

DAOL Daily Strategy

17 Mar 2026

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“ ช่องแคบฮอร์มุซผ่อนคลายขึ้น ไทยลุ้นศาลฯ พิจารณาบัตรเลือกตั้งพຽงนี้ ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

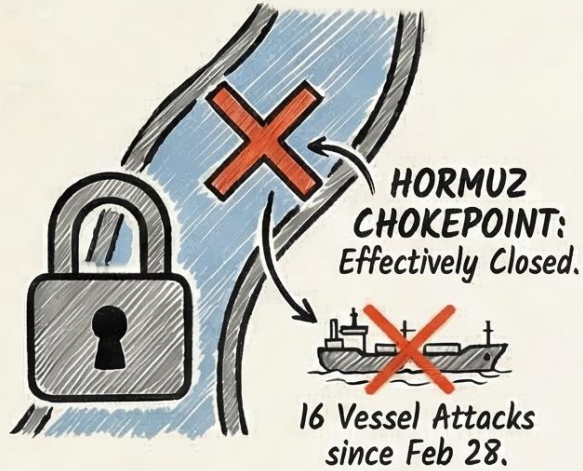
- ดีเซลงยับราคา รอแถลงมาตรการเร่งแก้วิกฤตก่อนสงกรานต์
- ศาลรัฐธรรมนูญยกคำร้องบัตรเลือกตั้งพຽงนี้(18) ก่อนโหวตนายกฯ เพียง 1 วัน
- ความตึงเครียดลดลงเล็กน้อย ตามความคาดหวังเรือผ่านช่องแคบฮอร์มุซได้มากขึ้น
- ทรัมป์เลื่อนประชุมซัมมิตสี่จีนผิง พร้อมร้องพันธมิตรรักษาความปลอดภัยฮอร์มุซ
- เรานำหุ้นออก 1 ตัว

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
16-Mar	CH	New Home Prices MoM	Feb	--	-0.37%
16-Mar	US	Empire Manufacturing	Mar	4.8	7.1
16-Mar	*	CH New Yuan Loans CNY YTD	Feb	5583.85b	4710.0b
16-Mar	US	Manufacturing (SIC) Production	Feb	0.20%	0.60%
17-Mar	*	US Pending Home Sales MoM	Feb	-2.00%	-0.80%
18-Mar	JN	Exports YoY	Feb	2.98%	16.80%
18-Mar	*	EC CPI YoY	Feb F	1.90%	1.90%
18-Mar	*	EC CPI MoM	Feb F	1.00%	0.70%
18-Mar	*	EC CPI Core YoY	Feb F	2.40%	2.40%
18-Mar	*	US PPI Final Demand MoM	Feb	0.29%	0.50%
18-Mar	*	US PPI Ex Food and Energy MoM	Feb	0.35%	0.80%
18-Mar	*	US PPI Final Demand YoY	Feb	--	2.90%
18-Mar	*	US PPI Ex Food and Energy YoY	Feb	--	3.60%
19-Mar	*	US FOMC Rate Decision (Upper Bound)	18-มี.ค.	3.72%	3.75%
19-Mar	*	US FOMC Rate Decision (Lower Bound)	18-มี.ค.	3.47%	3.50%
19-Mar	*	US Initial Jobless Claims	14-มี.ค.	--	213k
19-Mar	*	EC ECB Main Refinancing Rate	19-มี.ค.	2.15%	2.15%
19-Mar	*	US New Home Sales MoM	Jan	-3.64%	-1.70%
19-Mar	*	JN BOJ Target Rate	19-มี.ค.	0.75%	0.75%
19-Mar	US	Building Permits MoM	Jan F	--	-0.054
20-Mar	*	CH 1-Year Loan Prime Rate	46101	0.03	3.00%
23-Mar	US	Construction Spending MoM	Jan	--	0.30%
23-Mar	EC	Consumer Confidence	Mar P	--	-12.2
24-Mar	US	S&P Global US Manufacturing PMI	Mar P	--	51.6
25-Mar	*	TH Car Sales	Feb	--	73,936.0
26-Mar	*	TH Customs Exports YoY	Feb	18.03%	24.40%
26-Mar	*	US Initial Jobless Claims	21-มี.ค.	--	--
27-Mar	US	U. of Mich. Sentiment	Mar F	--	--

MARCH 2026: GLOBAL MARKETS & THE IRAN WAR SHOCK

Impacts on Energy, Finance, & Regional Stability

GEOPOLITICAL FLASHPOINTS & ENERGY



BRENT CRUDE:
Surges past **\$106/bbl**
+40% in two weeks; Iran denies talks; Hits UAE ports.

UNPRECEDENTED GLOBAL RESERVE RELEASE:
~412 Million Barrels
IEA (US, Japan) releases to cushion shock.



US 10-YEAR YIELDS:
Reach **4.25%**
Traders cut Fed rate cut bets; JP Morgan sees 'Buying Zone'.

ENERGY SECTOR:
+3.1%
(Since War began)
Equities slump except for Energy.

INDUSTRIALS:
-7.1%



THAILAND REGIONAL FOCUS



ANUTIN POISED FOR PREMIERSHIP:
Expects ~290 votes; Conservative coalition.

DIESEL SUBSIDY CRISIS DEEPENS:
Fund Deficit: **12.6 Billion Baht.**
Struggles to maintain 30 baht/liter cop vs. \$18/liter cost.

THAI BAHT:
Hits 4-month low (32.50/\$).
Weak vs. Peers; Dollar strength & oil import reliance.



CHINA AND INDIA IMPACTS



CHINA: Fragile rebound at risk

INDUSTRIAL OUTPUT:
+6.3% (Early 2026)
Export-led growth threatened by trade disruptions & costs.

INDIA: Energy bill to rise by **\$5B monthly**

88% oil import dependence; undoes trade deficit.

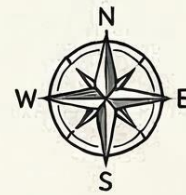
PRECIOUS METALS UNDER PRESSURE:
Gold (\$4,850-\$5,200 range) & Silver sold for Dollar liquidity.

ASIAN FOREIGN EXCHANGE RESERVES (CURRENT WAR CHEST)

COUNTRY	RESERVES (Billions USD)
China	\$3,427.80
India	\$716.80
Taiwan	\$605.50
South Korea	\$427.60
Singapore	\$416.06
Thailand	\$288.30

Navigating the Storm: Thai Investment Strategy

(March 2026)



GLOBAL PRESSURE POINTS



Hormuz Strait Crisis
US-Iran tensions peaked; watching for diplomatic breakthrough or escalation disrupting oil shipping.



US-China Diplomatic Friction
Trump threatening to delay summit unless China provides military protection for oil routes.



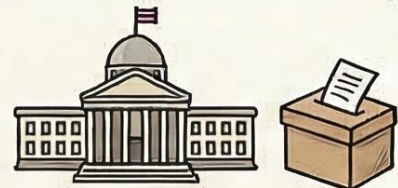
FOMC "Hold"
Fed expected to maintain interest rates (3.50-3.75%) due to growth concerns & oil >\$100/barrel.



DOMESTIC MARKET DRIVERS (THAILAND)



Constitutional Court Ruling
Deciding on 2026 election ballots petition; rejection = positive signal for stability.



The Prime Minister Vote
Goal: Establish full-power government before Songkran for economic stimulus.

THE INVESTOR'S PLAYBOOK



12.6 Billion THB Oil Fund Deficit
Struggling to maintain diesel subsidies as global costs soar, risking price hikes for airlines & petrochem.



Capital Outflow & Weak Baht
Baht at 4-month low (32.50/USD) due to strong dollar & 5+ billion THB foreign net sell-off.



Current Stance: Wait and See
Slow down new investments, maintain high liquidity, wait for "Peak" of Middle East conflict this week.



The "War Recovery" Buy List
Target high-quality stocks that dropped significantly if war situation improves.



Technical Picks for Speculation
Short-term opportunities despite volatility.

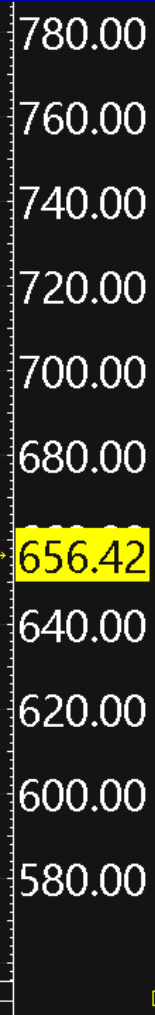
RECOMMENDED DEFENSIVE PORTFOLIO		
Recommended Stock	Portfolio Weight	Sector/Reason
PTTEP	20%	Energy / Oil Price Hedge
SCB	10%	Banking / Financial Core
ADVANC	10%	ICT / Defensive Stability

SET-DELTA-BANK

SET-DELTA-BANK

- SET Index ถูกซัดหน้าด้วยหุ้น**
- DELTA (ตั้งแต่ปี 2021) และ
 - หุ้นกลุ่มธนาคาร (ตั้งแต่ ส.ค.2024)

หากดึงราคาหุ้น 2 กลุ่มนี้ออก จะเห็นว่า SET Index ยังเป็นขาลง



No Gaps		Mar		Apr		May		Jun		Jul		Aug		Sep		Oct		Nov		Dec		Jan		Feb		Mar		Day
2/10	3/3	3/17	4/1	4/16	5/2	5/19	6/4	6/16	7/1	7/14	8/1	8/13	9/1	9/15	10/1	10/14	11/3	11/17	12/1	12/15	1/5	1/19	2/2	2/16	3/2			

USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
DowJones	_DJIA	46946.41↑	+387.94	+0.83	46558.47	46707.40	47176.14	46707.40	3:15
NASDAQ	_NDXC	22374.18↑	+268.82	+1.22	22105.36	22340.39	22521.59	22316.63	5:04
S&P500	_SP500	6699.38↑	+67.19	+1.01	6632.19	6674.37	6729.79	6674.37	5:32
Canada	_TSX	32876.65↑	+334.72	+1.03	32541.93	32569.06	32930.27	32569.06	5:03

Australia	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
XAO	_XAO	8802.00↓	+8.60	+0.10	8793.40	8793.40	8842.50	8793.40	7:22
Japan	R_NIKKEI	54372.04↑	+620.89	+1.16	53751.15	54286.26	54372.04	54150.77	7:07
Korea	_KOSPI	5690.67	+140.82	+2.54	5549.85	5711.80	5717.13	5685.21	7:22
Taiwan	_TAIEX	33342.51↓	-57.81	-0.17	33400.32	33541.25	33765.81	33278.06	12:33
Hong Kong	_HSI	25834.02	+368.42	+1.45	25465.60	25436.27	25856.73	25317.81	15:08
Singapore	_STI	4868.69↑	+26.42	+0.55	4842.27	4831.30	4871.86	4830.52	16:20
Malaysia	_FBKLCI	1696.56	-2.29	-0.13	1698.85	1696.41	1701.18	1688.46	15:50
China	_SSEC	4084.79↑	-10.66	-0.26	4095.45	4092.25	4096.13	4048.09	14:00
Philippines	_PSE	6006.55↑	-52.39	-0.86	6058.94	6048.98	6048.98	5970.32	13:50
Vietnam	_VNI	1693.21	-3.03	-0.18	1696.24	1696.24	1707.00	1680.70	15:05
Indonesia	_JSX	7022.29↑	-114.92	-1.61	7137.21	7115.45	7120.19	6917.32	16:00
TH: SET Est.	IQESET				1405.02				16:39
SET	_SET	1405.02	-4.33	-0.31	1409.35	1414.62	1418.67	1403.31	17:03
SET50	_SET50	933.25	-3.25	-0.35	936.50	940.45	942.30	931.58	17:03
SET100	_SET100	1992.77	-7.91	-0.40	2000.68	2008.67	2012.25	1989.43	17:03
SETHD	_SETHD	1284.20	-14.60	-1.12	1298.80	1303.26	1303.67	1283.00	17:03
MAI	_MAI	217.80	-0.26	-0.12	218.06	218.19	218.72	217.33	17:03
India	_SENSEX	75502.85↑	+938.93	+1.26	74563.92	74415.79	75805.27	73949.76	17:00

Russia	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
RTSI	_RTSI	1109.15↓	-18.55	-1.64	1127.70	1130.15	1134.49	1108.15	1:00
Germany	_DAX	23564.01↓	+116.72	+0.50	23447.29	23480.50	23699.50	23334.97	0:00
France	_CAC40	7935.97	+24.44	+0.31	7911.53	7921.02	7968.65	7856.61	0:05
UK	_FTSE	10317.69↓	+56.54	+0.55	10261.15	10261.10	10376.48	10255.34	23:35
Italy	_FTMIB	44347.56↑	+30.64	+0.07	44316.92	44287.96	44594.01	43828.65	23:35
Spain	_IBEX	17089.40↑	+30.10	+0.18	17059.30	17041.90	17219.20	16906.90	0:11
Greece	_GD	2138.14↓	+5.58	+0.26	2132.56	2133.76	2148.97	2110.64	21:39
	_FTASE	5423.64↓	+14.22	+0.26	5409.42	5411.30	5453.24	5349.58	21:39
Cyprus	_CSEG	264.28	-2.64	-0.99	266.92	266.92	266.92	263.77	21:22
Portugal	_PSI20	9129.84	-13.88	-0.15	9143.72	9133.70	9190.29	9114.64	23:44
Belgium	_BEL20	5128.99	+19.51	+0.38	5109.48	5108.69	5147.11	5079.36	23:44
Netherlands	_AEX	1007.80	+6.14	+0.61	1001.66	1005.42	1013.13	1000.32	23:44

17:45	Net	Buy	Sell
Foreign	-5171.73	26771.57	31943.30
Institute	355.50	2806.39	2450.90
Proprietary	-85.28	3052.31	3137.59
Customer	4901.52	19912.32	15010.81

==Thai Stocks in Singapore, Indo & India==				
Symbol	Last	Chg	%Chg	Time

Hang Seng:	P/E	13.71↑	Yield(%)	2.94↓
------------	-----	--------	----------	-------

COMMOD INDEX	Last	Change	%Chg	Time
CCI Index				
LME BASE METALS 3M (US\$/TONNE)				
Aluminium	3485.50			Mar 13
Copper	12847.00			Mar 13
Steel				
Zinc	3308.00			Mar 13
BASE METALS FUTURES				
Steel: HR Coil	1016.00	0.00	0.00	6:35
Copper	5.791a			7:12
Coal (Newcastle)	132.300s	-2.500	-1.85	5:00
Crude Palm Oil	4624.00			18:53

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
DowJones	46911.00a	-78.00	-0.17	7:12
NASDAQ100	24643.75a	-32.50	-0.13	7:12
S&P500	4111.60			Mar 10
Hang Seng	25881.00b	+146.00	+0.57	6:11
FTSE100	10315.00			5:00
DAX	23441.00			Mar 14
CAC40	7913.50			Mar 14
EuroStoxx50	5716.00			Mar 14
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	93.500s	0.000	0.00	7:03
Heating Oil	3.838s	-0.177	-4.41	5:00
Brent	100.210s	0.000	0.00	7:03
ICE Brent Idx	70.70			Mar 10

US 10y Bond Yield	
4.225800a	

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	76750.00			17:20
THGold Ornam.	77550.00			17:20
Gold Spot	5006.44a	+4.44	+0.09	7:22
Gold Futures	5002.8a	0.0	0.00	7:12
Gold Fixing	5044.60↓	-85.50	-1.67	Mar 13
Silver Spot	80.63a	-0.17	-0.21	7:22
Silver Futures	80.470a			7:12
Silver Fixing				
Platinum Fut.	1026.9			Mar 10
Palladium Fut.	987.60			Mar 10
Baltic Dry Idx	2038↑	+10	+0.49	5:03
Rubber (TOCOM)	388.90a	0.00	0.00	7:05
Coal (NewCastle)	132.300s	-2.500	-1.85	5:00

FX/MM RATES	Last	Change	%Chg	Time
USD Index	99.907↑	+0.195	+0.20	7:12
FED Fund	3.75			Mar 14
BOT Policy	1.00000			10:00
BOT Avg.	32.4730			18:00
USD/THB	32.4120	+0.0820	+0.25	7:22
EUR/THB	37.2479	+0.0587	+0.16	7:22
GBP/THB	43.1306	+0.0767	+0.18	7:22
JPY/THB	20.3573	+0.0328	+0.16	7:22
CNY/THB	4.7001	+0.0119	+0.25	7:22
BIBOR				
1M	1.05000	3.280	4.96018	
3M	1.15000	3.300	4.85372	
6M	1.20843	0.821	4.68213	
9M	2.21250			
1Y	1.30156	0.812	6.04143	

Bitcoin	
75440.00	

JPY/USD	
159.2060	

USD/EUR	
1.1492	

Dashboard: ตารางประเมินปัจจัยลงทุนและกลยุทธ์ประจำวัน

↑ ปัจจัยบวก (Positive)

- ความหวังช่องแคบฮอร์มุซเปิดเดินเรือได้มากขึ้น
- ตัวเลขเศรษฐกิจจีนฟื้นตัว (ยอดค้าปลีก, การลงทุน)
- การเมืองไทยใกล้ได้ข้อสรุปจัดตั้งรัฐบาล

↓ ปัจจัยลบ (Negative)

- กองทุนน้ำมันขาดดุล 1.26 หมื่นล้านบาท
- เงินบาทอ่อนค่าสุดในรอบเกือบ 4 เดือน
- ต่างชาติเทขายหุ้นไทยกว่า 5 พันล้านบาท

🛡️ ปัจจัยนำถือ/ซื้อ (Hold/Buy on Dip)

- SCB (10%), ADVANC* (10%)
- Watchlist: CBG, BGRIM, ERW, BDMS

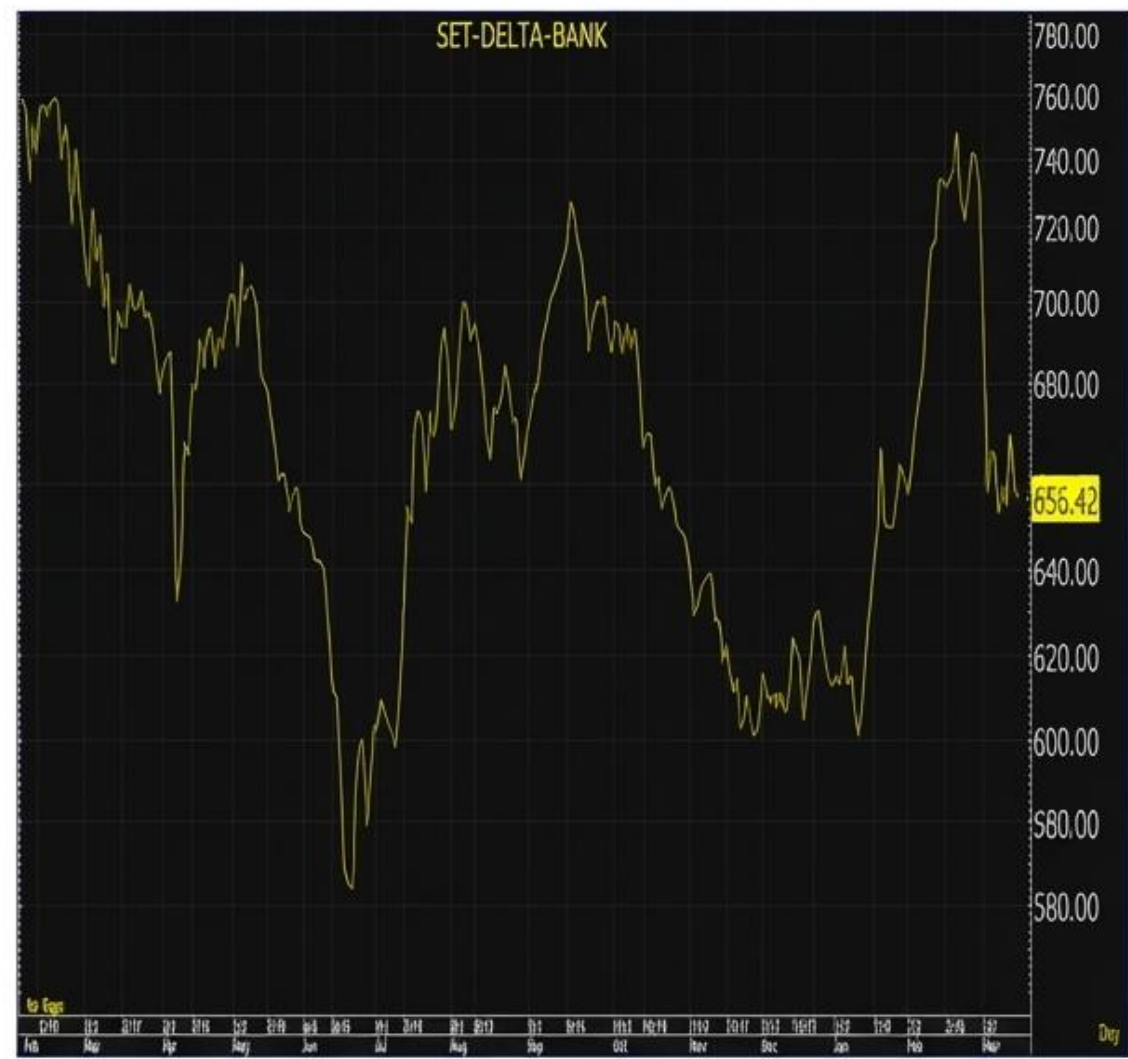
⚠️ ปัจจัยนำชะลอ/ขาย (Wait & See/Sell)

- กลุ่มปิโตรเคมี, สายการบิน, โรงไฟฟ้า (รับผลกระทบต้นทุนพลังงาน)
- นำ PTTEP ออกจากพอร์ต

คาดการณ์ทิศทางตลาดหุ้นไทย: ภาพรวมดัชนีและแนวรับ-แนวต้าน

- ดัชนีฯ ผันผวนจากสองปัจจัยหลัก: สงครามตะวันออกกลางที่เข้าสู่จุดสำคัญ และทิศทางการเมืองในประเทศ
- วิเคราะห์การเคลื่อนไหวแบบเจาะจงผ่านตัวแปรหุ้นขนาดใหญ่ (SET-DELTA-BANK)
- **แรงกดดัน:** หุ้นกลุ่มที่มีต้นทุนน้ำมันยังคงเป็นปัจจัยจุดรั้งตลาด

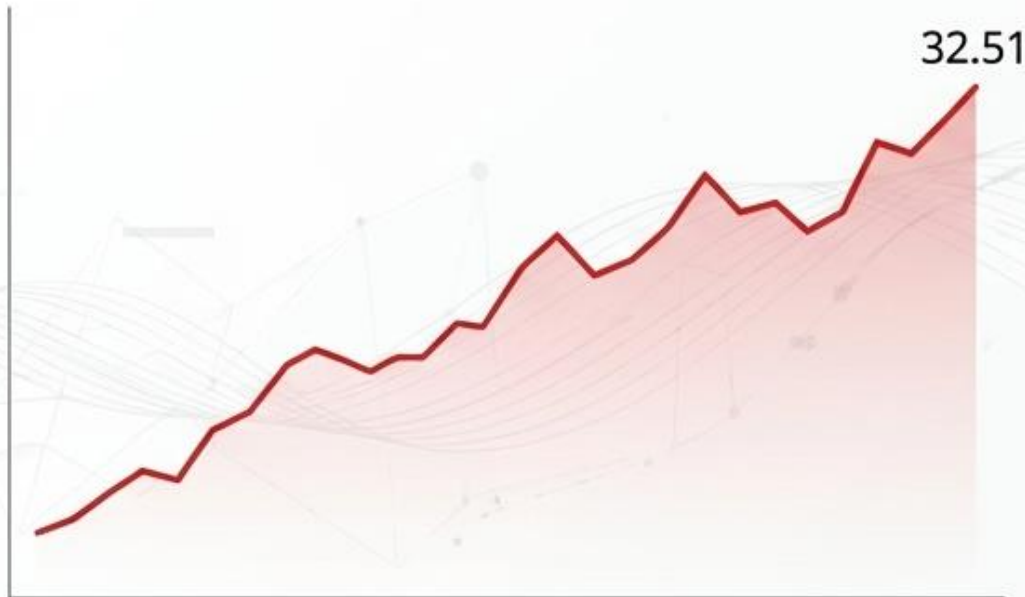
SET Impact Gain	Import	Trade	Change	Volume	Value	SET Impact Loss	Import	Trade	Change	Volume	Value
SET	21100	100000	0.00	1.30	1000000						
SET50	10000	50000	0.00	1.00	500000						
SET100	12000	60000	0.00	1.20	600000						
SET200	14000	70000	0.00	1.40	700000						
SET300	16000	80000	0.00	1.60	800000						
SET400	18000	90000	0.00	1.80	900000						
SET500	20000	100000	0.00	2.00	1000000						
SET600	22000	110000	0.00	2.20	1100000						
SET700	24000	120000	0.00	2.40	1200000						
SET800	26000	130000	0.00	2.60	1300000						
SET900	28000	140000	0.00	2.80	1400000						
SET1000	30000	150000	0.00	3.00	1500000						



Fund Flow และ ค่าเงินบาท: แรงเทขายและเงินบาทอ่อนค่า

ค่าเงินบาทอ่อนค่าสุดในภูมิภาค

- แตะระดับ 32.50/51 บาท/ดอลลาร์ (อ่อนค่าสุดในรอบเกือบ 4 เดือน)
- สาเหตุหลักจากดอลลาร์แข็งค่าและราคาทองคำร่วงลง



กระแสเงินทุนไหลออก (Outflow)

- ต่างชาติยังคงเทขายสุทธิอย่างหนักทั้งในตลาดหุ้นและตราสารหนี้

Foreign Net Sell
หุ้น SET+MAI



-5,183.08 ล้านบาท

Foreign Net Sell
ตราสารหนี้



-1,004.00 ล้านบาท

ปัจจัยสำคัญในประเทศ: การเมือง และ วิกฤตพลังงาน

การเมือง (18-19 มี.ค.)



ตลาดจะตอบรับเชิงบวก
คาดจัดตั้งรัฐบาลมีอำนาจ
เต็มได้ก่อนสงกรานต์

วิกฤตพลังงาน



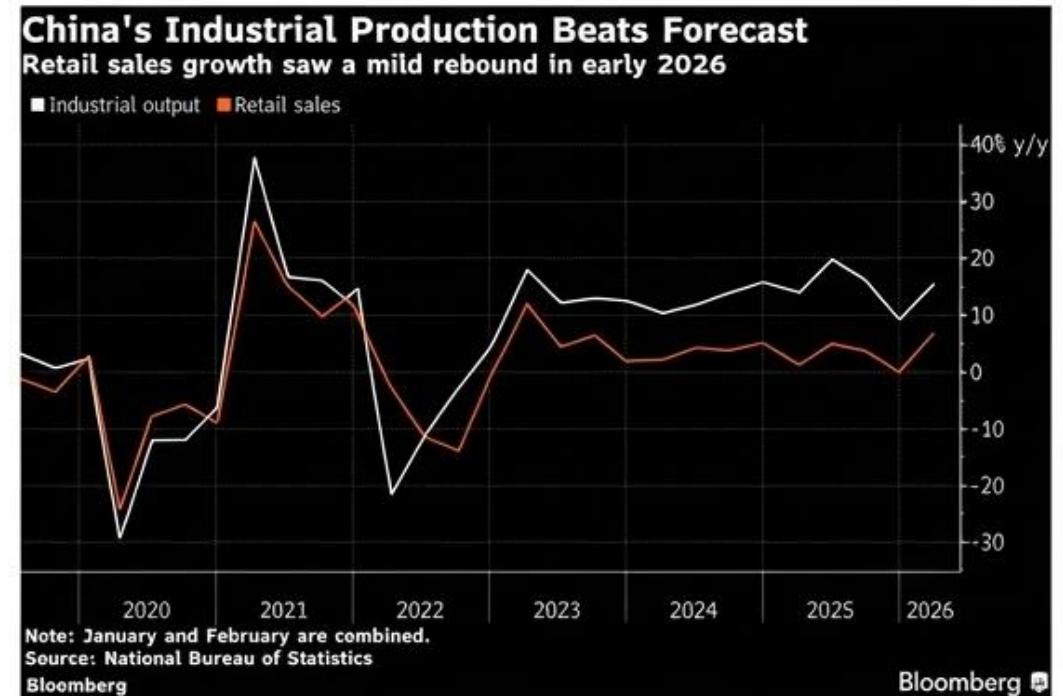
ปัจจัยต่างประเทศ: เศรษฐกิจจีนฟื้นตัว แต่แฝงความเสี่ยง

สัญญาณบวกการฟื้นตัว:

- เศรษฐกิจจีนช่วงต้นปี (ม.ค.-ก.พ.) ฟื้นตัวดีกว่าคาดการณ์
- การบริโภคและการลงทุนในประเทศมีอัตราการเติบโตที่เร่งตัวขึ้น
- การผลิตภาคอุตสาหกรรม: +6.3% (สูงสุดนับตั้งแต่ ก.ย.)
- ยอดค้าปลีก: +2.8%
- การลงทุนในสินทรัพย์ถาวร (FAI): +1.8%

ความเสี่ยงที่ต้องระวัง:

- การฟื้นตัวนี้อาจสะดุดลง หากสงครามยืดเยื้อจนกระทบภาคการส่งออกและห่วงโซ่อุปทาน



Special Report: Bond Market in Oil's Grip (ผลกระทบและกลยุทธ์)



Left Takeaway: มุมมองดอกเบี้ย Fed

- ตลาด Swaps คาดการณ์ลดดอกเบี้ยเหลือ 1 ครั้งในปี
- การลดดอกเบี้ยเพียงแค่ว่าเลื่อนออกไป (Delayed) แต่ไม่ได้ยกเลิก (Derailed)

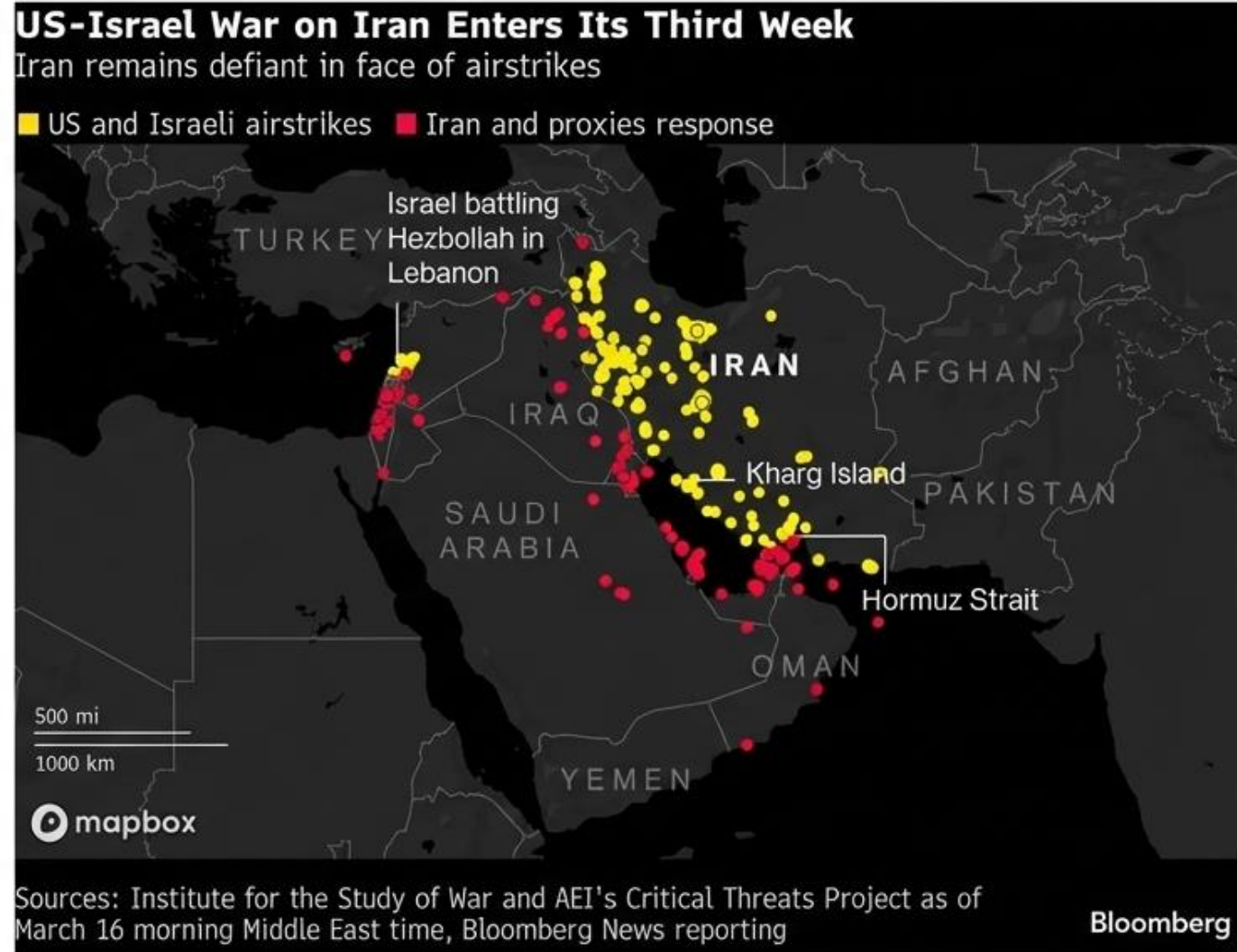
Right Takeaway:

กลยุทธ์ตราสารหนี้ (JPMorgan & Morgan Stanley)

- Yield พันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปี ที่ระดับ 4.25% ถือเป็นจุดที่น่าสนใจ
- แนะนำ Overweight พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ และทยอยสะสม (Scaling into) ตัวเงินคลังอายุ 2 ปี

ประเด็นสงครามและ Geo-political Tension

- สงครามสหรัฐฯ-อิหร่าน เข้าสู่สัปดาห์ที่ 3 และกำลังเข้าสู่ช่วงเวลาสำคัญ (Peak) ในสัปดาห์นี้
- สงครามมีแนวโน้มออกได้ 2 ทาง: เจรจาสงบศึก หรือ โจมตีขึ้นเด็ดขาด
- **สัญญาณเชิงบวก:** ราคาน้ำมันเริ่มชะลอตัวจากความหวังว่าเรือบรรทุกน้ำมันจะเริ่มผ่านช่องแคบฮอร์มุซได้
- สหรัฐฯ กดดันพันธมิตร (รวมถึงจีน) ให้ช่วยคุ้มครองเส้นทางเดินเรือ แต่หลายชาติยังคงสงวนท่าที



Special Report: Bond Market in Oil's Grip (ภาพรวมการเปลี่ยนผ่าน)

Inflation Shock (เงินเฟ้อพุ่ง)



- ราคาน้ำมันแพงสุดนับตั้งแต่วิกฤตปี 2022
- ความกังวลหลักมุ่งไปที่อัตราเงินเฟ้อที่ร้อนแรง
- Fed ถูกกดดันให้คงดอกเบี้ยระดับสูงเพื่อสกัดเงินเฟ้อ

Growth Shock (เศรษฐกิจถดถอย)



- ตลาดเริ่มกังวลว่าวิกฤตพลังงานจะทำลายอุปสงค์ (Demand Destruction)
- ราคาพลังงานที่สูงขึ้นจะกดดันการใช้จ่ายและการเติบโตของเศรษฐกิจ
- อาจนำไปสู่ภาวะ Stagflation (เงินเฟ้อสูง + เศรษฐกิจชะลอตัว)

จุดเปลี่ยน (Turning Point):

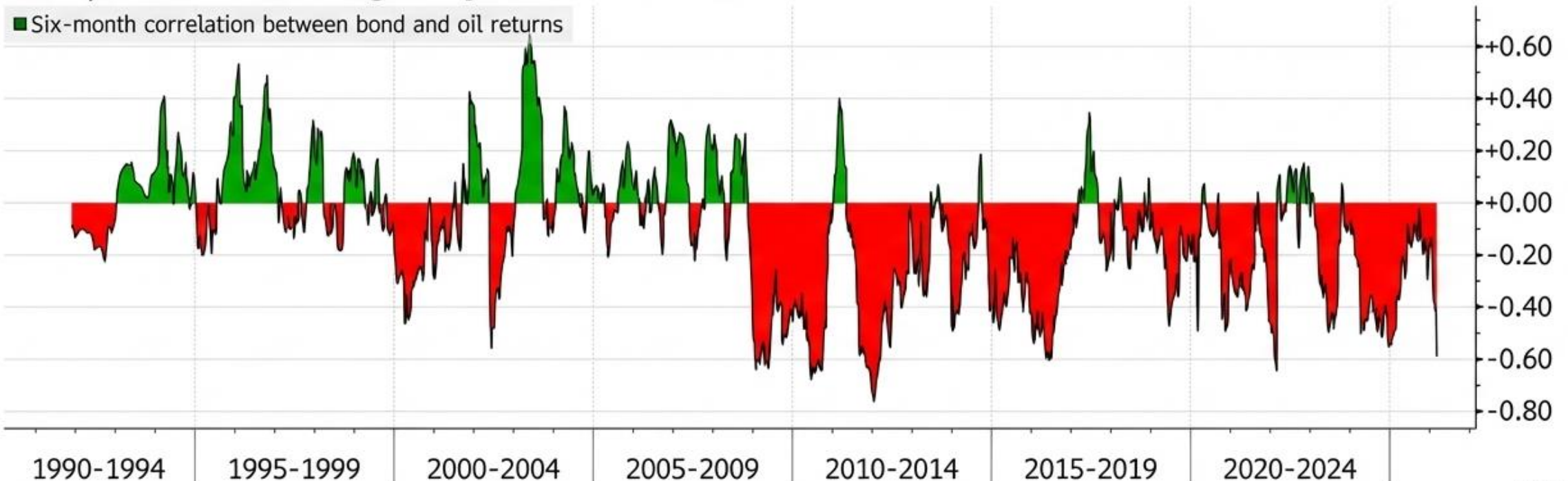
หากตัวเลขอัตราเงินเฟ้อคาดการณ์ (1y1y inflation swap) ปรับตัวลง
จะเป็นสัญญาณชัดเจนว่าตลาดเข้าสู่ภาวะ Growth Shock

Bond Market in Oil's Grip (1/2): จุดเปลี่ยนมุมมองตลาด (Paradigm Shift)

- **ความสัมพันธ์ผกผันสูงสุด:** พันธบัตรและราคาน้ำมันมีความสัมพันธ์เชิงลบมากที่สุดนับตั้งแต่ปี 2022
- **จุดเปลี่ยนผ่านสำคัญ:** นักลงทุนพันธบัตรเริ่มกังวลว่าวิกฤตน้ำมันจะเปลี่ยนจากปัญหาเงินเฟ้อ (Inflation Shock) ไปสู่ปัญหาเศรษฐกิจถดถอย (Growth Shock/Stagflation)
- ราคาน้ำมัน Brent ทะลุ 103 ดอลลาร์/บาร์เรล ส่งผลให้ Morgan Stanley เชื่อว่าตลาดพันธบัตรพร้อมกลับตัวหากเกิดภาวะอุปสงค์ถูกทำลาย (Demand Destruction)

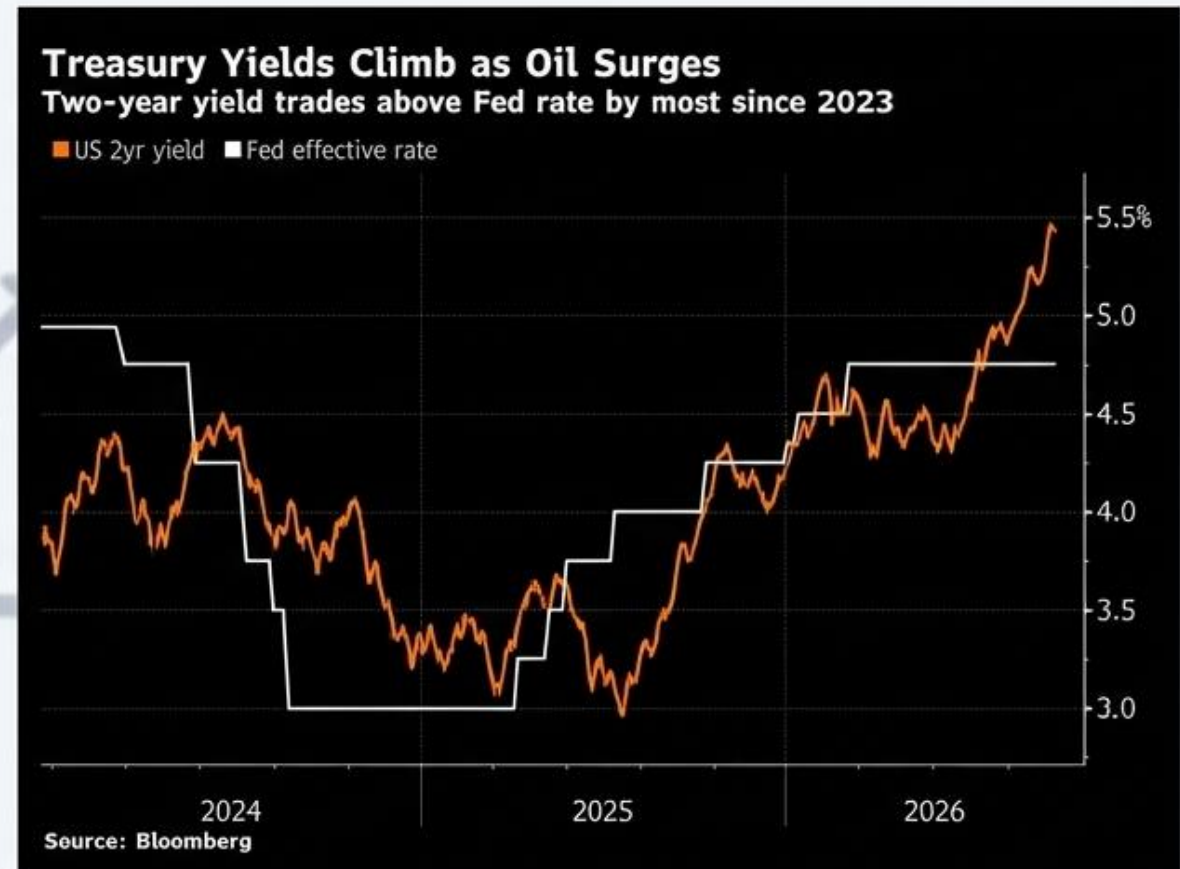
Oil Shock Hits Treasuries

Crude, bonds are most negatively correlated since 2022



Bond Market in Oil's Grip (2/2): ทิศทางดอกเบี้ย Fed และโอกาสลงทุน

- **แรงกดดันต่อ Fed:** การลดดอกเบี้ยอาจเพียงแค่ออกเลื่อนออกไป (Delayed) แต่ไม่ได้ถูกยกเลิก (Derailed)
- การจ้างงานสหรัฐฯ เริ่มอ่อนแอ สนับสนุนมุมมอง Risk-off Growth Shock
- ตลาด Swaps ประเมินโอกาส 20% ที่ Fed อาจขึ้นดอกเบี้ยภายในเดือน ธ.ค.
- **โอกาสเข้าซื้อ (Buying Opportunity):** ผู้จัดการกองทุนมองว่าจังหวะนี้ควรวางสถานะเพื่อรับมือ Growth Shock
- Yield พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี แต่ละระดับ 4.25% ถือเป็นระดับที่น่าสนใจในการเข้าซื้อ

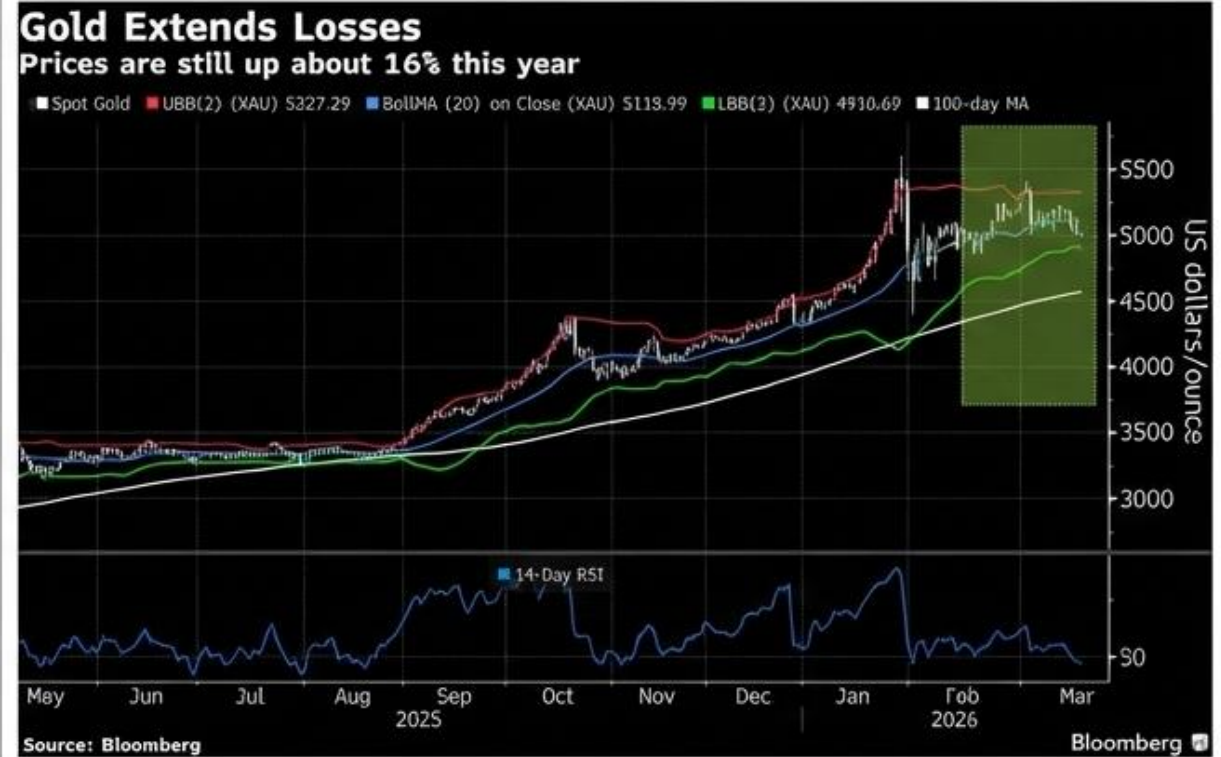


ราคาทองคำ: ภาพรวมและการเคลื่อนไหวในรอบ (Rangebound)

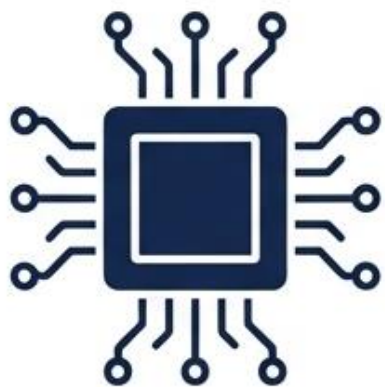
- **แรงกดดันระยะสั้น:** ราคาทองคำถูกกดดันจากเงินดอลลาร์ที่แข็งค่า และอัตราผลตอบแทนพันธบัตร (Yields) ที่ปรับตัวสูงขึ้น
 - นักลงทุนเทขายสินทรัพย์สภาพคล่องเพื่อถือเงินดอลลาร์
- **กรอบการแกว่งตัว:** Kotak Securities คาดการณ์ราคาแกว่งตัวในรอบแคบ เว้นแต่ราคาน้ำมันจะปรับตัวลงแรง

แนวต้านสำคัญ (Resistance): \$5,200 - \$5,240

แนวรับแข็งแกร่ง (Support): \$4,950 และ \$4,850



ข่าวสำคัญที่มีผลต่อตลาด (Market Moving News)



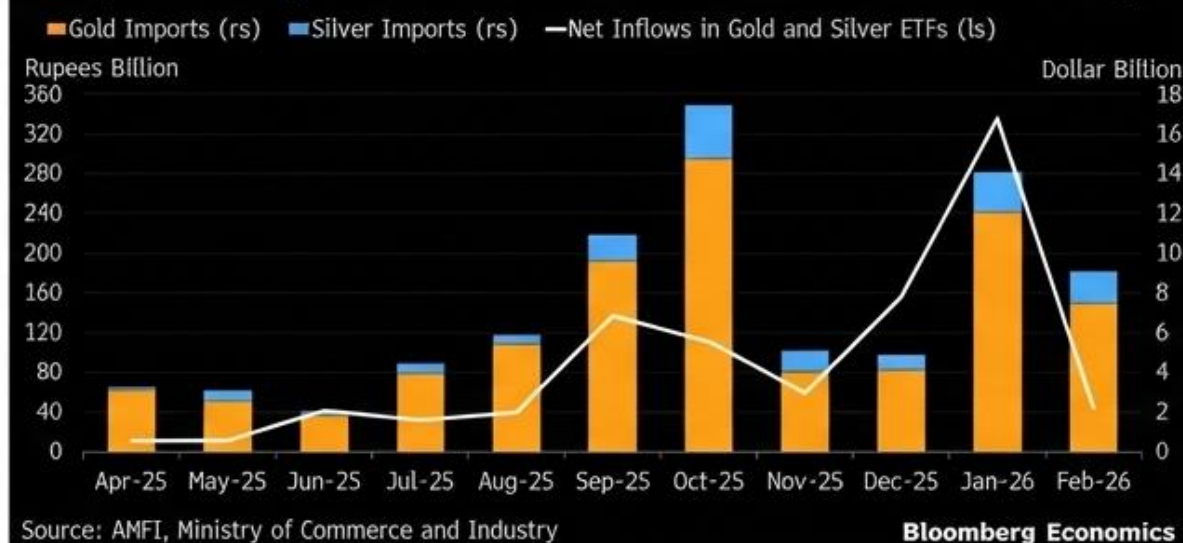
กลุ่มเทคโนโลยี: Nvidia

- ดันเป้ารายได้ชิป AI ทะลุ 1 ล้านล้านดอลลาร์ ภายในปี 2027
- สะท้อนดีมานด์ที่แข็งแกร่ง หนุนดัชนีหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีภาพรวม

ตลาดเกิดใหม่: อินเดียเผชิญสองขั้วปัจจัย

- **ปัจจัยบวก:** ขาดดุลการค้าลดลงเหลือ 2.71 หมื่นล้านดอลลาร์ในเดือน ก.พ. จากการนำเข้าทองคำที่หดตัวลงอย่างหนัก
- **ปัจจัยลบ:** กำลังเผชิญความเสี่ยงสำคัญจากราคาพลังงานที่พุ่งสูง

Gold, Silver Imports Fall in Feb. as Investment Demand Slumps



ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event สำคัญที่ต้องติดตาม

สัปดาห์นี้เป็นสัปดาห์สำคัญของการประชุมธนาคารกลางหลักทั่วโลก (Fed, BOE, BOJ)

17 มี.ค.



US: Pending Home Sales
(คาดการณ์: **-2.00%**, ครั้งก่อน: -0.80%)

18 มี.ค.



US: การประชุม FOMC
(คาดการณ์กรอบบน: 3.72%, ล่าง: 3.47%)



TH: การประชุม ครม. เพื่อหารือแผนรับมือ
สินค้าแพงจากวิกฤตพลังงาน

19 มี.ค.

ประมาณการฐานะกองทุนน้ำมันฯ

สิ้นสุด ณ วันที่ 15 มี.ค. 69

- สินทรัพย์ :** เงินฝากธนาคาร
 เงินฝากที่กรมบัญชีกลาง กระทรวงการคลัง
 เงินโอนให้บัญชี LPG
 ลูกหนี้ รายได้ค้างรับจากผู้ประกอบการค้าน้ำมัน
 ลูกหนี้ รายได้ค้างรับจาก LPG โรงกลั่นและโรงแยก
 ลูกหนี้ รายได้ค้างรับจากผู้จำหน่าย LPG
- สินทรัพย์รวม**
- หนี้สิน :** เงินรับโอนจากบัญชีน้ำมัน
 เจ้าหนี้ เงินชดเชยราคาก๊าซ LPG ที่ใช้เป็นเชื้อเพลิง
 เจ้าหนี้ เงินชดเชยน้ำมันเชื้อเพลิงประเภทต่างๆ
 เจ้าหนี้ เงินชดเชย ตามมาตรการปรับลดราคาขายปลีกน้ำมัน
 เจ้าหนี้ เงินงบบริหาร และสนับสนุนโครงการ

เจ้าหนี้ เงินกู้ยืม

หนี้สินรวม

ฐานะกองทุน สุทธิ

น้ำมัน	LPG	รวม
1,778	-	1,778
27,200	-	27,200
32,193	-	32,193
178	-	178
-	541	541
-	391	391
61,349	932	62,281
-	32,193	32,193
-	526	526
15,831	-	15,831
6	-	6
82	-	82
20,414	5,834	26,248
36,333	38,553	74,886
25,016	-37,621	-12,605

ล้านบาท

เงินเรียไร **	ฐานะกองทุน รวม
	1,778
	27,200
	32,193
	178
	541
	391
-	62,281
	32,193
	526
	15,831
	6
	82
	26,248
-	74,886
-	-12,605

หมายเหตุ

เงินฝากธนาคาร และเงินฝากที่กรมบัญชีกลาง กระทรวงการคลัง ประกอบด้วย เงินเริ่มคืนค่าน้ำมัน กบ. 3 และ 58 และรายได้สุทธิพิเศษ ซึ่งจำหน่ายรายได้น้ำมัน และ รายได้ LPG ตามสัดส่วนของขายรับ (ตามข้อมูล ประมาณการสภาพคล่องกองทุน สินบ./สินบ.ค.)

* สุทธิ เป็นประมาณการรายการสุทธิที่ได้พิจารณาได้ค่าส่งบัญชีเงินฝากธนาคาร ตาม พ.ร.บ.การนิรโทษกรรม พ.ศ.2560

** เงินเรียไร เป็นเงินที่กองทุนได้รับการสนับสนุนเพื่อบรรเทาผลกระทบแก่ประชาชนในช่วงวิกฤติการณ์

ครั้งที่ 1 ได้รับเงินเบื้องต้น 1,000 ล้านบาท เมื่อ 8 ก.ย.65 ต่อมาเมื่อวันที่ 28-30 ก.ย.65 ได้เบิกจ่ายเงินเบื้องต้น ครั้งที่ 1 จำนวน 1,000 ล้านบาท เพื่อช่วยเหลือผู้มีสิทธิได้รับเงินช่วยเหลือ ตามวัตถุประสงค์ของกองทุน

ครั้งที่ 2 ได้รับเงินเบื้องต้น 1,000 ล้านบาท เมื่อ 7 ก.ค.65

ครั้งที่ 3 ได้รับเงินเบื้องต้น 1,000 ล้านบาท เมื่อ 8 พ.ย.65

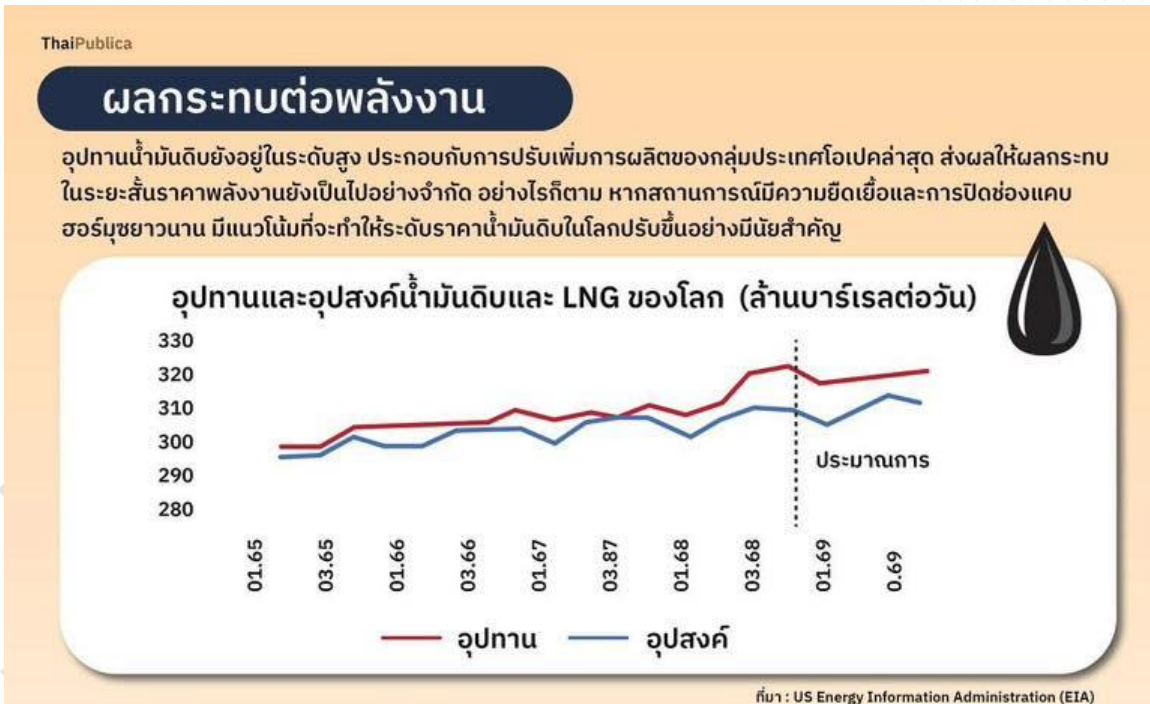
8 ก.ค.65 เบิกจ่ายเงินเบื้องต้นครั้งที่ 2 และครั้งที่ 3 รวม 2,000 ล้านบาท เพื่อช่วยเหลือผู้มีสิทธิได้รับเงินช่วยเหลือ ตามวัตถุประสงค์ของกองทุน

จัดทำโดย สำนักการเงินและบัญชี สำนักงานกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิง

สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สภาพัฒนาฯ) ได้ประเมินสถานการณ์การสู้รบในภูมิภาคตะวันออกกลางที่ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทย หรือ “GDP” ในปี 2569 เอาไว้ 2 วากทัศน์ หรือ “Scenario” ที่มีความเป็นไปได้มากที่สุด ดังนี้

- วากทัศน์แรก : สงครามกระจายตัวทั่วภูมิภาคตะวันออกกลาง และสิ้นสุดลงภายใน 1 เดือน ตามที่ประธานาธิบดีทรัมป์ได้ให้สัมภาษณ์ และการขนส่งน้ำมันดิบและก๊าซธรรมชาติทางทะเลผ่านช่องแคบฮอร์มุซ และทะเลแดงได้รับผลกระทบในระยะสั้นๆ ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกจึงอยู่ในช่วง 95 – 105 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาเรล คาดว่าอัตราการการขยายตัวของเศรษฐกิจไทยในปี 2569 ปรับตัวลดลง จากประมาณการ 2.0% ลงเหลือ 1.6% ต่อปี ส่วนอัตราเงินเฟ้อเพิ่มขึ้นจาก 0.2% เป็น 1.9%
- วากทัศน์ที่ 2 : สงครามยกระดับ หรือ ขยายวงกว้างครอบคลุมภูมิภาคตะวันออกกลาง และยืดเยื้อ โดยช่องแคบฮอร์มุซถูกปิดไม่สามารถขนส่งน้ำมันผ่านได้ส่งผลกระทบต่อ Global Supply Chain ทำให้ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกขึ้นไปอยู่ที่ประมาณ 115-125 เหรียญ คาดว่าจะทำให้ GDP ของไทยในปี 2569 ปรับตัวลดลงจาก 2.0% เหลือ 1.3% และอัตราเงินเฟ้อเพิ่มขึ้นจาก 0.2% เป็น 2.8%

<https://www.facebook.com/share/p/1853KsEfj8/>



เหตุการณ์	เริ่มเกิดเหตุการณ์	ราคาน้ำมันดิบ (ดอลลาร์ สหรัฐต่อบาเรล)		จำนวนเดือนที่ราคาน้ำมันเพิ่มขึ้นถึงจุดสูงสุด	อัตราการขยายตัว (ร้อยละจุดสูงสุดเทียบจุดเริ่มต้น)
		ณ จุดเริ่มต้นความขัดแย้ง	ระดับสูงสุด		
สงครามอาหรับ-อิสราเอล	บ.ค. 2516	2.1	13.0	13	525
การปฏิวัติอิหร่าน	บ.ค. 2522	15.9	39.8	23	149
สงครามอิรัก	ร.ค. 2546	27.9	56.6	21	103
ARAB Spring	พ.ย. 2553	83.7	122.3	17	46
สงครามรัสเซีย-ยูเครน	บ.ค. 2565	93.1	115.7	6	39
สงครามอิสราเอล-ฮามาส	พ.ย. 2566	83.4	89.4	5	7

☀️ **FTSE Global Equity Index Series** ประกาศซื้อหุ้นคำนวณดัชนีฯ โดยจะใช้ราคาปิด 20 มี.ค.69 เพื่อทำ rebalance (ประกาศ 20 ก.พ.69)

#Large Cap :

- Exclusions : SCC

#Mid Cap

- Inclusions : SCC

#Small Cap

- Exclusions : BPP, MAJOR

#Micro Cap

- Inclusions : BYD, BBIK, MAJOR, TFM, TPIPL
- Exclusions : BBGI, FTREIT, INET, MALEE, MASTER, MFEC, NKT, PIN, PRINC, S, TKC

☀️ **FTSE ประกาศซื้อหุ้นเข้าออก จากดัชนี FTSE ASEAN 40 Index**
โดยจะ rebalance ในวันที่ 20 มี.ค.69 (ประกาศ ณ 5 มี.ค.69)

- หุ้นเข้า : KTB
 - หุ้นออก : CPAXT
- ที่มา : FTSE

ดัชนีฯ ตัวนี้ มีน้ำหนักหุ้นไทย อยู่ 17% อันดับสองรองจากสิงคโปร์ที่ 48% โดยหุ้นไทยปัจจุบัน มี 12 ตัว ประกอบด้วย **DELTA, PTT, ADVANC, KBANK, CPALL, GULF, SCB, PTTEP, CPAXT, TRUE, AOT, BDMS**

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL

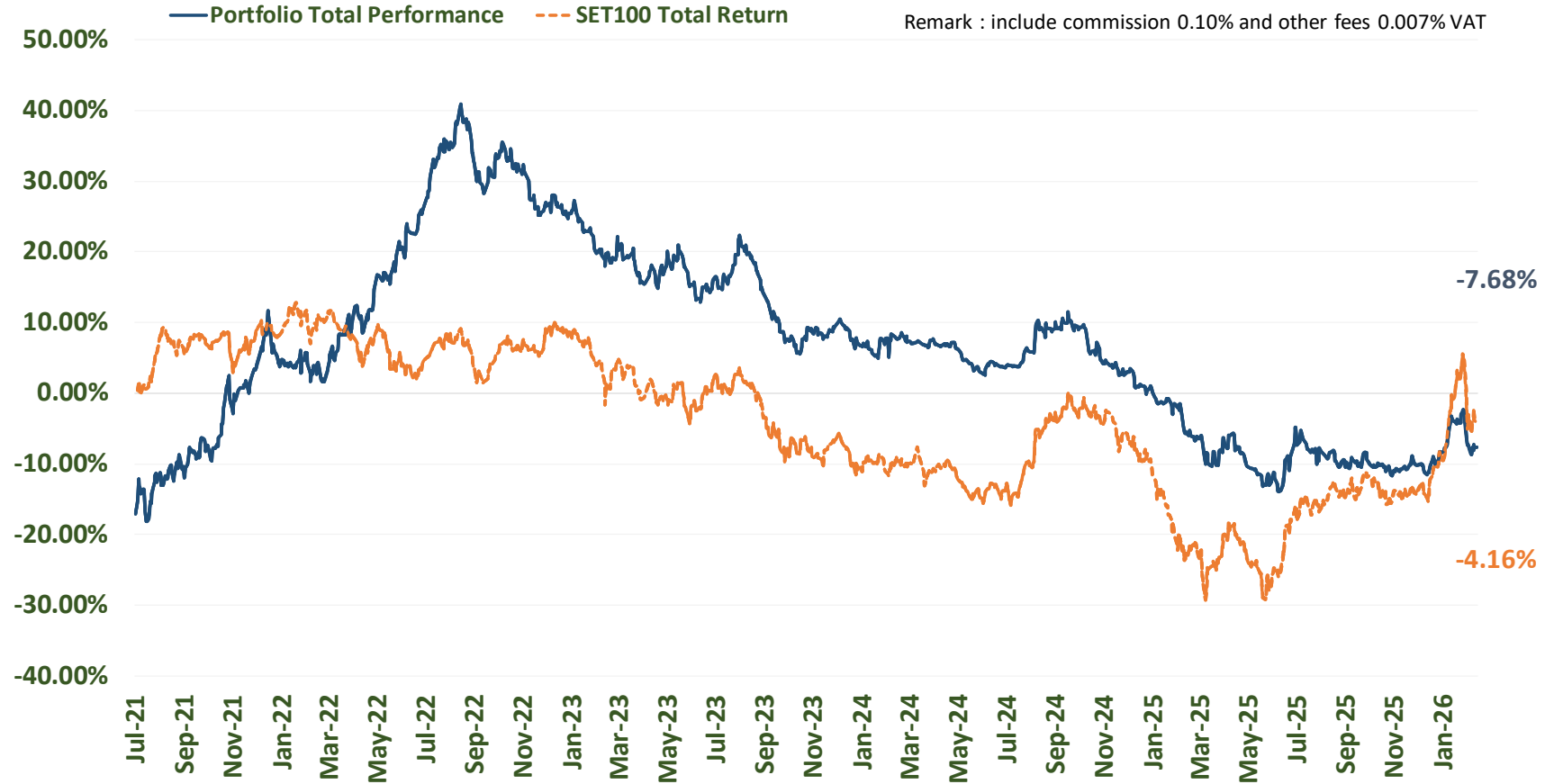


Portfolio Advisory 13-16 Mar 26

หุ้น	Weight	ราคาปิดวันก่อน	Return
Cash	60%		
ADVANC	10%	370.00 ↑	1.93%
PTTEP	20%	145.50 ↓	-0.68%
SCB	10%	143.00 ↓	-1.15%

	100%	↓	-0.06%
SET100		↓	-0.40%
SET		↓	-0.31%
SET50		↓	-0.35%
SSET		↓	-0.35%

Portfolio Advisory Return (%Total)

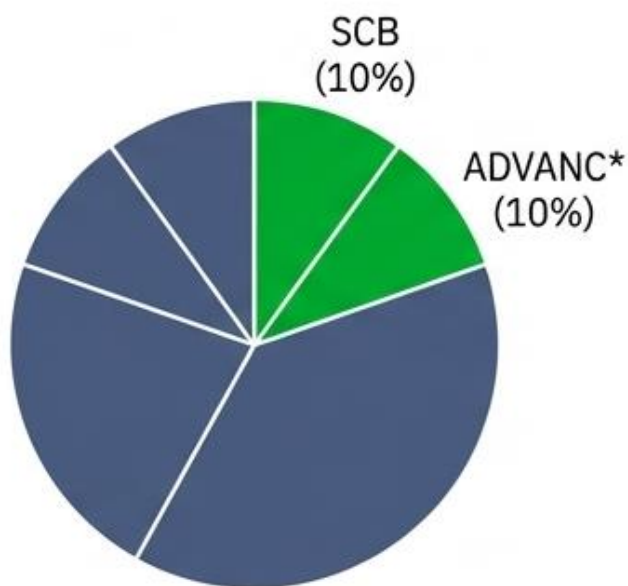


กลยุทธ์การลงทุน: หุ้นแนะนำ และ Watchlist

กลยุทธ์หลัก (Core Strategy)

- **กลยุทธ์หลัก:** แนะนำ **ชะลอการลงทุน** (Wait & See) ท่ามกลางความไม่แน่นอนของตลาด
- **พอร์ตโฟลิโอปัจจุบัน:** **ปรับลดความเสี่ยง** นำ **PTTEP** ออกจากพอร์ต

หุ้นคงไว้ (Hold)



หุ้นเตรียมซื้อ (Watchlist)

- คัดหุ้นใหญ่-กลางที่ราคาปรับตัวลงมามาก
- เงื่อนไข: **เข้าซื้อ** เมื่อสถานการณ์ตะวันออกกลางมี **แนวโน้มดีขึ้น**

CBG

BGRIM

ERW

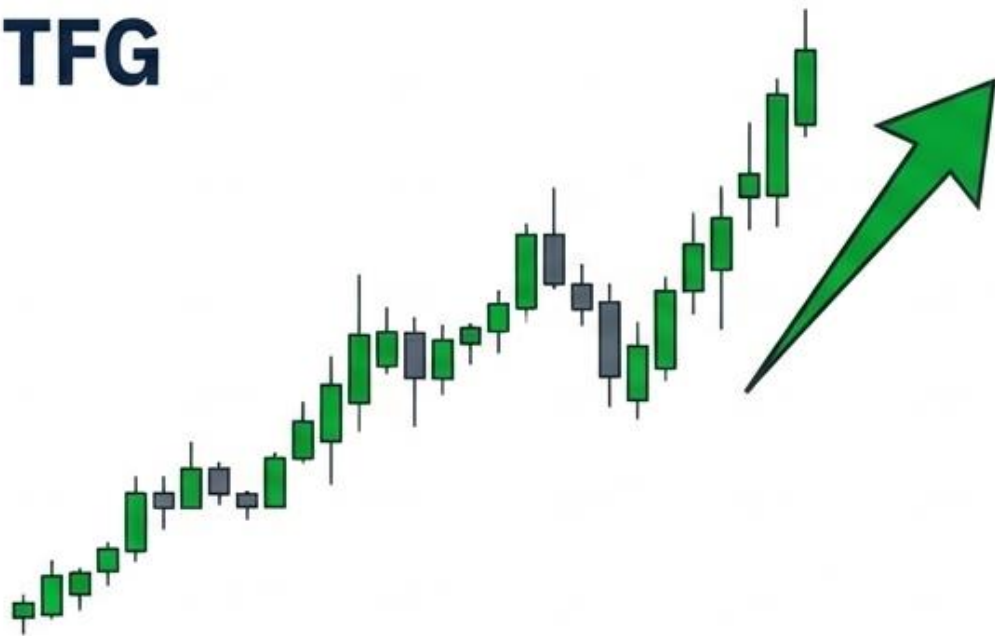
BDMS

คำแนะนำในเชิงเทคนิค (Technical Picks)

สำหรับนักลงทุนระยะสั้น (เก็งกำไร) ควรเลือกหุ้นที่ไม่เสี่ยงต่อผลกระทบจากสงครามมากเกินไป
หรือหุ้นที่ราคาปรับตัวลงมากตามดัชนีตลาด

สัญญาณเทคนิคโดดเด่น: แนะนำจับตาหุ้นที่มี **Momentum แข็งแกร่งกว่าตลาดรวม**

TFG



MRDIYT



[16 มี.ค. 2026 18:29 GMT+7]

ตลาดพันธบัตรเริ่มหวั่น วิกฤตน้ำมันอาจพลิกจาก "เงินเฟ้อ" สู่ "เศรษฐกิจถดถอย"

Bond Market in Oil's Grip Ponders Shifting Focus to Growth Worry

- **จุดเปลี่ยนมุมมองตลาด (Paradigm Shift):** นักลงทุนในตลาดพันธบัตรเริ่มประเมินว่า ความกังวลเรื่องเงินเฟ้อจากการพุ่งขึ้นของราคาน้ำมัน (เบรนท์ทะลุ 103 ดอลลาร์/บาร์เรล) อาจกำลังเปลี่ยนผ่านไปสู่ความกังวลเรื่อง "ความเสี่ยงต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจ" (Growth Shock)
- **โอกาสเข้าซื้อพันธบัตร (Buying Opportunity):** ผู้จัดการกองทุนจาก JPMorgan Asset Management มองว่าอัตราผลตอบแทน (Yield) พันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ที่ระดับ 4.25% เริ่มมีความน่าสนใจ โดยแนะนำให้วางสถานะรับมือกับ Growth Shock ที่มักจะตามหลัง Inflation Shock ขณะที่นักกลยุทธ์จาก Morgan Stanley ชี้ว่าตลาดพันธบัตรพร้อมสำหรับการกลับตัวที่เกิดจาก "อุปสงค์ถูกทำลาย" (Demand Destruction) และนำไปให้ Overweight พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ หากราคาน้ำมันที่สูงขึ้นเริ่มกดดันให้ตัวเลขอัตราเงินเฟ้อคาดการณ์ (1y1y inflation swap) ปรับตัวลง
- **จับตาการประชุม Fed สัปดาห์นี้:** ปัจจุบันตลาดสวอป (Swaps market) คาดการณ์ว่า Fed จะลดดอกเบี้ยเพียง 1 ครั้งในปี (ลดลงจาก 3 ครั้งเมื่อสองสัปดาห์ก่อน) และมีโอกาสถึง 20% ที่จะ "ขึ้น" ดอกเบี้ยภายในเดือน ธ.ค. อย่างไรก็ตาม ตัวเลขตลาดแรงงานสหรัฐฯ ที่เริ่มอ่อนแอลง (การจ้างงานลด, อัตราว่างงานพุ่งในเดือน ก.พ.) ทำให้ผู้เชี่ยวชาญเชื่อว่าการขึ้นดอกเบี้ยของ Fed อาจแค่ "ถูกเลื่อนออกไป" แต่ไม่ได้ "ถูกยกเลิก"
- **ความเสี่ยง Stagflation:** ภาวะที่ราคาน้ำมันพุ่งสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องจากสงครามอิหร่าน ท่ามกลางเศรษฐกิจที่เริ่มสูญเสียโมเมนตัม ทำให้ตลาดกำลังเผชิญกับปัจจัยช็อกแบบ "Stagflation" (เงินเฟ้อสูง-เศรษฐกิจชะลอตัว)



จากการวิเคราะห์ข้อมูลความเคลื่อนไหวราคาหุ้นในช่วงวันที่ 27 ก.พ. 2569 – 13 มี.ค. 2569 ซึ่งเป็นช่วงเวลาที่เกิดเหตุการณ์สำคัญอย่างการเปิดฉากโจมตีอิหร่านโดยสหรัฐฯ และอิสราเอล "เรา" (DAOL) ได้สรุปข้อมูลหุ้น 50 อันดับแรกที่มี Market Cap เกิน 5,000 ล้านบาท และปรับตัวลดลงแรงที่สุด ดังนี้

วิเคราะห์ความสัมพันธ์และเหตุผลที่ทำให้ราคาลดลง

จากการตรวจสอบกลุ่มธุรกิจ (Sector Analysis) หุ้นที่ปรับตัวลดลงรุนแรงมีความสัมพันธ์กันอย่างชัดเจนตามปัจจัยลบที่เกิดจากสงคราม:

1. กลุ่มการบินขนส่ง และน้ำมันอากาศยาน (Aviation & Logistics)

หุ้นที่เกี่ยวข้อง: BA (-24.86%), AAV (-16.30%), BAFS (-14.80%), SJWD (-17.88%)

เหตุผล: ราคาน้ำมันดิบโลกพุ่งสูงขึ้น (Oil Spike) ทะลุ 100 ดอลลาร์/บาร์เรล ส่งผลกระทบต่อต้นทุนน้ำมันเชื้อเพลิงซึ่งเป็นต้นทุนหลัก นอกจากนี้ การปิดน่านฟ้าในตะวันออกกลางและการยกเลิกเที่ยวบินทำให้รายได้ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

2. กลุ่มโรงไฟฟ้าและพลังงานทางเลือก (Power Utilities)

หุ้นที่เกี่ยวข้อง: BCPG (-25.44%), BGRIM (-25.00%), GPSC (-23.26%), WHAUP (-14.90%)

เหตุผล: โรงไฟฟ้าประเภท SPP (Small Power Producer) มีความอ่อนไหวต่อต้นทุนก๊าซธรรมชาติสูง เมื่อเกิดสงครามและมีการรൂปปิดช่องแคบฮอร์มุซ ราคา LNG และก๊าซพุ่งขึ้นแรงขณะที่ค่า Ft ปรับขึ้นตามไม่ทัน ทำให้ Margin ถูกบีบอัด (Margin Compression)

3. กลุ่มท่องเที่ยวและโรงแรม (Tourism & Hospitality)

หุ้นที่เกี่ยวข้อง: ERW (-22.22%), AWC (-19.05%), CENTEL (-17.61%), MINT (-15.81%)

เหตุผล: สงครามทำให้ความเชื่อมั่นในการเดินทางทั่วโลกลดลง (Risk-off Sentiment) นักท่องเที่ยวระมัดระวังการเดินทางไกล รวมถึงผลกระทบจากค่าตัวเครื่องบินที่แพงขึ้นตามราคาน้ำมัน

4. กลุ่มเครื่องใช้และสินค้าอุปโภคบริโภค (Consumer Staples)

หุ้นที่เกี่ยวข้อง: CBG (-25.95%), OSP (-19.55%), SAPPE (-17.02%), CPALL (-13.49%)

เหตุผล: ได้รับผลกระทบจากต้นทุนการผลิตและค่าขนส่งที่สูงขึ้น (Cost-push Inflation) รวมถึงความกังวลเรื่องกำลังซื้อของผู้บริโภคที่อาจลดลงจากภาวะเงินเฟ้อที่พุ่งสูงขึ้นตามราคาพลังงาน

5. กลุ่มการเงินและสินเชื่อย่อย (Finance & Non-Bank)

หุ้นที่เกี่ยวข้อง: JMT (-19.72%), TIDLOR (-18.14%), MTC (-17.22%), SAWAD (-15.17%), THANI (-13.40%)

เหตุผล: ตลาดกังวลภาวะ **Stagflation** (เศรษฐกิจชะลอตัวแต่เงินเฟ้อสูง) ซึ่งจะส่งผลให้ความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้ารายย่อยลดลง เสี่ยงต่อการเกิดหนี้เสีย (NPL) เพิ่มขึ้น และต้นทุนทางการเงิน (Cost of Fund) ที่อาจสูงขึ้นตามทิศทางดอกเบี้ยโลก

6. หุ้นขนาดใหญ่และสินค้าอุตสาหกรรม (Blue Chip & Industrials)

หุ้นที่เกี่ยวข้อง: SCC (-21.56%), SCGP (-15.94%), IVL (-13.22%)

เหตุผล: ต้นทุนวัตถุดิบปิโตรเคมี (Naphtha) พุ่งขึ้นตามราคาน้ำมันดิบ ขณะที่ความต้องการสินค้าในตลาดโลกมีความเสี่ยงจะชะลอตัวจากภาวะสงคราม

สรุปเหตุผลหลัก (Core Drivers)

- **Energy Shock:** การหยุดชะงักของช่องแคบฮอร์มุซและการระงับผลิตของกลุ่ม OPEC+ ทำให้ต้นทุนพลังงานไทยพุ่งกระฉูด
- **Stagflation Fear:** นักลงทุนกลัวว่าเงินเฟ้อจะค้างอยู่ในระดับสูงจนจุดรั้งเศรษฐกิจไทยให้โตต่ำกว่าเป้าหมาย (ถกร. ประเมินว่าอาจเหลือเพียง 1.3-1.6%)
- **Risk-Off Global:** เงินทุนไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยงในตลาดเกิดใหม่ (EM) กลับเข้าสู่ดอลลาร์สหรัฐในฐานะ Safe Haven (Dollar Trap) จนทำให้ SET Index โดนกลุ่มขายจนติด Circuit Breaker

คู่มือนักลงทุน: เจาะลึกห่วงโซ่อุปทานป่วนจาก 'สงครามอิหร่าน'

กลุ่มที่ได้รับผลกระทบเชิงลบ (High Risk Sectors)



เซมิคอนดักเตอร์:
วิกฤตขาดแคลนฮีเลียม
โจมตีโรงงาน LNG กาตาร์, ฮีเลียมโลก
หายไป 1 ใน 3 (1/3 Global Helium Lost),
กระทบ TSMC, Samsung, SK Hynix

ฮีเลียม
หายไป 1/3
ของโลก



ยานยนต์: ต้นทุนพุ่ง
กำลังซื้อหด
Ford ปรึะบางรถกินน้ำมัน,
Toyota/Hyundai เสียยอดขายตะวันออกกลาง,
รถจีนติดไลจิสติกส์



ค้าปลีกและเครื่องนุ่งห่ม:
ต้นทุนสองเท่า
ค่าขนส่งแพงขึ้น, ต้นทุนเย็บโอสังเคราะห์พุ่ง,
กระทบ Nike, Lululemon



อสังหาริมทรัพย์:
ดอกเบี้ยงาขึ้น
ดอกเบี้ยสินเชื่อบ้านพุ่ง, กดดันผู้สร้างบ้าน



บริการส่งอาหาร:
ก๊าซหุงต้มขาดแคลน
อินเทอร์เน็ตร้านลดเวลาเปิด,
Uber/DoorDash แบนรับค่าน้ำมันพุ่ง



สงครามอิหร่าน (Iranian Conflict)



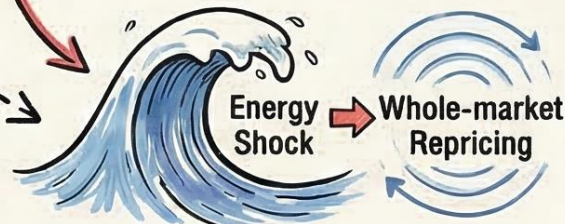
ภาพรวมวิกฤต (Market Overview)

หุ้นโลกร่วง
5.5%

ปรับตัวลงรายเดือน
มากที่สุดตั้งแต่ปี 2022,
เอเชียหนักสุด

เลือนคาดการณ์
ลดดอกเบี้ย Fed
2027

กังวลเงินเฟ้อ,
คาดไม่ลดจนถึงกลางปี 2027



จาก Energy Shock สู่ Whole-market Repricing:
วิกฤตขยายวงสู่การปรับฐานราคาสินทรัพย์
ทุกอุตสาหกรรม

กลุ่มที่ได้รับอานิสงส์/โอกาส (Potential Winners)

น้ำตาล
ราคาน้ำมัน
หมุนเอทานอล



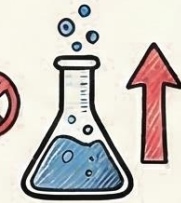
พลังงานทดแทน:
ทางออกของวิกฤต
หุ้นผู้ผลิตกังหันลม (Goldwind)
และแบตเตอรี่ (CATL) ปรับตัวขึ้น



เตาไฟฟ้า:
สินค้าทดแทนก๊าซ
ผู้บริโภครันมาใช้แทนเตาก๊าซ,
ส่งผลบวกต่อ TTK Prestige



เอทิลีน
อุปทานหายไป 15%



เคมีภัณฑ์ต้นน้ำ:
เอทิลีนราคาพุ่ง
ปิดช่องแคบฮอร์มุส
กระทบอุปทานเบกทีโลก 15%,
ประโยชน์ต่อ Dow Inc. และจีน



ปุย ขมส่งผ่านซอร์
บุลาไม่ได้อ 35%



ปุ๋ยและโลหะ
(นอกตะวันออกกลาง)
ผู้ผลิตอเมริกาเหนือ (Nutrien,
Mosaic), โลหะ (Alcoa) ได้ประโยชน์
จากราคาสูงสุดในรอบ 4 ปี

อะลูมิเนียม
ส่งออกคึกคัก 9%

Anatomy of a Market Collapse: The Eve of “Operation Epic Fury” (Feb 27, 2026)

**Aviation & Logistics:
The Oil Spike Impact**
BA (-24.86%) and AAV (-16.30%) crashed as oil prices avceeded \$100/barrel and Middle Eastern airspace closed.

**Power Utilities:
Margin Compression**
BCPG (-25.44%) and BGRIM (-25.00%) fell sharply as rising LNG costs outpaced government-regulated electricity (FI) rates.

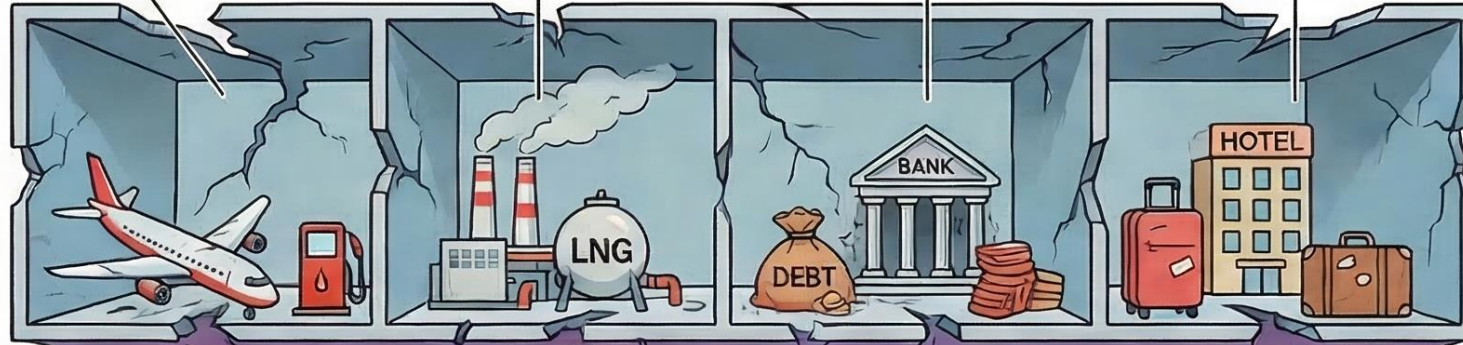
**Finance & Non-Bank:
Stagflation Fears**
JMT (-19.72%) and TIDLOR (-18.14%) dropped due to tears of nasing NPLs as rification eroded consumer debt-repayment ability.

**Tourism & Hospitality:
Risk-Off Sentiment**
ERW (-22.22%) and CENTEL (-17.61%) suffered as war fears and high airfare prices deterred international travel.

Top 10 Thai Stock Losers
(Market Cap > 5.000M THB) during the crisis window (Feb 27 – Mar 13, 2026)

Rank	Stock Ticker	Price Change (%)	Market Cap (M THB)
1	CBG	-25.95%	34,250
2	JTS	-23.57%	40,621
3	STPI	-25.47%	7,901
4	BCPG	-25.44%	18,873
5	BGRIM	-25.00%	29,718
6	BA	-24.86%	29,100
7	VGI	-24.17%	19,202
8	GPSC	-23.26%	93,051
9	ERW	-22.22%	12,315
10	SCC	-21.56%	211,800

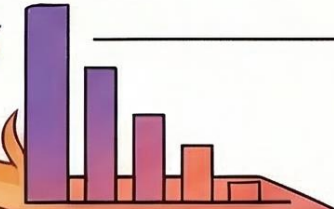
Level 3 - Sectoral Damage Report
(The Internal Components)



Level 2 - Macroeconomic Shockwaves
(The Middle Layer)

Thai Monetary Policy “Shock”
MPC unexpectedly out interest rates by 0.25% to a record low of 1.00% on Feb 25, weakening the Baht to 31.04-31.06 per USD.

MSCI Index Rebalancing
High volatility occurred during the market close (ATC) as CRKXT was removed from the Global Standard index while CRC, IVL, and JTS were added to the Small Cap index.



The “AI Bubble” Contagion
Wall Street plummeted led by a 5.5% drop in Nvidia, marking the worst monthly decline for tech and AI sectors in a year.

Level 1 - The Geopolitical Catalyst
(The External Pressure)



The Geneva Diplomatic Failure
Nuclear talks between Jared Kushner and Iran collapsed, hitting the hard deadline set by the U.S. administration for military action.

Operation Epic Fury
The official name of the U.S.-Israeli strike on Iran launched on the morning of February 28, 2028, following the diplomatic collapse.

Global Military Mobilization
The U.S. deployed a second aircraft carrier and F-22 squadrons to Israel, while Russia launched 420 drones against Ukrainian infrastructure.

Global Military Mobilization
The U.S. deployed a second aircraft carrier and F-22 squadrons to Israel, while Russia launched 420 drones against Ukrainian infrastructure.

% Chg. หุ้น ช่วง 27 Feb 26-13 Mar 26

Symbol						Statistics					
	Close	%Chg.	Avg	AOM Volume (Shares)	AOM Value (Baht)	Market Cap (Baht)	P/E* (Times)	PEG* (Times)	P/BV* (Times)	Book Value per Share* (Baht)	Dividend Yield (%)
CBG	34.25	-25.95	37.83	59,215,500.00	2,239,834,400.00	34,250,000,000.00	14.77	-0.8	2.43	14.1	3.8
JTS	57.5	-25.57	71.05	37,907,300.00	2,693,482,875.00	40,621,294,750.00	5,649.59	-57.18	46.17	1.25	N/A
STPI	4.36	-25.47	4.67	309,712,400.00	1,444,978,374.00	7,901,507,607.32	40.49	0.35	0.9	4.83	N/A
BCPG	6.3	-25.44	6.7	349,913,100.00	2,343,025,350.00	18,873,283,835.70	22.06	-0.42	0.67	9.4	5.56
BGRIM	11.4	-25	12.19	326,078,800.00	3,973,990,120.00	29,718,660,000.00	17.74	2.33	0.89	12.83	3.61
BA	13.9	-24.86	14.58	187,408,900.00	2,732,615,180.00	29,190,000,000.00	8.12	-1.29	2.18	6.38	8.68
VGI	0.91	-24.17	1	1,498,121,000.00	1,497,750,932.00	19,202,169,252.63	74.05	-1.54	0.53	1.73	1.35
GPSC	33	-23.26	34.88	180,737,200.00	6,303,463,625.00	93,051,069,111.00	14.54	0.25	0.89	37.03	4.39
ERW	2.52	-22.22	2.73	348,548,200.00	952,319,452.00	12,315,062,161.08	14.69	-0.43	1.37	1.83	2.78
SCC	176.5	-21.56	188.53	90,481,100.00	17,058,520,250.00	211,800,000,000.00	15.05	0.12	0.63	281.42	2.83
TOA	12.7	-20.63	14.05	51,330,900.00	721,114,320.00	25,768,300,000.00	8.44	0.16	1.7	7.48	5.91
M	19	-20.17	20.43	64,021,500.00	1,307,814,330.00	17,496,683,900.00	20.49	-0.49	1.33	14.29	5.26
JMT	8.75	-19.72	9.34	218,790,200.00	2,044,398,640.00	12,772,721,333.75	12.41	-0.34	0.47	18.58	7.66
OSP	14.4	-19.55	15.3	229,109,700.00	3,506,108,610.00	43,254,000,000.00	11.8	0.1	2.56	5.62	5.56
EPG	3.18	-19.29	3.41	62,315,300.00	212,494,232.00	8,904,000,000.00	7.65	0.12	0.69	4.6	4.4
AWC	2.04	-19.05	2.11	999,157,700.00	2,110,206,457.00	65,334,150,576.00	10.23	1.11	0.68	2.99	3.92
AAI	3.4	-18.66	3.65	90,393,000.00	330,220,808.00	7,225,000,000.00	9.72	-0.37	1.49	2.28	9.86
OR	11.1	-18.38	11.64	577,703,600.00	6,723,422,310.00	133,200,000,000.00	11.78	0.25	1.17	9.48	5.41
PTG	8	-18.37	8.76	145,620,900.00	1,276,179,090.00	13,360,000,000.00	13.08	-327	1.33	6	4.38
CCET	4.7	-18.26	4.76	639,349,500.00	3,044,781,119.00	49,115,013,305.70	24.02	-1.12	1.98	2.37	3.4

หุ้นที่ถูกระทบตรงๆ จาก สงครามครั้งนี้

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



TECHNICAL VIEW

DAOL SEC

17 March 2026 # 049

SET : แนวโน้มตัวผันผวนในกรอบแคบรอเลือกทาง

แนวรับ 1393-1398

แนวต้าน 1414-1424

SET50 Index Futures

S50H26

TFG

MRDIYT

แนวรับ 6.60-6.80

แนวรับ 8.80-8.95

แนวต้าน 7.05-7.30

แนวต้าน 9.30-9.50

Cut Loss < 6.50

Cut Loss < 8.65

แนวโน้ม : แนวโน้มตัวผันผวน
ที่ยังคงรอเลือกทาง

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : Trading 925-944

สถานะ Long : ก้อ หากยืน 944

สถานะ Short : ปิด หากยืน 944

แนวรับ 925, 919, 913

แนวต้าน 938, 944, 950

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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



News Comment

(+) Commerce (Overweight) ลุ่มมาตรการช่วยค่าครองชีพรัฐบาล หุ่นกำลังซื้อในประเทศ

News Flash

(+) Aviation, Tourism (Neutral) สมาคมสายการบินเสนอลดภาษีสรรพสามิตน้ำมันเครื่องบินชั่วคราว ช่วยเหลือธุรกิจสายการบิน

(-) CBG (ซื้อ/เป้า 50.00 บาท) ตรึงราคาสินค้าอย่างน้อย 3 เดือน และเตรียมจำหน่ายชิงเต่า พ.ค. นี้

Company Update

(+) PRM (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 8.80 บาท) กำไรปกติ 2026E พื้นตัว ผลกระทบตะวันออกกลางจำกัด
หุ่น FSU

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-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)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	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)	Forecast Period
									Last Actual	Estimate next Q	
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 ...?

Flow ต่างชาติ ที่ไหลเข้า-ออก 6 ตลาดหลักเอเชีย

Export ▾

Group by Country/Region/Continent Pivot by Country/Region

Equity Bonds Portfolio

Country	Date	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
▼ Asia (11)								
China	31DEC2025			+31,440.5	+24,291.8	+120,510.2	+120,510.2	
India	13MAR2026	-1,171.3	-3,922.5	-6,303.8	-7,875.9	-7,875.9	-10,834.2	+6,866.4
Indonesia	16MAR2026	+60.3	+60.3	+97.7	-469.8	-469.8	-47.7	+2,216.5
Japan	06MAR2026		+2,443.3	+2,443.3	+42,913.7	+42,913.7	+102,720.0	+144,223.3
Malaysia	13MAR2026	-80.1	-184.2	-79.7	+222.2	+222.2	-3,337.2	-6,039.8
Philippines	16MAR2026	-6.7	-6.7	-130.7	+239.3	+239.3	-417.3	+477.6
S. Korea	16MAR2026	-904.6	-904.6	-9,515.1	-22,761.7	-22,761.7	-21,758.3	-10,113.9
Sri Lanka	13MAR2026	+0.2	-0.6	-3.2	-55.4	-55.4	-146.7	-94.6
Taiwan	16MAR2026	-1,429.8	-1,429.8	-17,314.0	-7,505.9	-7,506.7	-1,598.6	+38,641.5
Thailand	16MAR2026	-159.6	-159.9	-1,212.1	+671.4	+671.1	-1,640.8	+2,601.8
Vietnam	16MAR2026	-52.0	-52.0	-233.6	-749.0	-749.0	-4,791.2	-1,003.8

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

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

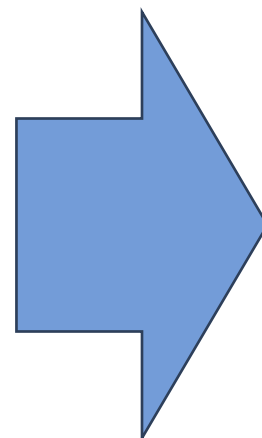
DAOL SEC

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

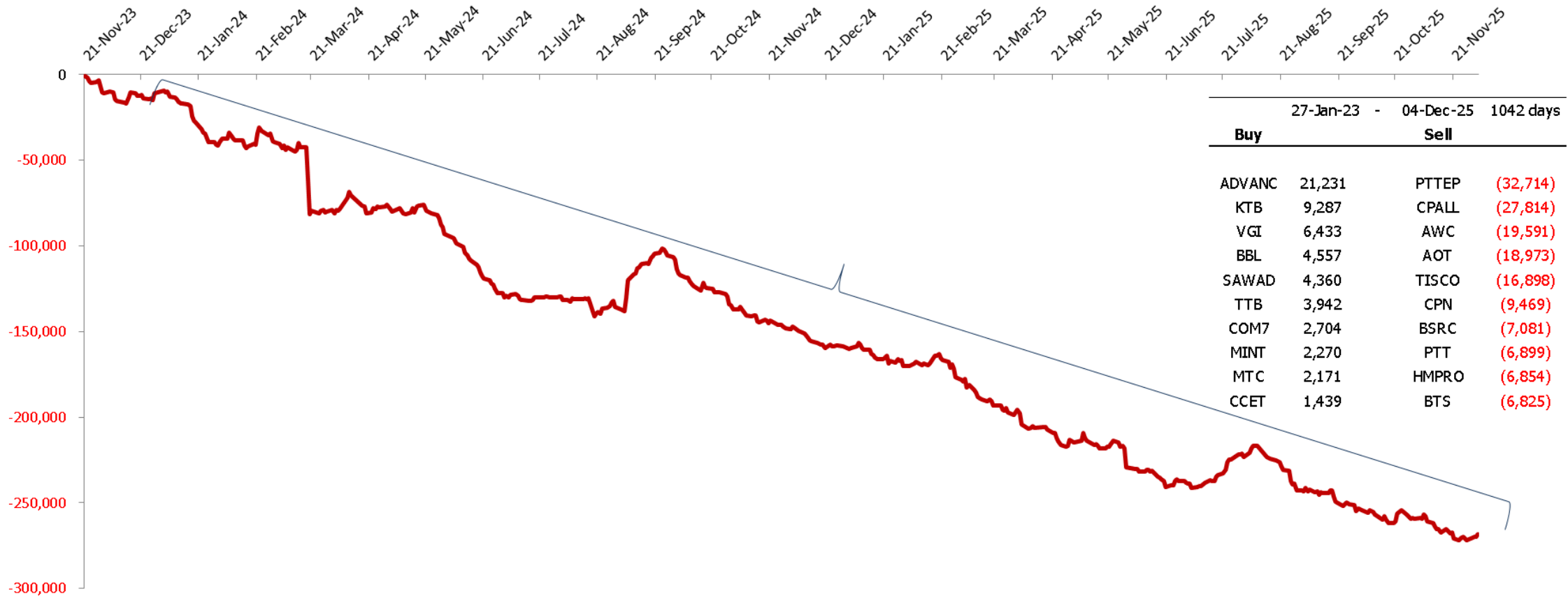
Buy

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)

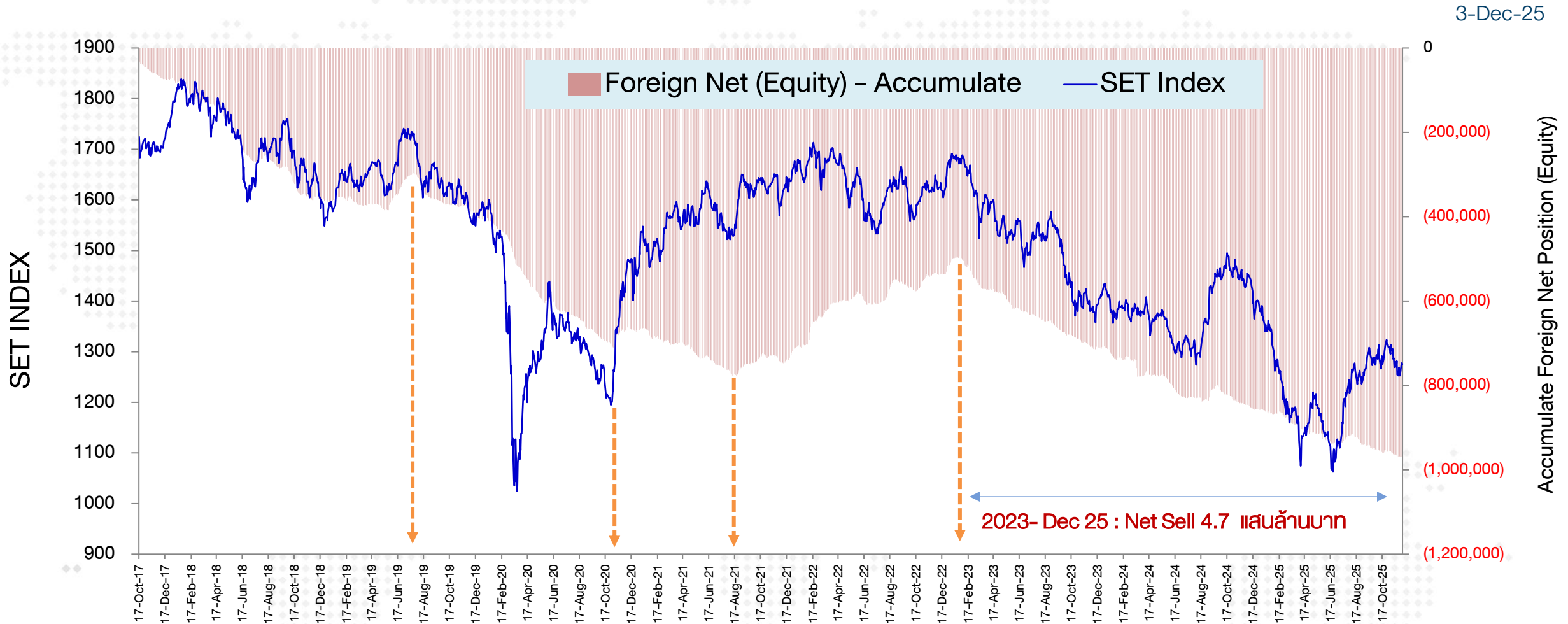
Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht

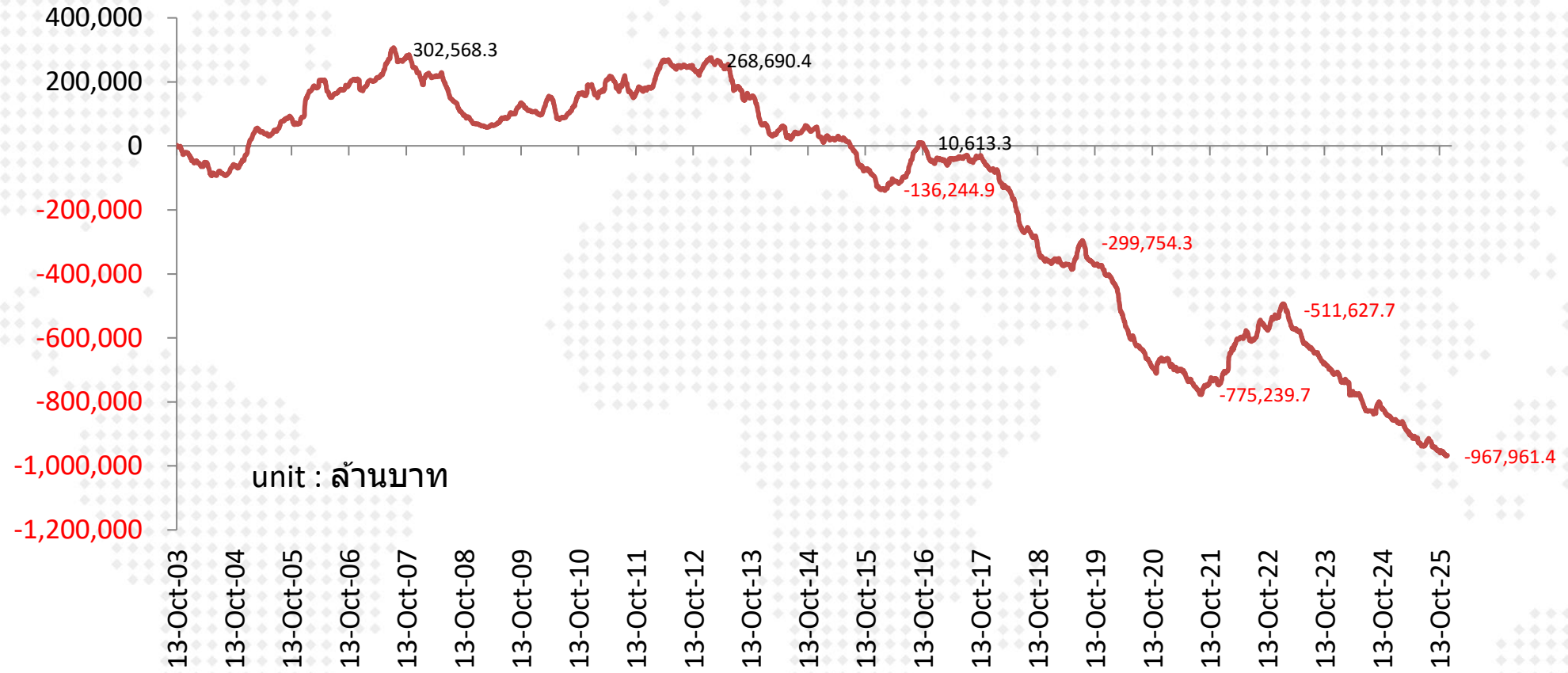


07-Dec-25

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

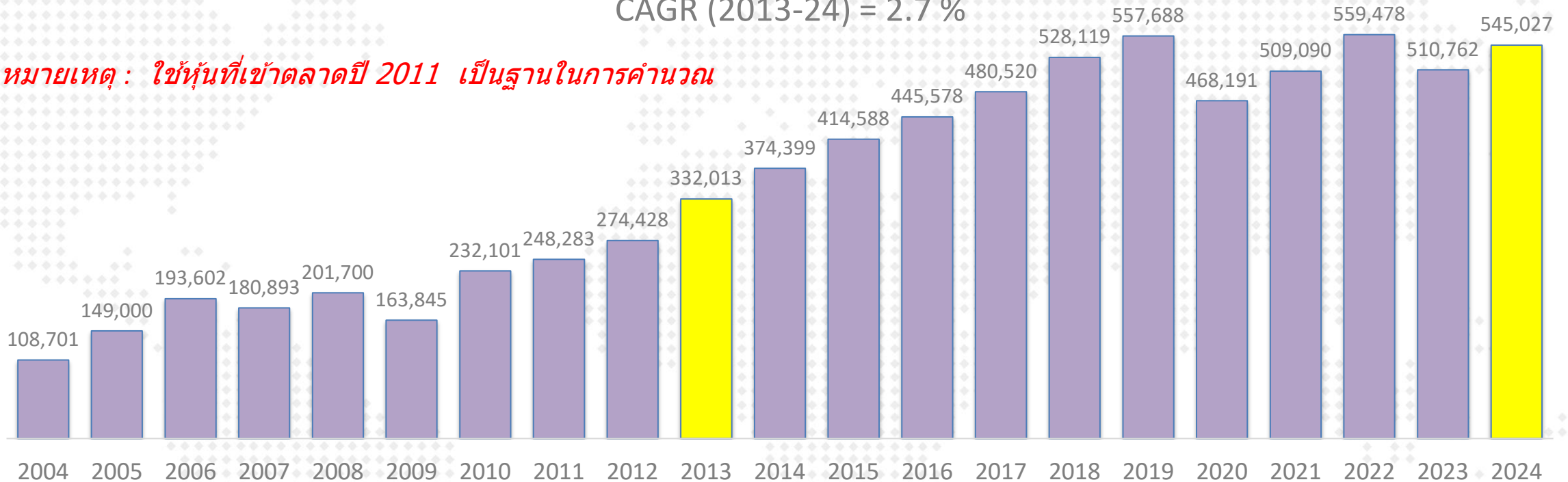
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
				(%)	(times)	Bt mn	
MJLF	4.42	0.16	0.56	14.71	Quarter	0.24	Leasehold
SPRIME	3.52	0.10	0.52	12.78	Quarter	0.60	Leasehold
BOFFICE	5.00	0.15	0.55	12.68	Quarter	1.46	Leasehold
GAHREIT	5.05	0.32	0.63	12.67	Semi-Anl	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



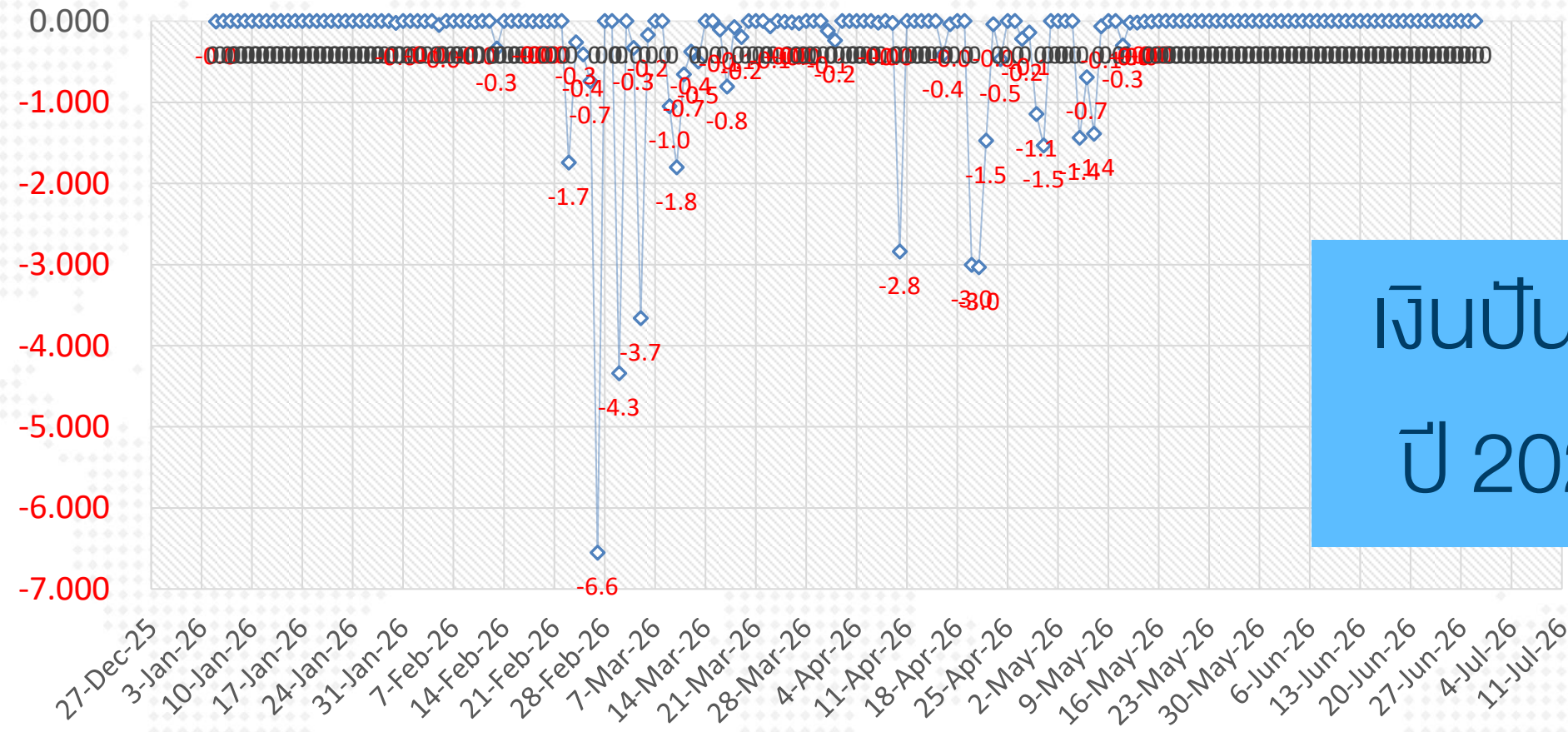
หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

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

2Q26 Strategy : ผลกระทบของราคาหุ้นจาก “XD” ต่อดัชนี

Impact to SET Index (Points)

12-Mar-26



เงินปันผล
ปี 2025

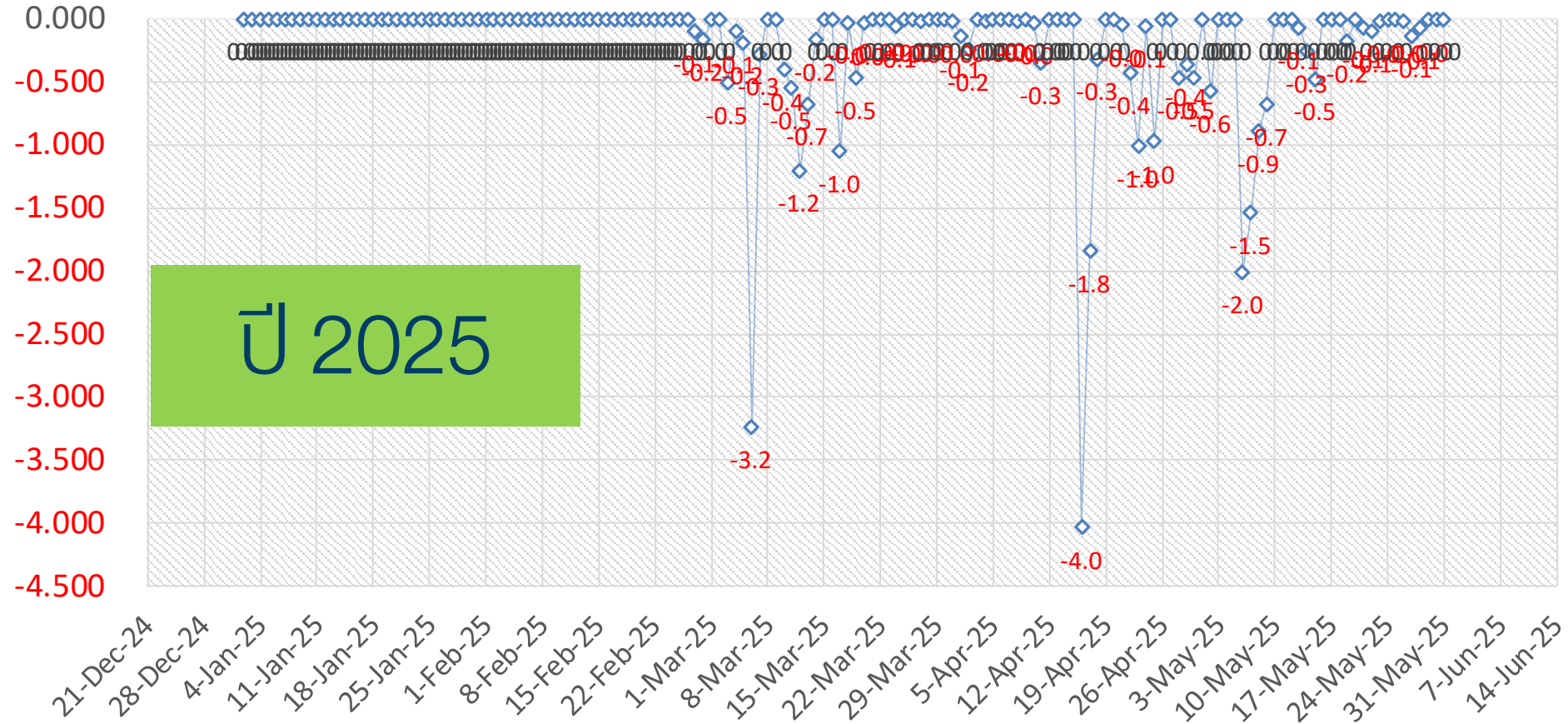
ผลกระทบต่อดัชนีในฤดูกาลจ่ายเงินปันผลงวดนี้ = -43 Points

Date of "XD"

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

Impact to SET Index (Points)

15-May-25



ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายเงินปันผลงวดนี้ = -27 Points

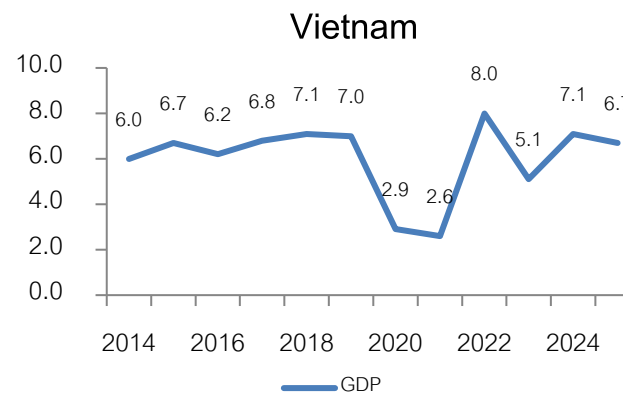
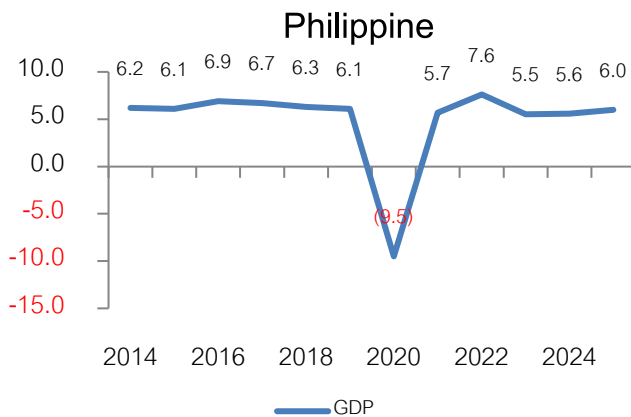
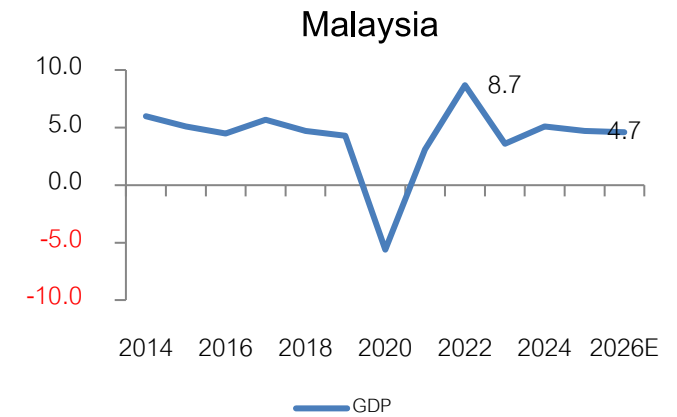
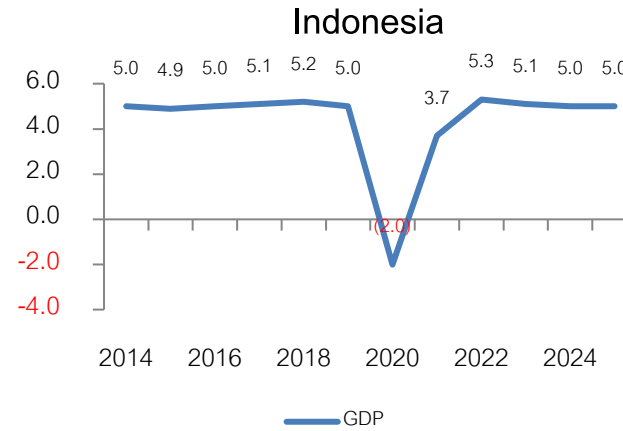
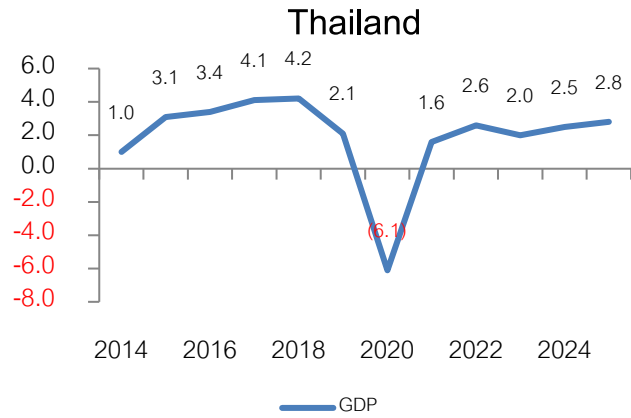
Date of "XD"

Market Indicators

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
16-Mar	CH	New Home Prices MoM	Feb	--	-0.37%
16-Mar	US	Empire Manufacturing	Mar	4.8	7.1
16-Mar	* CH	New Yuan Loans CNY YTD	Feb	5583.85b	4710.0b
16-Mar	US	Manufacturing (SIC) Production	Feb	0.20%	0.60%
17-Mar	* US	Pending Home Sales MoM	Feb	-2.00%	-0.80%
18-Mar	JN	Exports YoY	Feb	2.98%	16.80%
18-Mar	* EC	CPI YoY	Feb F	1.90%	1.90%
18-Mar	* EC	CPI MoM	Feb F	1.00%	0.70%
18-Mar	* EC	CPI Core YoY	Feb F	2.40%	2.40%
18-Mar	* US	PPI Final Demand MoM	Feb	0.29%	0.50%
18-Mar	* US	PPI Ex Food and Energy MoM	Feb	0.35%	0.80%
18-Mar	* US	PPI Final Demand YoY	Feb	--	2.90%
18-Mar	* US	PPI Ex Food and Energy YoY	Feb	--	3.60%
19-Mar	* US	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	18-มี.ค.	3.72%	3.75%
19-Mar	* US	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	18-มี.ค.	3.47%	3.50%
19-Mar	* US	Initial Jobless Claims	14-มี.ค.	--	213k
19-Mar	* EC	ECB Main Refinancing Rate	19-มี.ค.	2.15%	2.15%
19-Mar	* US	New Home Sales MoM	Jan	-3.64%	-1.70%
19-Mar	* JN	BOJ Target Rate	19-มี.ค.	0.75%	0.75%
19-Mar	US	Building Permits MoM	Jan F	--	-0.054
20-Mar	* CH	1-Year Loan Prime Rate	46101	0.03	3.00%
23-Mar	US	Construction Spending MoM	Jan	--	0.30%
23-Mar	EC	Consumer Confidence	Mar P	--	-12.2
24-Mar	US	S&P Global US Manufacturing PMI	Mar P	--	51.6
25-Mar	* TH	Car Sales	Feb	--	73,936.0
26-Mar	* TH	Customs Exports YoY	Feb	18.03%	24.40%
26-Mar	* US	Initial Jobless Claims	21-มี.ค.	--	--
27-Mar	US	U. of Mich. Sentiment	Mar F	--	--

ตลาดหุ้นเอเชีย

Source : Bloomberg
(19-Mar-25)

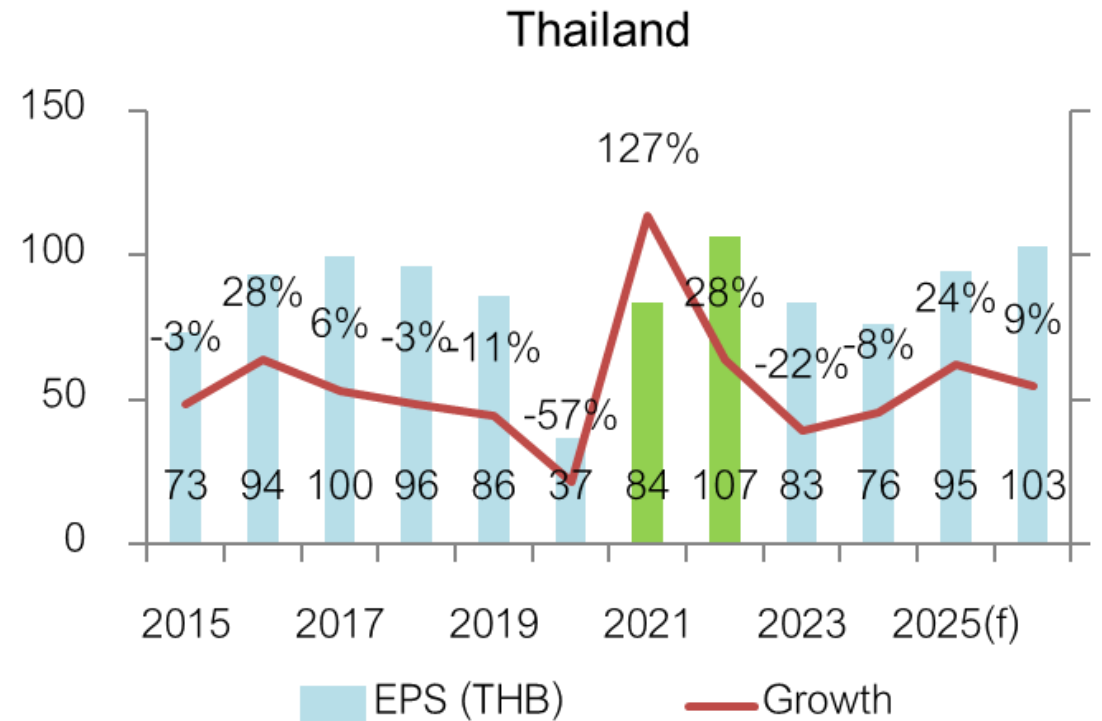
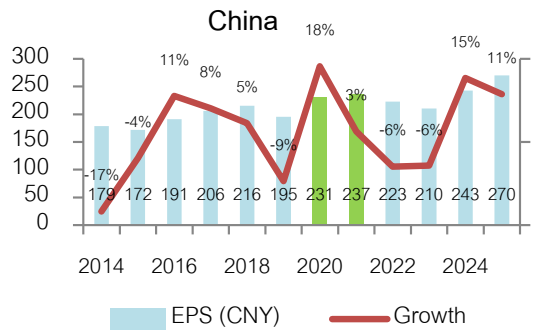
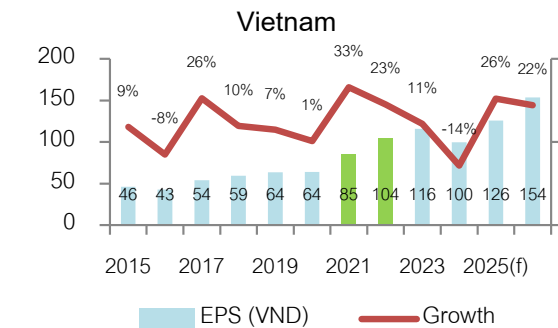
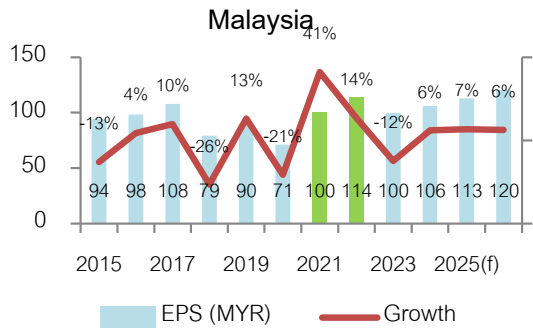
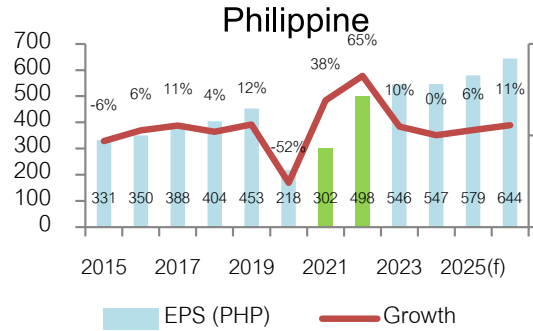
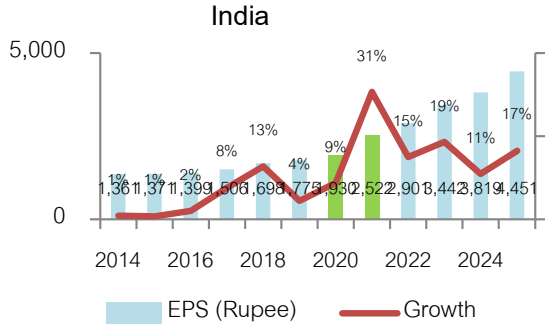


EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

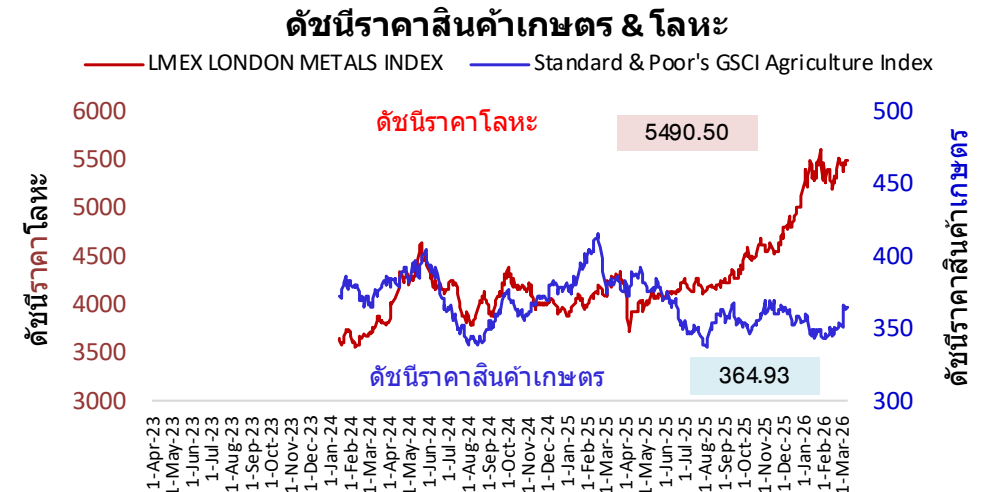
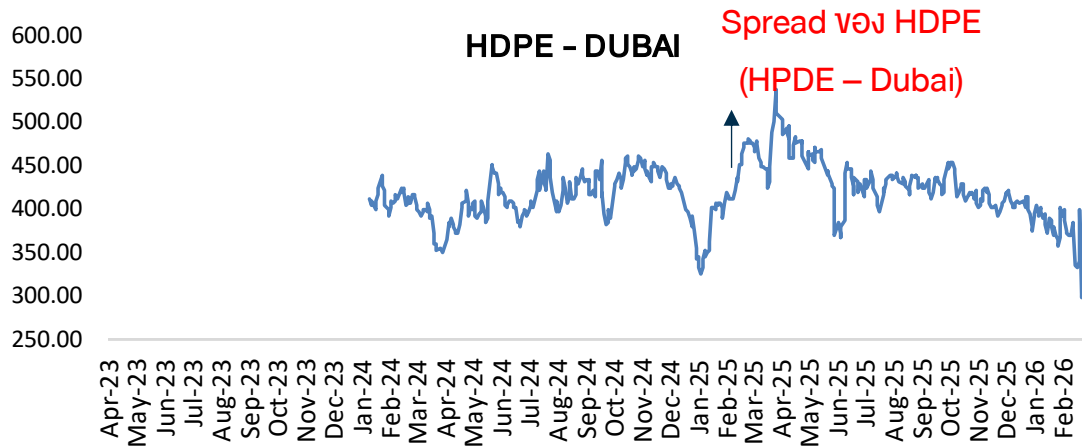
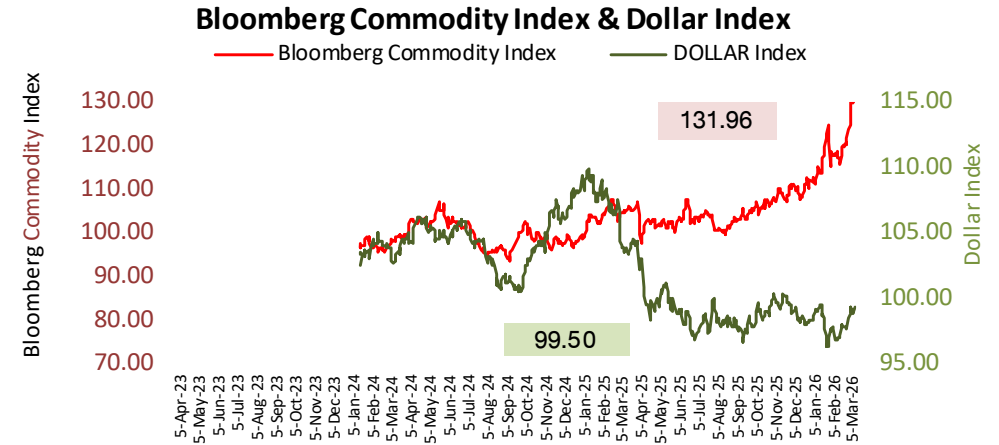
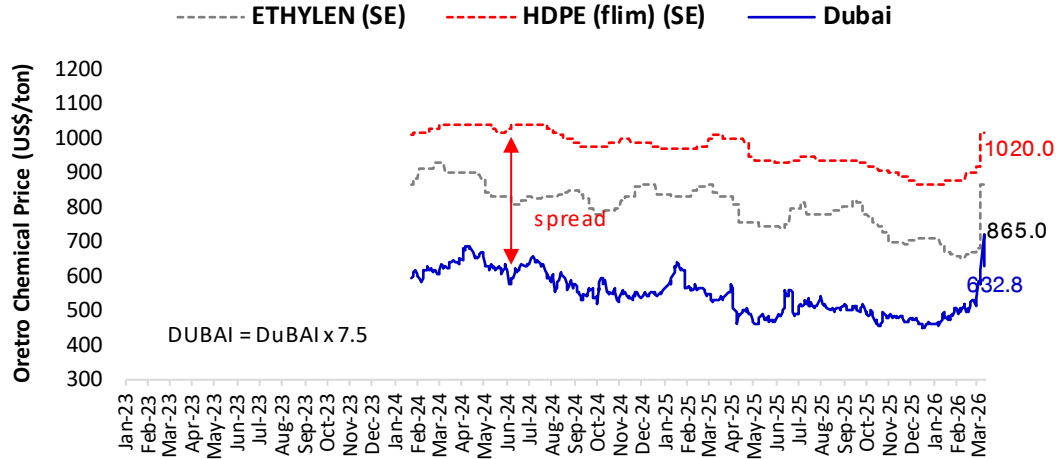
Source : Bloomberg

(19-Mar-25)

Currency : Local Currency

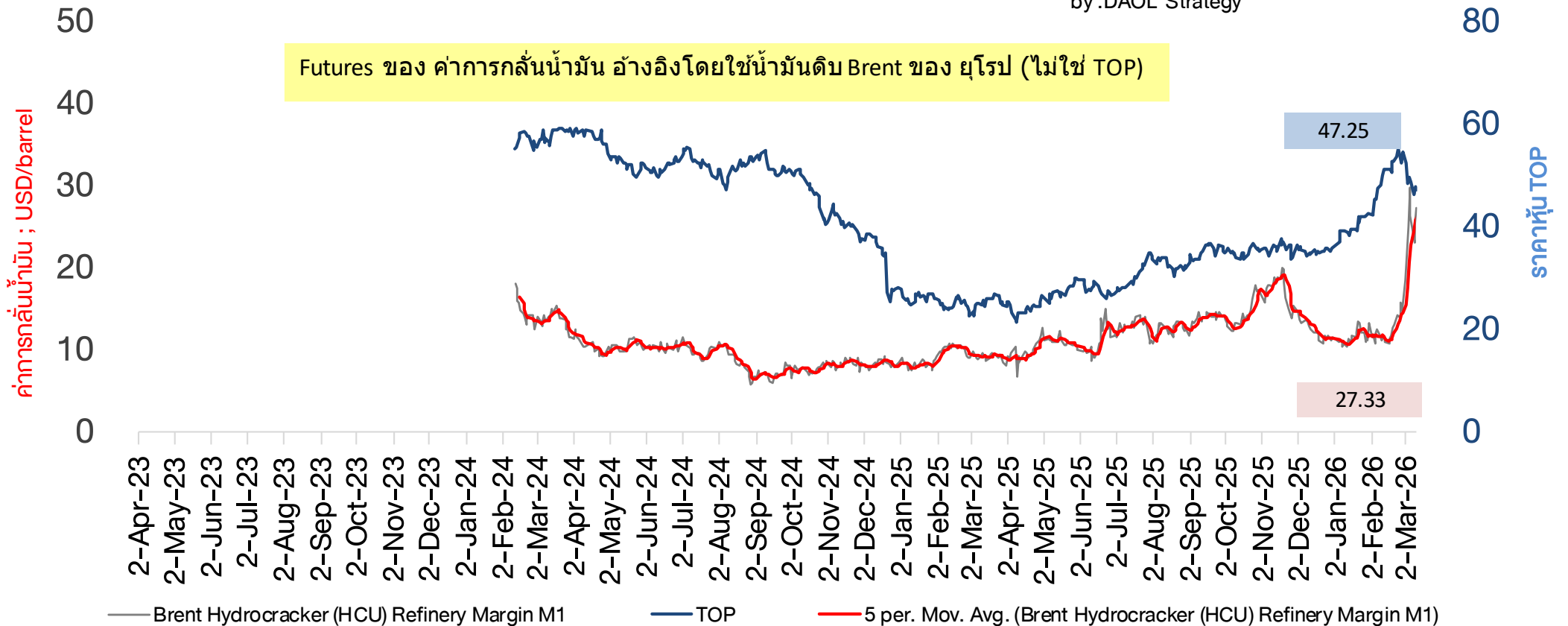


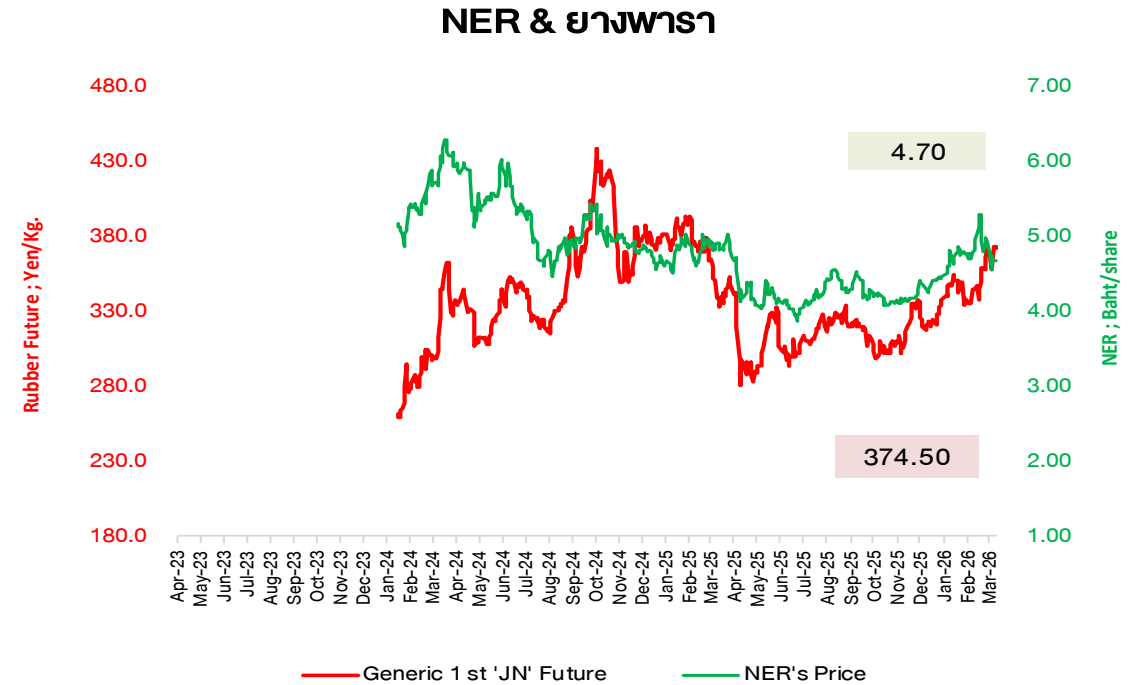
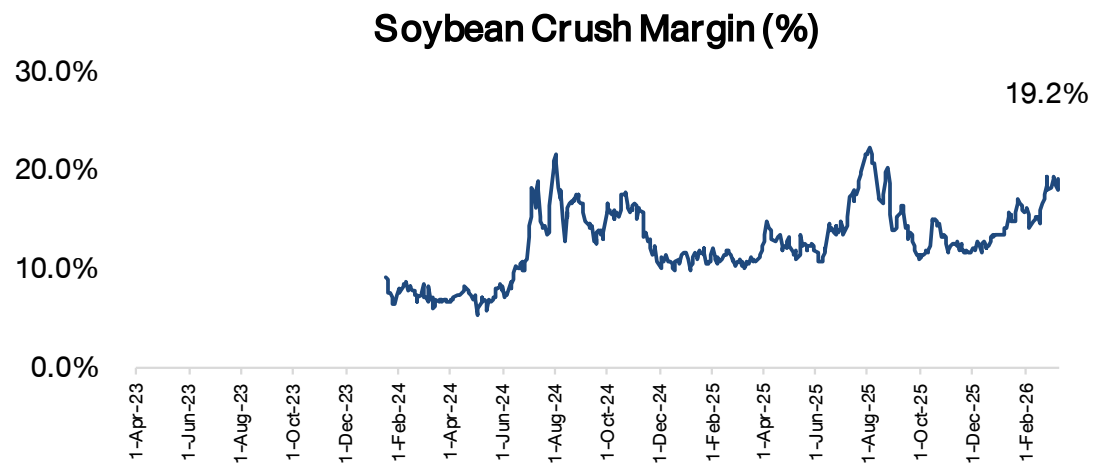
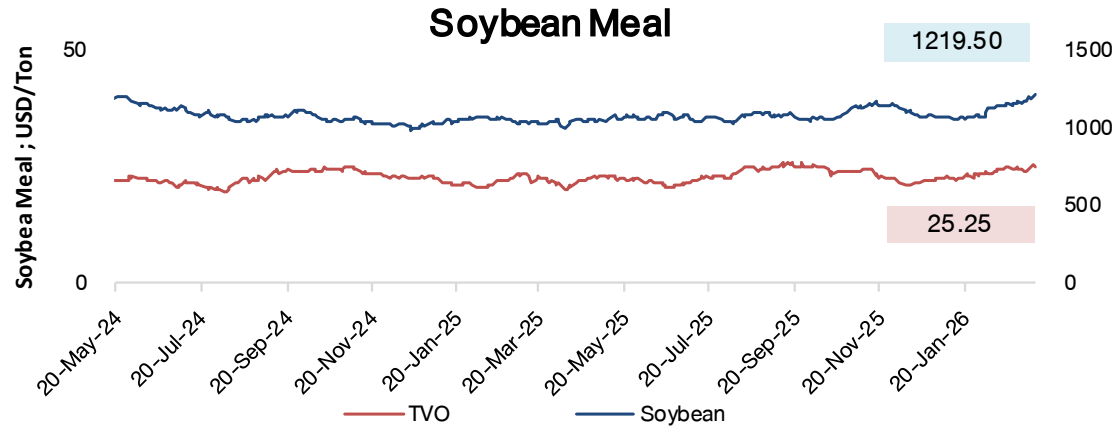
Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์



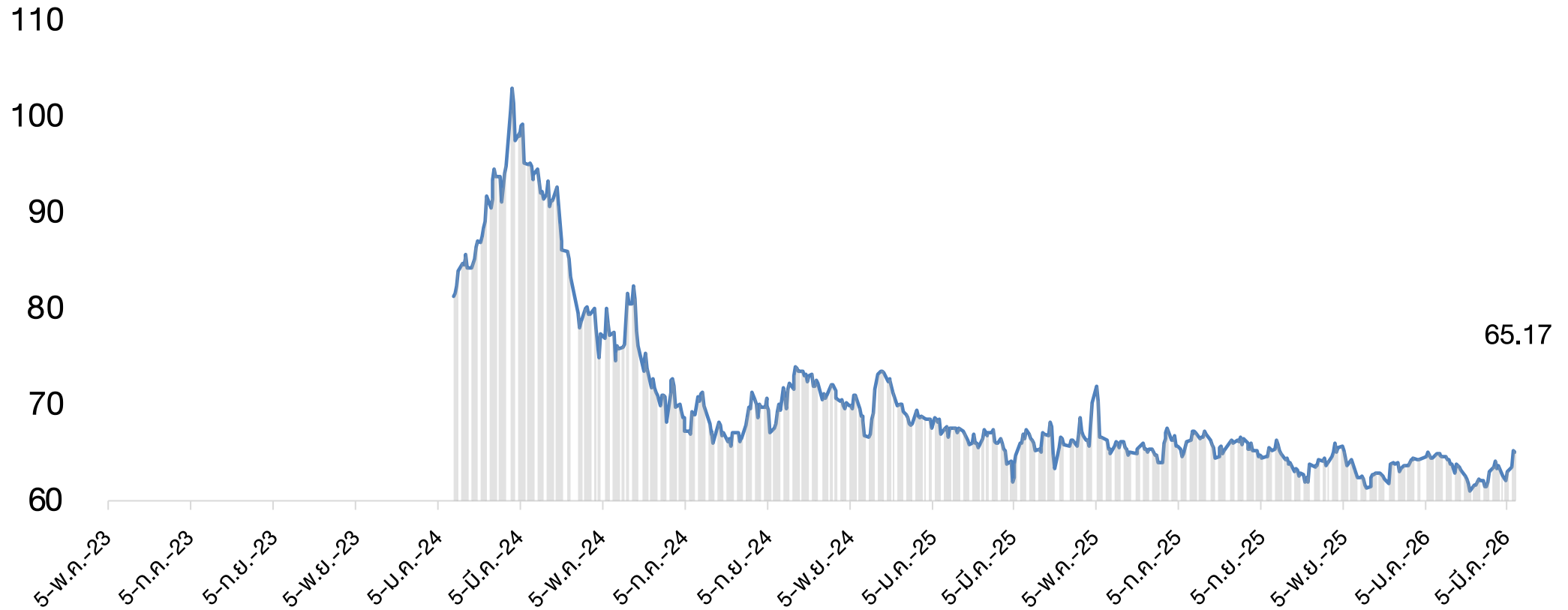
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

by :DAOL Strategy

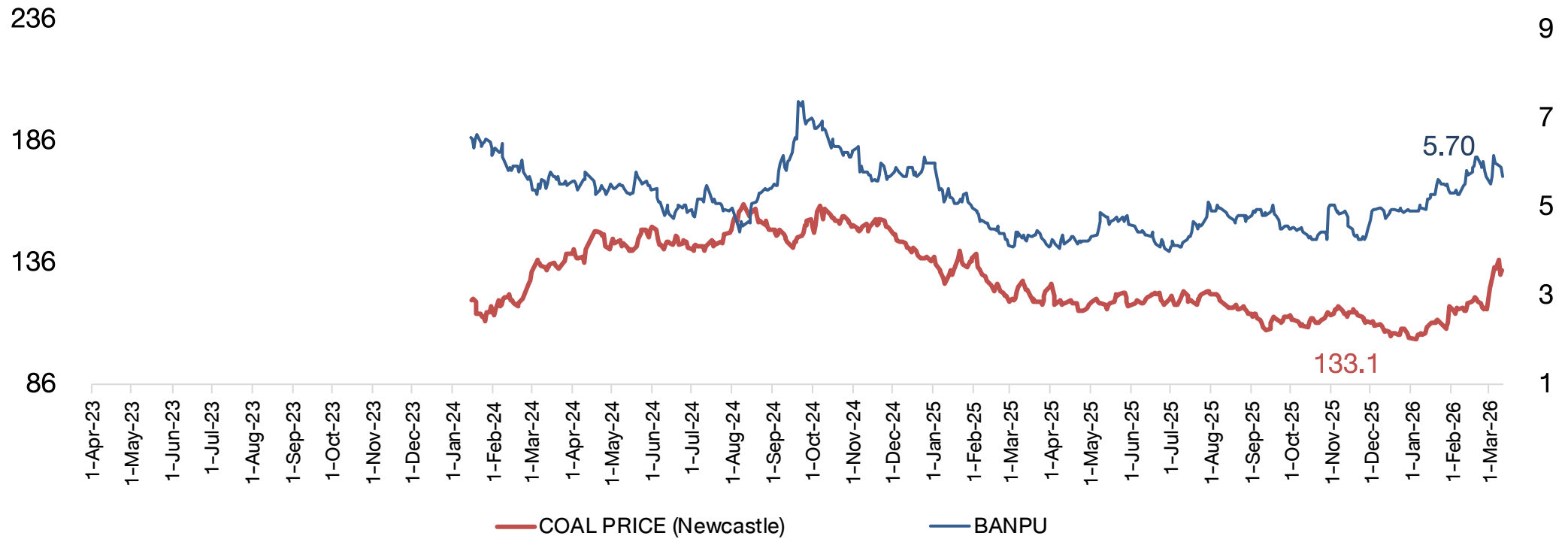




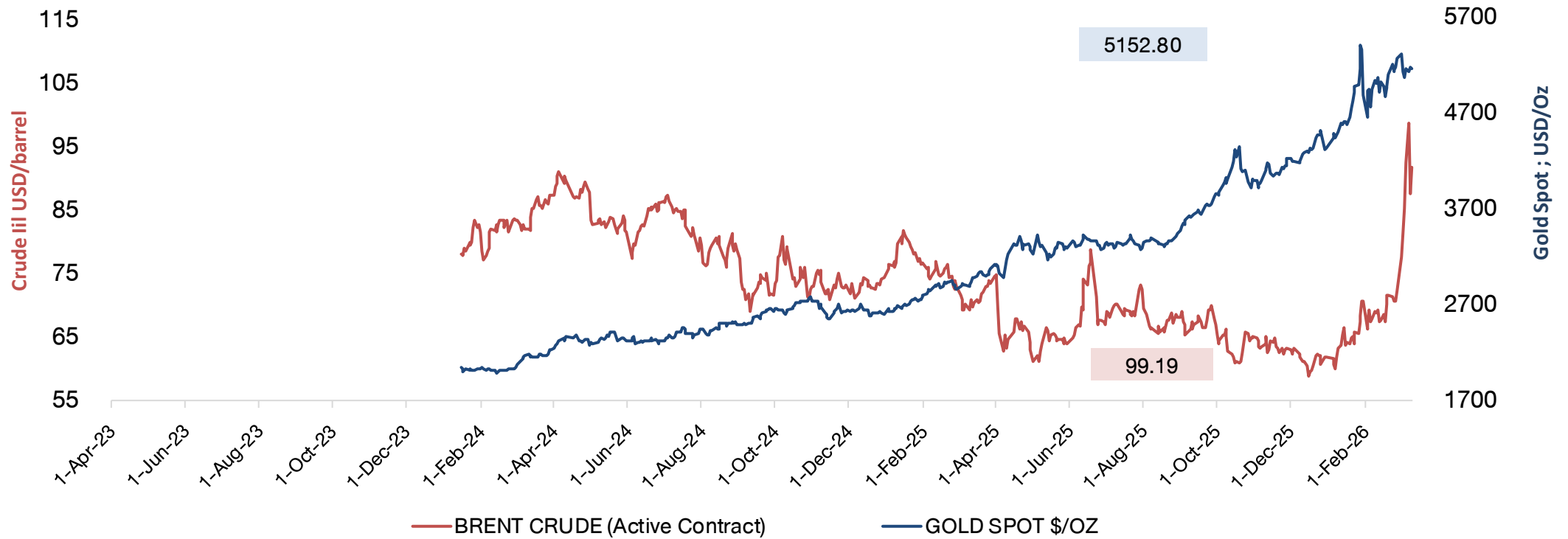
COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price



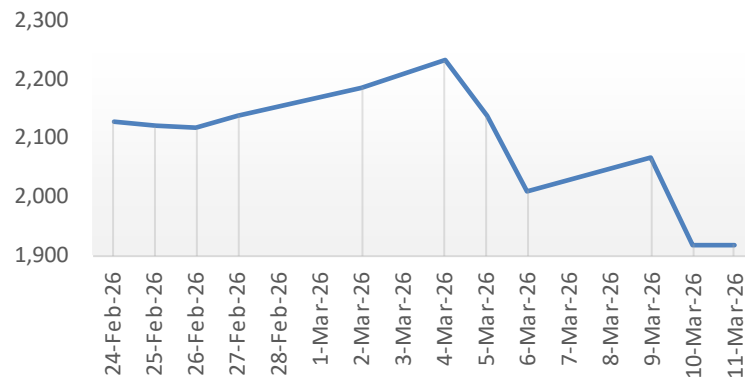
Shipping Index and Stock Performance

11-Mar-26

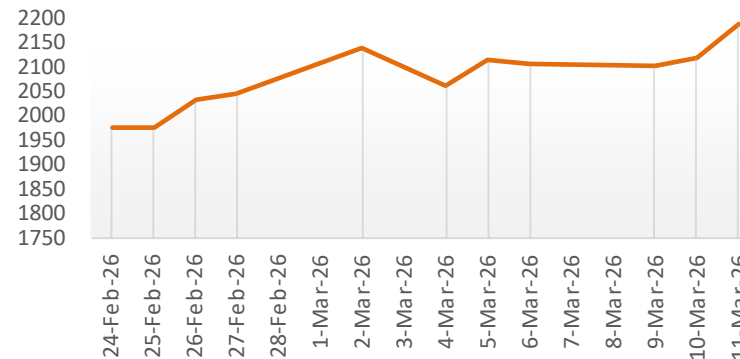
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
11-Mar-26	1,919.00	0.0%	1,919.00	0.0%	2,188.33	3.2%	1,488.00	0.0%	4.90	3.4%	6.95	-7.3%	29.50	-4.8%
10-Mar-26	1,919.00	-7.1%	1,919.00	-7.1%	2,121.35	0.8%	1,488.00	-0.2%	4.74	-0.8%	7.50	0.0%	31.00	-0.8%
9-Mar-26	2,066.00	2.8%	2,066.00	2.8%	2,104.51	-0.1%	1,491.00	0.0%	4.78	-2.0%	7.50	-2.6%	31.25	0.0%
6-Mar-26	2,010.00	-6.0%	2,010.00	-6.0%	2,107.31	-0.4%	1,491.00	0.0%	4.88	0.0%	7.70	-2.5%	31.25	-0.8%
5-Mar-26	2,138.00	-4.3%	2,138.00	-4.3%	2,115.51	2.5%	1,491.00	0.1%	4.88	-1.2%	7.90	0.0%	31.50	1.6%
4-Mar-26	2,233.00	2.1%	2,233.00	2.1%	2,064.13	-3.6%	1,490.00	0.1%	4.94	-5.9%	7.90	-3.1%	31.00	-5.3%
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		2,129.00		1,978.47		1,488.00		4.92		7.65		30.75	

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

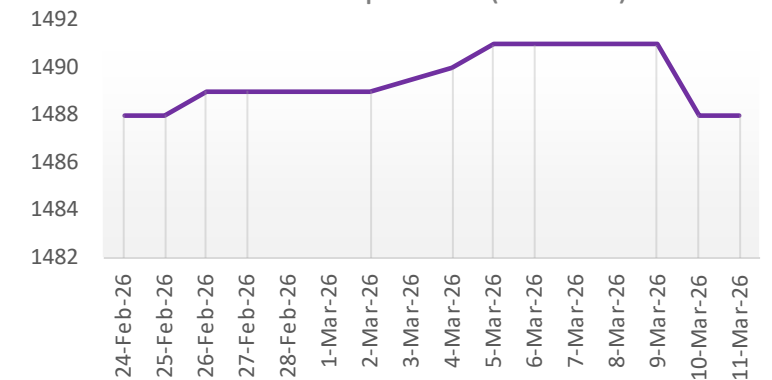
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



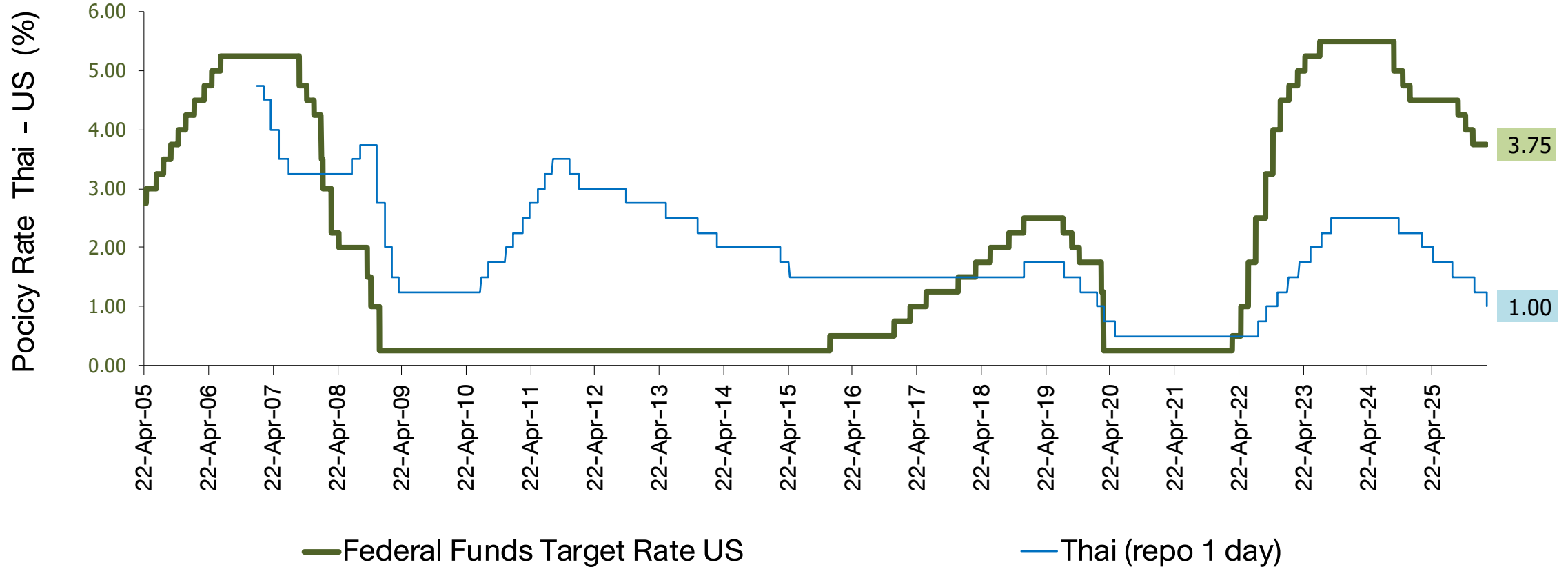
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



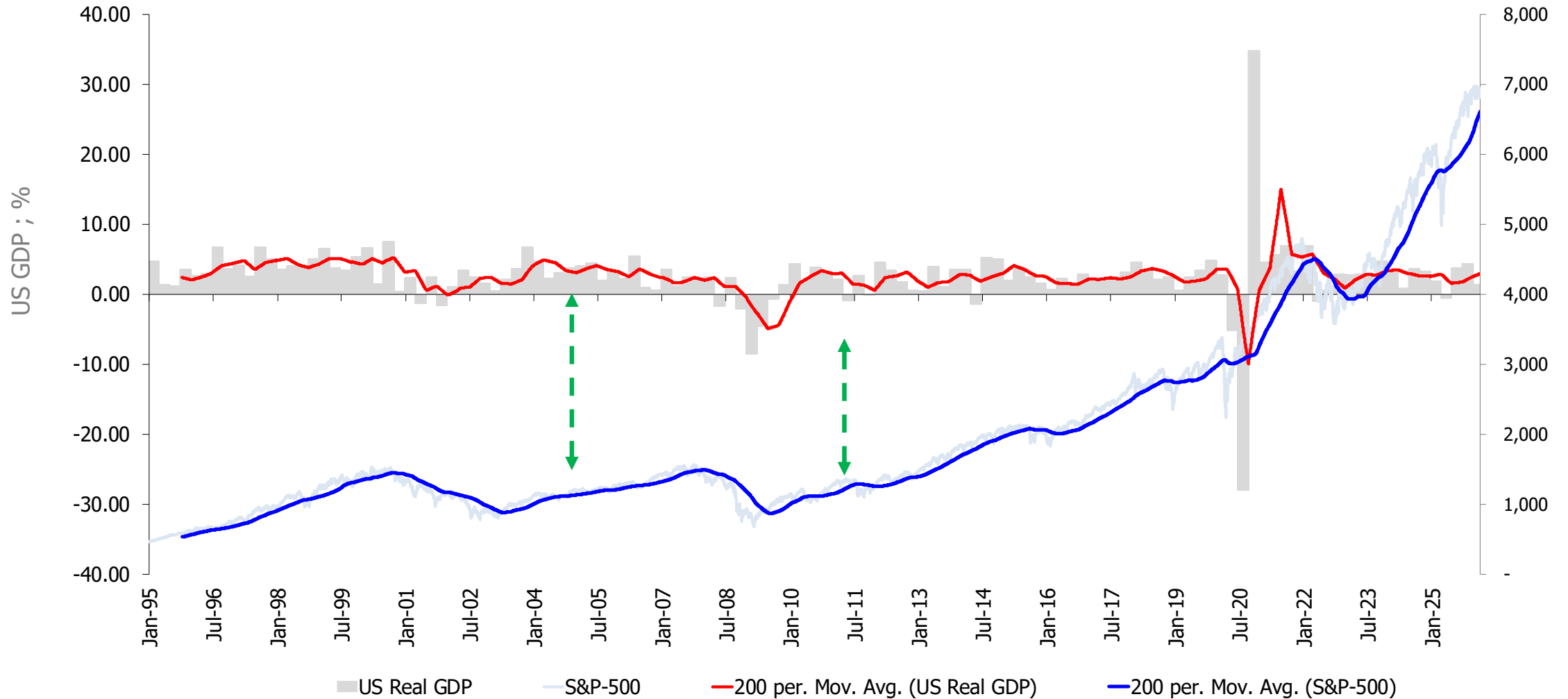
Container Ship Index (Con Tex)



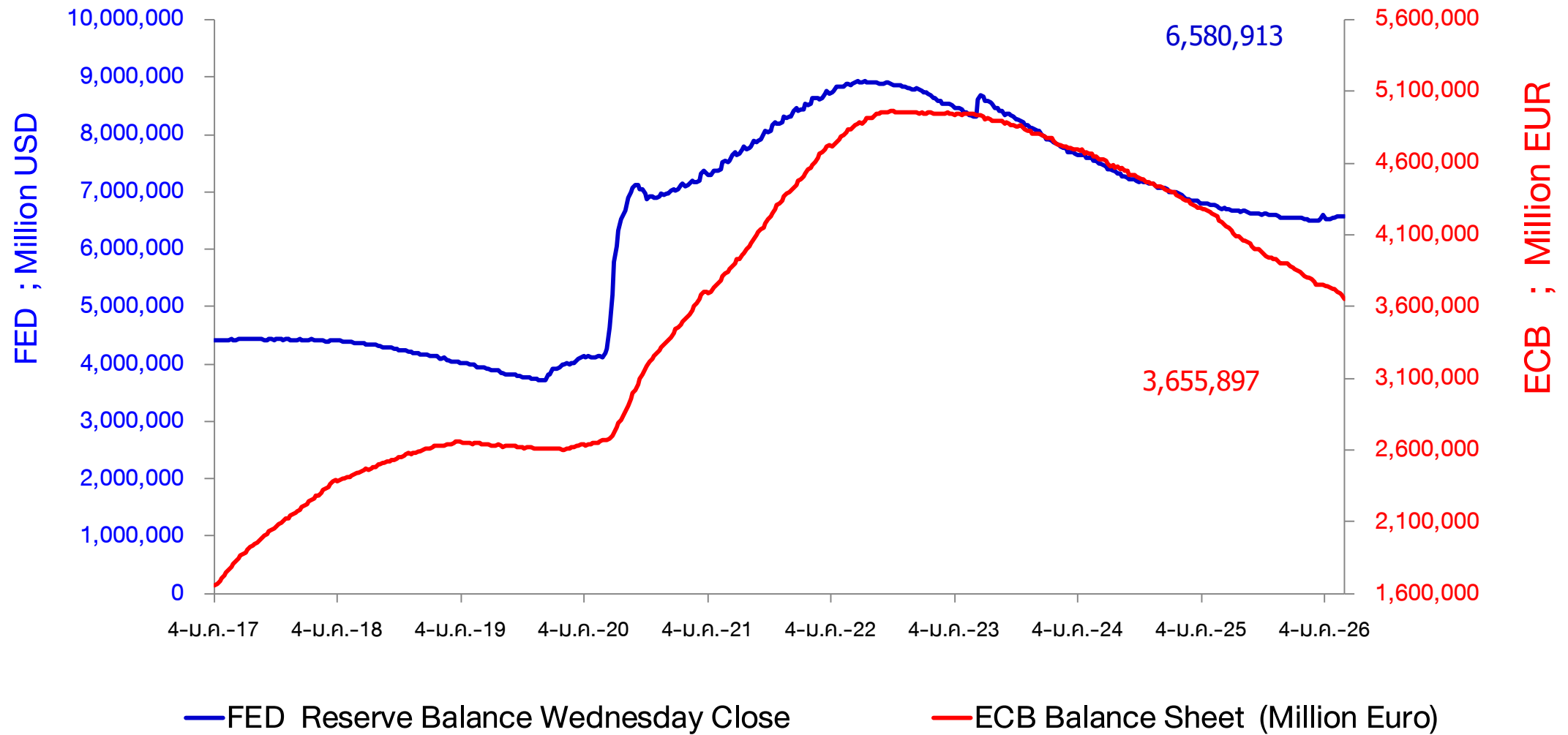
Federal Funds Rate & Thai Rate

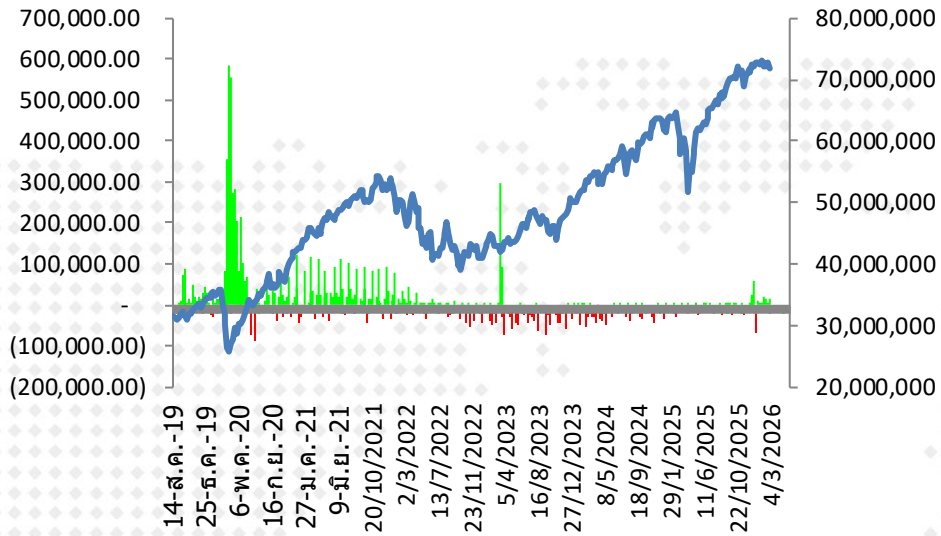


US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)



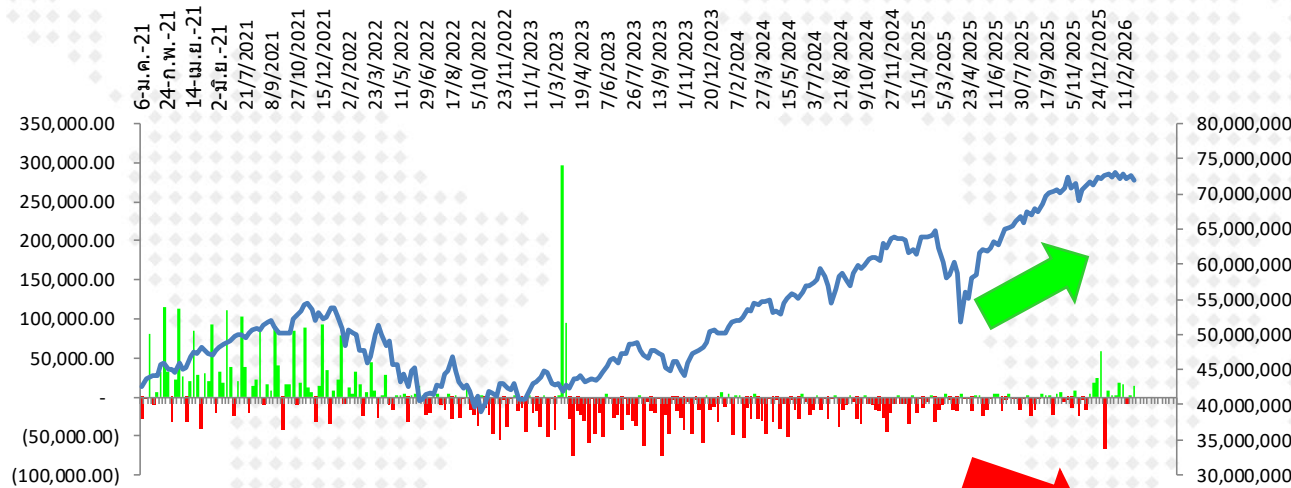


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

ตัวเลขการซื้อขายพันธบัตร
Fed (QE) รายสัปดาห์

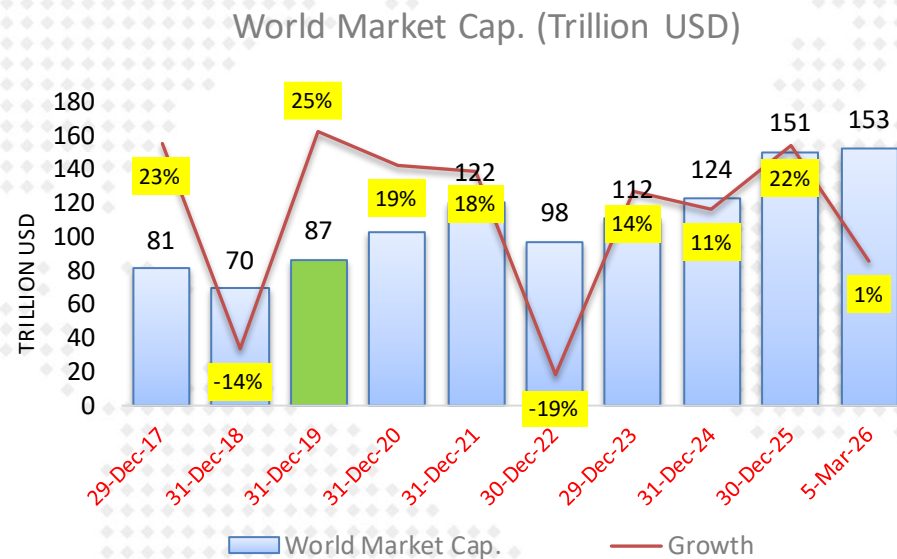
7,334.00	12/11/2025	6,532,862.0
(24,801.00)	19/11/2025	6,508,061.0
(3,670.00)	26/11/2025	6,504,391.0
(16,557.00)	3/12/2025	6,487,834.0
4,172.00	10/12/2025	6,492,006.0
17,250.00	17/12/2025	6,509,256.0
24,377.00	24/12/2025	6,533,633.0
58,601.00	31/12/2025	6,592,234.0
(66,099.00)	7/1/2026	6,526,135.0
8,236.00	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
15,033.00	4/3/2026	6,580,913.0



■ 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%
5-Mar-26	153,102,494	1%

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%

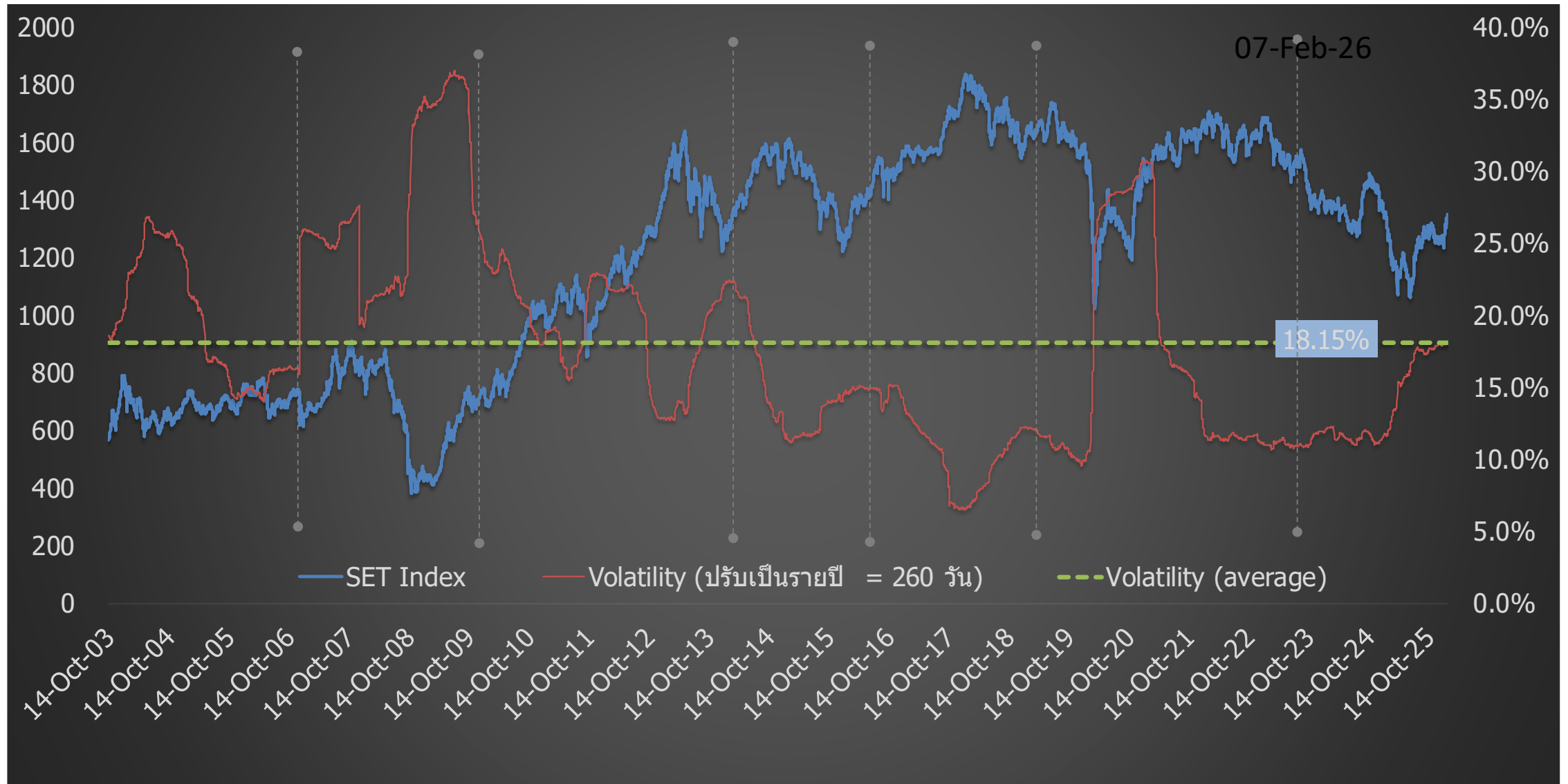
Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

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

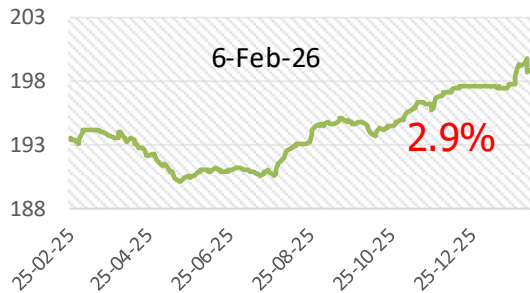
0 SD

	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
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)							

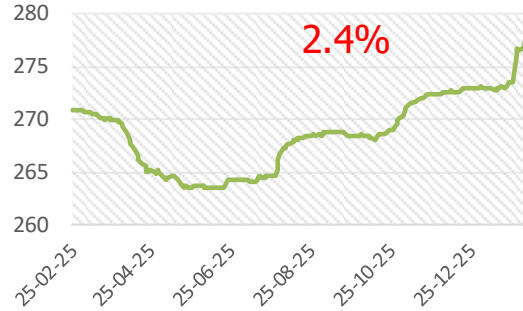
Remark : Included THAI

การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2025

MSCI WORLD



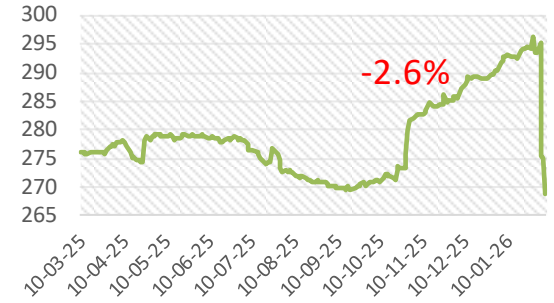
US (s&p-500)



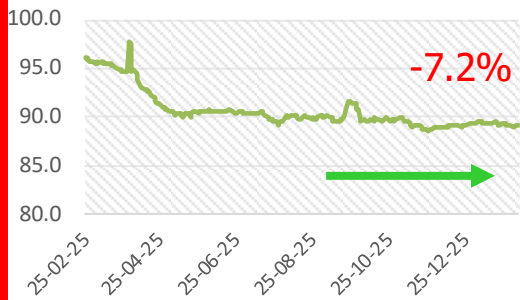
STXE 600 (EUR) Pr



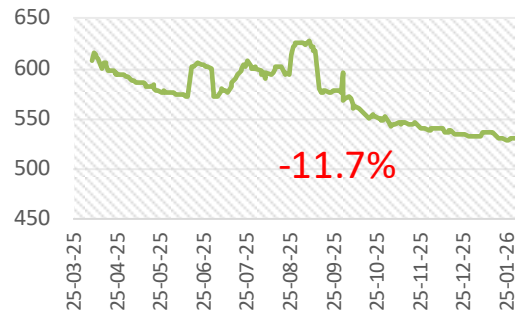
South Korea



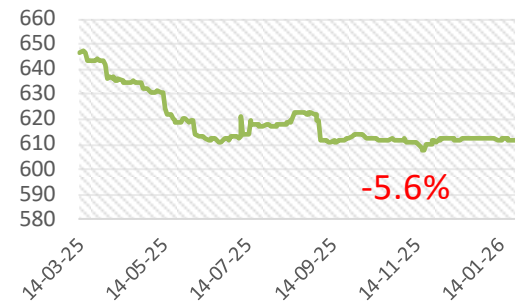
Thailand



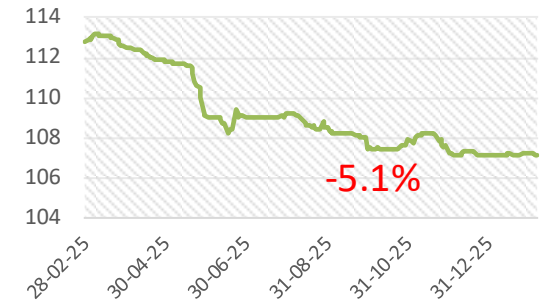
Indonesia



Philippine



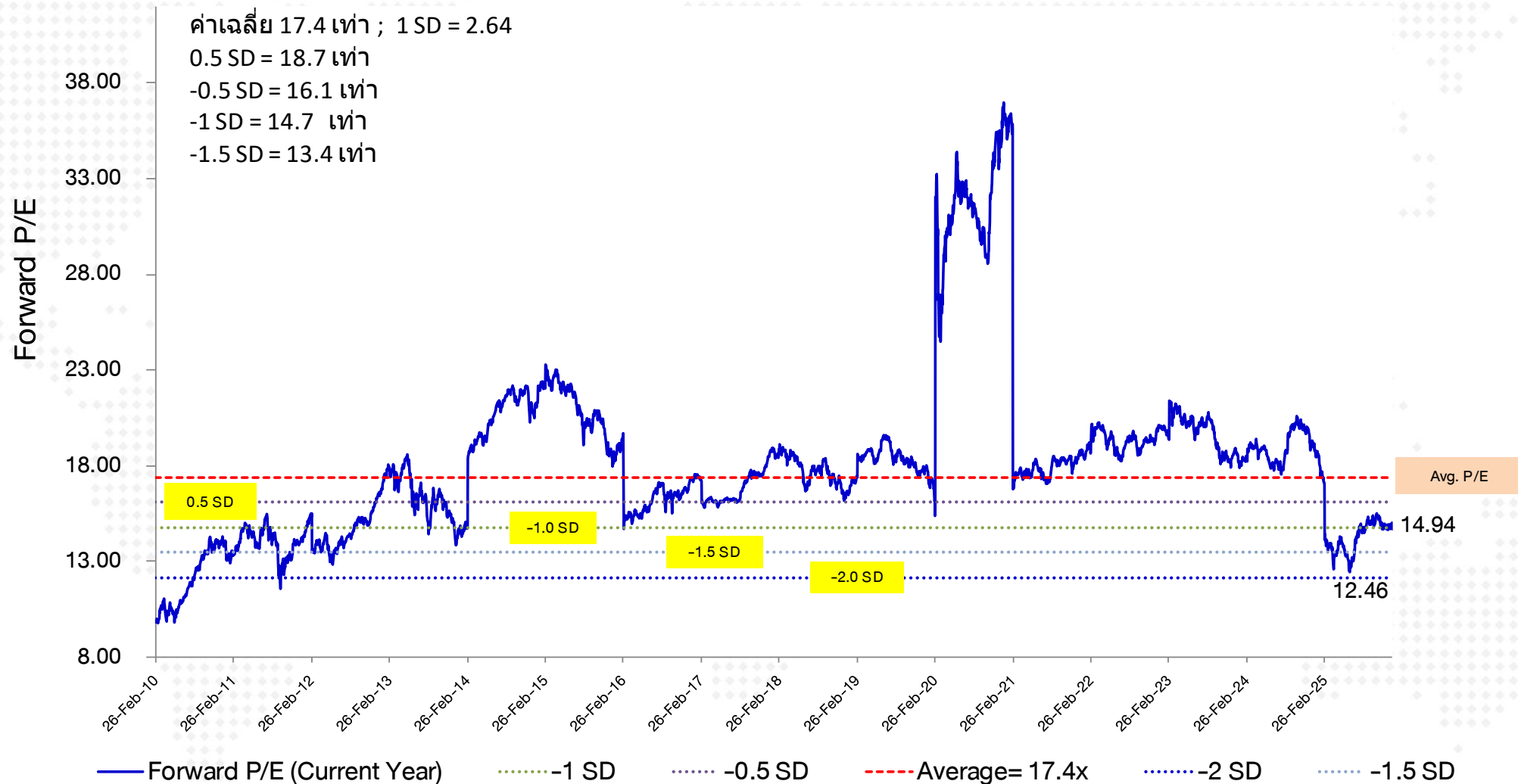
Malaysia



Forward P/E ของ SET Index

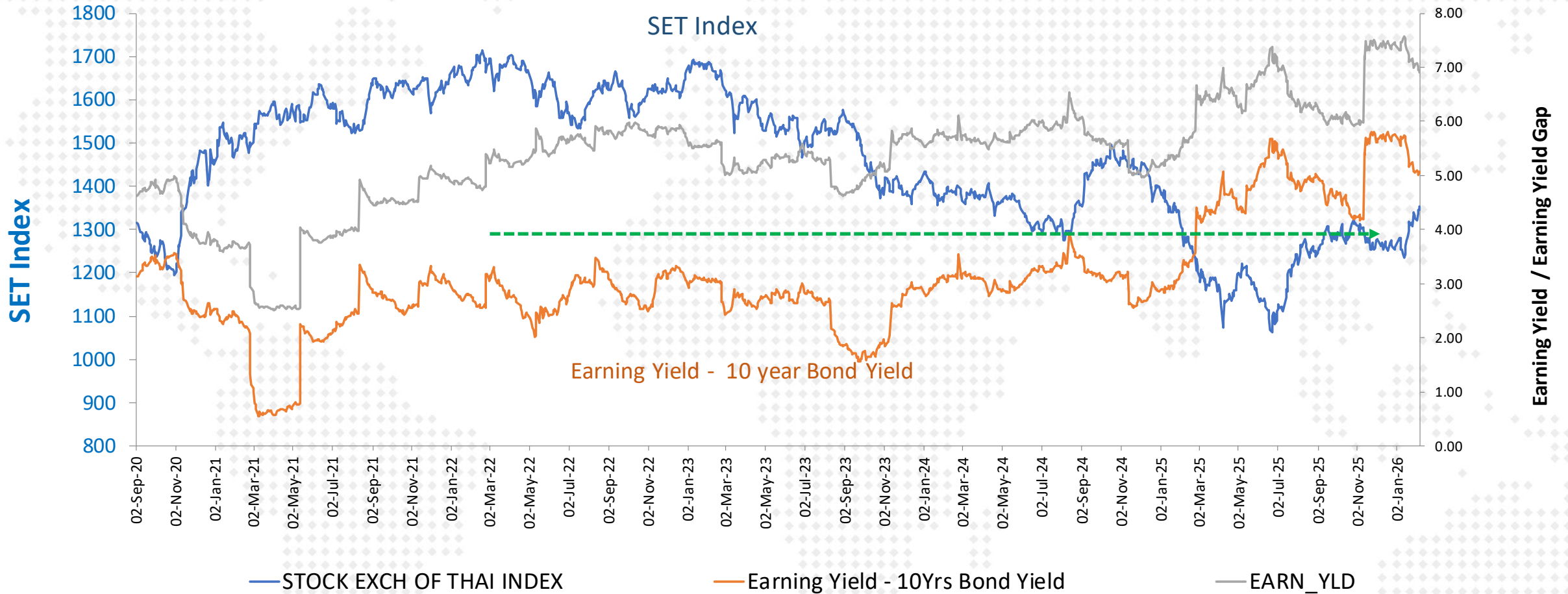
Forward P/E (Mar 2010 - Dec 2025) ไม่รวมปี 2020 (ช่วงที่เกิดการระบาด Covid-19)

10-Jan-26

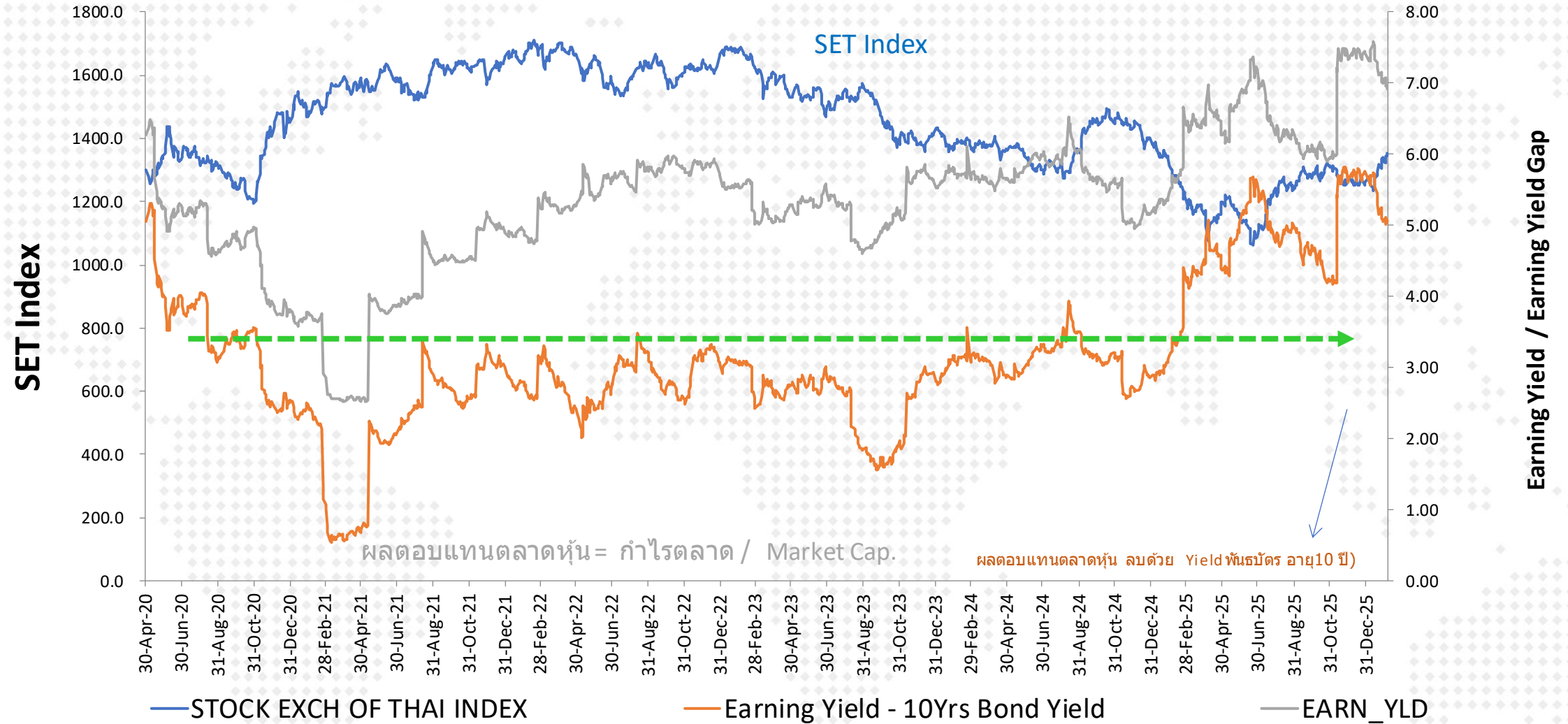


D:\Google Drive\Bloomberg\PER Emerging market.xlsx

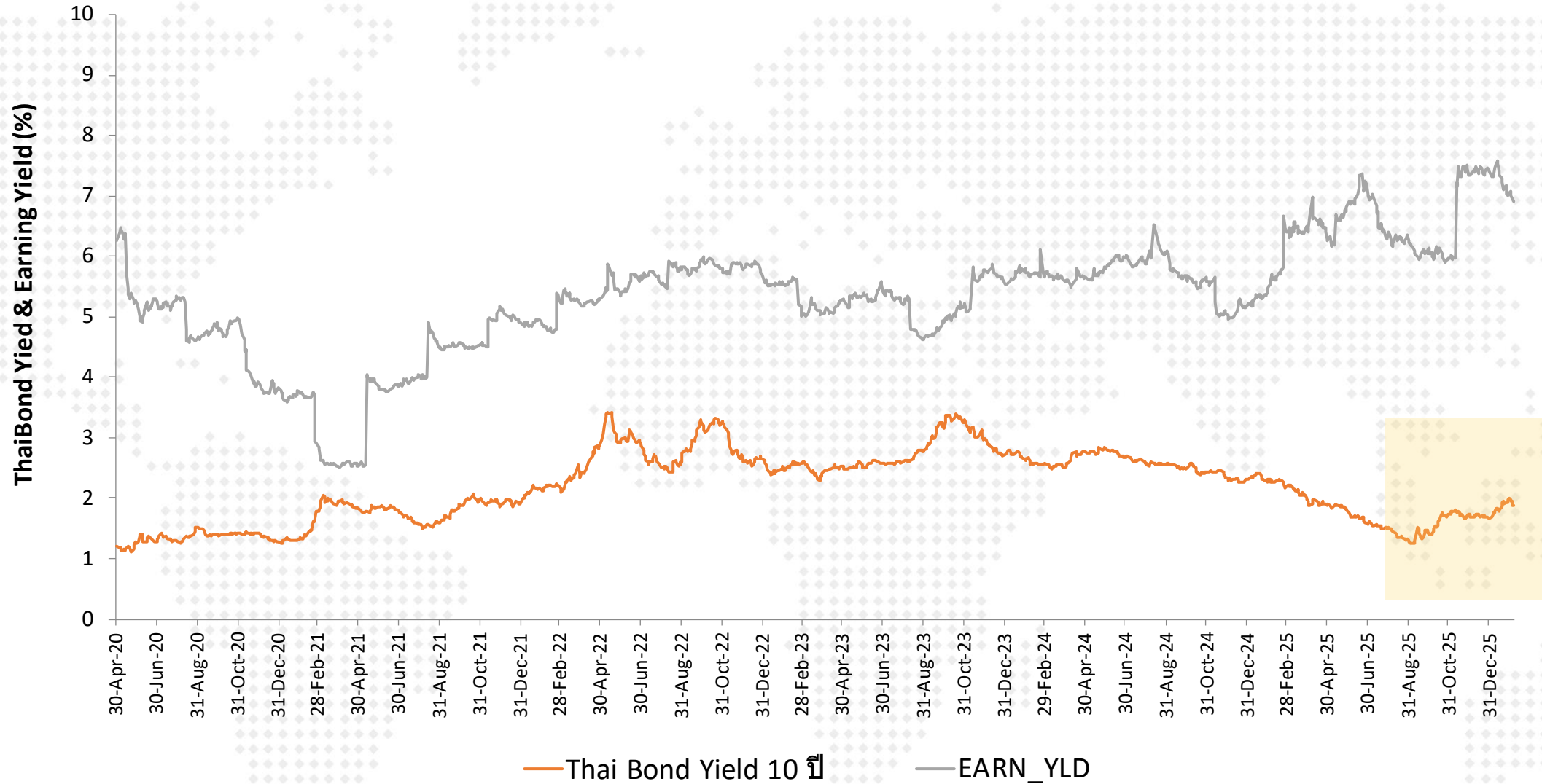
Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร



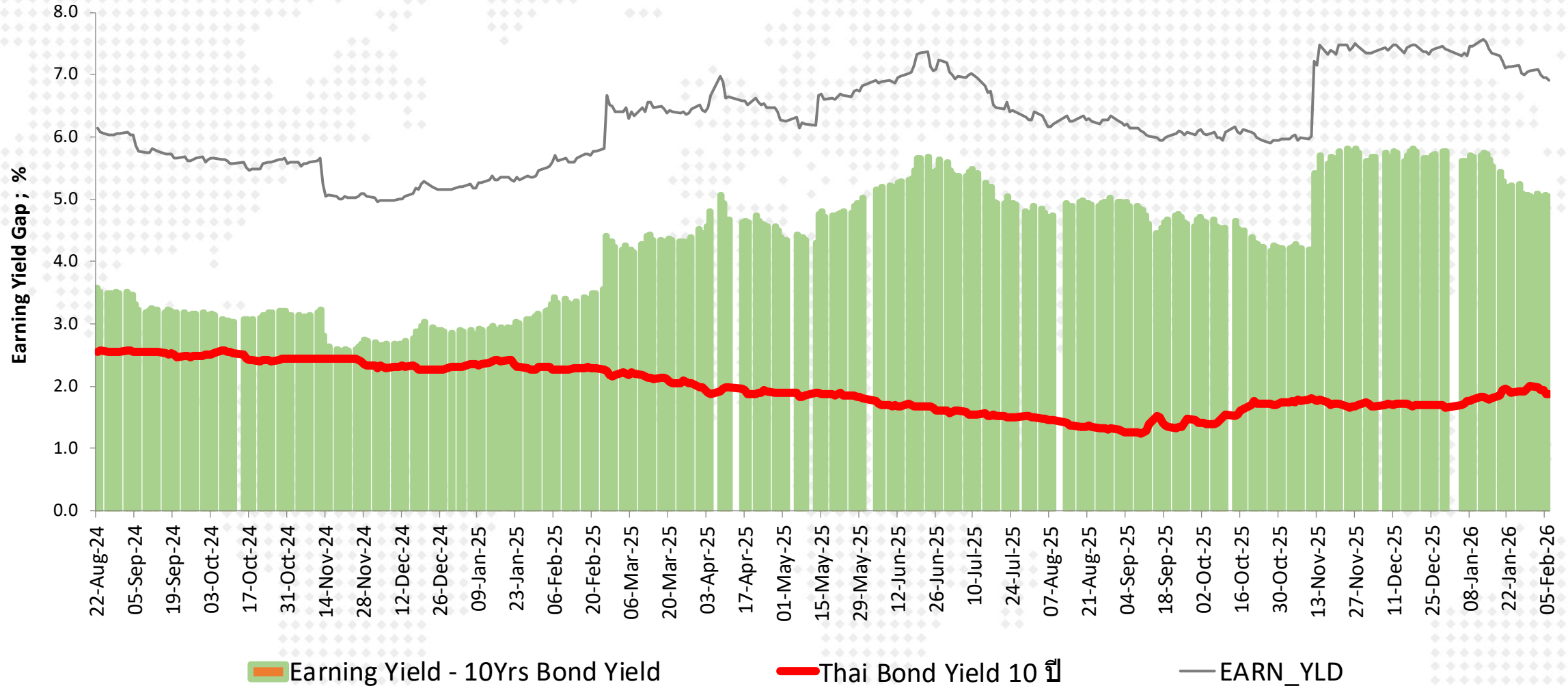
ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร



— Thai Bond Yield 10 ปี — EARN_YLD

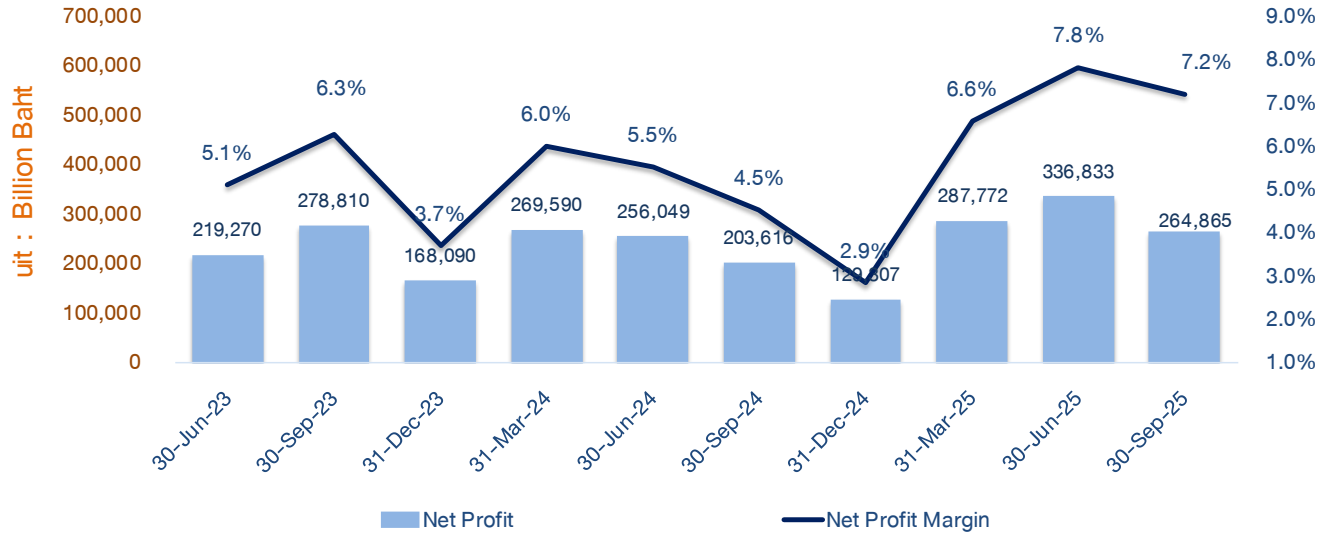
ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของไทย และ Earning Yield Gap

08-Feb-26

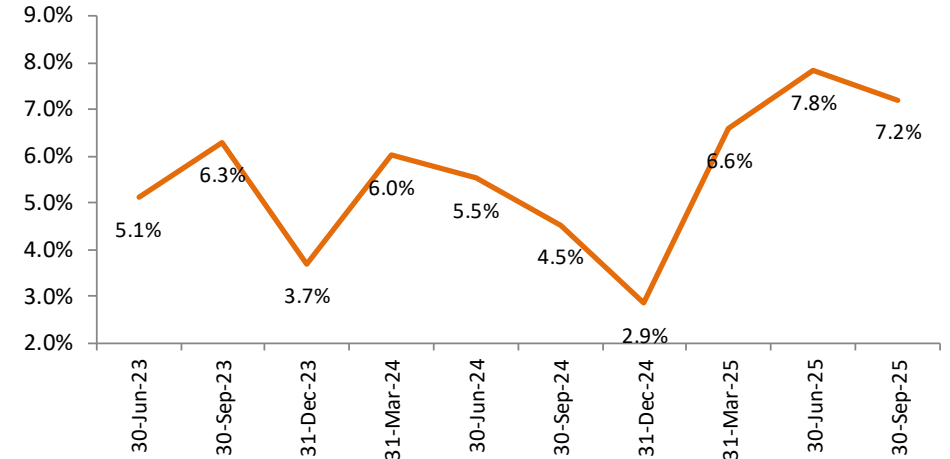


SET Profitability as of 3Q-2025

SET : Net Profit & Net Profit Margin

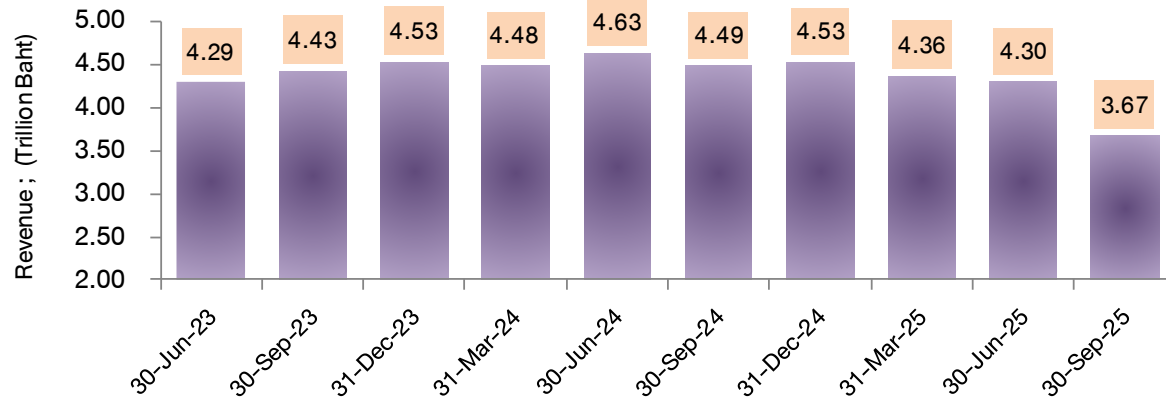


SET : Net Profit Margin



SET : Revenue

25-Dec-25



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)

