



Monthly Insights

October 2025

SET Index Target 1250-1310 จุด

DAOL SEC



- คาดกรอบเคลื่อนไหวดัชนีฯ เดือนตุลาคม ไว้ที่ 1250-1310 จุด
- ปัจจัยสำคัญเดือนนี้ คือ นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจ, ทิศทางนโยบายอัตราดอกเบี้ยของ Fed และ กนง., การรายงานผลประกอบการ Q3/25 ของสหรัฐฯ, ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ผันผวน, มาตรการภาษีนำเข้ารอบใหม่ของทรัมป์
- กลยุทธ์การลงทุนเดือนนี้: การเมืองชัดเจนขึ้นแล้ว ติดตามนโยบายเศรษฐกิจ เช่น คนละครึ่งเฟส 2 ซึ่งเป็นนโยบายเรือธงของรัฐบาลชุดนี้ รวมถึงติดตามการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของ Fed และ กนง. ที่จะเป็นตัวช่วยสนับสนุนการลงทุนสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลก กลยุทธ์เน้นเลือกลงทุนหุ้นมีผลประกอบการดี มีเงินปันผลสูง ไว้ก่อน หรือเก็งกำไรช่วงสั้นเนื่องจากตลาดมีความผันผวน แต่ต้องมีจุด Cut loss
- หุ้แนะนำ : “BUY” 4 ตัว คือ BEM, EPG, KTB, MAGURO และ “SELL” 1 ตัว คือ PTTGC

KEY FACTORS



(+) รัฐบาลเริ่มปฏิบัติหน้าที่อย่างเป็นทางการ : ความกดดันจากการเมืองในประเทศลดลง รัฐบาลใหม่เริ่มทำงาน เร่งผลักดันแผน "Quick Big Win" และโครงการทางเศรษฐกิจจะถูกเร่งดำเนินการ เนื่องจากระยะเวลาที่จำกัดเพียง 120 วัน จึงมองเป็นบวกได้จากมาตรการกระตุ้นจะออกไฉ่ เร่งการหมุนเวียนเงินในระบบเศรษฐกิจดีขึ้น



(+) นโยบายดอกเบี้ย : การตัดสินใจนโยบายดอกเบี้ยของ กนง. มีกำหนดการประชุม 8 ต.ค. ซึ่งคาดว่าจะปรับลด 0.25% เพื่อลดแรงกดดันภาคส่งออกจากเงินบาทที่แข็งค่า ขณะที่ Fed มีกำหนดประชุม FOMC 29 ต.ค. นักลงทุนส่วนใหญ่คาดว่าจะปรับลด 0.25% เช่นกัน คาดตลาดหุ้นสหรัฐฯ มีการเก็งผลการประชุม Fed ช่วงปลายเดือน



(+) หยุดยาววันชาติจีน ตีกับท่องเที่ยวไทย : Golden Week หยุดยาววันชาติของจีนช่วง 1-8 ต.ค. เป็นปัจจัยสนับสนุนการท่องเที่ยวไทยฟื้นตัว คาดนักท่องเที่ยวจีนเดินทางมาไทยเพิ่มขึ้น เป็นผลดีต่อภาคบริการ ช่วยกระตุ้นการใช้จ่ายภาคเศรษฐกิจ



(±) การรายงานผลประกอบการบริษัทสหรัฐฯ : สหรัฐฯ เข้าสู่ช่วงการรายงานผลประกอบการ Q3/25 ของสหรัฐฯ คาดว่าตลาดจะมีความผันผวนในช่วงนี้ นักลงทุนเข้าเก็งกำไรผลประกอบการ ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อตลาดหุ้นอื่นๆ รวมถึงไทยด้วย



(-) ความกดดันต่อสินค้าโภคภัณฑ์ : ราคาน้ำมันดิบและทองคำเผชิญความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ โดยเฉพาะความกดดันสถานการณ์รัสเซีย-ยูเครน อีกทั้งราคาน้ำมันดิบยังได้รับแรงกดดันด้านอุปทานล้นตลาด จับตาการประชุม OPEC+ 5 ต.ค.



(-) ความไม่แน่นอนของภาษีทรัมป์ : สหรัฐฯ เพิ่มมาตรการจัดเก็บภาษีรายสินค้าอีกหลายรายการ โดยเฉพาะการเก็บภาษีที่มีสิทธิบัตร 100% เริ่มบังคับใช้เดือน ต.ค. ท่ามกลางความไม่แน่นอนนี้ ศาลฎีกาสหรัฐฯ กำหนดรับฟังคำอุทธรณ์ของรัฐบาล 5 พ.ย. นี้ และคาดว่าจะมีการตัดสินว่าผิดหรือไม่ภายในสิ้นปี ซึ่งอาจมองได้ว่าการออกมาตรการภาษีใหม่นั้นทำเพื่อป้องกันมาตรการภาษีเดิมถูกตัดสินเป็นโมฆะ

DAOL SEC

คาดทิศทางดัชนีเดือน ต.ค. : อยู่ในโหมดการปรับฐานที่กำลัง
รอเลือกทางอีกครั้ง พิจารณาแนว 1260 ไม่หลุด คาดมี
ทิศทาง Sideway (1270-1312) – Sideway Up แต่ในทางตรง
ข้ามยืนยันไม่อยู่มีโอกาสลงไป 1230-1200 จุด



แนวต้าน : 1312//1330-1350

สำหรับหุ้นแนะนำทั้งหมด 5 ตัว โดยแบ่งเป็น

หุ้น “BUY” ทั้งหมด 4 ตัว คือ BEM, EPG, KTB, MAGURO และ หุ้น “SELL” 1 ตัว คือ PTTGC

Top BUY

- BEM: กำไร 3Q25E โต QoQ, มาตรการช่วยค่าครองชีพมีโอกาสหนุนผู้ใช้บริการระยะสั้น
 - EPG: ธุรกิจหลักดีขึ้น, ตั้งสำรอง ECL ลดลง, valuation น่าสนใจ
- KTB: คาดกำไร 3Q25E จะเติบโตโดดเด่นเหนือกลุ่มจาก THAI ช่วยหนุน
 - MAGURO: Outlook ดีต่อเนื่อง, 3Q25E ลุ้นกำไรทำ All Time High

Stock	Rec	Price 30-Sep-25	Target price	Upside (%)	Net profit gwth (%)		Core profit gwth (%)		PER (x)		PBV (x)		Div. yield (%)	
					25E	26E	25E	26E	25E	26E	25E	26E	25E	26E
BEM	BUY	5.15	9.00	74.8	1.6	4.8	1.6	4.8	20.8	19.8	2.1	2.0	2.8	2.8
EPG	BUY	3.30	4.20	27.3	37.1	25.2	5.0	10.1	8.5	6.8	0.7	0.7	5.5	7.0
KTB	BUY	24.80	27.00	8.9	2.8	0.7	2.8	0.7	7.8	7.8	0.8	0.7	6.3	6.3
MAGURO	BUY	22.50	33.00	46.7	45.4	26.7	45.4	26.7	20.5	16.2	4.1	3.8	3.2	4.0

Top SELL

- PTTGC: คาดผลประกอบการทงตัวต่ำใน 2H25E; Manufacturing PMI ของจีนยังคงชะลอตัวใน ก.ย.

Stock	Rec	Price 30-Sep-25	Target Price	Upside (%)	Net profit gwth (%)		Core profit gwth (%)		PER (x)		PBV (x)		Div. yield (%)	
					25E	26E	25E	26E	25E	26E	25E	26E	25E	26E
PTTGC	SELL	24.90	21.00	-15.7	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	48.9	0.5	0.5	1.6	2.9

กำไร 3Q25E โต QoQ, มาตรการช่วยค่าครองชีพมีโอกาสนหนุนผู้ใช้บริการระยะสั้น



End-December (Bt mn)	2023A	2024A	2025E	2026E
Revenue	16,374	17,004	17,027	17,822
EBITDA	9,076	9,699	9,672	10,051
Net profit	3,479	3,768	3,829	4,014
EPS (Bt)	0.23	0.25	0.25	0.26
EPS growth	42.8%	8.3%	1.6%	4.8%
Core EPS (Bt)	0.23	0.25	0.25	0.26
Core EPS growth	42.8%	8.3%	1.6%	4.8%
DPS (Bt)	0.14	0.15	0.15	0.15
Dividend yield	2.7%	2.9%	2.8%	2.8%
PER (x)	22.8	21.1	20.8	19.8
Core PER (x)	22.8	21.1	20.8	19.8

HIGHLIGHTS

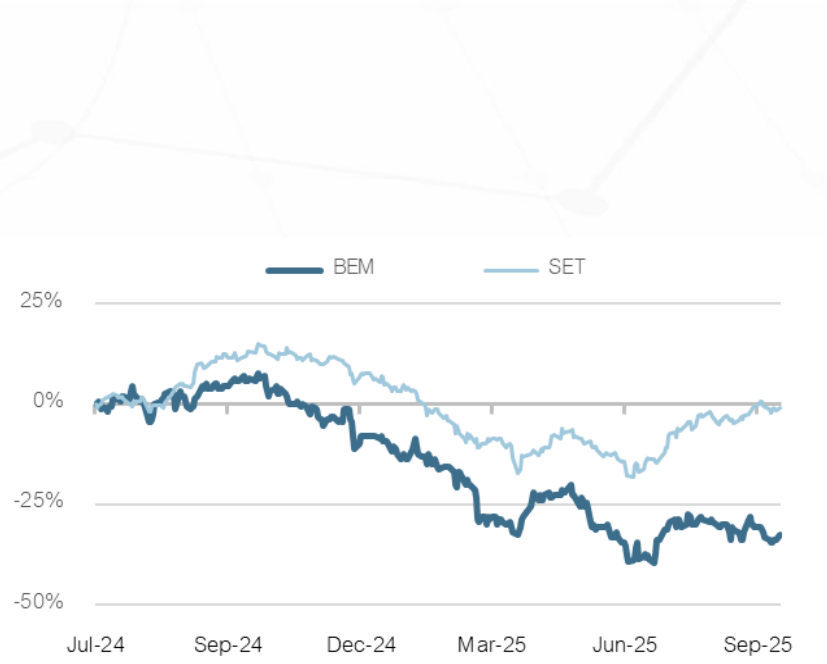
- แนวโน้มกำไร 3Q25E ขยายตัว QoQ เบื้องต้นประเมินกำไรสุทธิ 3Q25E จะทรงตัว YoY แต่มีโอกาสปรับตัวดีขึ้น QoQ หนุนโดยปัจจัยฤดูกาลและโอกาสเปิดโครงการดุสิตเซ็นทรัลพาร์ค แต่จะถูก offset บางส่วนจากรายได้เงินปันผลจาก CKP ลดลง ซึ่งบันทึกในไตรมาส 2 ของปี
- มาตรการช่วยค่าครองชีพมีโอกาสนหนุนผู้ใช้บริการระยะสั้น รมว.คมนาคม วางแผนออกนโยบายลดค่าครองชีพใน ต.ค. 2025 โดยจะประกาศออกมาเป็นแพ็คเกจมาตรการลดค่าเดินทางในทุกระบบขนส่ง ทำให้เรามองว่ามาตรการดังกล่าวมีโอกาสช่วยหนุนปริมาณผู้ใช้บริการในระยะสั้น

EARNINGS OUTLOOK

- กำไรปกติปี 2025E มีโอกาสทำสถิติสูงสุดใหม่ แม้เราประเมินกำไรปี 2025E ขยายตัวเพียง +2% YoY อยู่ที่ 3.8 พันลบ. แต่คาดระดับดังกล่าวเมื่อเทียบกำไรปกติ จะยังสามารถทำสถิติสูงสุดใหม่ หนุนโดยปริมาณผู้โดยสารรถไฟฟ้าขยายตัวและการบริหารจัดการต้นทุนต่อเนื่อง

PERFORMANCE & VALUATION

- แนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 9.00 บาท อิง SOTP เราชอบ BEM เป็น Top pick กลุ่ม Ground Transport ขณะที่ยังมี catalyst จากโครงการ Double Deck และการเริ่มเจรจาสัญญาเดินรถสายสีม่วงใต้ในปี 2026E



ธุรกิจหลักดีขึ้น, ตั้งสำรอง ECL ลดลง, valuation น่าสนใจ



End-March (Bt mn)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
Revenue	13,227	13,864	13,957	15,176
EBITDA	2,380	2,240	2,554	2,922
Net profit	1,187	796	1,091	1,367
EPS (Bt)	0.42	0.28	0.39	0.49
EPS growth	10.3%	-32.9%	37.1%	25.2%
Core EPS (Bt)	0.52	0.42	0.44	0.49
Core EPS growth	17.4%	-18.2%	5.0%	10.1%
DPS (Bt)	0.22	0.14	0.18	0.23
Dividend yield	6.7%	4.2%	5.5%	7.0%
PER (x)	7.8	11.6	8.5	6.8
Core PER (x)	6.4	7.8	7.4	6.8

HIGHLIGHTS

- ธุรกิจหลักยังเติบโตดี 1) Aeroflex ยังเติบโตดีใน US และมีการปรับราคาขายขึ้นเดือน ก.ค.25, 2) Aeroklas ได้คำสั่งซื้อใหม่เพิ่ม, 3) EPP ได้ผลบวกจากต้นทุนวัตถุดิบลดลง และโครงการคนละครึ่งช่วยหนุนการใช้บรรจุภัณฑ์
- แนวโน้มการตั้งสำรอง ECL ลดลง ช่วยลดปัจจัย overhang โดยเราประเมินการตั้งสำรอง ECL ของบริษัทส่วนที่แอฟริกาใต้ในปี FY26E จะลดลงเหลือ -150 ล้านบาท (แต่มีแนวโน้มดีกว่านี้) ดีขึ้นจาก FY25 ที่ -325 ล้านบาท หลังมีการปรับปรุงผลการดำเนินงานดีขึ้น มีการปรับเพิ่มราคาขายให้เหมาะสมกับต้นทุนจริง

EARNINGS OUTLOOK

- ประเมินกำไรปกติ FY26E กลับมาเติบโต ที่ 1.2 พันล้านบาท +5% YoY จากทั้ง 3 ธุรกิจหลักที่ปรับตัวดีขึ้น ได้ประโยชน์จากต้นทุนวัตถุดิบลดลงตามราคาปิโตรเคมี เน้นควบคุม SG&A มากขึ้น ส่วนกำไรสุทธิประเมินที่ 1.1 พันล้านบาท +37% YoY จากการตั้งสำรอง ECL ลดลง

PERFORMANCE & VALUATION

- แนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 4.20 บาท อิง FY26E core PER ที่ 9.5 เท่า (-1.75SD below 5-yr avg. PER) โดย valuation ปัจจุบันยังน่าสนใจเทรดที่ FY26E core PER ที่ต่ำเพียง 7.4 เท่า คิดเป็น -2.25SD และ PBV ที่ 0.7 เท่า



คาดการณ์ 3Q25E จะเติบโตโดดเด่นเหนือกลุ่มจาก THAI ช่วยหนุน



End-December (Bt mn)	2023A	2024A	2025E	2026E
Net interest income	113,419	119,115	110,190	111,108
Net fees income	20,872	22,282	23,476	24,923
Pre-provision profit	87,309	90,324	89,692	89,323
Provision	37,085	31,070	28,649	27,951
Net profit	36,616	43,856	45,064	45,387
EPS (Bt)	2.62	3.14	3.22	3.25
EPS growth (%)	8.7%	19.8%	2.8%	0.7%
NIM (%)	3.3%	3.4%	2.9%	2.9%
BVPS (Bt)	28.8	31.5	33.2	34.8
DPS (Bt)	0.9	1.5	1.6	1.6
PER (x)	9.6	8.0	7.8	7.8

HIGHLIGHTS

เราชอบ KTB เพราะคาดการณ์ 3Q25E จะเติบโตโดดเด่นเหนือกลุ่มจาก THAI ช่วยหนุน ขณะที่คุณภาพสินทรัพย์มีความเสี่ยงจะเพิ่มขึ้นได้น้อยเมื่อเทียบกับกลุ่ม และยังมี Coverage ratio ที่ยังอยู่ในระดับสูงถึง 194%

EARNINGS OUTLOOK

- กำไร 3Q25E จะเติบโตโดดเด่นเหนือกลุ่มจากกำไรจากเงินลงทุน THAI หนุน ที่ราว 1.3-1.5 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้นถึง 15-35% YoY/QoQ ขณะที่ธนาคารอื่นส่วนใหญ่หดตัวทั้ง YoY/QoQ จาก NIM ที่ลดลง
- คุณภาพสินทรัพย์ดีกว่ากลุ่ม KTB เน้นการปล่อยสินเชื่อภาครัฐมากขึ้น ซึ่งมีความเสี่ยงต่ำและรองรับกับสภาพเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงได้ และเป็นสินเชื่อที่ไม่ต้องมีการตั้งสำรองเพิ่ม
- คาดการณ์กำไรสุทธิปี 2025E อยู่ที่ 4.5 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น +3% YoY จากสำรองที่ลดลงตามการปล่อยสินเชื่อภาครัฐที่เพิ่มขึ้น และมีการตั้งสำรองมาเพื่อเยอะมากแล้ว

ในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา

PERFORMANCE & VALUATION

แนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมายที่ 27.00 บาท ถึง 2025E PBV ที่ 0.80x (-0.50SD below 10-yr average PBV) ด้าน valuation ปัจจุบันซื้อขายที่ระดับต่ำเพียง PBV ที่ 0.71x (-0.75SD below 10-yr average PBV) ส่วนราคาหุ้นยังไม่สะท้อนกำไรรายได้ไตรมาสที่ยืนเหนือระดับ 1 หมื่นล้านบาท อย่างต่อเนื่องมา 6 ไตรมาสติดกัน



Outlook ดีต่อเนื่อง, 3Q25E ลุ้นกำไรทำ All Time High



End-December (Bt mn)	2023A	2024A	2025E	2026E
Revenue	1,044	1,373	1,724	2,063
EBITDA	218	312	457	462
Net profit	72	97	141	178
EPS (Bt)	0.58	0.77	1.12	1.41
EPS growth	131.1%	33.3%	45.4%	26.7%
Core EPS (Bt)	0.58	0.77	1.12	1.41
Core EPS growth	131.1%	33.3%	45.4%	26.7%
DPS (Bt)	0.68	0.30	0.73	0.92
Dividend yield	3.0%	1.3%	3.2%	4.0%
PER (x)	39.8	29.9	20.5	16.2
Core PER (x)	39.8	29.9	20.5	16.2

HIGHLIGHTS

- เราเลือก MAGURO จาก Outlook ดีต่อสวนทางกับคู่แข่ง ดังนี้ 1) 3 ร้านที่ Central Park ตอบรับดีเกินคาด, 2) QTD SSSG พุ่งตัว QoQ และ 3) คาดกำไร 3Q25E ทำ All Time High แม็กดูเฟน

EARNINGS OUTLOOK

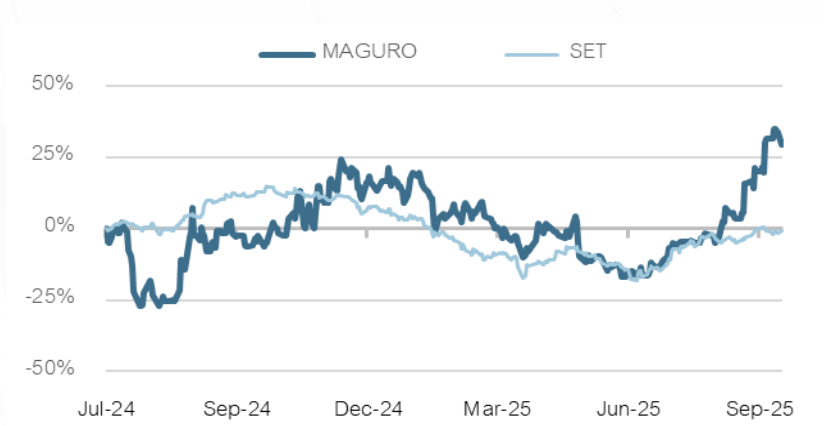
- กำไร 3Q25E เดินหน้าทำ All Time High แม็กดูเฟนหนุนโดยรายได้ทำ All Time High ต่อ, QTD SSSG พุ่งตัว และ GPM ทรงตัวในระดับสูง QoQ จากต้นทุนวัตถุดิบที่ทรงตัว QoQ อีกทั้ง SG&A to sales ปรับตัวลดลง เนื่องจาก 2Q25 มีค่าใช้จ่ายในการสำรวจแบรนด์และ Annual Staff Party 4 ล้านบาท
- 3 ร้านที่ Central Park ตอบรับดีมาก ทั้ง Maguro Kappou, Hitori Shabu และ Kiwamiya รายได้เกินเป้าที่บริษัทฯตั้งไว้ โดยเฉพาะ Kiwamiya ที่ได้รับการตอบรับอย่างล้นหลาม ปัจจุบัน Table turnover rate ประมาณ 8 รอบ/วัน, ticket size ประมาณ 800 บาท/คน โดยคิวยาว

ต่อเนื่องแม็กวันธรรมดา ซึ่งสูงกว่าที่เราคาด เบื้องต้น เราคาดกำไรสุทธิปี 2025E จาก Kiwamiya ที่ 2.2 ล้านบาท/สาขา และปี 2026E คาดกำไรจาก Kiwamiya ที่ 7.2 ล้านบาท/สาขา

- คงประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E ที่ 141 ล้านบาท (+45% YoY)

PERFORMANCE & VALUATION

- แนะนำ “ซื้อ” MAGURO และราคาเป้าหมายปี 2026E ที่ 33.00 บาท อิง PER 23.5x เรามองว่า valuation น่าสนใจ มี upside จาก GPM ที่ดีกว่าคาด



คาดผลประกอบการทรงตัวต่ำใน 2H25E; Manufacturing PMI ของจีนยังคงชะลอตัวใน ก.ย.



End-December (Bt mn)	2023A	2024A	2025E	2026E
Revenue	621,631	608,550	507,336	547,120
EBITDA	40,449	33,755	20,133	36,597
Net profit	999	-29,811	-10,119	2,396
EPS (Bt)	0.22	-6.61	-2.24	0.53
EPS growth	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.
Core EPS (Bt)	-1.38	-2.52	-3.25	0.41
Core EPS growth	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.
DPS (Bt)	0.75	0.50	0.40	0.75
Dividend yield	2.9%	1.9%	1.6%	2.9%
PER (x)	117.3	n.m.	n.m.	48.9
Core PER (x)	n.m.	n.m.	n.m.	63.4

HIGHLIGHTS

- **Manufacturing PMI จีนยังชะลอตัวใน ก.ย.** สำนักงานสถิติแห่งชาติจีน (NBS) รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตเดือน ก.ย. อยู่ที่ระดับ 49.8 สูงกว่า 49.4 ในเดือน ส.ค.เล็กน้อย แต่ยังสะท้อนถึงสภาพเศรษฐกิจของจีนที่ยังชะลอตัวจากอุปสงค์ภายในประเทศที่อ่อนแอ และการที่ US ได้ปรับขึ้นภาษีศุลกากร
- **คาด olefins spread ลดลง QoQ ใน 3Q25E; มีแผนปิดซ่อมบำรุงโรงกลั่นใน 4Q25E** เราเชื่อว่าแนวโน้มผลประกอบการของบริษัทจะยังถูกกดดันใน 2H25E โดยเราคาด olefins spread จะลดลง QoQ ใน 3Q25E ในขณะเดียวกัน อัตราการใช้กำลังการกลั่นน่าจะลดลงตามแผนซ่อมบำรุงใน 4Q25E

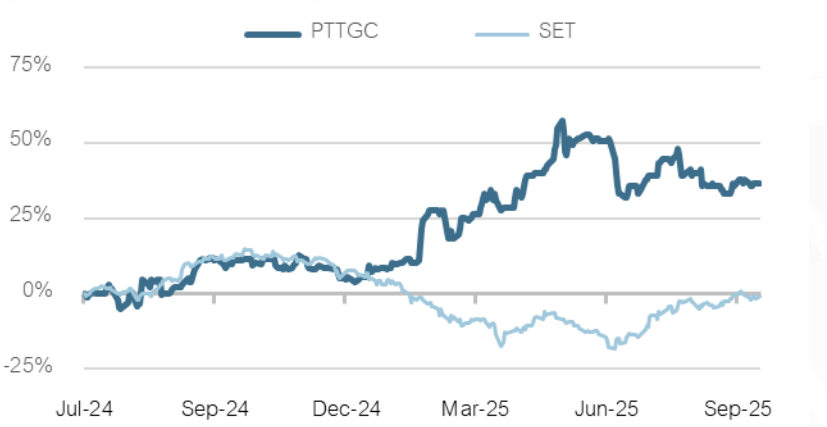
EARNINGS OUTLOOK

- **คาดประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E-2026E ที่ 2.1/3.3 พันล้านบาท** เทียบกับ ขาดทุน 2.98 หมื่นล้านบาทในปี 2024 โดยมีสมมติฐานที่สำคัญ คือ 1) บริษัทจะไม่

ต้องรับรู้ผลขาดทุนจากการตั้งสำรองด้วยค่าของสินทรัพย์ 2) ค่าใช้จ่ายทางการเงินจะต่ำลง และ 3) HDPE spread ที่ฟื้นตัวในช่วง USD340/ton-USD360/ton เทียบกับ USD339/ton ในปี 2024

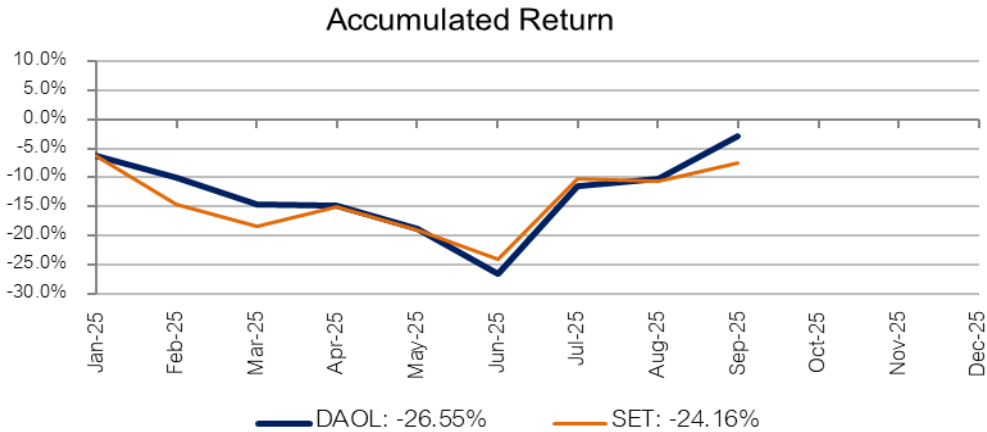
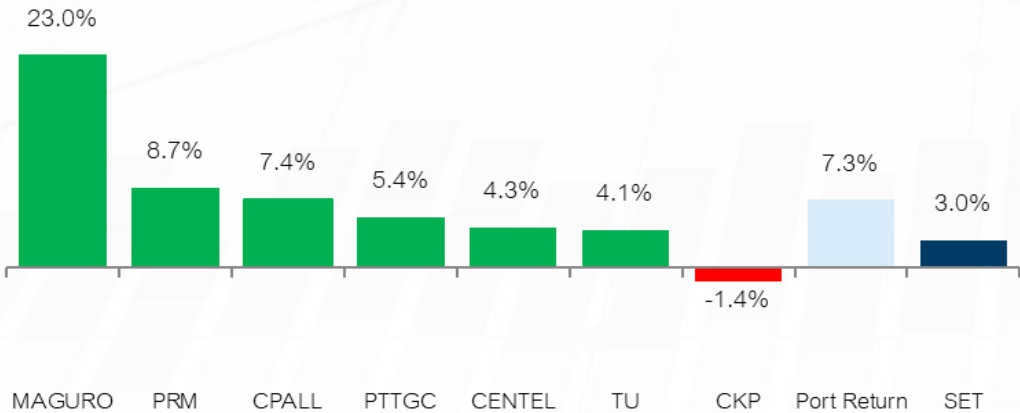
PERFORMANCE & VALUATION

- **แนะนำ “ขาย” ราคาเป้าหมาย 21.00 บาท** อิง PBV เป้าหมายที่ 0.36x (เท่ากับ -1.6SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย PBV 5 ปีย้อนหลัง) เราเชื่อว่าราคาหุ้นได้สะท้อนปัจจัยบวกจากแผนการลดกำลังการผลิตที่เป็นไปได้ของกลุ่มปิโตรเคมีในเอเชียไปแล้ว



Last month performance					
Stocks	Action	Entry Price (29 Aug 25)	Exit Price (30 Sep 25)	XD	Monthly Return
MAGURO	BUY	18.30	22.50		22.95%
PRM	BUY	6.35	6.90		8.66%
CPALL	BUY	44.00	47.25		7.39%
PTTGC	SELL	26.25	24.90		5.42%
CENTEL	BUY	28.75	30.00		4.35%
TU	BUY	12.30	12.80		4.07%
CKP	BUY	2.76	2.72		-1.45%
Port Return					7.34%
SET		1,236.61	1,274.17		3.04%
Port - SET					4.30%

YTD performance					
Month	Monthly Return		Accumulated Return		DAOL - SET
	DAOL	SET	DAOL	SET	
Jan-25	-6.26%	-6.12%	-6.26%	-6.12%	-0.14%
Feb-25	-3.74%	-8.43%	-10.00%	-14.55%	4.55%
Mar-25	-4.60%	-3.79%	-14.59%	-18.34%	3.75%
Apr-25	-0.33%	3.38%	-14.93%	-14.96%	0.03%
May-25	-3.94%	-4.02%	-18.87%	-18.97%	0.10%
Jun-25	-7.68%	-5.19%	-26.55%	-24.16%	-2.39%
Jul-25	15.12%	14.02%	-11.43%	-10.14%	-1.29%
Aug-25	1.15%	-0.46%	-10.27%	-10.60%	0.33%
Sep-25	7.34%	3.04%	-2.93%	-7.56%	4.63%



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

다올

DAOL (THAILAND)

กลุ่มธุรกิจการเงิน ดาโอ (ประเทศไทย)

DAOL SEC

DAOL INVESTMENT
MANAGEMENT

DAOL REIT

DAOL LEND

DAOL DIGITAL
PARTNER



‘DAOL, your lifetime financial partner’

✉ contactcenter@daol.co.th

☎ 0 2351 1800

🌐 www.daol.co.th

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

📺 [daol.th](https://www.youtube.com/daol.th)