,084	15,211	-23.3%	-18.9%	8.4%	-2.0%	4.5%
Property Fund & REITs	15,233	12,915	18.0%	4,643	4,284	4,744	8.4%	-2.1%	2.2%	0.2%	-4.9%
Construction Services	8,288	-385	n.m.	2,480	-2,437	2,701	n.m.	-8.2%	-1.3%	2.6%	141.3%
Resources											
Energy & Utilities	267,705	180,085	48.7%	59,859	32,240	58,910	85.7%	16%	16.9%	14.5%	14.0%
Mining	0	0	n.m.	0	0	0	n.m.	n.m.	0.0%	#DIV/0!	n.m.
Services											
Commerce	70,172	69,256	1.3%	19,510	20,485	15,003	-4.8%	30.0%	10.7%	-0.5%	-2.2%
Health Care Services	35,109	31,695	10.8%	10,524	5,679	8,674	85.3%	21.3%	3.0%	2.5%	-6.6%
Media & Publishing	-1,020	-1,303	n.m.	-399	-1,177	-346	n.m.	n.m.	-0.9%	0.7%	7.4%
Professional Services	2,092	1,386	51.0%	461	305	779	50.8%	-40.9%	0.2%	0.1%	0.8%
Tourism & Leisure	1,555	3,885	-60.0%	-112	1,728	50	n.m.	n.m.	0.9%	-1.0%	n.m.
Transportation & Logistics	26,820	29,518	-9.1%	10,529	15,765	10,090	-33.2%	4.4%	8.3%	-2.7%	5.6%
Technology											
Electronic Components	28,841	22,079	30.6%	7,558	1,353	8,825	458.8%	-14.4%	0.7%	3.2%	4.5%
ICT	67,582	36,475	85.3%	16,889	7,476	18,303	125.9%	-8%	3.9%	4.9%	5.9%
ผลรวมบริษัท ใน SET	1,011,674	823,262	22.9%	220,755	190,950	256,028	15.6%	-13.8%	100.0%	15.6%	2.0%

SET Profit Exclude Volatile Sector

	12M/25	12M/24	% YoY	4Q/25	4Q/24	3Q/25	% YoY	% QoQ
SET	1,011,674	823,262	22.9%	220,755	190,950	256,028	15.6%	-13.8%
Ex - Bank	740,742	563,899	31.4%	162,068	130,381	181,057	24.3%	-10.5%
Ex - Energy PetroChemical	765,789	691,746	10.7%	170,661	167,454	200,539	19%	-14.9%
Ex - Energy Petrochemical SCC	751,714	685,404	9.7%	174,353	167,967	201,208	3.8%	-13.3%
Ex - Bank Energy Petrochemical SCC	480,782	426,041	12.8%	115,666	107,398	126,237	7.7%	-8.4%

ประเมินกำไรไตรมาส 4Q-2025

ประเมินกำไรไตรมาส	4Q-25(f)	3Q-25	4Q-24	YoY	QoQ
คาดการณ์ SET	222,736	263,681	166,071	34.1%	-15.5%

ประเมินกำไร 4Q-2025

source : Bloomberg รวบรวมโดย DAOL Strategy

	4Q-25(f)	3Q-25	4Q-24	Growth YoY	Growth QoQ	Market
PTT	21,199	19,783	9,312	127.7%	7.2%	SET
GULF	7,495	7,274	0	n.m.	3.0%	SET
CPALL	7,076	6,597	7,179	-1.4%	7.3%	SET
DELTA	6,696	7,441	2,155	210.7%	-10.0%	SET
THAI	5,187	4,413	-42,129	n.m.	17.5%	SET
TRUE	5,011	1,573	-7,508	n.m.	218.6%	SET
AOT	4,670	3,863	5,344	-12.6%	20.9%	SET
CPN	4,389	5,424	3,893	12.7%	-19.1%	SET
BDMS	4,097	4,319	4,333	-5.4%	-5.1%	SET
MINT	3,065	2,553	3,632	-15.6%	20.0%	SET
DIF	3,017	2,769	-7,398	n.m.	9.0%	SET
CPAXT	2,990	1,864	3,960	-24.5%	60.4%	SET
TOP	2,873	2,147	2,767	3.8%	33.8%	SET
CRC	2,549	1,301	2,176	17.1%	96.0%	SET
CPF	2,389	5,186	4,173	-42.8%	-53.9%	SET
BCP	2,290	1,108	17	13,712%	106.7%	SET
BH	1,939	2,035	1,903	1.9%	-4.7%	SET
TCAP	1,832	2,078	1,338	36.9%	-11.9%	SET
OR	1,823	2,614	2,999	-39.2%	-30.3%	SET

12-Feb-26

Fig 2: Estimated net profits, 4Q25E

Net profit (Bt mn)	4Q25E	4Q24	YoY	3Q25	QoQ	Announce Date(E)	Reason
BBL	10,352	10,404	-0.5%	13,789	-24.9%	21-Jan-26	-YoY เพราะ NIM ลดลงตามอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ลดลง -QoQ เพราะกำไรจากเงินลงทุนที่ลดลงตามสภาพตลาด
KBANK	10,984	10,768	2.0%	13,007	-15.6%	21-Jan-26	+YoY เพราะสำรองที่ลดลงจากฐานสูงในปีก่อน -QoQ เพราะกำไรจากเงินลงทุนที่ลดลงตามสภาพตลาดและ NIM ที่ลดลง
KKP	1,456	1,451	0.3%	1,670	-12.8%	19-Jan-26	+YoY เพราะขาดทุนรภัยที่ลดลง -QoQ เพราะรายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิลดลงจากธุรกิจหลักทรัพย์หดตัว
KTB	10,806	10,989	-1.7%	14,620	-26.1%	21-Jan-26	-YoY เพราะ NIM ลดลงตามอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ลดลง -QoQ เพราะกำไรจากเงินลงทุนที่ลดลงตามสภาพตลาด
SCB	10,708	11,707	-8.5%	12,056	-11.2%	21-Jan-26	-YoY เพราะ NIM ลดลงตามอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ลดลง -QoQ เพราะกำไรจากเงินลงทุนที่ลดลงตามสภาพตลาด
TISCO	1,602	1,702	-5.9%	1,730	-7.4%	14-Jan-26	-YoY เพราะสำรองเพิ่มขึ้นตามการปล่อยสินเชื่อผลตอบแทนสูงมากขึ้น -QoQ เพราะรายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิลดลงจากธุรกิจหลักทรัพย์หดตัว
TTB	4,744	4,992	-5.0%	5,299	-10.5%	20-Jan-26	-YoY เพราะรายได้ดอกเบี้ยลดลงตามสินเชื่อที่ปรับตัวลดลง -QoQ เพราะกำไรจากเงินลงทุนที่ลดลงตามสภาพตลาดและ NIM ที่ลดลง
Total	50,652	52,013	-2.6%	62,172	-18.5%		

Source: Company, DAOL

	Net Income (Quarter)	Lastest Period	BEst Net Income								
	1Q-24	2Q-24	3Q-24	4Q-24	1Q-25	2Q-25	3Q-25	4Q-25		1Q-26(f)	
									Last Actual	Estimate next Q	Forecast Period
BBL	10,524	11,807	12,476	10,404	12,618	11,840	13,789	7,759	2025:A	12,552	03/26 Q1
KBANK	13,644	12,896	12,295	10,336	13,791	12,488	13,007	10,278	2025:A	12,198	03/26 Q1
KTB	11,676	11,798	11,690	10,475	11,714	11,122	14,620	10,773	2025:A	12,749	03/26 Q1
BAY	7,543	8,209	7,672	6,276	7,533	8,295	8,783	7,127	2025:A	--	03/26 Q1
SCB	11,281	10,014	10,941	11,707	12,502	12,786	12,056	10,144	2025:A	11,263	03/26 Q1
TTB	5,374	5,394	5,230	5,112	5,096	5,004	5,299	5,240	2025:A	5,524	03/26 Q1
TISCO	1,733	1,753	1,713	1,702	1,643	1,644	1,730	1,642	2025:A	1,637	03/26 Q1
KKP	1,506	769	1,305	1,451	1,062	1,409	1,670	1,772	2025:A	1,332	03/26 Q1
CIMBT	626	668	596	962	838	175	818	818	2025:A	--	03/26 Q1
LHFG	399	491	580	577	570	551	925	714	2025:A	--	03/26 Q1
	55,738	54,431	55,650	51,187	58,426	56,293	62,172	47,607		57,255	: เฉพาะที่มีผลการดำเนินงาน
								47,607	: สูตร รวมเฉพาะที่ส่งงบ	-2%	: yoy
										20%	: QoQ
		63,799	64,498	59,001	67,367	65,314	72,697	56,266	: Actual		
								-5%	: YoY		
								-23%	: QoQ		

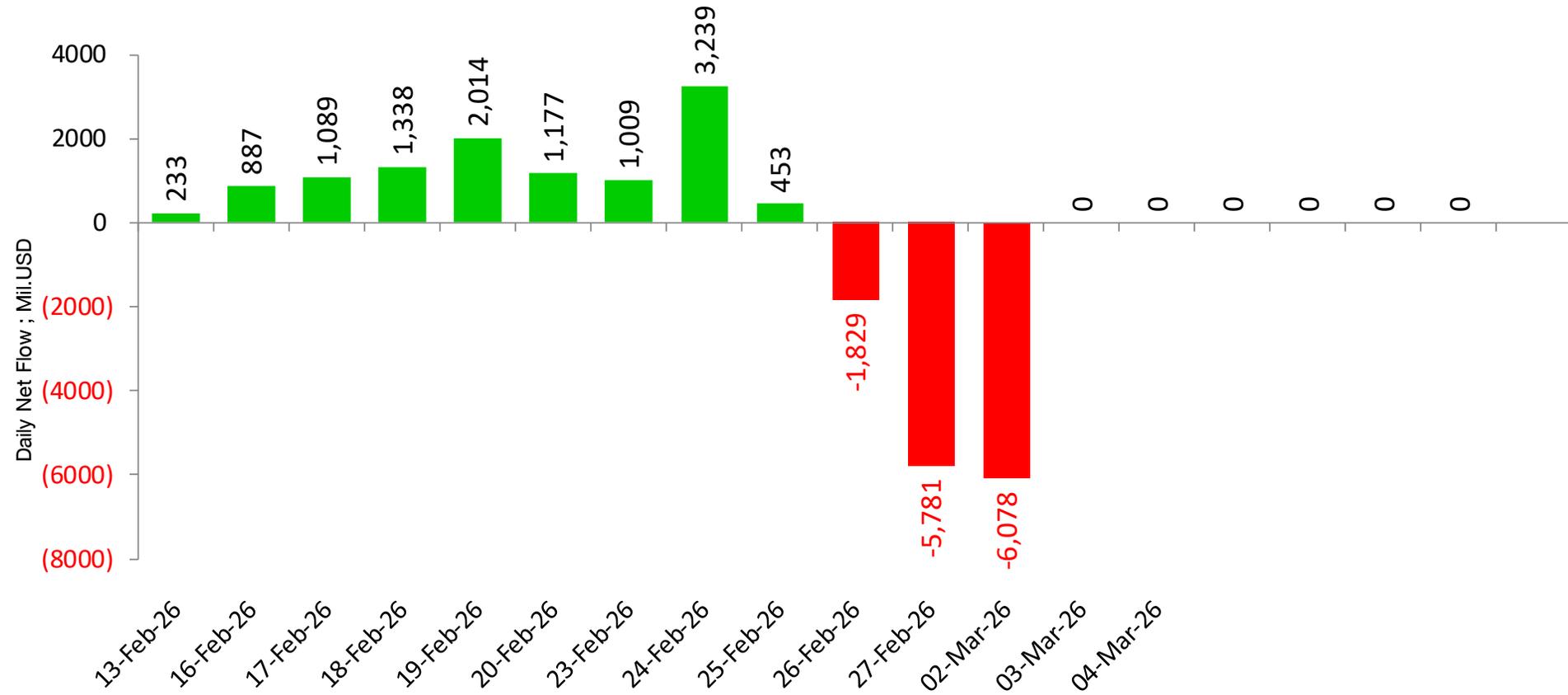
Name	Provision for Loan Losses:Q	Provision for Loan Losses:Q-1	Non-Performing Loans LF	Net Ln LF	RLL LF	Total Loans LF	NI / Profit:Q	NI / Profit:Q-1	ARD Ref Net Interest Margin %
SCB X PCL	10,964	10,823	96,165	2,233,065	147,500	2,380,565	10,144	12,056	3.44
KASIKORNBANK PCL	10,265	10,179	93,533	2,352,770	142,997	2,495,767	10,278	13,007	3.23
BANK OF AYUDHYA PCL	8,779	8,091	0	0	92	0	7,127	8,783	4.35
KRUNG THAI BANK PUB CO LTD	7,096	7,202	92,911	2,550,433	160,957	2,711,390	10,773	14,620	2.82
BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD	6,598	9,742	94,664	2,320,306	306,770	2,627,076	7,759	13,789	2.75
TMBTHANACHART BANK PCL	3,631	3,980	39,066	1,153,575	59,464	1,213,039	5,240	5,299	3.04
KIATNAKIN PHATRA BANK PCL	708	909	15,133	331,200	20,198	343,517	1,772	1,670	#N/A N/A
TISCO FINANCIAL GROUP PCL	565	830	5,371	226,536	9,244	235,779	1,642	1,730	4.82
THAI CREDIT BANK PCL	550	936	0	178,136	10,739	185,627	1,175	1,013	8.60
THANACHART CAPITAL PCL	161	261	0	48,359	0	0	2,078	2,067	#N/A N/A
LH FINANCIAL GROUP PCL	(2)	145	7,799	259,750	14,605	880,093	714	925	#N/A N/A



Fund Flow

เม็ดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย



unit : Million USD

■ Sum of Foreign Net Position ; USD ; India-S.Korea-Taiwan-Vietnam-Philippines-Indonesia

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

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

DAOL SEC

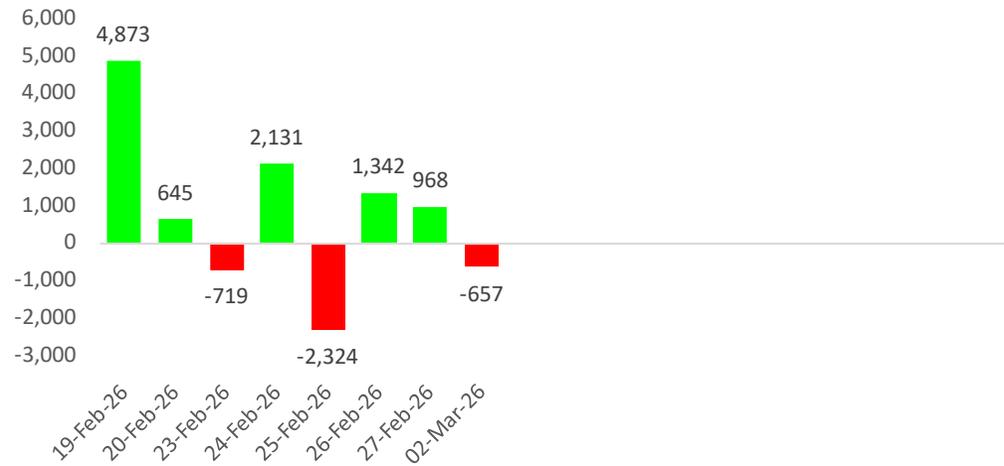
Foreign Net Position in Asia Stock Market

04-Mar-26

(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
China	31-Dec-25			31,524	24,292	120,517	120,517	
India	27-Feb-26	-601	54	1,688	-1,572	-1,572	-7,840	3,521
Indonesia	03-Mar-26	204	166	166	-401	-401	-125	1,189
Japan	20-Feb-26		2,592	15,374	34,230	34,230	87,844	118,704
Malaysia	02-Mar-26	69	69	69	371	371	-3,740	-6,040
Philippines	03-Mar-26	27	13	13	383	383	-240	647
South Korea	03-Mar-26	-3,067	-3,067	-3,043	-16,313	-16,290	-16,927	-7,033
Sri Lanka	03-Mar-26	-0	-0	-0	-52	-52	-150	-98
Taiwan	03-Mar-26	-2,970	-3,569	-3,569	6,232	6,232	3,585	34,468
Thailand	02-Mar-26	-21	-21	-21	1,862	1,862	-969	2,946
Vietnam	03-Mar-26	-30	-2	-2	-517	-517	-4,641	-839

Foreign Net Position in Thai Market

Foreign Net Position in Thai Equity (Million THB)



Foreign Net Position in Thai Bond (Million THB)



Net Position Accumulate monthly

04-Mar-26

Year	Foreign Net Position (Equity)	Local Institutional - Net position (Equity)	Foreign Net Position (Bond)	Foreign -net (SET50 Futures)
2021	-48,577	-77,336	211,222	27,284
2022	202,694	-152,754	214,094	78,351
2023	-192,490	91,301	39,368	-196,826
2024	-147,940	50,374	-33,726	16,661
2025	-107,059	-37,993	63,102	85,442
Jul '25	16,142	4,900	-326	6,241
Aug '25	-21,737	3,851	-3,870	-29,977
Sep '25	-11,949	2,684	6,870	-46,285
Oct '25	-4,388	-13,197	23,762	52,439
Nov '25	-12,488	-9,176	17,379	5,243
Dec '25	6,053	-9,790	-7,596	-7,644
Jan '26	4,355	-29,581	50,007	68,584
Feb '26	54,471	-15,492	23,034	-3,623
Mar '26	-657	-5,995	-17,452	-11,013
2026	58,170	-51,068	55,589	53,948

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

02-Mar-26 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน* เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน* เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
AOT	0.11%	815	KBANK	-0.15%	-704
DELTA	0.02%	693	ADVANC	-0.02%	-220
PTT	0.05%	528	TOP	-0.08%	-96
BH	0.26%	395	BBIK	-2.00%	-86
SCB	0.08%	395	OSP	-0.16%	-79
CPAXT	0.12%	208	FTREIT	-0.13%	-49
PTTEP	0.03%	168	WHA	-0.07%	-44
KKP	0.25%	156	KTC	-0.03%	-25
IVL	0.13%	155	COM7	-0.04%	-22
AP	0.44%	124	CBG	-0.05%	-21

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

02-Mar-26 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
AOT	0.11%	815
DELTA	0.02%	693
PTT	0.05%	528
BH	0.26%	395
SCB	0.08%	395
CPAXT	0.12%	208
PTTEP	0.03%	168
KKP	0.25%	156
IVL	0.13%	155
AP	0.44%	124

หุ้นที่มี % การถือลดลง

		02-Mar-26	
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)	
KBANK	-0.15%	-704	
ADVANC	-0.02%	-220	
TOP	-0.08%	-96	
BBIK	-2.00%	-86	
OSP	-0.16%	-79	
FTREIT	-0.13%	-49	
WHA	-0.07%	-44	
KTC	-0.03%	-25	
COM7	-0.04%	-22	
CBG	-0.05%	-21	

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

02-Mar-26 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
AOT	0.11%	815
DELTA	0.02%	693
PTT	0.05%	528
BH	0.26%	395
SCB	0.08%	395
CPAXT	0.12%	208
PTTEP	0.03%	168
KKP	0.25%	156
IVL	0.13%	155
AP	0.44%	124

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	-0.15%	-704
ADVANC	-0.02%	-220
TOP	-0.08%	-96
BBIK	-2.00%	-86
OSP	-0.16%	-79
FTREIT	-0.13%	-49
WHA	-0.07%	-44
KTC	-0.03%	-25
COM7	-0.04%	-22
CBG	-0.05%	-21

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศซื้อ-ขาย นับตั้งแต่ปี 2021 เป็นต้นมา

DAOL SEC

Net Change

18 Jan 21 - Present

01-Sep-25

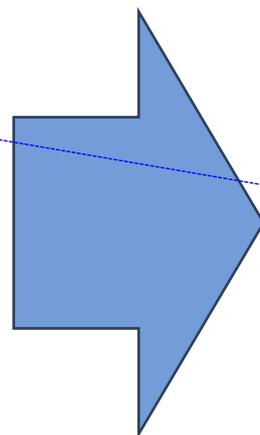
Net Buy		Net Sell	
BH	24,812	PTT	(25,213)
BDMS	22,972	CPALL	(25,092)
ADVANC	22,176	AWC	(23,871)
SCB	20,292	AOT	(23,252)
VGI	11,684	BSRC	(10,637)
KTB	11,346	CPN	(10,278)
KBANK	4,754	TISCO	(9,433)
CK	2,484	SCC	(9,215)
BCPG	2,133	TTB	(8,985)
KTC	1,734	BTS	(8,308)

Net Change

18 Jan 21 - Present

07-Dec-25

Net Buy		Net Sell	
ADVANC	24,420	AOT	(33,184)
BH	20,007	PTT	(24,551)
KTB	12,570	CPALL	(22,890)
SCB	12,491	AWC	(20,333)
BDMS	11,038	CPN	(10,276)
VGI	5,355	TISCO	(10,014)
CK	2,525	TTB	(9,192)
SAWAD	2,483	BSRC	(6,941)
KTC	2,170	BTS	(6,549)
MINT	2,015	CPF	(6,445)



นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย มาตั้งแต่ต้นปี 2021

หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศซื้อ-ขาย

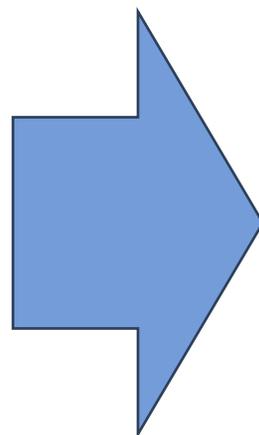
DAOL SEC

27-Jan-23 - 29-Aug-25 945 days

Buy

Sell

ADVANC	19,096	CPALL	(30,157)
VGI	13,714	PTTEP	(29,915)
BDMS	10,213	AWC	(23,034)
SCB	9,342	TISCO	(15,979)
KTB	8,501	AOT	(13,361)
TTB	3,724	BSRC	(10,856)
COM7	3,688	CPN	(9,480)
SAWAD	3,498	BTS	(8,665)
BH	3,478	PTT	(7,785)
BBL	3,427	HMPRO	(7,006)



27-Jan-23 - 04-Dec-25 1042 days

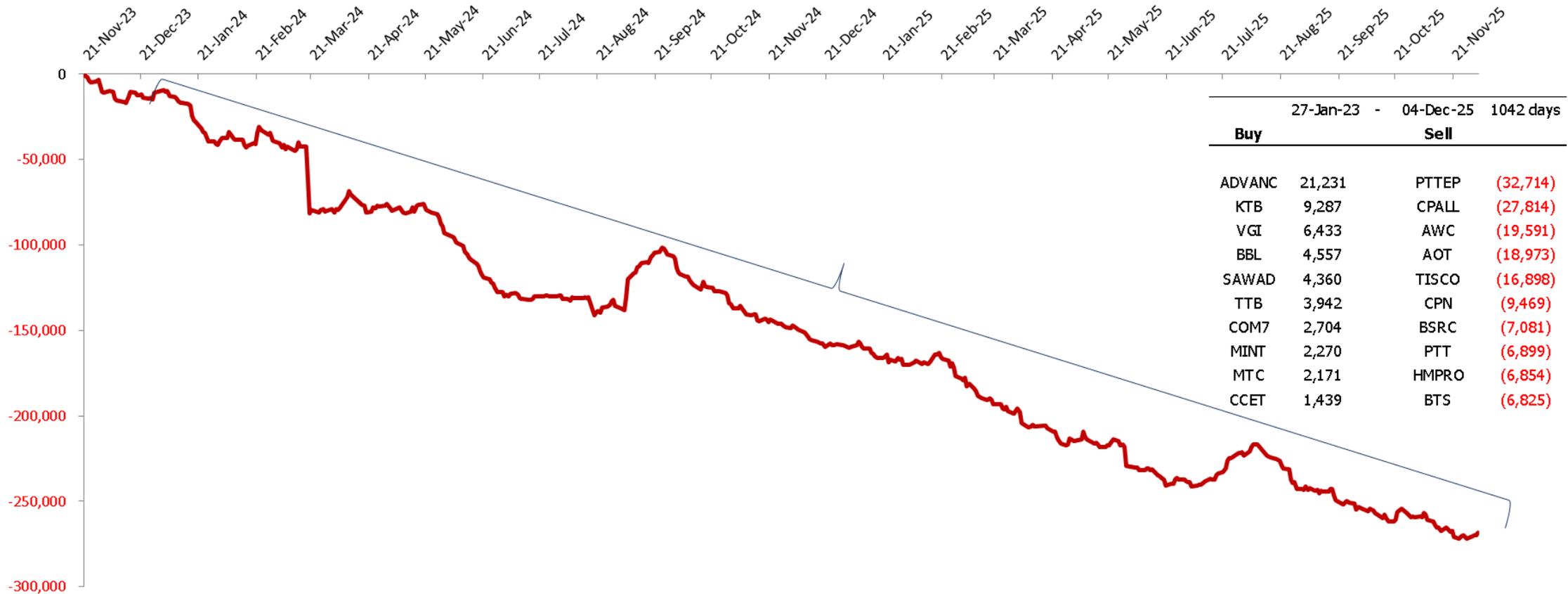
Buy

Sell

ADVANC	21,231	PTTEP	(32,714)
KTB	9,287	CPALL	(27,814)
VGI	6,433	AWC	(19,591)
BBL	4,557	AOT	(18,973)
SAWAD	4,360	TISCO	(16,898)
TTB	3,942	CPN	(9,469)
COM7	2,704	BSRC	(7,081)
MINT	2,270	PTT	(6,899)
MTC	2,171	HMPRO	(6,854)
CCET	1,439	BTS	(6,825)

Foreign Net (Equity) - Accumulate

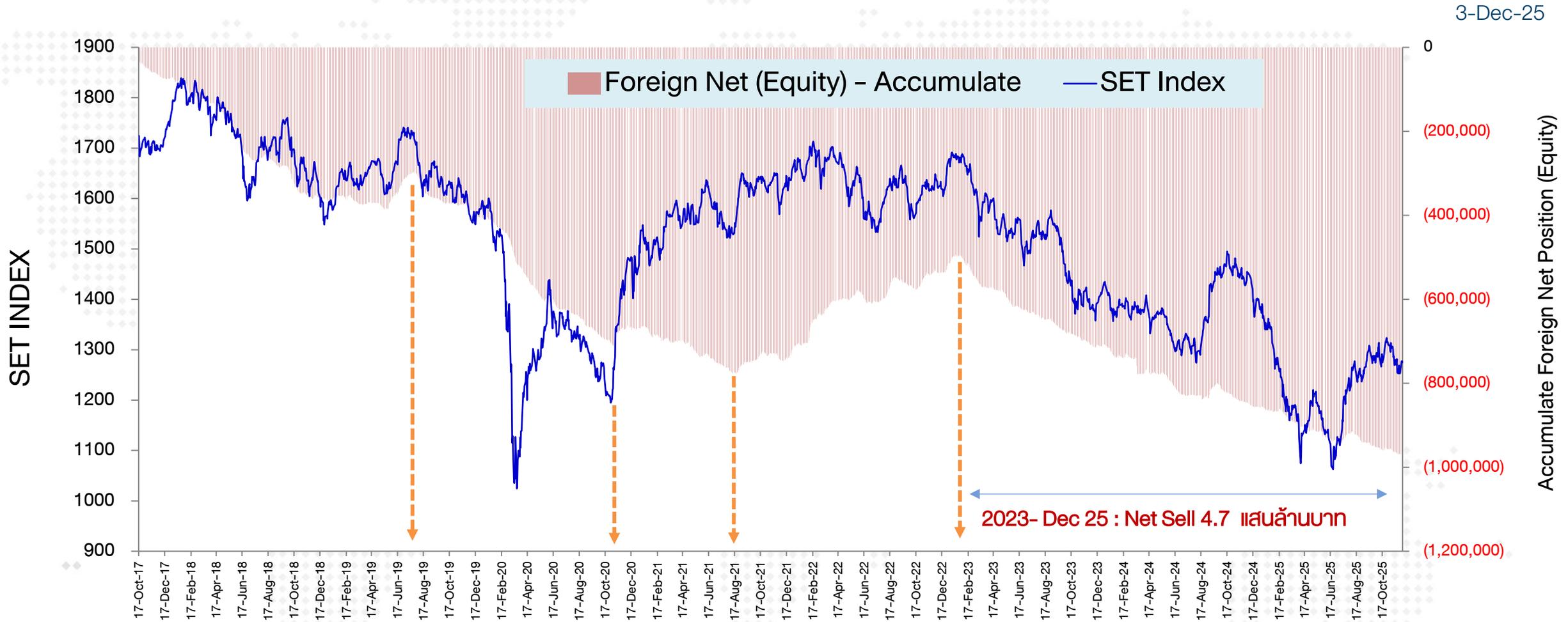
Unit : Million Baht



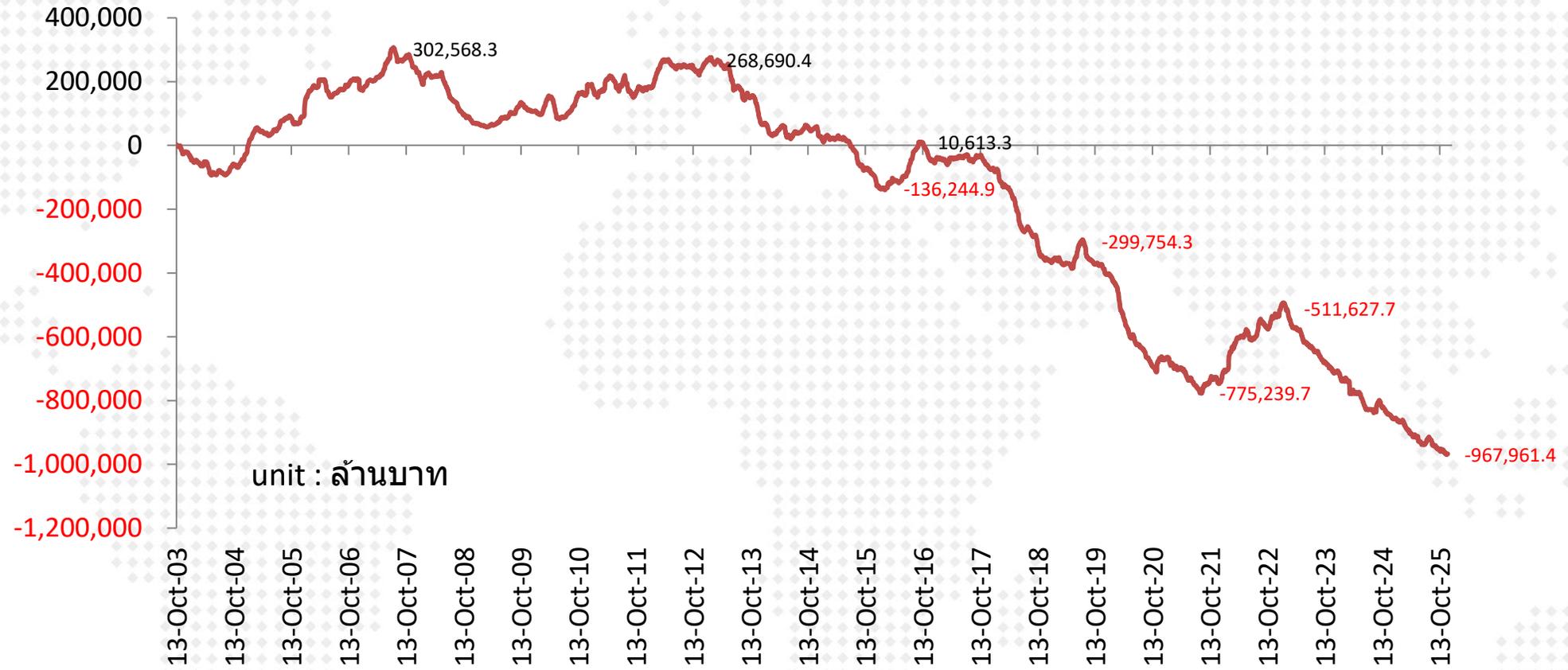
27-Jan-23 - 04-Dec-25 1042 days

	Buy	Sell	
ADVANC	21,231	PTTEP	(32,714)
KTB	9,287	CPALL	(27,814)
VGI	6,433	AWC	(19,591)
BBL	4,557	AOT	(18,973)
SAWAD	4,360	TISCO	(16,898)
TTB	3,942	CPN	(9,469)
COM7	2,704	BSRC	(7,081)
MINT	2,270	PTT	(6,899)
MTC	2,171	HMPRO	(6,854)
CCET	1,439	BTS	(6,825)

นักลงทุนต่างประเทศรอบนี้ ขายมาตั้งแต่ ต้นปี 2023 จนถึงปัจจุบัน DAOL SEC



Foreign Net (Equity) - Accumulate





Dividend Stocks

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

High Dividend Yield Stock (หุ้นจ่าย Dividend มากกว่า 1 ครั้ง/ปี)

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	25(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%		
TFG	5.25	0.23	0.63	12.06	Irreg	97.30
MC	11.10	0.41	1.01	9.08	Semi-Anl	16.83
NER	4.24	0.05	0.37	8.73	Semi-Anl	119.62
SCB	126.00	2.00	10.68	8.48	Semi-Anl	753.26
ICHI	12.70	0.55	1.07	8.43	Semi-Anl	114.87
SIRI	1.52	0.05	0.13	8.22	Semi-Anl	127.47
PRM	6.80	0.24	0.54	7.93	Semi-Anl	65.57
TISCO	101.50	2.00	7.76	7.65	Semi-Anl	298.41
TVO	25.00	0.80	1.87	7.47	Semi-Anl	17.31
BPP	8.30	0.25	0.60	7.23	Semi-Anl	19.73
QH	1.40	0.02	0.10	7.21	Semi-Anl	31.39
TTB	1.87	0.07	0.13	7.01	Semi-Anl	402.25
KBANK	164.50	2.00	11.49	6.98	Semi-Anl	1,932.94
SCCC	149.00	4.00	10.38	6.97	Semi-Anl	12.99
SC	2.04	0.05	0.14	6.91	Semi-Anl	22.25
PTTEP	115.00	4.10	7.87	6.83	Semi-Anl	891.09

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	25(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%		
BTG	17.80	0.50	1.46	8.21	Annual	107.5
TEGH	3.30	0.21	0.24	7.27	Annual	3.3
ILINK	4.96	0.42	0.32	6.45	Annual	2.3
KTB	25.25	1.55	1.60	6.33	Annual	1,419.8
BAM	8.20	0.35	0.51	6.16	Annual	103.0
TASCO	15.20	0.90	0.91	6.01	Annual	60.8
AP	8.90	0.60	0.53	6.00	Annual	212.5
TTA	4.92	0.22	0.29	5.89	Annual	21.51
STGT	7.10	0.50	0.41	5.83	Annual	24.29
SAPPE	34.50	2.25	1.94	5.61	Annual	28.32
SAK	4.00	0.18	0.21	5.25	Annual	10.34
KCG	8.90	0.41	0.46	5.17	Annual	4.82
THANI	1.76	0.07	0.09	4.89	Annual	35.81
TLI	10.60	0.50	0.51	4.83	Annual	197.76
AU	6.25	0.33	0.30	4.77	Annual	11.79
ROJNA	4.92	0.50	0.22	4.47	Annual	8.55

High Dividend : Property Fund & REIT

20-Sep-25

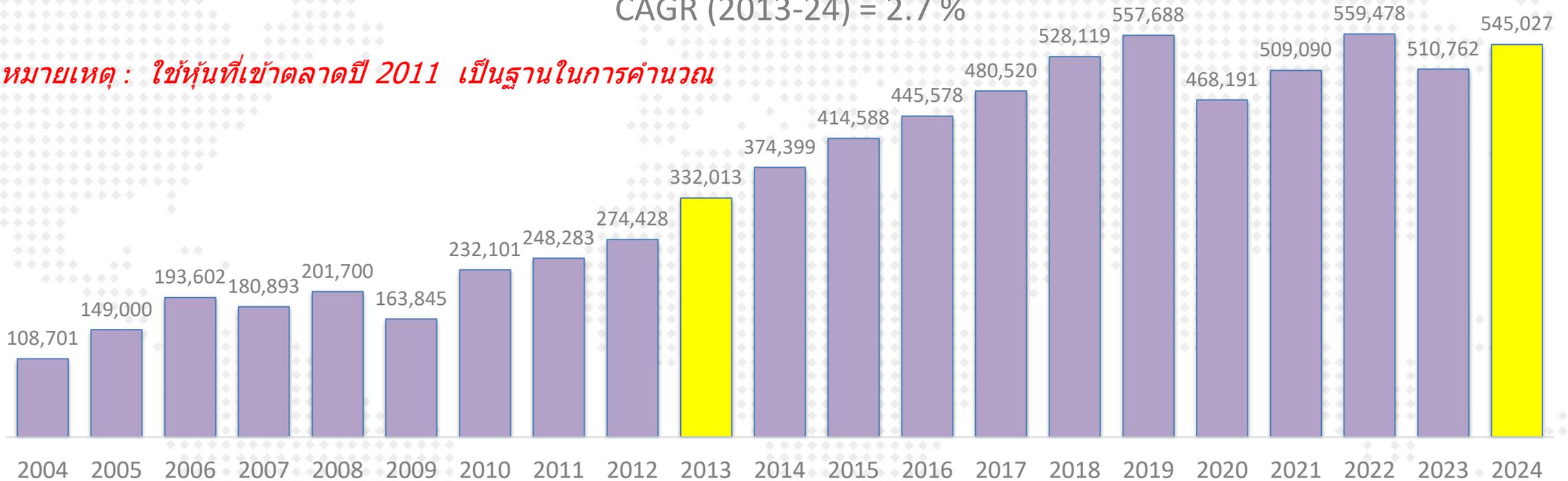
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
				(%)	(times)	Bt mn	
MJLF	4.42	0.16	0.56	14.71	Quarter	0.24	Leasehold
SPRIME	3.52	0.10	0.52	12.78	Quarter	0.60	Leasehold
BOFFICE	5.00	0.15	0.55	12.68	Quarter	1.46	Leasehold
GAHREIT	5.05	0.32	0.63	12.67	Semi-Anl	0.68	Freehold
MII	4.72	0.16	0.69	12.47	Quarter	0.38	#N/A
GVREIT	6.50	0.20	0.78	12.30	Quarter	4.16	Leasehold
TIF1	7.05	0.14	1.00	12.27	Quarter	0.16	Freehold
KTBSTMR	5.60	0.15	0.00	12.04	Quarter	0.73	#N/A
AIMCG	2.02	0.05	0.00	11.88	Quarter	0.75	#N/A
QHHRREIT	6.15	0.15	0.00	11.54	Quarter	1.30	#N/A
CTARAF	4.60	0.13	0.53	11.54	Irreg	0.34	Leasehold
WHABT	5.90	0.15	0.68	10.76	Quarter	0.69	Free&Leaseho
HPF	4.98	0.13	0.53	10.68	Quarter	0.21	Free&Leaseho
BWORK	4.50	0.12	0.23	10.57	Quarter	1.71	#N/A
EGATIF	6.00	0.20	0.26	10.48	Quarter	1.94	n.a.
ALLY	4.66	0.11	0.00	10.36	Quarter	3.95	#N/A

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

บริษัทในตลาดหุ้นไทย จ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง

CAGR (2013-24) = 2.7 %

หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ



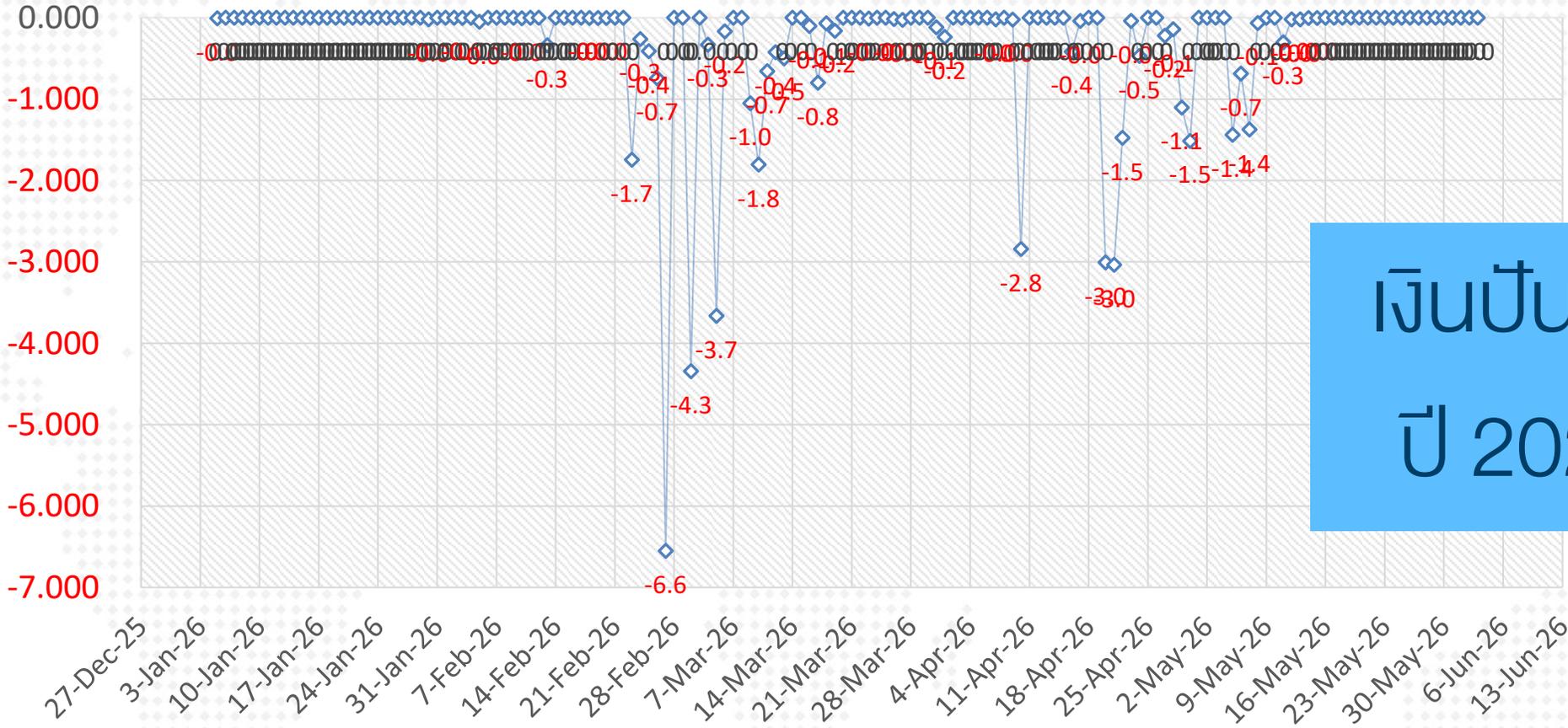
หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

- ข้อมูล ณ ก.ค68 เงินปันผลที่จ่ายในปี 2024 คือ 5.45 แสบลบ. (ดึงข้อมูลจากงบกระแสเงินสด)
- นับตั้งแต่ปี 2013 เป็นต้นมา ทุกบริษัทรวมกัน มีการจ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้นในอัตราเฉลี่ย 2.7% ต่อปี

2Q26 Strategy : ผลกระทบของราคาหุ้นจาก "XD" ต่อดัชนีฯ

Impact to SET Index (Points)

03-Mar-26



เงินปันผล
ปี 2025

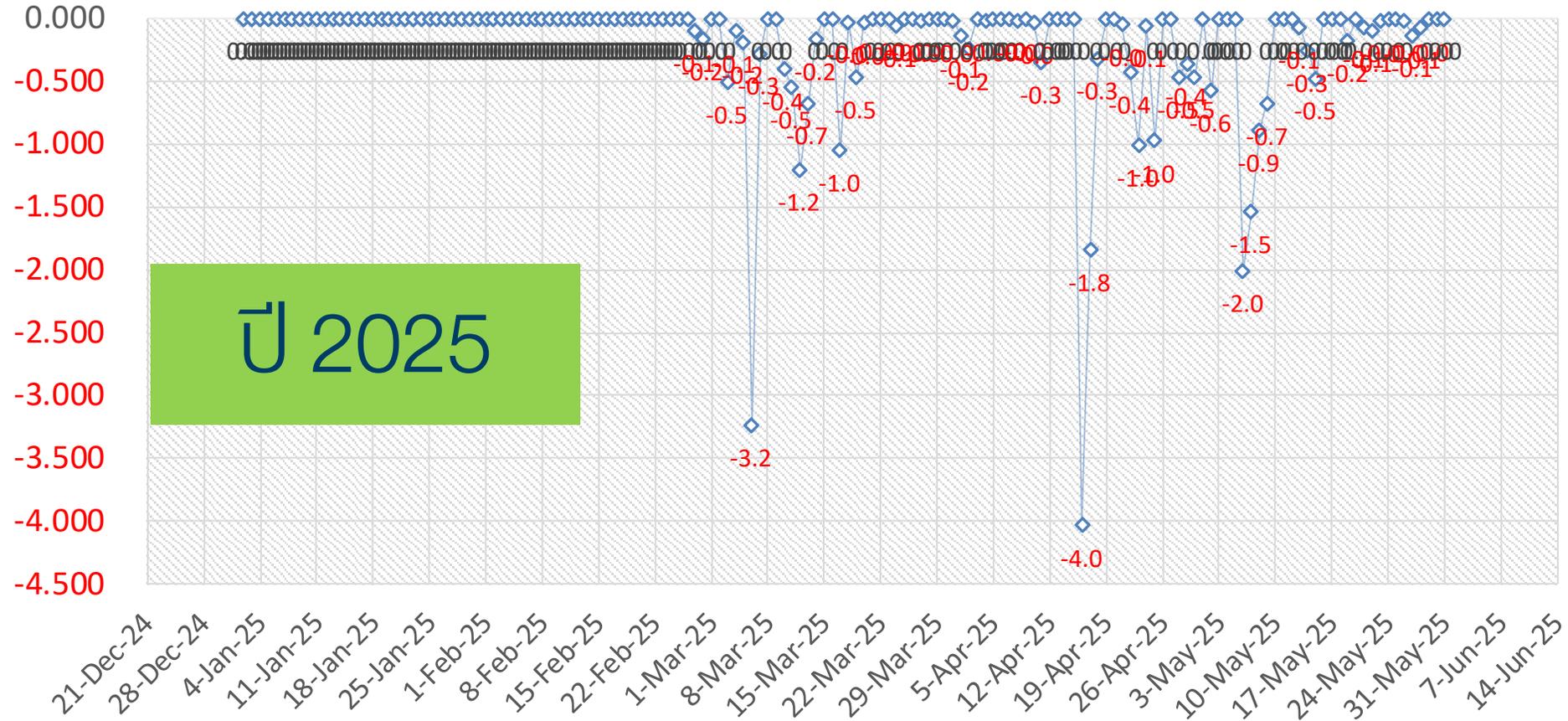
ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายเงินปันผลงวดนี้ = -43 Points

Date of "XD"

E:\Google Drive\Bloomberg\ไฟล์ที่ใช้ประชุมวันจันทร์\Dividend Calendar 01 2 Mar 2026.xlsx

Impact to SET Index (Points)

15-May-25



ปี 2025

ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายเงินปันผลงวดนี้ = -27 Points

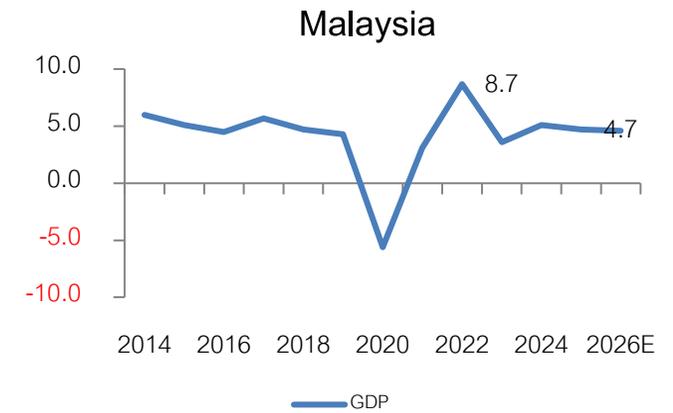
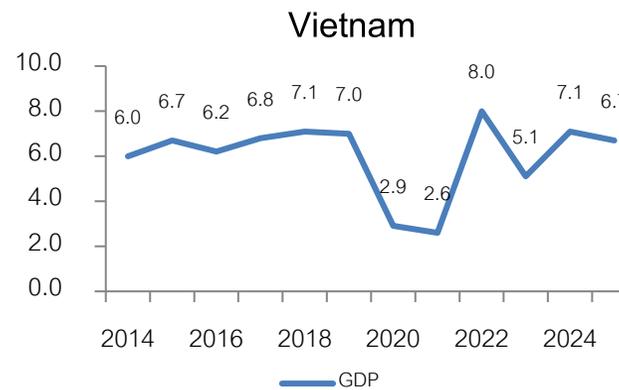
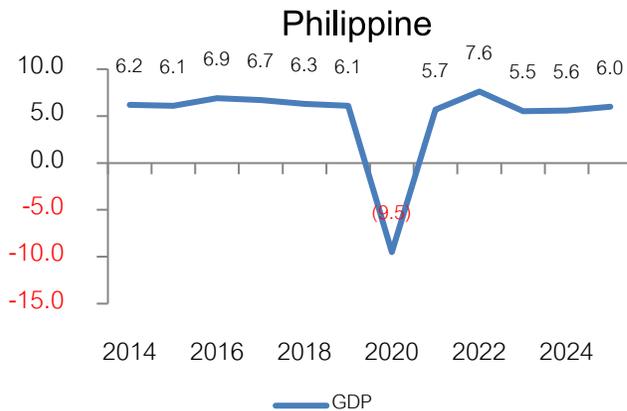
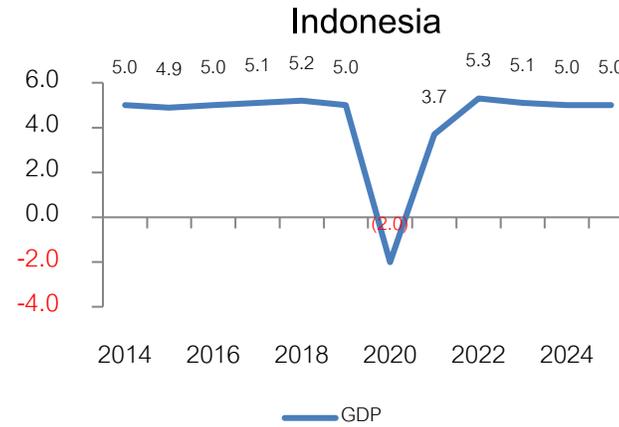
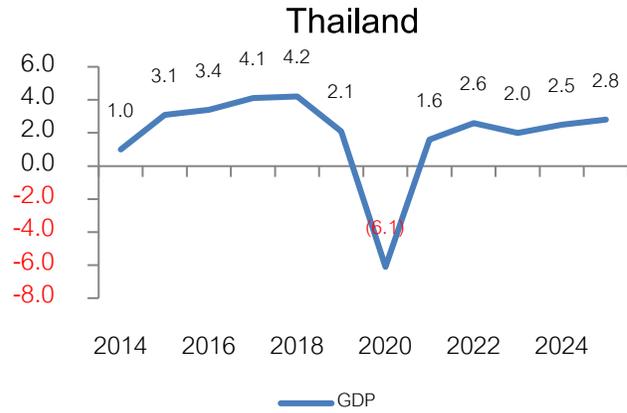
Date of "XD"

Market Indicators

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
2-Mar	US	S&P Global US Manufacturing PMI	Feb F	--	51.2
2-Mar	* US	ISM Manufacturing	Feb	51.6	52.6
3-Mar	* EC	CPI Estimate YoY	Feb P	1.63%	1.70%
3-Mar	* EC	CPI YoY	Feb P	1.63%	1.70%
3-Mar	* EC	CPI MoM	Feb P	0.37%	-0.60%
3-Mar	* EC	CPI Core YoY	Feb P	--	2.20%
4-Mar	* CH	Manufacturing PMI	Feb	49.2	49.3
4-Mar	* CH	Non-manufacturing PMI	Feb	49.7	49.4
4-Mar	* CH	RatingDog China PMI Composite	Feb	--	51.6
4-Mar	* CH	RatingDog China PMI Mfg	Feb	50.1	50.3
4-Mar	* US	ADP Employment Change	Feb	45.17k	22k
5-Mar	* TH	CPI YoY	Feb	--	-0.66%
5-Mar	* TH	CPI NSA MoM	Feb	--	-0.28%
5-Mar	* TH	CPI Core YoY	Feb	--	0.60%
5-Mar	* US	Initial Jobless Claims	28-Feb	--	212k
6-Mar	* EC	GDP SA QoQ	4Q T	0.30%	0.30%
6-Mar	EC	GDP SA YoY	4Q T	0.013	1.30%
6-Mar	* US	Retail Sales Advance MoM	Jan	-0.002	
6-Mar	* US	Change in Nonfarm Payrolls	Feb	52.08k	130k
6-Mar	US	Average Hourly Earnings MoM	Feb	0.29%	0.40%
6-Mar	* US	Unemployment Rate	Feb	4.35%	4.30%
9-Mar	* CH	PPI YoY	Feb	--	-1.40%
9-Mar	* CH	CPI YoY	Feb	--	0.20%
9-Mar	* TH	Consumer Confidence	Feb	--	52.8
9-Mar	* CH	New Yuan Loans CNY YTD	Feb	--	4710.0b
10-Mar	JN	GDP Annualized SA QoQ	4Q F	--	0.20%
10-Mar	US	Existing Home Sales MoM	Feb	-0.48%	-8.40%
11-Mar	* US	CPI MoM	Feb	0.21%	0.20%
11-Mar	* US	Core CPI MoM	Feb	0.23%	0.30%
11-Mar	* US	CPI YoY	Feb	--	2.40%
11-Mar	* US	Core CPI YoY	Feb	2.41%	2.50%
12-Mar	* US	Initial Jobless Claims	7-Mar	--	--
12-Mar	US	Housing Starts MoM	Jan	--	6.20%
12-Mar	US	Building Permits MoM	Jan P	--	--
13-Mar	* US	PCE Price Index MoM	Jan	--	0.40%
13-Mar	* US	PCE Price Index YoY	Jan	--	2.90%
13-Mar	* US	Core PCE Price Index MoM	Jan	--	0.40%
13-Mar	* US	Core PCE Price Index YoY	Jan	--	3.00%
13-Mar	* US	GDP Annualized QoQ	4Q S	--	1.40%
13-Mar	US	U. of Mich. Sentiment	Mar P	--	56.6
13-Mar	* US	JOLTS Job Openings Rate	Jan	--	3.90%

ตลาดหุ้นเอเชีย

Source : Bloomberg
(19-Mar-25)

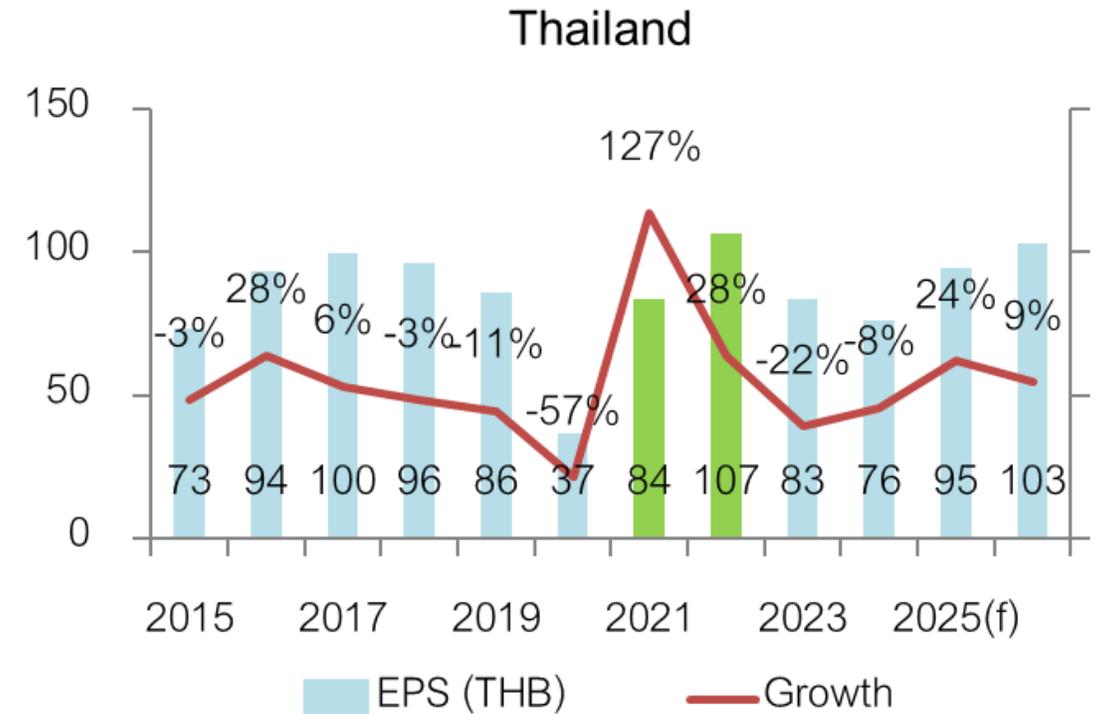
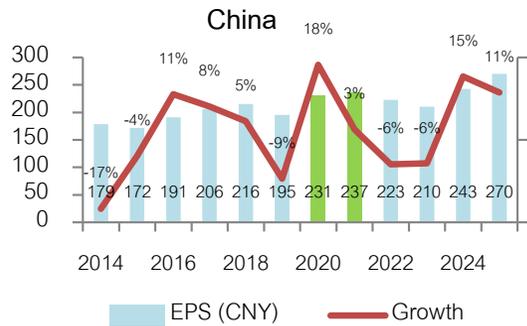
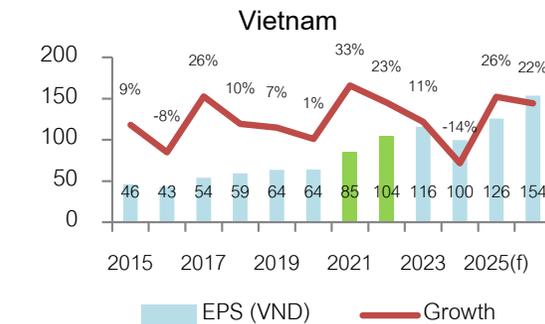
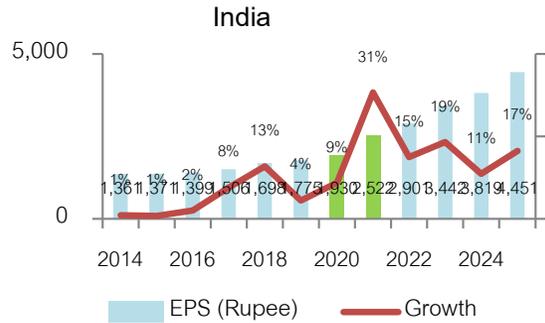


EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

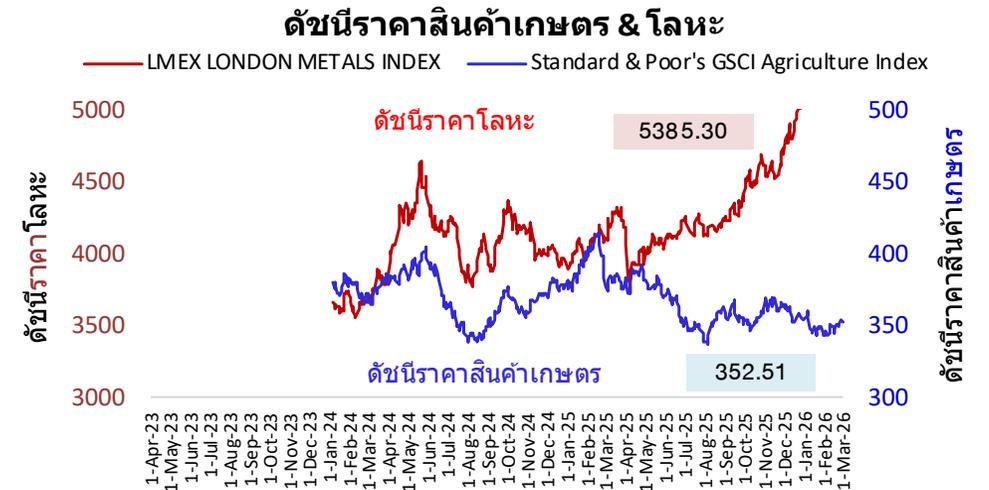
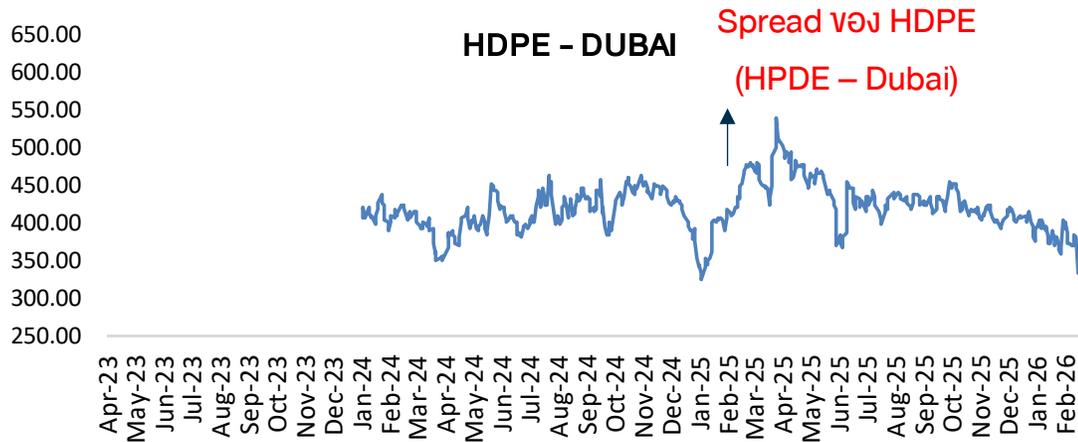
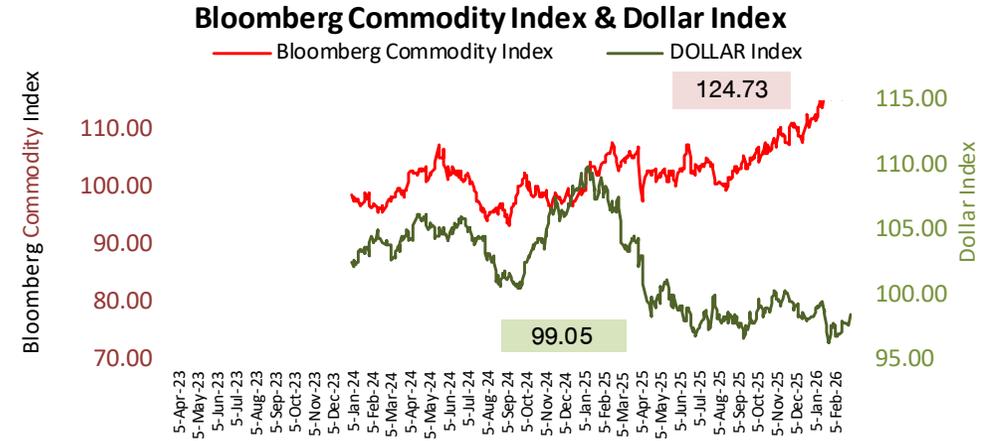
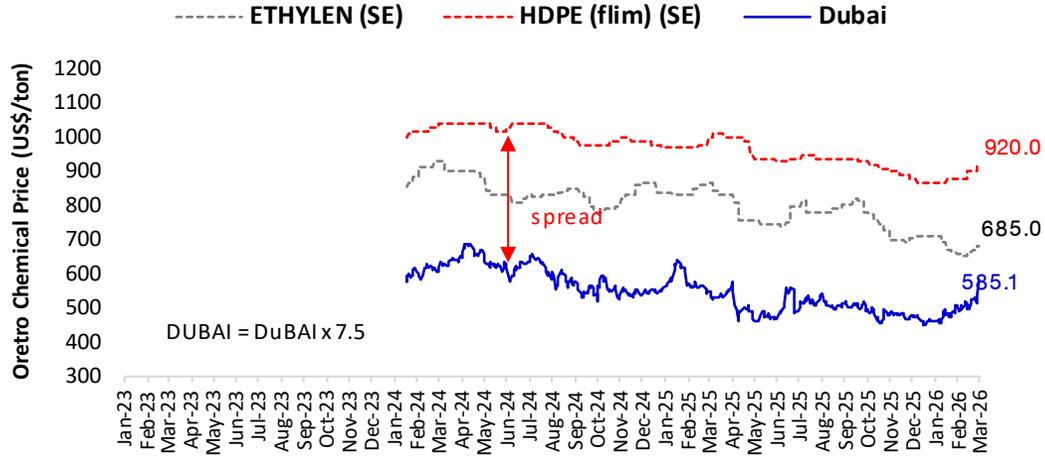
Source : Bloomberg

(19-Mar-25)

Currency : Local Currency

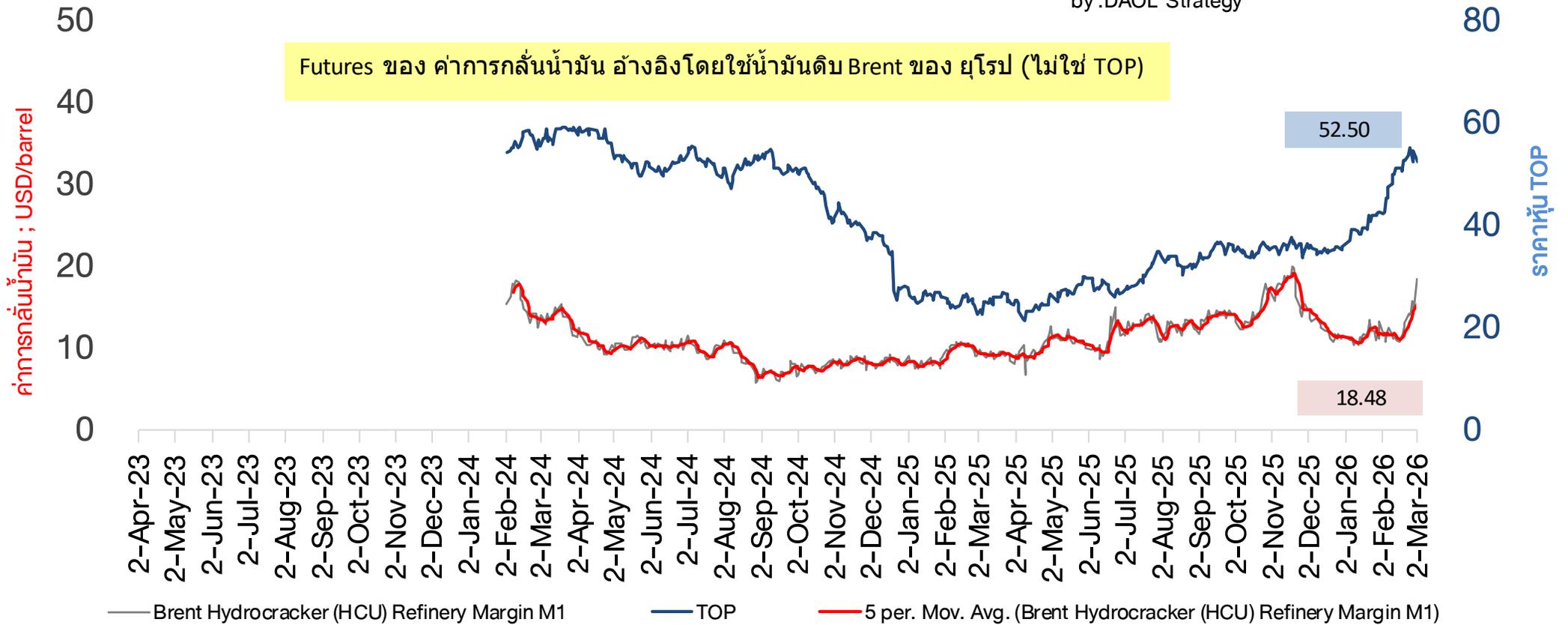


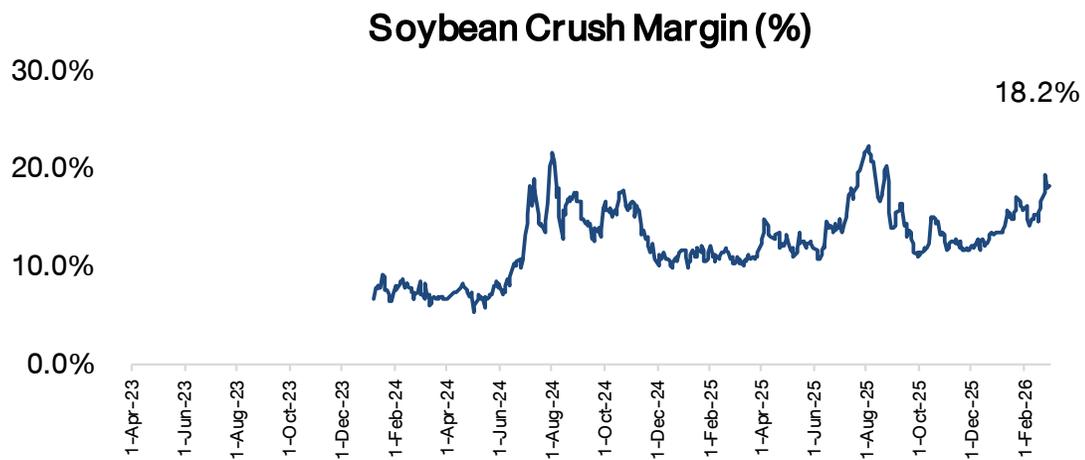
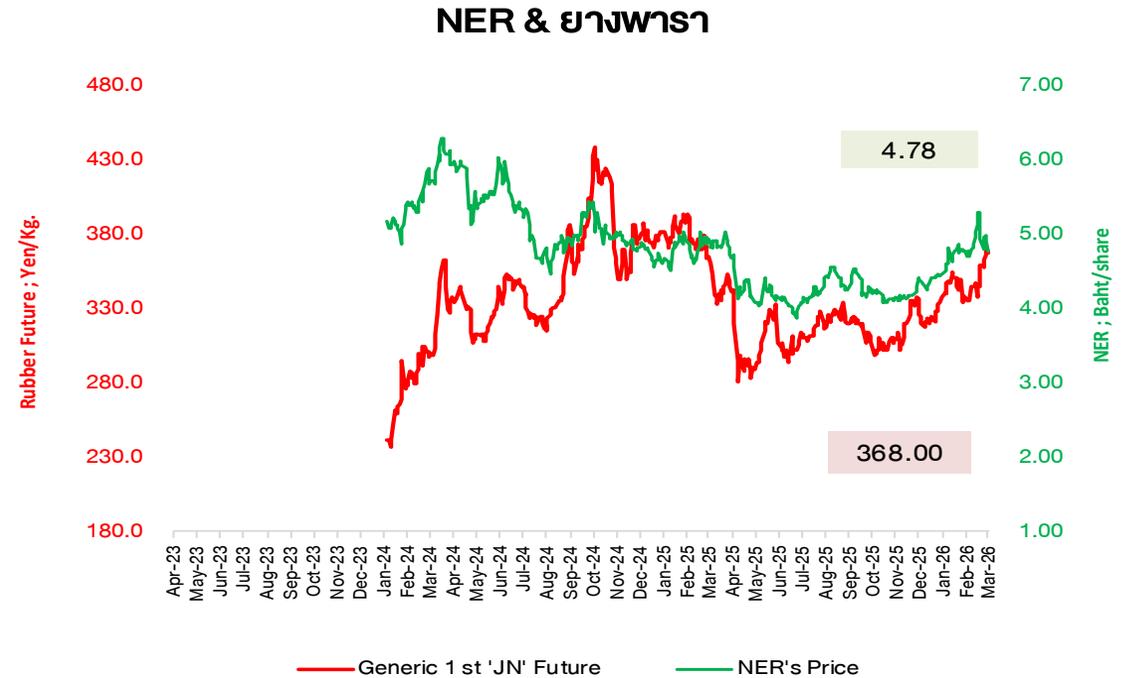
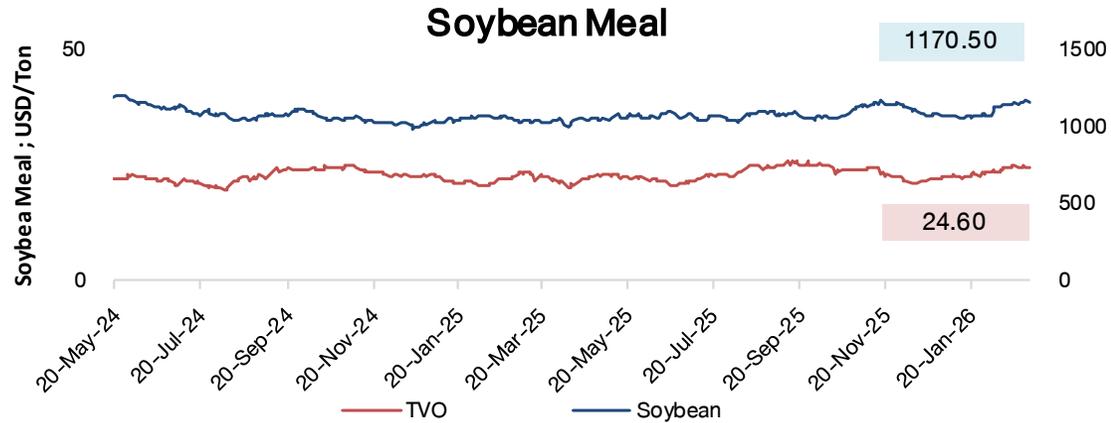
Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์



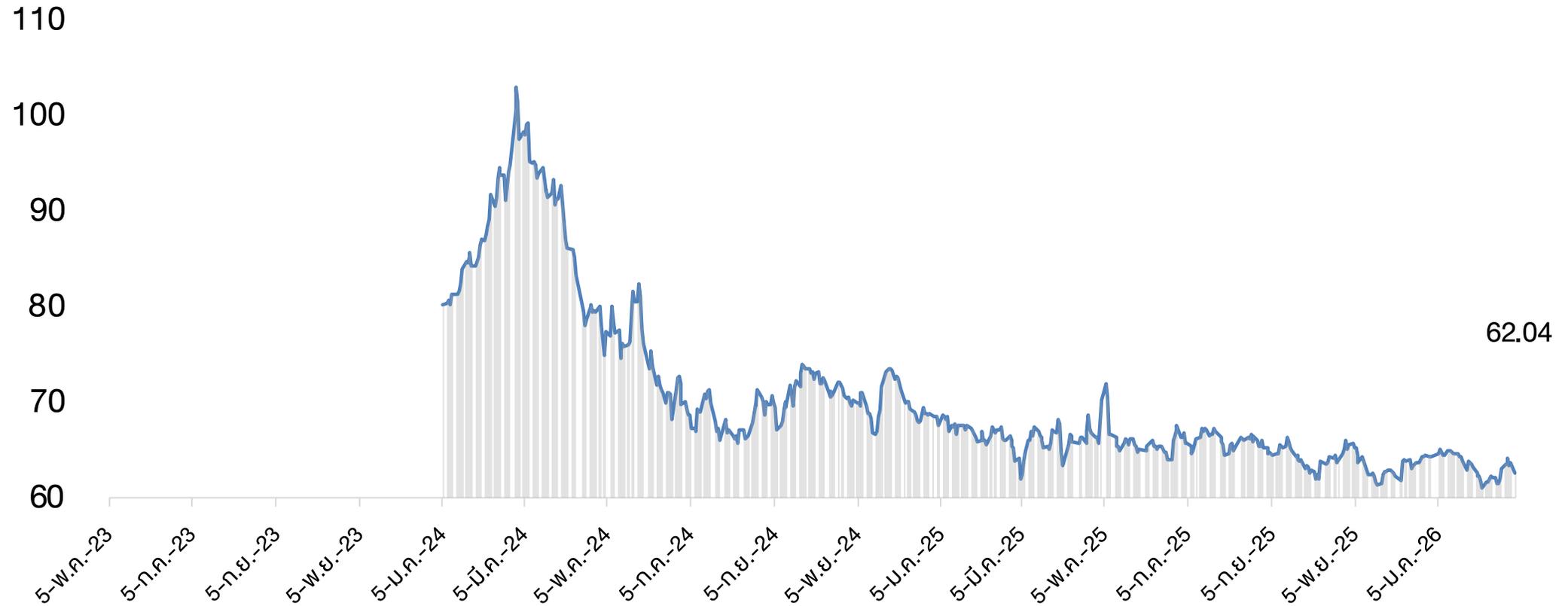
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

by :DAOL Strategy

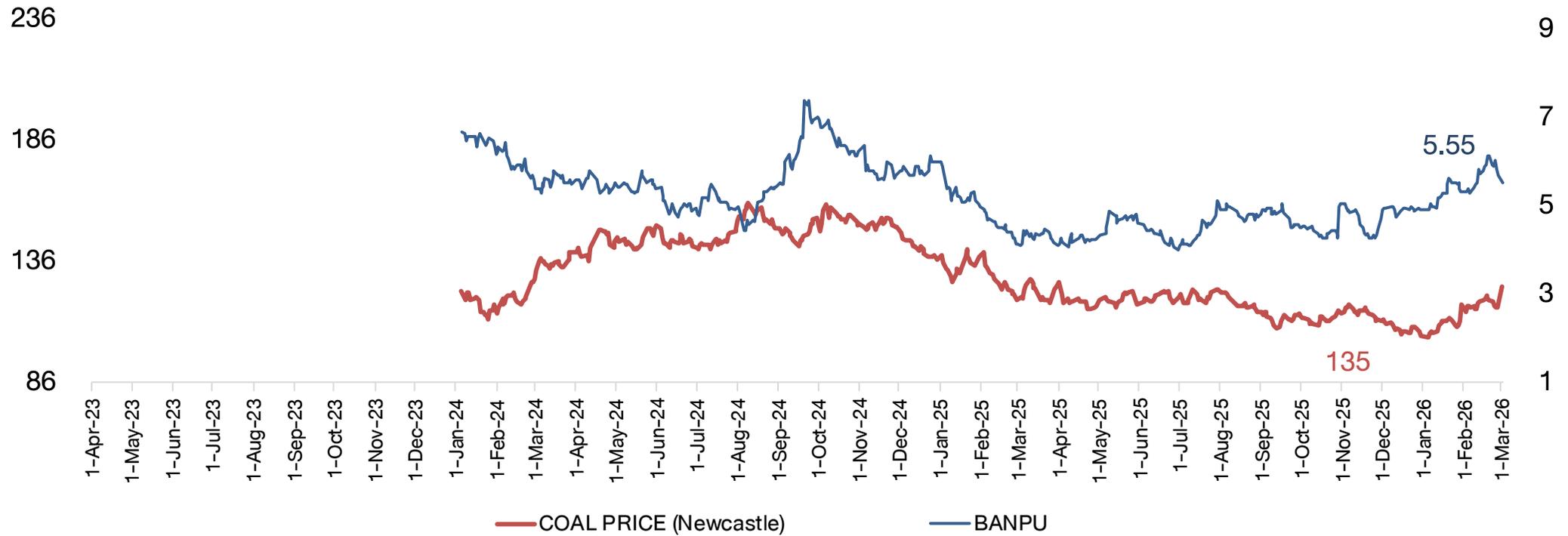




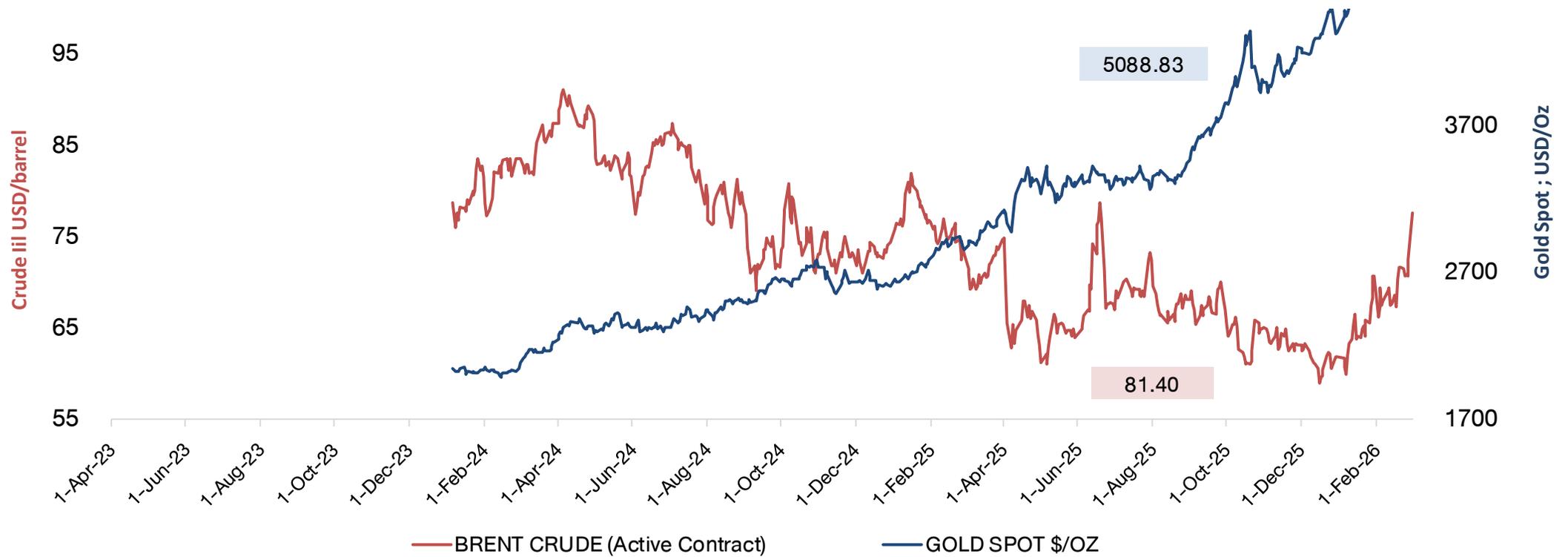
COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price

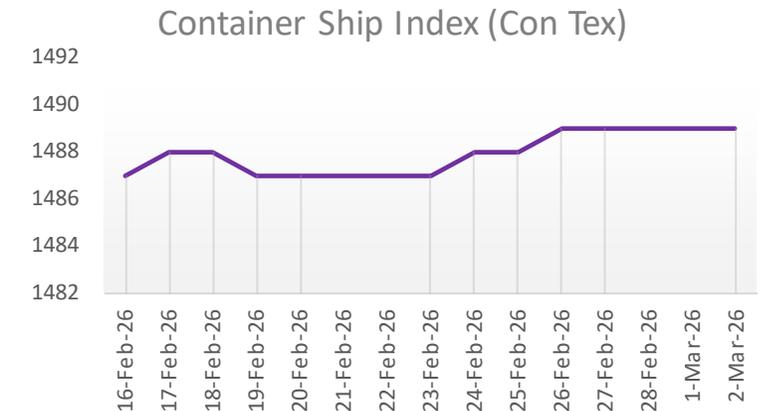
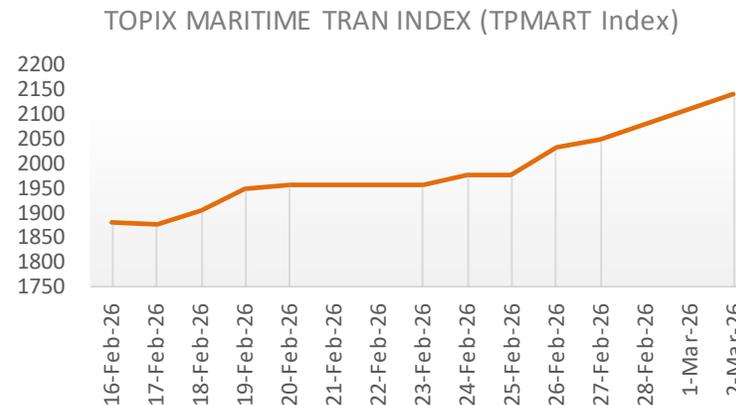
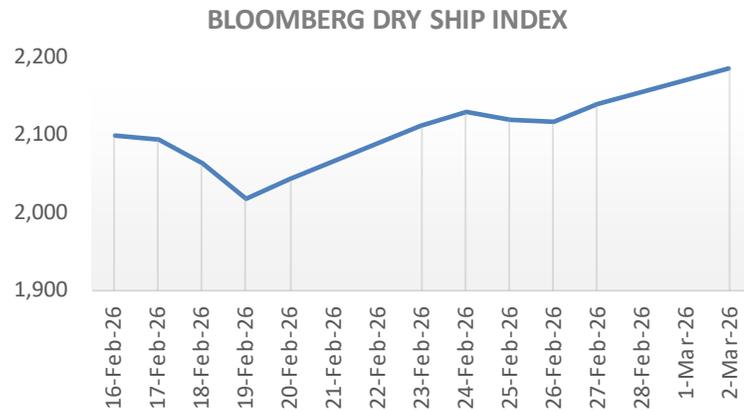


Shipping Index and Stock Performance

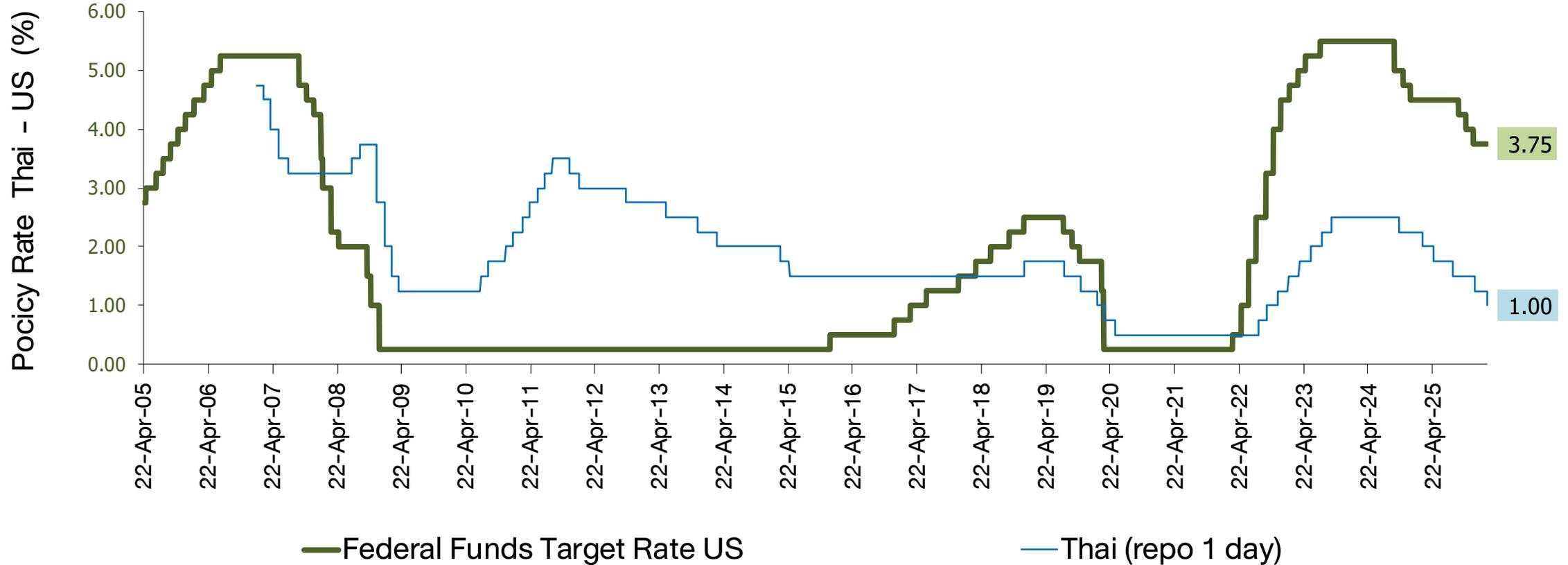
2-Mar-26

	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
2-Mar-26	2,187.00	2.2%	2,187.00	2.2%	2,140.63	4.5%	1,489.00	0.0%	5.25	5.0%	8.15	5.2%	32.75	6.5%
27-Feb-26	2,140.00	1.1%	2,140.00	1.1%	2,048.56	0.8%	1,489.00	0.0%	5.00	-1.0%	7.75	3.3%	30.75	0.0%
26-Feb-26	2,117.00	-0.2%	2,117.00	-0.2%	2,032.60	2.8%	1,489.00	0.1%	5.05	2.6%	7.50	-0.7%	30.75	0.8%
25-Feb-26	2,121.00	-0.4%	2,121.00	-0.4%	1,977.02	-0.1%	1,488.00	0.0%	4.92	0.0%	7.55	-1.3%	30.50	-0.8%
24-Feb-26	2,129.00	0.8%	2,129.00	0.8%	1,978.47	1.0%	1,488.00	0.1%	4.92	2.1%	7.65	1.3%	30.75	0.8%
23-Feb-26	2,112.00	3.4%	2,112.00	3.4%	1,958.99	0.0%	1,487.00	0.0%	4.82	0.8%	7.55	-1.3%	30.50	3.4%
20-Feb-26	2,043.00	1.2%	2,043.00	1.2%	1,958.99	0.4%	1,487.00	0.0%	4.78	-2.0%	7.65	4.1%	29.50	-3.3%
19-Feb-26	2,019.00	-2.1%	2,019.00	-2.1%	1,950.53	2.4%	1,487.00	-0.1%	4.88	1.7%	7.35	2.1%	30.50	2.5%
18-Feb-26	2,063.00	-1.5%	2,063.00	-1.5%	1,905.13	1.5%	1,488.00	0.0%	4.80	2.1%	7.20	0.7%	29.75	1.7%
17-Feb-26	2,095.00	-0.2%	2,095.00	-0.2%	1,876.87	-0.2%	1,488.00	0.1%	4.70	2.2%	7.15	5.9%	29.25	1.7%
16-Feb-26	2,100.00		2,100.00		1,880.13		1,487.00		4.60		6.75		28.75	

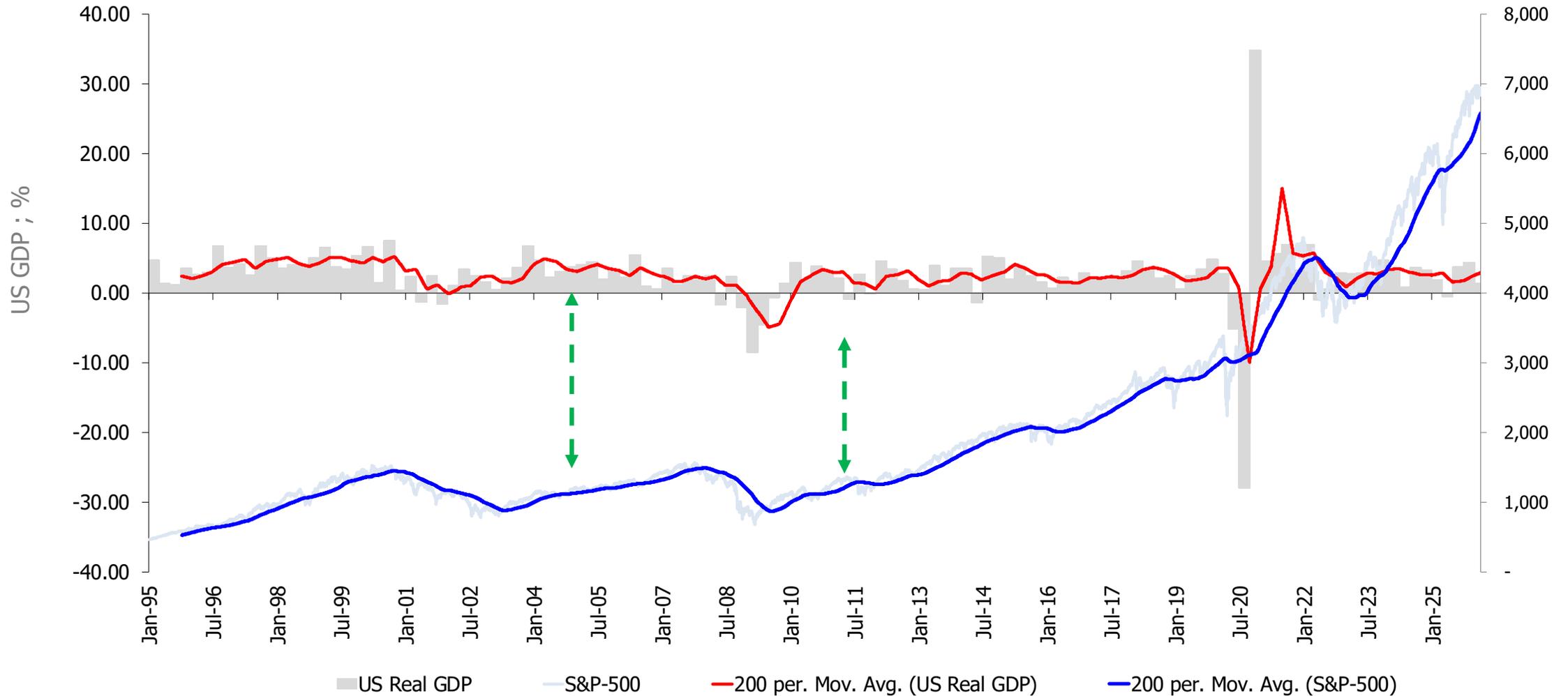
Remark : TTA and PSL are member of Bloomberg Dry Ships Index



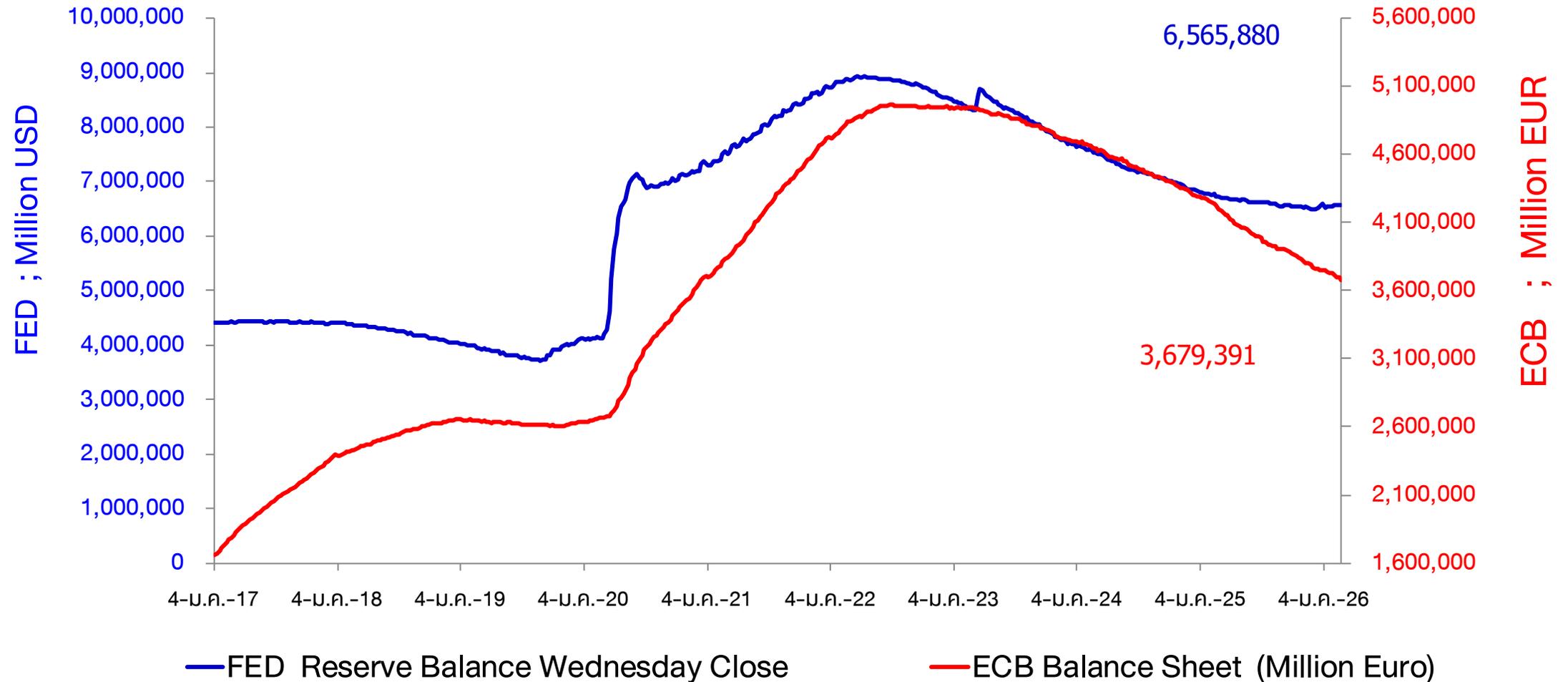
Federal Funds Rate & Thai Rate

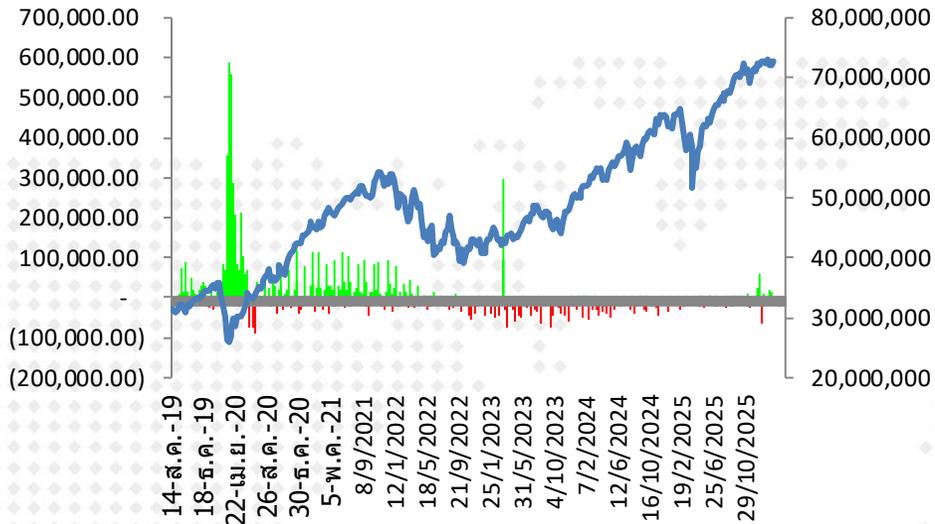


US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)

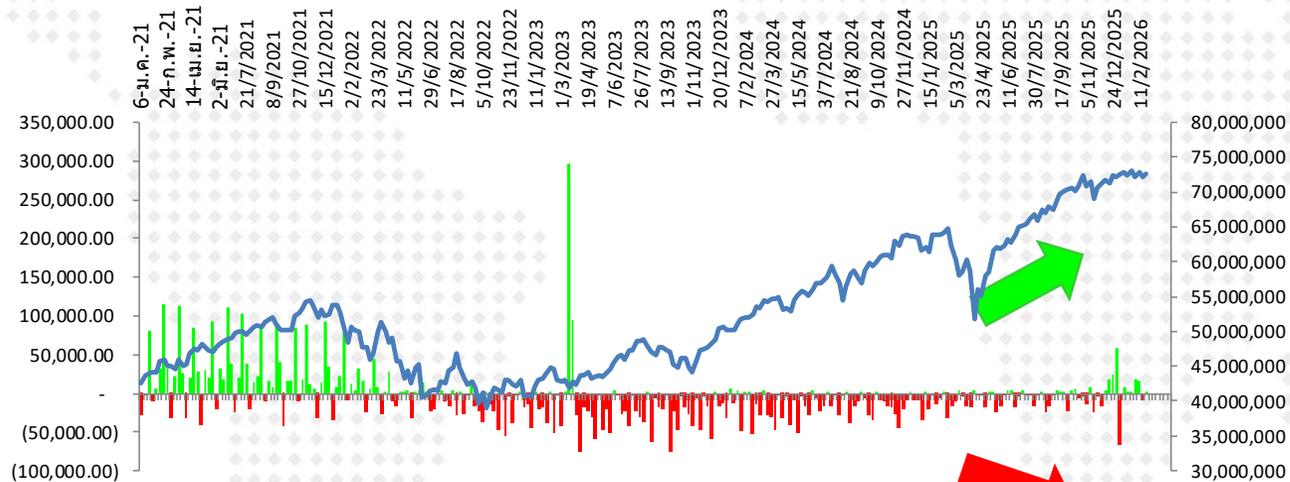




ตัวเลขการซื้อขายของ
Fed (QE) รายสัปดาห์

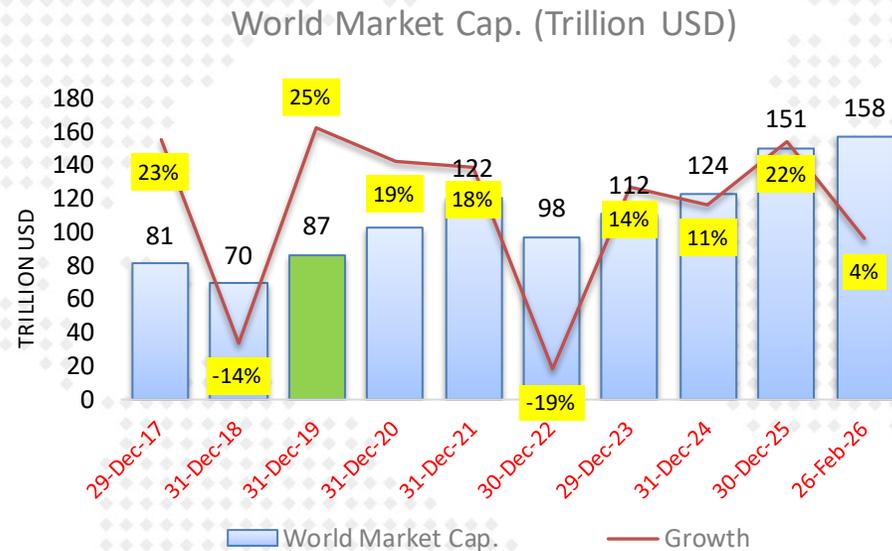
7,334.00	12/11/2025	6,532,862.0
(24,801.00)	19/11/2025	6,508,061.0
(3,670.00)	26/11/2025	6,504,391.0
(16,557.00)	3/12/2025	6,487,834.0
4,172.00	10/12/2025	6,492,006.0
17,250.00	17/12/2025	6,509,256.0
24,377.00	24/12/2025	6,533,633.0
58,601.00	31/12/2025	6,592,234.0
(66,099.00)	7/1/2026	6,526,135.0
8,236.00	14/1/2026	6,534,371.0
2,648.00	21/1/2026	6,537,019.0
2,182.00	28/1/2026	6,539,201.0
19,110.00	4/2/2026	6,558,311.0
16,205.00	11/2/2026	6,574,516.0
(8,912.00)	18/2/2026	6,565,604.0
276.00	25/2/2026	6,565,880.0

■ FED Reserve Balance Wednesday Close
— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD



■ FED Reserve Balance Wednesday Close
— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



	World Market Cap.	Growth
30-Dec-16	66,383,155	
29-Dec-17	81,434,892	23%
31-Dec-18	69,647,068	-14%
31-Dec-19	86,990,167	25%
31-Dec-20	103,229,711	19%
31-Dec-21	121,522,850	18%
30-Dec-22	97,867,296	-19%
29-Dec-23	111,605,590	14%
31-Dec-24	123,612,445	11%
30-Dec-25	151,130,924	22%
26-Feb-26	157,923,530	4%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

Market P/E (current & Forward)

07-Feb-26

Index Name	country	Index	P/E Ratio	P/E Ratio	P/E Ratio	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	EPS (current year)	
			Trailing 12M	Forward ('25)	Forward ('26)					
			Current 12M	2568(f)	2569(f)					
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,732.83	16.36	16.19	15.13	3.92	6.11	06-Feb-26	107.1	มาเลเซีย
PSE - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,390.91	10.70	10.48	9.79	3.33	9.35	06-Feb-26	610.5	ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	4,934.41	15.33	16.35	15.04	4.31	6.52	06-Feb-26	301.2	สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	5,089.14	21.98	17.45	9.30	1.11	4.55	06-Feb-26	268.8	เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	31,782.92	26.25	22.79	17.40	2.12	3.81	06-Feb-26	1,401.9	ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,354.01	14.46	14.98	14.40	3.74	6.91	06-Feb-26	89.1	ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	909.38	15.79	15.87	14.79	3.69	6.33	06-Feb-26	57.4	ไทย (SET50)
SENSEX	IN	83,580.40	23.68	20.81	17.90	1.25	4.22	06-Feb-26	4,017.0	อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	7,935.26	19.81	14.80	12.81	3.35	5.05	06-Feb-26	536.1	อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,755.49	15.80	13.12	10.89	1.39	6.33	06-Feb-26	133.8	เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	4,262.92	19.43	15.61	13.93	2.30	5.15	06-Feb-26	273.1	จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	4,065.58	19.42	15.61	13.93	2.30	5.15	06-Feb-26	260.5	จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	26,559.95	13.48	12.93	11.57	2.89	7.42	06-Feb-26	2,068.2	ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	50,115.67	25.93	26.43	22.32	1.52	3.86	07-Feb-26	2,145.9	สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	6,932.30	27.68	26.82	22.17	1.14	3.61	07-Feb-26	277.6	สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	23,031.21	43.04	38.11	27.02	0.59	2.32	07-Feb-26	644.3	สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	8,273.84	18.25	18.37	15.68	3.19	5.48	07-Feb-26	457.2	ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	24,721.46	19.18	18.15	15.84	2.37	5.21	07-Feb-26	1,358.1	เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	54,253.68	22.95	21.83	23.72	1.46	4.36	06-Feb-26	2,433.5	ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	2,459.25	17.23	17.56	15.89	2.92	5.81	06-Feb-26	142.6	ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	5,998.40	18.21	18.11	16.47	2.66	5.49	06-Feb-26	332.9	ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	617.12	17.70	17.51	15.75	2.92	5.65	06-Feb-26	35.8	ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	4,528.99	24.00	23.60	20.00	1.57	4.17	07-Feb-26	198.9	ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

Total Return Index : ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดต่าง ในแต่ละช่วงเวลา

	MSCI World		MSCI EM		MSCI APAC ex Japan		S&P-500		SET Index		NASDAQ	
	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*
5 day	-1.6%	8.0%	-1.3%	32.4%	-1.4%	33.2%	-2.0%	10.5%	1.6%	10.8%	-3.9%	14.3%
1 month	-0.0%	9.2%	3.9%	18.0%	3.0%	18.5%	-1.4%	11.3%	5.2%	15.5%	-3.6%	15.3%
3 month	3.2%	9.2%	9.4%	15.5%	7.9%	16.5%	0.3%	11.6%	4.3%	14.6%	-3.9%	16.2%
6 month	11.4%	8.9%	21.7%	13.9%	20.0%	15.1%	8.6%	11.1%	9.6%	13.9%	8.1%	15.7%
9 month	22.5%	9.0%	34.3%	13.1%	33.6%	14.3%	21.5%	11.4%	14.6%	15.9%	26.9%	15.6%
12 month	19.5%	13.6%	40.6%	16.1%	39.9%	17.7%	13.6%	18.4%	9.3%	17.9%	15.2%	23.7%
Month to date	-1.6%	8.0%	-1.3%	32.4%	-1.4%	33.2%	-2.0%	10.5%	1.6%	10.8%	-3.9%	14.3%
Quarter to date	1.3%	8.9%	7.4%	17.5%	6.7%	18.2%	-0.6%	11.0%	6.9%	15.2%	-3.0%	14.7%
Year to date	1.3%	8.9%	7.4%	17.5%	6.7%	18.2%	-0.6%	11.0%	6.9%	15.2%	-3.0%	14.7%
2 ปี	19.8%	12.2%	26.7%	14.7%	28.7%	16.1%	18.8%	15.9%	2.6%	15.0%	21.0%	21.2%
3 ปี	17.9%	11.6%	15.9%	14.1%	15.3%	15.6%	19.7%	14.9%	-3.9%	14.1%	24.3%	19.8%
4 ปี	11.1%	13.9%	8.1%	15.8%	8.1%	17.4%	12.5%	17.6%	-2.1%	13.4%	13.3%	23.3%
5 ปี	10.6%	13.4%	4.0%	15.6%	3.2%	17.0%	13.5%	16.9%	1.2%	13.0%	11.0%	22.6%
10 ปี	12.8%	14.4%	10.0%	15.7%	10.2%	16.3%	15.7%	18.1%	3.6%	14.9%	18.9%	22.0%

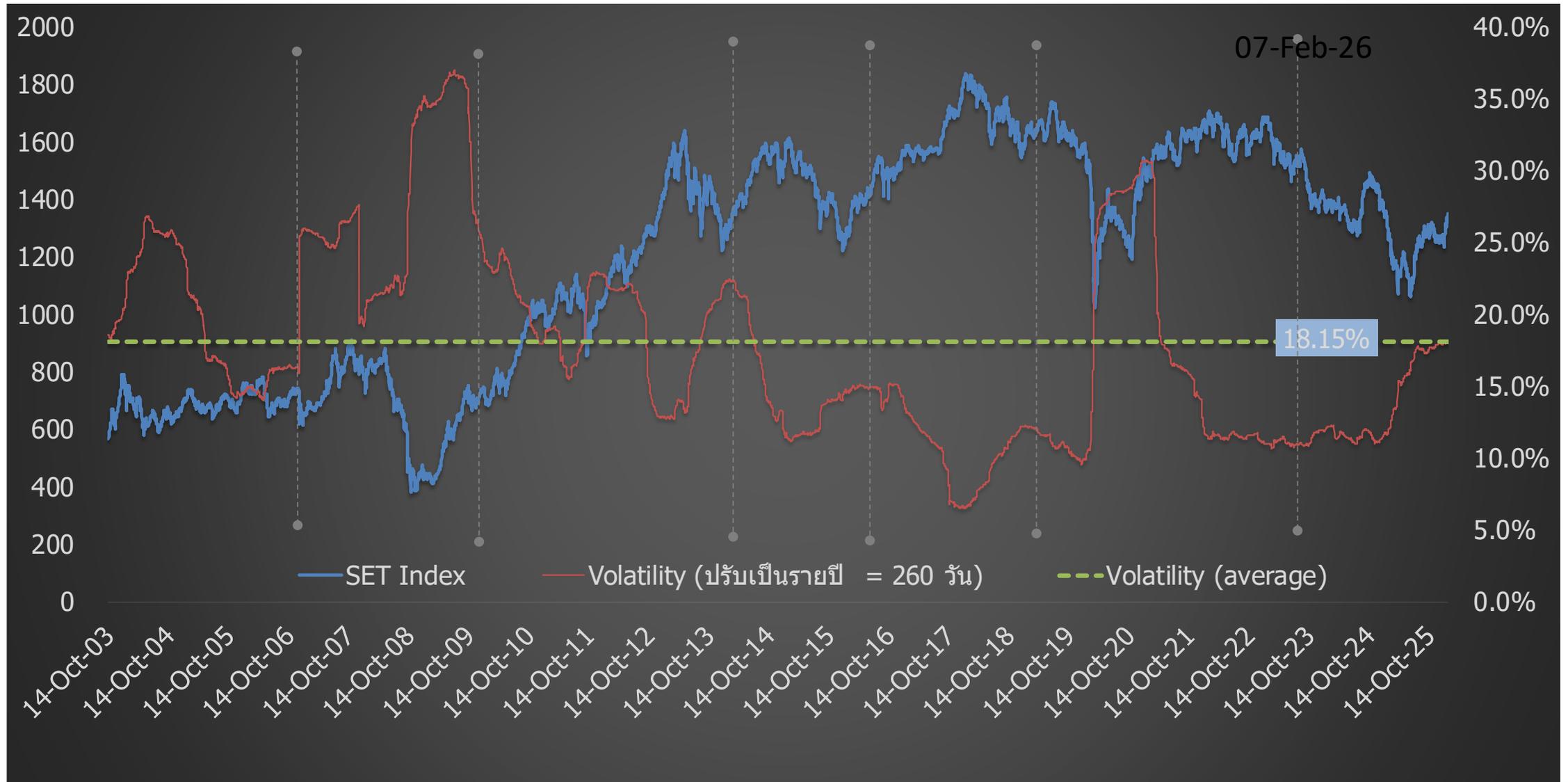
Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

8-Feb-2026

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation ปรึ้มเป็น Annualized

ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา กินเวลานานที่สุดที่เคยมีมา



SET Index Target for 2026

8-Dec-25

SET TARGET

DAOL SET INDEX SEC

Worst

Base

Best

1264

-1 SD

-0.25 SD

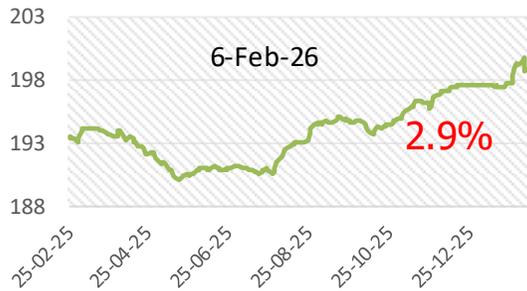
0 SD

	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	14.77	16.76	17.42	Forward P/E
Year 2020	453,584	-51%	41.8				
(Exclude THAI)	594,755	-35%	54.9				
Year 2021	1,016,531	124%	89.2				14.17
Year 2022	1,001,815	-1.4%	84.0				15.04
Year 2023	929,896	-7.2%	75.8				16.67
Year 2024	897,703	-3.5%	72.6				17.4
Year 2025							
Base	1,063,044	18.4%	85.3		1261		14.8
<p>SET Target for Year 2025 : Average P/E = 17.42 ; 1 SD = 2.64 times ; P/E= 14.77 (-1SD) ; Share = 12,458 Mil. Shares</p>							
Year 2026	1,042,514	-1.9%	82.4	1217	1380	1435	15.3
<p>SET Target for Year 2026 : Average P/E = 17.42 ; 1 SD = 2.64 times ; P/E= 16.76 (-0.25SD) ; Share = 12,373 Mil. Shares</p>							
Year 2027	1,191,605	14.3%	94.1				13.4
<p>SET Profit for Year 2027 : Estimate Net Profit Growth = 14.3% (Bloomberg Survey ; 6 Dec 25)</p>							

Remark : Included THAI

การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2025

MSCI WORLD



US (s&p-500)



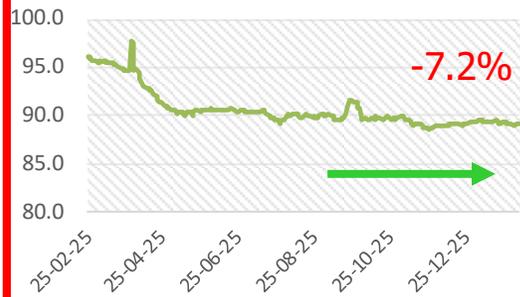
STXE 600 (EUR) Pr



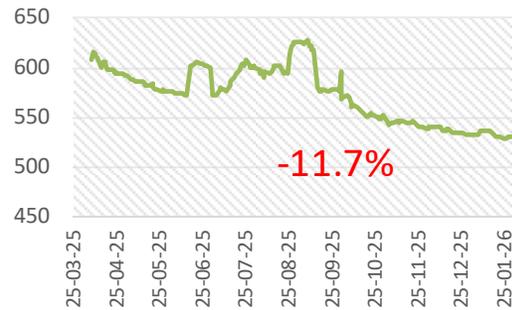
South Korea



Thailand



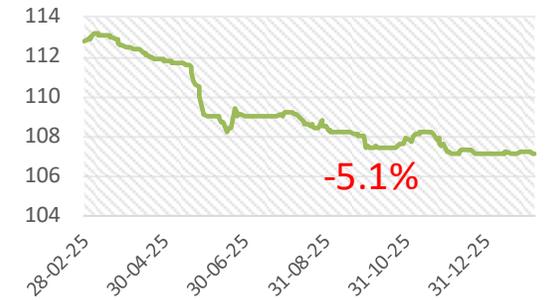
Indonesia



Philippine



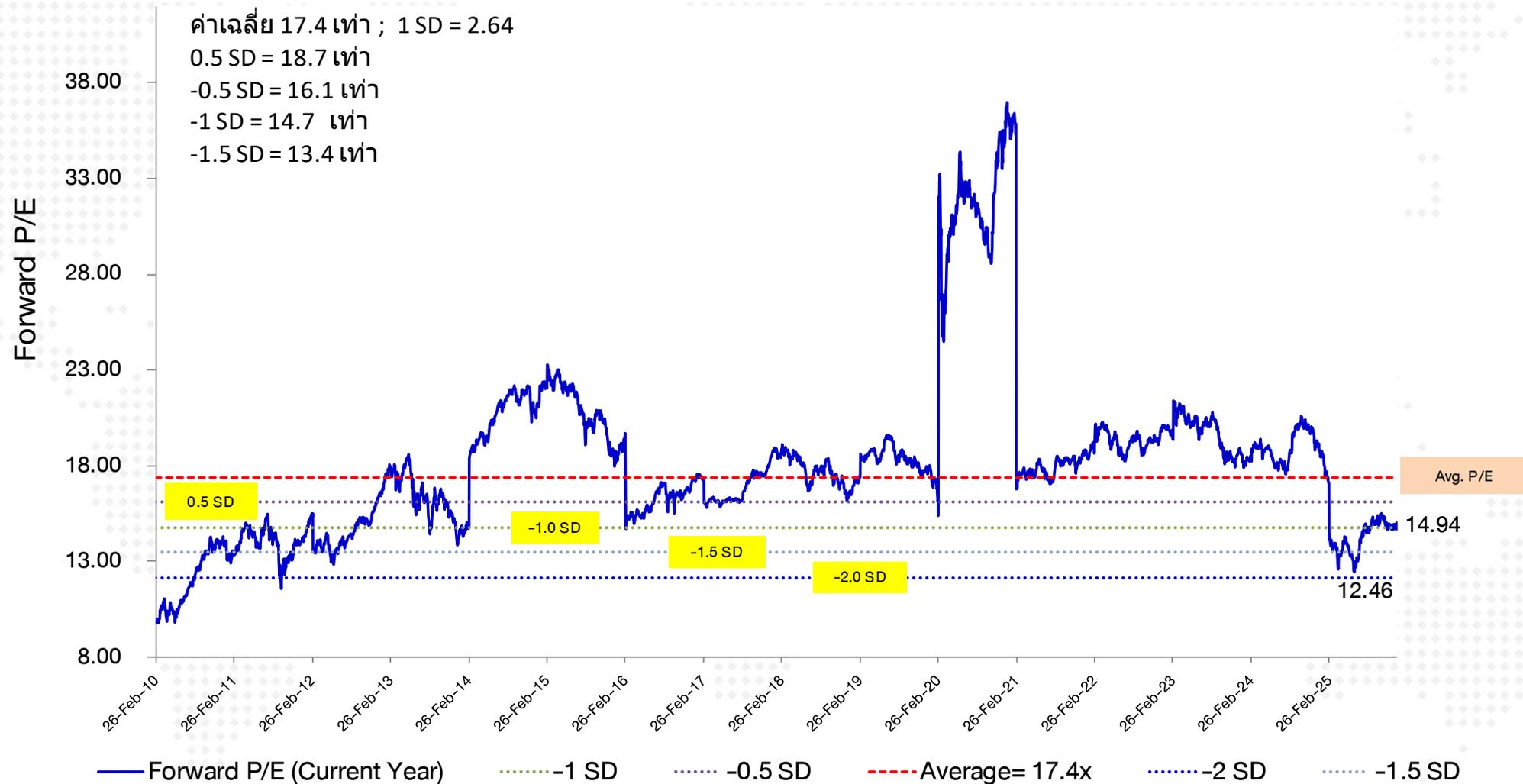
Malaysia



Forward P/E ของ SET Index

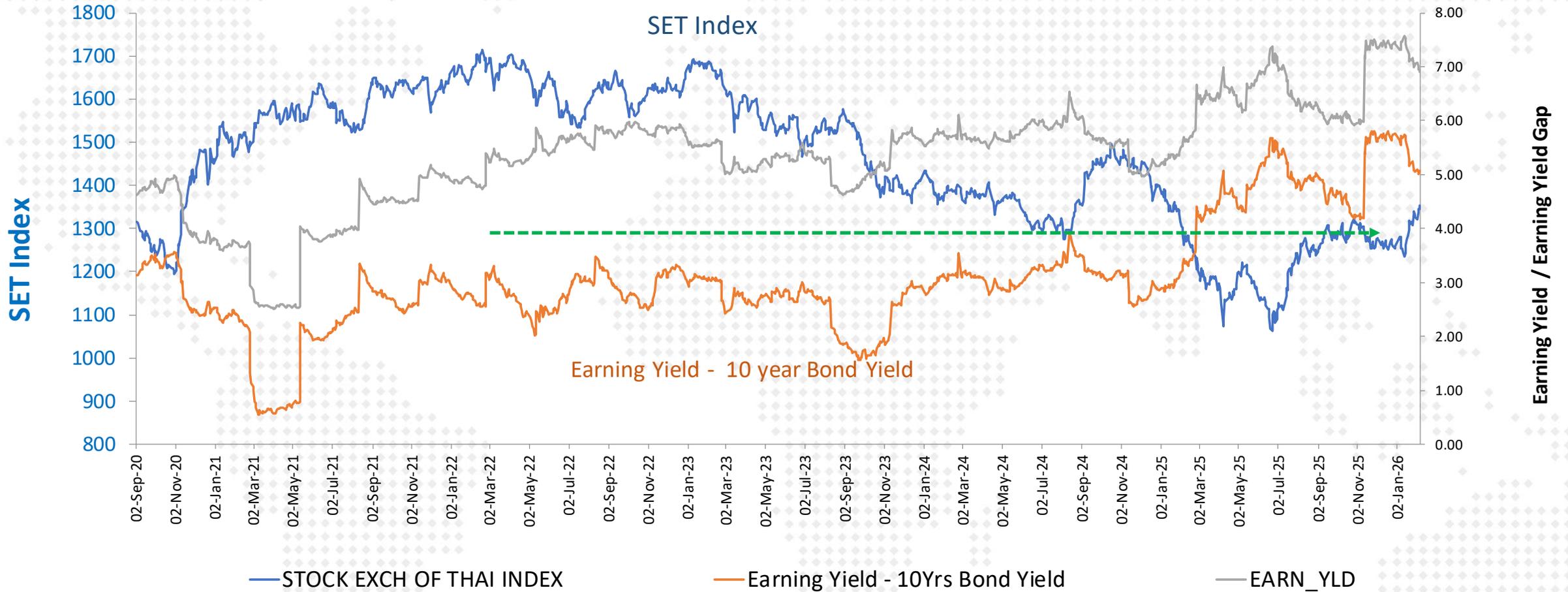
Forward P/E (Mar 2010 - Dec 2025) ไม่รวมปี 2020 (ช่วงที่เกิดการระบาด Covid-19)

10-Jan-26

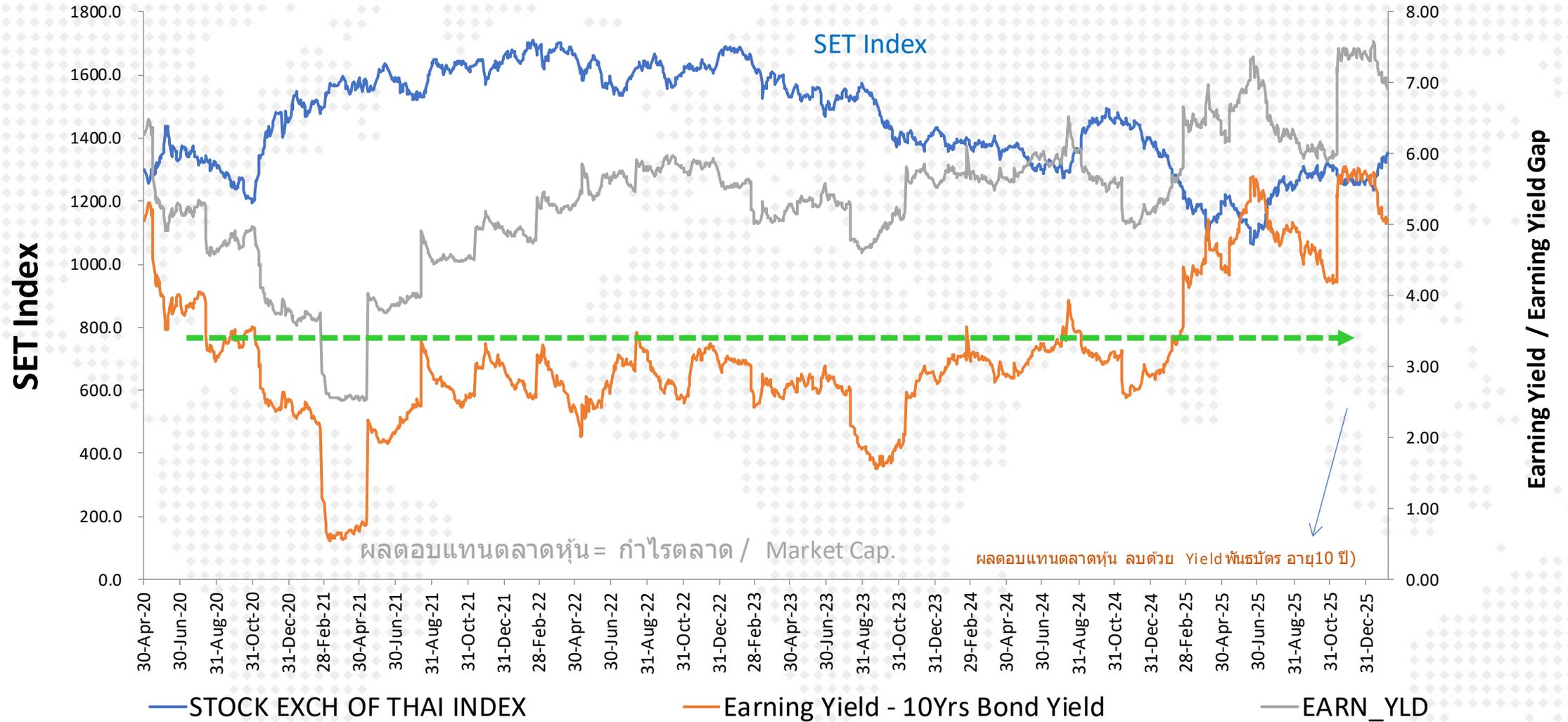


D:\Google Drive\Bloomberg\PER Emerging market.xlsx

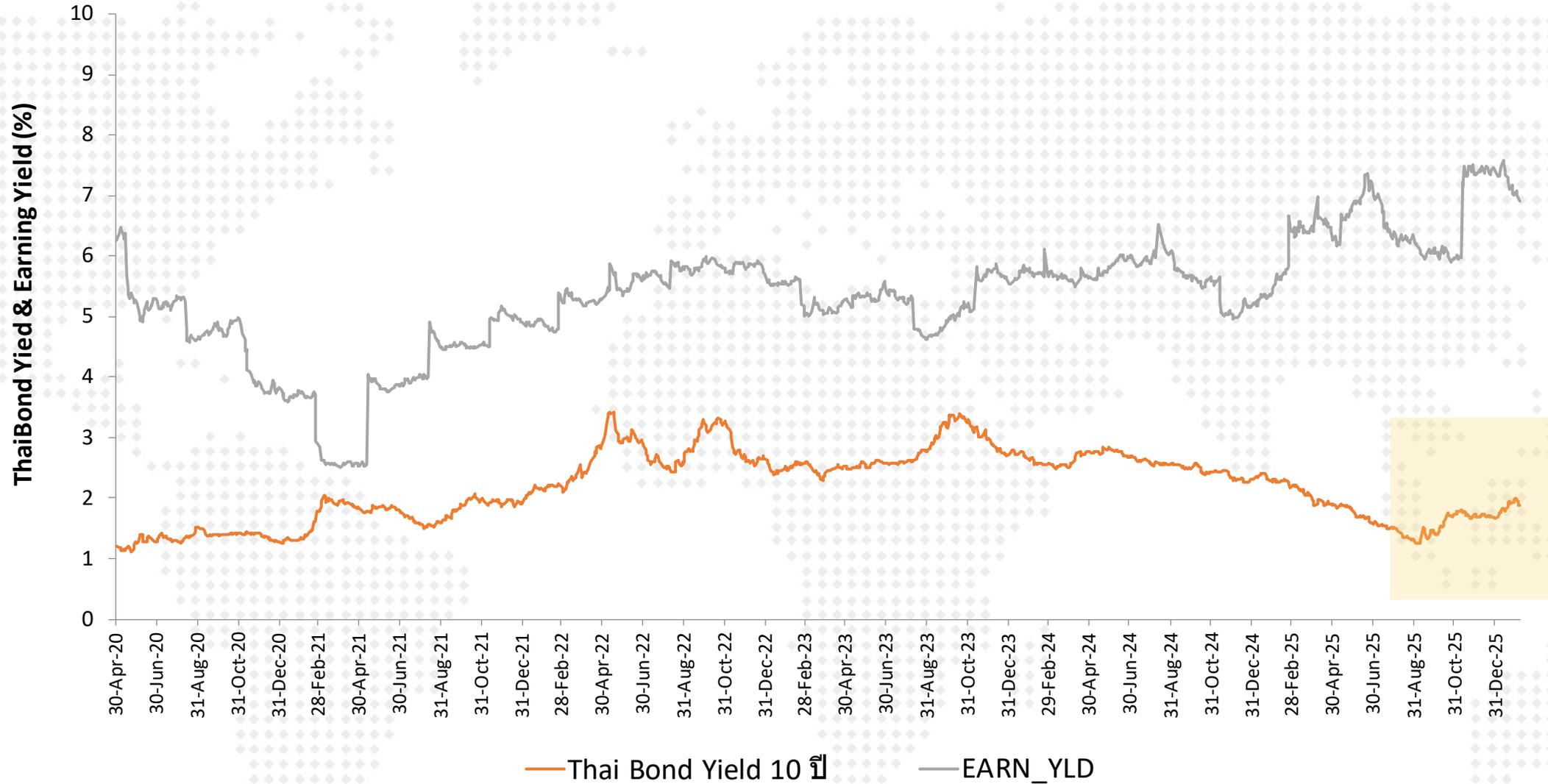
Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร



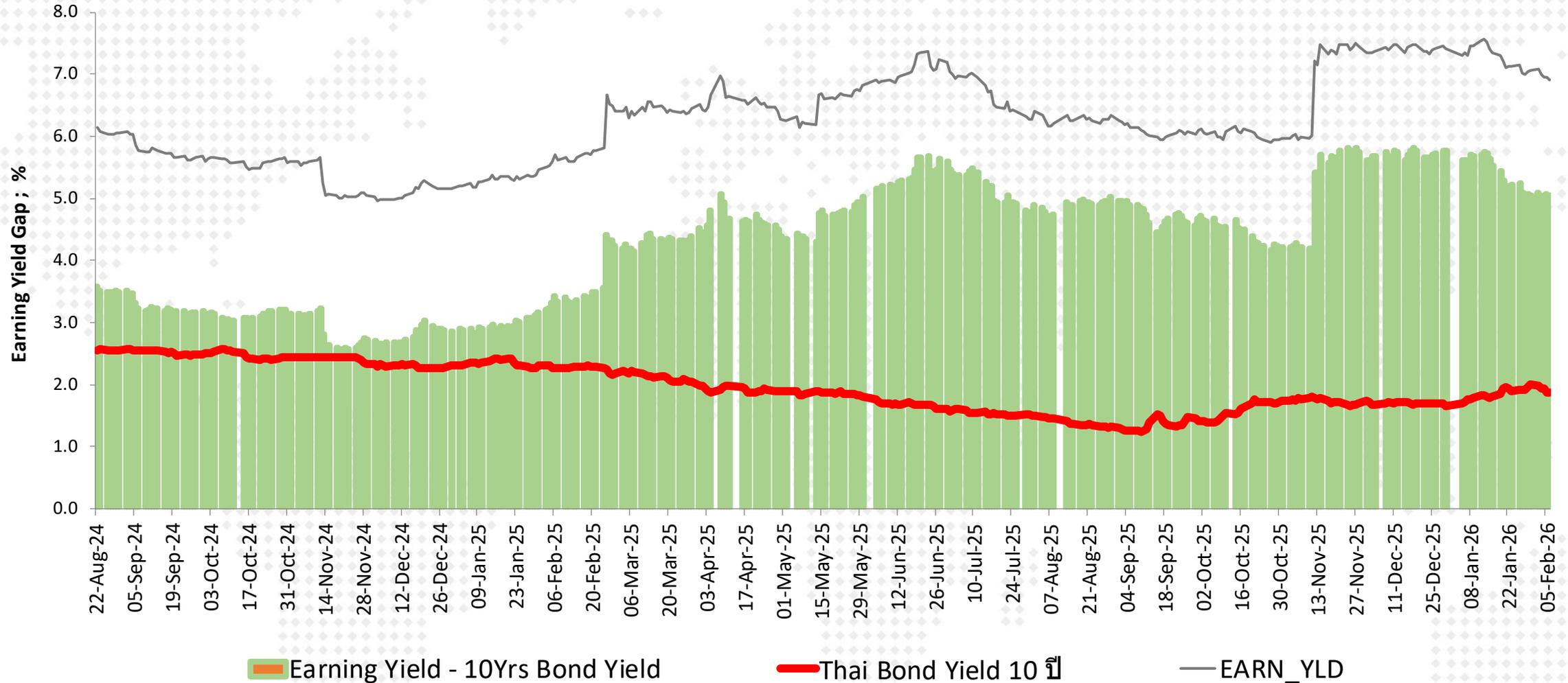
ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร



— Thai Bond Yield 10 ปี — EARN_YLD

ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของไทย และ Earning Yield Gap

08-Feb-26

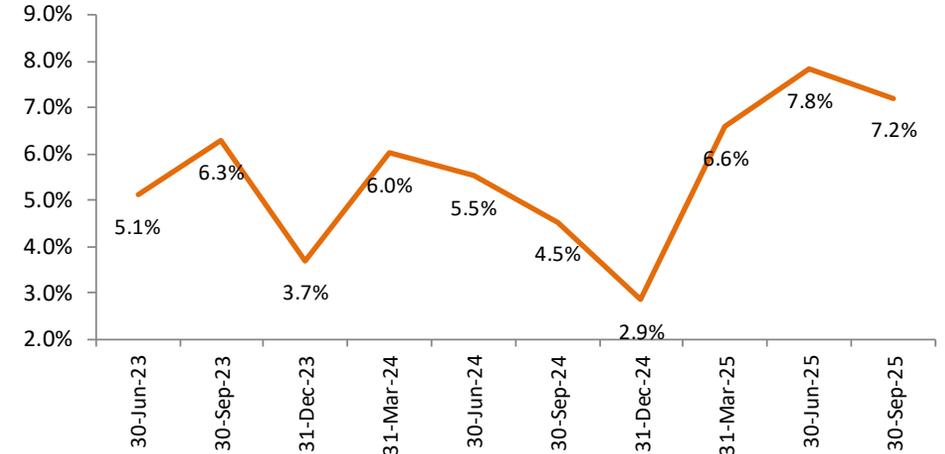


SET Profitability as of 3Q-2025

SET : Net Profit & Net Profit Margin

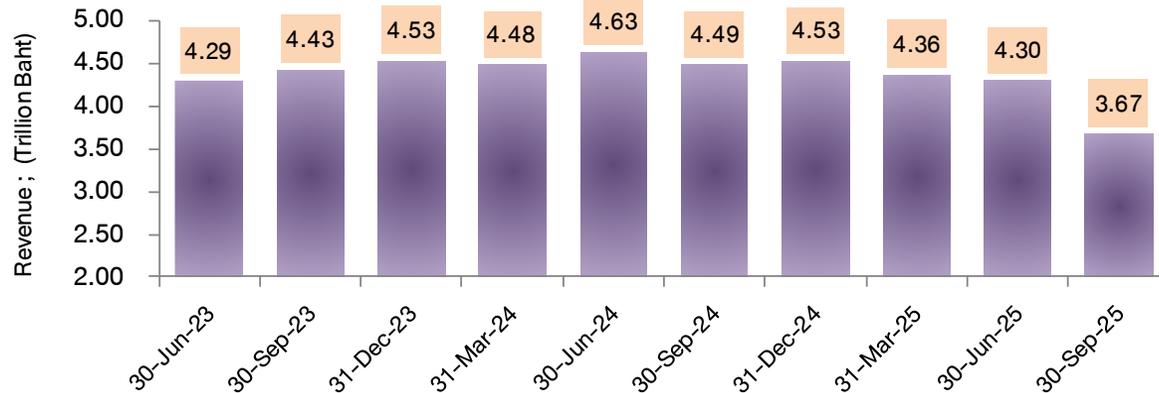


SET : Net Profit Margin



SET : Revenue

25-Dec-25



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)

