

# DAOL Daily Strategy

12 Mar 2026

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

โดย : มงคล พ่วงเกตรา (ต่อ 5450), พรรณนภา เหมะสุรัตน์ (ต่อ 5451), มีทวรรณ ปินตารักษ์ (ต่อ 5453)

# “เตรียมพร้อมรับมือสงครามยืดเยื้อ ทั่วโลกทางออกวิกฤตพลังงาน”

## ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- การเมืองไทยเตรียมประชุมรัฐสภา ดันตั้งรัฐบาลใหม่เร็วกว่าคาด
- IEA เตรียมระบายน้ำมันสำรองครั้งใหญ่ ช่วยแก้ปัญหาหาคาพุ่ง
- จับตาไทยเสี่ยง Stagflation หลัง BofA เตือนน้ำมันแพงจุดเศรษฐกิจชะงัก
- กลยุทธ์ตั้งรับช่วงตลาดผันผวน แนะนำชะลอลงทุนรอดูสถานการณ์สงครามรายวัน
- เรานำหุ้นเข้า 1 ตัว และนำหุ้นออก 1 ตัว

| Date   | Country | Event                            | Period | Surv(M)  | Prior   |
|--------|---------|----------------------------------|--------|----------|---------|
| 9-Mar  | * CH    | PPI YoY                          | Feb    | -1.08%   | -1.40%  |
| 9-Mar  | * CH    | CPI YoY                          | Feb    | 0.82%    | 0.20%   |
| 9-Mar  | * CH    | New Yuan Loans CNY YTD           | Feb    | 5554.00b | 4710.0b |
| 10-Mar | JN      | GDP Annualized SA QoQ            | 4Q F   | 1.12%    | 0.20%   |
| 10-Mar | US      | Existing Home Sales MoM          | Feb    | -0.18%   | -8.40%  |
| 11-Mar | * US    | CPI MoM                          | Feb    | 0.25%    | 0.20%   |
| 11-Mar | * US    | Core CPI MoM                     | Feb    | 0.26%    | 0.30%   |
| 11-Mar | * US    | CPI YoY                          | Feb    | 2.44%    | 2.40%   |
| 11-Mar | * US    | Core CPI YoY                     | Feb    | 2.45%    | 2.50%   |
| 12-Mar | * TH    | Consumer Confidence              | Feb    | --       | 52.8    |
| 12-Mar | * US    | Initial Jobless Claims           | 7-Mar  | --       | 213k    |
| 12-Mar | US      | Housing Starts MoM               | Jan    | -4.40%   | 6.20%   |
| 12-Mar | US      | Building Permits MoM             | Jan P  | -3.48%   | --      |
| 13-Mar | * US    | PCE Price Index MoM              | Jan    | 0.29%    | 0.40%   |
| 13-Mar | * US    | PCE Price Index YoY              | Jan    | 2.73%    | 2.90%   |
| 13-Mar | * US    | Core PCE Price Index MoM         | Jan    | 0.37%    | 0.40%   |
| 13-Mar | * US    | Core PCE Price Index YoY         | Jan    | 3.00%    | 3.00%   |
| 13-Mar | * US    | GDP Annualized QoQ               | 4Q S   | 1.40%    | 1.40%   |
| 13-Mar | US      | U. of Mich. Sentiment            | Mar P  | 56.0     | 56.6    |
| 13-Mar | * US    | JOLTS Job Openings Rate          | Jan    | --       | 3.90%   |
| 16-Mar | CH      | New Home Prices MoM              | Feb    | --       | -0.37%  |
| 16-Mar | US      | Empire Manufacturing             | Mar    | --       | 7.1     |
| 16-Mar | US      | Manufacturing (SIC) Production   | Feb    | --       | 0.60%   |
| 17-Mar | * US    | Pending Home Sales MoM           | Feb    | --       | -0.80%  |
| 18-Mar | JN      | Exports YoY                      | Feb    | --       | 16.80%  |
| 18-Mar | * EC    | CPI YoY                          | Feb F  | --       | 1.90%   |
| 18-Mar | * EC    | CPI MoM                          | Feb F  | --       | 0.70%   |
| 18-Mar | * EC    | CPI Core YoY                     | Feb F  | --       | 2.40%   |
| 18-Mar | * US    | PPI Final Demand MoM             | Feb    | 0.23%    | 0.50%   |
| 18-Mar | * US    | PPI Ex Food and Energy MoM       | Feb    | 0.27%    | 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-Mar | 3.72%    | 3.75%   |
| 19-Mar | * US    | FOMC Rate Decision (Lower Bound) | 18-Mar | 3.47%    | 3.50%   |
| 19-Mar | * US    | Initial Jobless Claims           | 14-Mar | --       | --      |
| 19-Mar | * EC    | ECB Main Refinancing Rate        | 19-Mar | --       | 2.15%   |
| 19-Mar | * US    | New Home Sales MoM               | Jan    | -3.94%   | -1.70%  |
| 19-Mar | * JN    | BOJ Target Rate                  | 19-Mar | --       | 0.75%   |
| 19-Mar | US      | Building Permits MoM             | Jan F  | --       | 4.80%   |
| 20-Mar | * CH    | 1-Year Loan Prime Rate           | 20-Mar | --       | 3.00%   |

# ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

| Region/Country      | Index                      | Week     |          | 1-Day | 1 Mth | QTD   | 12M   | Last  | update    |
|---------------------|----------------------------|----------|----------|-------|-------|-------|-------|-------|-----------|
|                     |                            | Last     | Net Chg. |       |       |       |       |       |           |
| <b>World</b>        | The Global Dow             | 6,395.9  | 19.0     | 0.3   | -0.3  | -4.0  | 3.2   | 25.0  | 11-Mar-26 |
|                     | DJ Global                  | 769.0    | 3.3      | 0.4   | -0.2  | -3.4  | 0.6   | 23.5  | 11-Mar-26 |
|                     | Bloomberg World Index      | 2,370.1  | 11.1     | 0.5   | -0.2  | -3.2  | 0.1   | 23.0  | 11-Mar-26 |
|                     | MSCI World                 | 4,426.0  | 19.0     | 0.4   | -0.3  | -3.1  | -0.7  | 22.2  | 11-Mar-26 |
|                     | MSCI Emergin Market        | 1,516.5  | 16.8     | 1.1   | 0.8   | -3.1  | 8.1   | 36.7  | 11-Mar-26 |
|                     | MSCI Thailand              | 510.1    | (2.1)    | -0.4  | 0.2   | -0.4  | 15.1  | 28.0  | 11-Mar-26 |
| <b>Americas</b>     | Dow Jones                  | 47,417.3 | (84.3)   | -0.2  | -0.6  | -5.4  | -2.0  | 14.4  | 11-Mar-26 |
|                     | NASDAQ                     | 22,716.1 | 328.5    | 1.5   | 0.1   | -1.5  | -3.0  | 30.3  | 11-Mar-26 |
|                     | S&P 500                    | 6,775.8  | 35.8     | 0.5   | -0.1  | -2.4  | -1.7  | 21.6  | 11-Mar-26 |
| <b>Europe</b>       | Stoxx Europe 600           | 602.5    | 3.8      | 0.6   | -0.6  | -2.6  | 1.6   | 11.3  | 11-Mar-26 |
| Euro Zone           | Euro Stoxx 50              | 5,794.7  | 74.8     | 1.3   | -0.7  | -4.0  | -0.0  | 9.1   | 11-Mar-26 |
| France              | CAC 40                     | 8,041.8  | 48.3     | 0.6   | -0.2  | -3.3  | -1.5  | 1.3   | 11-Mar-26 |
| German              | DAX                        | 23,640.0 | 49.0     | 0.2   | -1.4  | -4.9  | -3.5  | 4.2   | 11-Mar-26 |
| UK                  | FTSE 100                   | 10,353.8 | 69.0     | 0.7   | -0.6  | -0.5  | 4.2   | 21.2  | 11-Mar-26 |
| <b>Asia-Pacific</b> | MSCI AC Asia Pacific Index | 245.3    | 0.6      | 0.2   | 0.8   | -4.0  | 7.7   | 32.6  | 11-Mar-26 |
| Thailand            | SET Index                  | 1,407.3  | (3.0)    | -0.2  | 0.1   | -2.4  | 11.7  | 21.3  | 11-Mar-26 |
| China               | Shanghai SE Composit       | 4,133.4  | 9.2      | 0.2   | 0.2   | 0.0   | 4.2   | 22.3  | 11-Mar-26 |
| China               | Shenzhen CSI 300           | 4,704.5  | 44.1     | 0.9   | 0.6   | -0.3  | 1.1   | 19.8  | 11-Mar-26 |
| Hong Kong           | Hang Seng                  | 25,898.8 | 141.5    | 0.5   | -0.2  | -5.0  | 0.2   | 8.9   | 11-Mar-26 |
| Philippines         | Philippines Stock Exchange | 6,158.3  | (162.1)  | -2.6  | 0.5   | -4.8  | 1.7   | -0.6  | 11-Mar-26 |
| Indonesia           | Jakarta SE Composite       | 7,389.4  | (196.3)  | -2.6  | -0.7  | -10.6 | -14.5 | 10.9  | 11-Mar-26 |
| Japan               | Nikkei                     | 55,025.4 | (595.5)  | -1.1  | -1.5  | -6.0  | 9.3   | 47.2  | 11-Mar-26 |
| Singapore           | Straits Times              | 4,863.8  | 15.6     | 0.3   | 0.0   | -3.0  | 4.5   | 26.9  | 11-Mar-26 |
| South Korea         | Korea Stock Exchange       | 5,610.0  | 25.1     | 0.4   | -0.7  | 0.9   | 33.1  | 116.5 | 11-Mar-26 |
| Vietnam             | Ho Chi Minh Stock Exchange | 1,728.3  | (39.5)   | -2.2  | 3.1   | -4.7  | -2.2  | 29.5  | 11-Mar-26 |
| India               | BSE Sensex                 | 76,863.7 | (2055.2) | -2.6  | -1.7  | -8.1  | -9.2  | 3.8   | 11-Mar-26 |
| Taiwan              | Taiwan Weighted            | 34,114.2 | 514.7    | 1.5   | 4.1   | 1.5   | 18.8  | 53.1  | 11-Mar-26 |
| <b>Currency</b>     | USD Index Spot Rate        | 99.2     | 0.2      | 0.2   | 0.3   | 2.7   | 1.0   | -4.0  | 11-Mar-26 |
|                     | USD-EUR                    | 1.2      | (0.0)    | -0.4  | -0.3  | -2.8  | -1.5  | 6.0   | 11-Mar-26 |
|                     | USD-GBP                    | 1.3      | (0.0)    | -0.0  | -0.3  | -1.8  | -0.4  | 3.2   | 11-Mar-26 |
|                     | YEN-USD                    | 159.0    | 1.2      | 0.7   | -0.2  | -4.1  | 1.6   | -6.9  | 11-Mar-26 |
|                     | CNY-USD                    | 6.9      | (0.0)    | -0.4  | -0.1  | 0.5   | -1.7  | 5.2   | 11-Mar-26 |
|                     | THB-USD                    | 31.8     | (0.1)    | -0.3  | -0.6  | -2.9  | 1.1   | 5.7   | 11-Mar-26 |

| Region/Country         | Index                        | Week     |          | 1-Day | 1 Mth | QTD   | 12M     | Last  | update    |
|------------------------|------------------------------|----------|----------|-------|-------|-------|---------|-------|-----------|
|                        |                              | Last     | Net Chg. |       |       |       |         |       |           |
| <b>Bonds Yield (%)</b> | US: 2-Year Bond              | 3.7      | 0.1      | 2.6   | 0.85  | 8.2   | 5.9     | -7.6  | 11-Mar-26 |
| (Government)           | US: 5-Year Bond              | 3.8      | 0.1      | 2.1   | 0.60  | 8.6   | 3.5     | -6.0  | 11-Mar-26 |
|                        | US: 10-Year Bond             | 4.2      | 0.1      | 2.2   | 0.37  | 7.4   | 2.6     | -1.6  | 11-Mar-26 |
|                        | US: 30-Year Bond             | 4.9      | 0.1      | 2.6   | 0.25  | 5.8   | 1.5     | 5.6   | 11-Mar-26 |
|                        | THAILAND: 2-Year Bond        | 1.2      | 0.1      | 6.2   | -0.14 |       |         |       | 11-Mar-26 |
|                        | THAILAND: 5-Year Bond        | 1.4      | 0.1      | 7.3   | -2.28 |       |         |       | 11-Mar-26 |
|                        | THAILAND: 10-Year Bond       | 2.0      | 0.1      | 5.1   | -2.67 |       |         |       | 11-Mar-26 |
|                        | THAILAND: 30-Year Bond       | 3.0      | 0.1      | 4.8   | -0.09 |       |         |       | 11-Mar-26 |
| <b>Other</b>           | Bloomberg Commodity Index    | 132.0    | 0.5      | 0.4   | 1.7   | 11.0  | 17.8    | 25.8  | 11-Mar-26 |
|                        | Crude Oil - WTI (spot month) | 87.3     | (3.7)    | -4.0  | 7.3   | 49.0  | 50.6    | 38.4  | 11-Mar-26 |
|                        | Crude Oil - Brent            | 92.0     | (0.7)    | -0.8  | 7.5   | 46.4  | 48.5    | 39.3  | 11-Mar-26 |
|                        | Coal Newcatle (USD/Ton)      | 133.1    | (0.7)    | -0.5  | 1.2   | 14.5  | 26.0    | 3.6   | 11-Mar-26 |
|                        | Baltic Dry Index             | 1,919.0  | (91.0)   | -4.5  | -7.1  | -2.0  | #VALUE! | 33.6  | 10-Mar-26 |
|                        | Rubber (TOCOM) Yen/Kg.       | 374.5    | 14.5     | 4.0   | 0.4   | 8.6   | 10.7    | 10.6  | 11-Mar-26 |
|                        | Sugar Futures (USD / lb.)    | 14.3     | 0.2      | 1.1   | -0.9  | 5.4   | -2.1    | -20.7 | 11-Mar-26 |
|                        | Copper (LME) USD/Ton         | 12,940.1 | 123.0    | 1.0   | -0.8  | -1.1  | 2.7     | 34.2  | 11-Mar-26 |
|                        | China Hot Rolled Steel       | 3,260.0  | 21.0     | 0.6   | 0.0   | 0.2   | -0.5    | -3.2  | 11-Mar-26 |
|                        | GOLD (spot)                  | 5,176.5  | 4.7      | 0.1   | -0.5  | 4.7   | 19.3    | 75.6  | 11-Mar-26 |
|                        | Soybean Meal Futures         | 316.4    | 3.3      | 1.1   | 1.5   | 4.4   | 6.6     | 7.6   | 11-Mar-26 |
|                        | Crude Palm Oil               | 4,385.0  | 135.0    | 3.2   | 0.3   | 10.6  | 8.9     | -7.5  | 11-Mar-26 |
|                        | Corn                         | 444.3    | (2.8)    | -0.6  | 1.8   | 3.9   | 0.9     | -2.7  | 11-Mar-26 |
|                        | Bitcoin                      | 70,649.9 | 2366.0   | 3.5   | -0.5  | 6.9   | -19.9   | -15.4 | 11-Mar-26 |
|                        | Ethereum                     | 2,069.0  | 85.2     | 4.3   | -0.6  | 6.9   | -30.2   | 8.7   | 11-Mar-26 |
|                        | ARKW Investments             | 130.5    | 2.8      | 2.2   | 0.8   | 3.9   | -12.5   | 39.5  | 11-Mar-26 |
|                        | Global x Auto & Electric ETF | 31.2     | 1.1      | 3.5   | 0.6   | -5.9  | 4.2     | 40.0  | 11-Mar-26 |
|                        | BABA (Hong kong ; HKD/share) | 133.2    | 2.5      | 1.9   | -0.2  | -16.0 | -7.8    | -0.4  | 11-Mar-26 |

Source: Bloomberg

# หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index

# DAOL SEC

| SET Impact Gain | Impact | Trade   | Change | %Chg  | Volume  | Value   |
|-----------------|--------|---------|--------|-------|---------|---------|
| DELTA           | 1.9800 | 258.00↓ | 2.00   | 0.78  | 196979  | 5170029 |
| AOT             | 1.4125 | 51.00   | 1.25   | 2.51  | 576242  | 2967083 |
| PTTEP           | 1.0850 | 143.50↑ | 3.50   | 2.50  | 294709  | 4150393 |
| BAY             | 0.5800 | 26.00↑  | 1.00   | 4.00  | 6875    | 17645   |
| SCC             | 0.4050 | 175.00  | 4.50   | 2.64  | 70725   | 1237040 |
| MINT            | 0.4050 | 23.00   | 0.90   | 4.07  | 403752  | 933499  |
| CPN             | 0.3500 | 64.00↑  | 1.00   | 1.59  | 82755   | 530649  |
| KBANK           | 0.2850 | 189.50↑ | 1.50   | 0.80  | 185433  | 3514510 |
| COM7            | 0.2660 | 23.50   | 1.40   | 6.33  | 274120  | 641836  |
| BCP             | 0.2100 | 36.25   | 1.75   | 5.07  | 60426   | 217241  |
| TFG             | 0.1380 | 7.20    | 0.30   | 4.35  | 434957  | 308882  |
| WHA             | 0.1180 | 4.08↓   | 0.10   | 2.51  | 1458806 | 598469  |
| JTS             | 0.1050 | 58.25   | 1.75   | 3.10  | 31482   | 189281  |
| MEGA            | 0.0875 | 35.25↓  | 1.25   | 3.68  | 12559   | 44443   |
| JAS             | 0.0780 | 1.25    | 0.12   | 10.62 | 1757816 | 221753  |
| BBL             | 0.0750 | 167.00↓ | 0.50   | 0.30  | 71106   | 1193942 |
| IMPACT          | 0.0720 | 11.50↑  | 0.60   | 5.50  | 9901    | 11101   |
| MRDIYT          | 0.0720 | 9.00    | 0.15   | 1.69  | 34552   | 31240   |
| GLOBAL          | 0.0645 | 6.65    | 0.15   | 2.31  | 62993   | 42125   |
| TISCO           | 0.0600 | 112.50↑ | 1.00   | 0.90  | 41212   | 461734  |
| SPALI           | 0.0600 | 17.40↓  | 0.40   | 2.35  | 53758   | 94051   |
| BH              | 0.0600 | 179.00↓ | 1.00   | 0.56  | 60087   | 1082331 |
| UVAN            | 0.0560 | 15.10↑  | 0.80   | 5.59  | 30861   | 45953   |
| M               | 0.0560 | 20.00↓  | 0.80   | 4.17  | 67017   | 134563  |
| STGT            | 0.0575 | 9.65↓   | 0.25   | 2.66  | 77903   | 75086   |
| WHART           | 0.0540 | 10.40   | 0.20   | 1.96  | 32507   | 33470   |
| FTREIT          | 0.0520 | 11.10↑  | 0.20   | 1.83  | 27745   | 30601   |
| AURA            | 0.0550 | 13.30↑  | 0.50   | 3.91  | 37816   | 48476   |
| AMATA           | 0.0450 | 18.50   | 0.50   | 2.78  | 230213  | 429518  |
| DIF             | 0.0420 | 9.50    | 0.05   | 0.53  | 72500   | 68856   |

| mai Impact Gain | Impact | Trade  | Change | %Chg  | Volume | Value |
|-----------------|--------|--------|--------|-------|--------|-------|
| ALPHAX          | 0.5736 | 0.51   | 0.06   | 13.33 | 397353 | 19179 |
| TURTLE          | 0.4890 | 3.20   | 0.30   | 10.34 | 11     | 3     |
| KGEN            | 0.2756 | 1.26   | 0.13   | 11.50 | 29720  | 3571  |
| TNH             | 0.1425 | 31.25  | 0.75   | 2.46  | 2      | 6     |
| XO              | 0.1320 | 14.00  | 0.30   | 2.19  | 1480   | 2061  |
| TRV             | 0.0825 | 1.80   | 0.33   | 22.45 | 162    | 27    |
| TPCH            | 0.0697 | 1.94↓  | 0.17   | 9.60  | 92031  | 18497 |
| TQR             | 0.0720 | 5.50↑  | 0.30   | 5.77  | 1615   | 872   |
| FPI             | 0.0624 | 1.71   | 0.04   | 2.40  | 571    | 96    |
| LTS             | 0.0500 | 2.22↑  | 0.20   | 9.90  | 60236  | 13636 |
| DV8             | 0.0334 | 4.20   | 0.02   | 0.48  | 3652   | 1541  |
| YUASA           | 0.0330 | 14.80↑ | 0.30   | 2.07  | 253    | 370   |
| PIS             | 0.0336 | 3.46↓  | 0.06   | 1.76  | 1837   | 642   |
| TACC            | 0.0315 | 5.65↑  | 0.05   | 0.89  | 11356  | 6354  |
| CHIC            | 0.0280 | 0.29↑  | 0.02   | 7.41  | 1377   | 38    |
| DIMET           | 0.0277 | 0.05   | 0.01   | 25.00 | 23668  | 118   |
| FVC             | 0.0225 | 0.32   | 0.01   | 3.23  | 35977  | 1172  |
| MMM             | 0.0204 | 2.72↓  | 0.06   | 2.26  | 10649  | 2918  |
| SECURE          | 0.0220 | 13.50↑ | 0.20   | 1.50  | 4635   | 6161  |
| SIMAT           | 0.0201 | 1.11↑  | 0.03   | 2.78  | 10253  | 1135  |
| SICT            | 0.0196 | 2.36   | 0.04   | 1.72  | 1387   | 327   |
| HYDRO           | 0.0186 | 2.74   | 0.06   | 2.24  | 919    | 248   |
| DHOUSE          | 0.0186 | 0.39   | 0.02   | 5.41  | 567    | 21    |
| PDG             | 0.0186 | 3.08   | 0.06   | 1.99  | 306    | 93    |
| TNP             | 0.0164 | 2.80↑  | 0.02   | 0.72  | 1608   | 449   |
| AF              | 0.0165 | 0.37   | 0.01   | 2.78  | 79     | 3     |
| EMPIRE          | 0.0150 | 0.61↑  | 0.03   | 5.17  | 167738 | 10407 |
| NTSC            | 0.0140 | 6.55↑  | 0.10   | 1.55  | 179    | 115   |
| BVG             | 0.0138 | 1.70↓  | 0.03   | 1.80  | 1276   | 219   |
| NAT             | 0.0136 | 2.36   | 0.04   | 1.72  | 12     | 3     |

| SET Impact Loss | Impact  | Trade  | Change | %Chg   | Volume  | Value   |
|-----------------|---------|--------|--------|--------|---------|---------|
| GULF            | -1.7700 | 54.50↓ | -1.50  | -2.68  | 535897  | 2985790 |
| ADVANC          | -1.1500 | 360.00 | -5.00  | -1.37  | 59780   | 2175721 |
| CPALL           | -0.3550 | 46.75↓ | -0.50  | -1.06  | 533847  | 2512796 |
| TRUE            | -0.2730 | 13.10↓ | -0.10  | -0.76  | 2236299 | 2978870 |
| CPF             | -0.2640 | 18.80↓ | -0.40  | -2.08  | 397387  | 752865  |
| GPSC            | -0.2200 | 33.50  | -1.00  | -2.90  | 70462   | 242310  |
| BANPU           | -0.1580 | 5.70   | -0.20  | -3.39  | 697534  | 403310  |
| BTG             | -0.1500 | 20.00↓ | -1.00  | -4.76  | 88837   | 182412  |
| THCOM           | -0.1440 | 12.20↓ | -1.60  | -11.59 | 492404  | 636692  |
| IVL             | -0.1320 | 18.90  | -0.30  | -1.56  | 206806  | 398918  |
| TOP             | -0.1350 | 47.25↓ | -0.75  | -1.56  | 124411  | 595966  |
| BEM             | -0.1210 | 5.30↓  | -0.10  | -1.85  | 312539  | 167922  |
| TIDLOR          | -0.1150 | 17.00↓ | -0.50  | -2.86  | 131983  | 229936  |
| THAI            | -0.1120 | 6.20↓  | -0.05  | -0.80  | 219508  | 137533  |
| BPP             | -0.0960 | 12.00↓ | -0.40  | -3.23  | 2114    | 2581    |
| CRC             | -0.0960 | 18.00↓ | -0.20  | -1.10  | 191911  | 351069  |
| OR              | -0.0950 | 11.10  | -0.10  | -0.89  | 310876  | 348601  |
| OSP             | -0.0960 | 14.30↓ | -0.40  | -2.72  | 155966  | 227304  |
| RCL             | -0.1050 | 29.50↓ | -1.50  | -4.84  | 52594   | 157682  |
| PTTGC           | -0.0900 | 26.75↓ | -0.25  | -0.93  | 298469  | 812845  |
| STECON          | -0.0840 | 11.90↓ | -0.70  | -5.56  | 228081  | 279732  |
| VGI             | -0.0835 | 0.93↓  | -0.05  | -5.10  | 1915721 | 186424  |
| CPAAT           | -0.0820 | 14.60↓ | -0.10  | -0.68  | 103999  | 153672  |
| BCPG            | -0.0840 | 6.35   | -0.35  | -5.22  | 458094  | 302265  |
| TU              | -0.0680 | 11.00  | -0.20  | -1.79  | 77003   | 85544   |
| SCGP            | -0.0680 | 17.50↓ | -0.20  | -1.13  | 227264  | 408506  |
| PSL             | -0.0660 | 6.95↑  | -0.55  | -7.33  | 147709  | 104586  |
| TOA             | -0.0640 | 13.00  | -0.40  | -2.99  | 63173   | 82993   |
| BA              | -0.0680 | 14.00  | -0.40  | -2.78  | 162127  | 226388  |
| BGRIM           | -0.0630 | 11.60↓ | -0.30  | -2.52  | 230583  | 276112  |

| mai Impact Loss | Impact  | Trade  | Change | %Chg   | Volume | Value  |
|-----------------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|
| PSGC            | -0.4580 | 3.12↓  | -0.10  | -3.11  | 2074   | 662    |
| FSMART          | -0.2310 | 6.20   | -0.30  | -4.62  | 14392  | 9020   |
| WASH            | -0.1404 | 4.86↓  | -0.39  | -7.43  | 42777  | 21611  |
| GTV             | -0.1350 | 0.03↓  | -0.01  | -25.00 | 106278 | 324    |
| NTF             | -0.1050 | 11.60↑ | -0.50  | -4.13  | 205744 | 253103 |
| EURO            | -0.0744 | 4.26↓  | -0.24  | -5.33  | 338    | 144    |
| MORE            | -0.0738 | 0.03   | -0.01  | -25.00 | 30651  | 93     |
| MAGURO          | -0.0650 | 21.40↓ | -0.50  | -2.28  | 17674  | 39420  |
| MEB             | -0.0620 | 14.10  | -0.20  | -1.40  | 1671   | 2381   |
| ABM             | -0.0497 | 0.56   | -0.07  | -11.11 | 60     | 4      |
| SENX            | -0.0432 | 0.23↓  | -0.01  | -4.17  | 1814   | 42     |
| HL              | -0.0420 | 6.75   | -0.15  | -2.17  | 382    | 258    |
| EFORL           | -0.0411 | 0.13   | -0.01  | -7.14  | 44609  | 582    |
| PSTC            | -0.0356 | 0.27   | -0.01  | -3.57  | 42969  | 1180   |
| 88TH            | -0.0330 | 5.10↓  | -0.15  | -2.86  | 40168  | 21167  |
| MUD             | -0.0324 | 0.73   | -0.03  | -3.95  | 353    | 31     |
| CMO             | -0.0264 | 0.84↓  | -0.06  | -6.67  | 57503  | 5128   |
| JPARK           | -0.0246 | 3.08↓  | -0.06  | -1.91  | 17471  | 5458   |
| CHOW            | -0.0246 | 1.24   | -0.03  | -2.36  | 179    | 23     |
| DIOD            | -0.0230 | 1.73↓  | -0.05  | -2.81  | 7264   | 1274   |
| TMI             | -0.0207 | 0.49↓  | -0.03  | -5.77  | 1580   | 79     |
| CPR             | -0.0200 | 2.68↓  | -0.10  | -3.60  | 685    | 185    |
| JUBILE          | -0.0180 | 7.30   | -0.10  | -1.35  | 107    | 78     |
| TVDH            | -0.0180 | 0.05↓  | -0.01  | -16.67 | 15100  | 90     |
| TMILL           | -0.0164 | 2.10   | -0.04  | -1.87  | 51     | 11     |
| SALEE           | -0.0156 | 0.38   | -0.01  | -2.56  | 623    | 24     |
| D               | -0.0140 | 2.66↓  | -0.04  | -1.48  | 3882   | 1047   |
| ATP30           | -0.0140 | 0.85   | -0.02  | -2.30  | 6353   | 536    |
| BE8             | -0.0135 | 5.55↓  | -0.05  | -0.89  | 4126   | 2346   |
| PLANET          | -0.0136 | 0.38   | -0.02  | -5.00  | 24006  | 950    |



|        |         |       |        |            |         |        |                     |          |          |     |     |       |
|--------|---------|-------|--------|------------|---------|--------|---------------------|----------|----------|-----|-----|-------|
| SET    | 1407.34 | +1.58 | +0.11% | Vol        | 64.67   | Proj.  | 0.001405.76-100.00% | 17:03    |          |     |     |       |
| GAP:   |         |       |        |            |         |        |                     |          |          |     |     |       |
| B.Vol  |         |       |        | Avg.       | 64.67   | %Buy   | 51.70               | %Sell    | 48.30    |     |     |       |
| Bid    |         |       |        | Open       | 1414.39 | Volume | 10313334            | %B-S     | 3.40     |     |     |       |
| Ask    |         |       |        | High       | 1428.06 | Vol5D  | 11021950            | Value    | 66700424 |     |     |       |
| O.Vol  |         |       |        | Low        | 1407.34 | Mktcap | 17799222            | %Mcap    | 100.00   |     |     |       |
|        |         |       |        | Prev       | 1405.76 | BVPS   | N/A                 | P/BV     | 1.32     |     |     |       |
|        |         |       |        | %Swing     | 1.47    | DPS    | N/A                 | P/E      | 16.08    |     |     |       |
| %B_Vol | %       | %     | %      | O_Vol      | 1.580   | DPS    | N/A                 | Yield(%) | 4.54     |     |     |       |
| SET    | 1407.34 | +1.58 | +0.11% | 66700.42MB | Gain    | 217    | Lose                | 221      | Unch     | 208 | P/E | 16.08 |

SET-DELTA-BANK

# SET-DELTA-BANK

**SET Index ถูกชี้นำ ด้วยหุ้น**

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

**หากดีงราคาหุ้น 2 กลุ่มนี้ออก จะเห็นว่า SET Index ยังเป็นขาลง**

800.00  
780.00  
760.00  
740.00  
720.00  
700.00  
680.00  
660.00  
640.00  
620.00  
600.00  
580.00

653.03

| No | Gaps | 2/3 | 2/17 | 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 | Day |
|----|------|-----|------|-----|------|-----|------|-----|------|-----|------|-----|------|-----|------|-----|------|------|-------|------|-------|------|-------|-----|------|-----|------|-----|-----|
|    |      | Jan | Feb  | Mar | Mar  | Apr | Apr  | May | May  | Jun | Jun  | Jul | Jul  | Aug | Aug  | Sep | Sep  | Oct  | Oct   | Nov  | Nov   | Dec  | Dec   | Jan | Jan  | Feb | Feb  | Mar |     |

| USA          | Symbol  | Last      | Change   | %Chg  | Prev     | Open     | High     | Low      | Time  |
|--------------|---------|-----------|----------|-------|----------|----------|----------|----------|-------|
| DowJones     | _DJIA   | 47417.27↓ | -289.24  | -0.61 | 47706.51 | 47690.76 | 47711.26 | 47185.89 | 3:15  |
| NASDAQ       | _NDXC   | 22716.13↑ | +19.03   | +0.08 | 22697.10 | 22771.27 | 22877.71 | 22602.33 | 5:03  |
| S&P500       | _SP500  | 6775.80↓  | -5.68    | -0.08 | 6781.48  | 6790.09  | 6811.15  | 6745.59  | 5:33  |
| Canada       | _TSX    | 33119.83↓ | -150.82  | -0.45 | 33270.65 | 33212.91 | 33282.12 | 32985.56 | 5:03  |
| =====        |         |           |          |       |          |          |          |          |       |
| Australia    | _XAO    | 8834.90   | -141.90  | -1.58 | 8976.80  | 8976.80  | 8976.80  | 8829.20  | 7:21  |
| Japan        | _NIKKEI | 54174.47↑ | -850.90  | -1.55 | 55025.37 | 54387.90 | 54478.06 | 54157.93 | 7:07  |
| Korea        | _KOSPI  | 5581.75   | -28.20   | -0.50 | 5609.95  | 5567.65  | 5595.20  | 5537.52  | 7:22  |
| Taiwan       | _TAIEX  | 34114.19↓ | +1342.32 | +4.10 | 32771.87 | 33128.49 | 34218.66 | 33128.49 | 12:33 |
| Hong Kong    | _HSI    | 25898.76  | -61.14   | -0.24 | 25959.90 | 26112.08 | 26149.64 | 25819.10 | 15:08 |
| Singapore    | _STI    | 4863.81↑  | +3.17    | +0.07 | 4860.64  | 4853.81  | 4868.49  | 4844.14  | 16:20 |
| Malaysia     | _FBKLCI | 1708.78   | +7.10    | +0.42 | 1701.68  | 1700.10  | 1709.93  | 1699.02  | 15:50 |
| China        | _SSEC   | 4133.43↓  | +10.29   | +0.25 | 4123.14  | 4123.67  | 4135.84  | 4112.80  | 14:00 |
| Phillipines  | _PSE    | 6158.33↓  | +31.67   | +0.52 | 6126.66  | 6176.53  | 6212.95  | 6158.33  | 13:50 |
| Vietnam      | _VNI    | 1728.34   | +51.61   | +3.08 | 1676.73  | 1676.73  | 1729.67  | 1675.17  | 15:05 |
| Indonesia    | _JSX    | 7389.40↓  | -51.51   | -0.69 | 7440.91  | 7484.77  | 7527.32  | 7380.81  | 16:00 |
| TH: SET Est. | _IQESET |           |          |       | 1407.34  |          |          |          | 16:35 |
| SET          | SET     | 1407.34   | +1.58    | +0.11 | 1405.76  | 1414.39  | 1428.06  | 1407.34  | 17:03 |
| SET50        | SET50   | 933.08    | +0.31    | +0.03 | 932.77   | 937.93   | 948.44   | 933.08   | 17:03 |
| SET100       | SET100  | 1994.77   | +0.94    | +0.05 | 1993.83  | 2005.44  | 2027.22  | 1994.77  | 17:03 |
| SETHD        | SETHD   | 1291.49   | +5.81    | +0.45 | 1285.68  | 1285.32  | 1300.13  | 1281.97  | 17:03 |
| MAI          | MAI     | 217.19    | +0.47    | +0.22 | 216.72   | 217.33   | 219.26   | 217.19   | 17:03 |
| India        | _SENSEX | 76863.71↑ | -1342.27 | -1.72 | 78205.98 | 78238.91 | 78324.37 | 76759.26 | 17:00 |
| =====        |         |           |          |       |          |          |          |          |       |
| Russia       | _RTSI   | 1137.11↓  | -4.66    | -0.41 | 1141.77  | 1142.36  | 1149.78  | 1136.22  | 1:00  |
| Germany      | _DAX    | 23640.03↑ | -328.60  | -1.37 | 23968.63 | 23725.21 | 23824.73 | 23533.70 | 0:00  |
| France       | _CAC40  | 8041.81   | -15.55   | -0.19 | 8057.36  | 7992.66  | 8057.22  | 7961.32  | 0:05  |
| UK           | _FTSE   | 10353.77↑ | -58.47   | -0.56 | 10412.24 | 10412.32 | 10293.80 | 10293.80 | 23:40 |
| Italy        | _FTMIB  | 44772.96  | -428.73  | -0.95 | 45201.69 | 44812.16 | 45121.83 | 44594.62 | 23:35 |
| Spain        | _IBEX   | 17351.90↓ | -93.10   | -0.53 | 17445.00 | 17420.00 | 17497.20 | 17284.30 | 0:09  |
| Greece       | _GD     | 2183.44↑  | +4.68    | +0.21 | 2178.76  | 2178.06  | 2185.06  | 2158.26  | 21:39 |
|              | _FTASE  | 5555.22↑  | +12.29   | +0.22 | 5542.93  | 5541.35  | 5558.15  | 5487.34  | 21:39 |
| Cyprus       | _CSEG   | 274.04    | -1.29    | -0.47 | 275.33   | 275.03   | 275.03   | 272.84   | 21:23 |
| Portugal     | _PSI20  | 9076.37   | +52.59   | +0.58 | 9023.78  | 8997.98  | 9103.89  | 8984.90  | 23:44 |
| Belgium      | _BEL20  | 5176.84   | -70.67   | -1.35 | 5247.51  | 5228.06  | 5234.83  | 5155.41  | 23:44 |
| Natherland   | _AEX    | 1002.90   | +0.48    | +0.05 | 1002.42  | 996.81   | 1005.01  | 994.21   | 23:44 |

| 17:45       | Net      | Buy      | Sell     |
|-------------|----------|----------|----------|
| Foreign     | -2697.51 | 34895.13 | 37592.64 |
| Institute   | 2389.77  | 5885.25  | 3495.48  |
| Proprietary | -1101.04 | 3825.26  | 4926.30  |
| Customer    | 1408.78  | 22094.79 | 20686.01 |

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

| Symbol     | Last | Chg   | %Chg     | Time  |
|------------|------|-------|----------|-------|
| Hang Seng: | P/E  | 13.66 | Yield(%) | 2.94↑ |

| COMMOD INDEX                    | Last     | Change | %Chg  | Time   |
|---------------------------------|----------|--------|-------|--------|
| CCI Index                       |          |        |       |        |
| LME BASE METALS 3M (US\$/TONNE) |          |        |       |        |
| Aluminium                       | 3388.00  |        |       | Mar 10 |
| Copper                          | 13020.00 |        |       | Mar 10 |
| Steel                           |          |        |       |        |
| Zinc                            | 3364.00  |        |       | Mar 10 |
| BASE METALS FUTURES             |          |        |       |        |
| Steel: HR Coil                  | 1017.00  | 0.00   | 0.00  | 7:05   |
| Copper                          | 5.842a   | -0.010 | -0.17 | 7:11   |
| Coal (Newcastle)                | 133.100s | +1.550 | +1.18 | 5:00   |
| Crude Palm Oil                  | 4471.00  |        |       | 18:53  |

| INDEX FUT.           | Last      | Change  | %Chg  | Time   |
|----------------------|-----------|---------|-------|--------|
| DowJones             | 47000.00a | -449.00 | -0.95 | 7:12   |
| NASDAQ100            | 24767.25a | -216.75 | -0.87 | 7:12   |
| S&P500               | 4111.60   |         |       | Mar 5  |
| Hang Seng            | 25700.00b | -64.00  | -0.25 | 6:11   |
| FTSE100              | 10388.00  |         |       | Mar 11 |
| DAX                  | 23953.00  |         |       | Mar 11 |
| CAC40                | 8063.00   |         |       | Mar 11 |
| EuroStoxx50          | 5834.00   |         |       | Mar 11 |
| ENERGY FUTURES - ICE |           |         |       |        |
| Crude                | 87.250s   | 0.000   | 0.00  | 7:03   |
| Heating Oil          | 3.679s    | +0.332  | +9.92 | 5:00   |
| Brent                | 91.980s   | 0.000   | 0.00  | 7:03   |
| ICE Brent Idx        | 70.70     |         |       | Mar 5  |

US 10y Bond Yield  
4.245200a

| GOLD & SILVER    | Last     | Change | %Chg  | Time   |
|------------------|----------|--------|-------|--------|
| THGold 96.5%     | 77900.00 |        |       | 16:36  |
| THGold Ornam.    | 78700.00 |        |       | 16:36  |
| Gold Spot        | 5143.59a | -26.29 | -0.51 | 7:21   |
| Gold Futures     | 5135.9a  | 0.0    | 0.00  | 7:12   |
| Gold Fixing      | 5209.70  |        |       | Mar 10 |
| Silver Spot      | 85.09a   | -0.20  | -0.23 | 7:22   |
| Silver Futures   | 84.295a  |        |       | 7:11   |
| Silver Fixing    |          |        |       |        |
| Platinum Fut.    | 1026.9   |        |       | Mar 5  |
| Palladium Fut.   | 987.60   |        |       | Mar 5  |
| Baltic Dry Idx   | 1926↑    | +7     | +0.36 | 5:04   |
| Rubber (TOCOM)   | 365.40b  | 0.00   | 0.00  | 7:03   |
| Coal (NewCastle) | 133.100s | +1.550 | +1.18 | 5:00   |

| FX/MM RATES                              | Last     | Change  | %Chg  | Time    |
|--|----------|---------|-------|---------|
| USD Index                                | 99.484↓  | +0.253  | +0.25 | 7:11    |
| FED Fund                                 | 3.75     |         |       | 8:01    |
| BOT Policy                               | 1.00000  |         |       | 10:00   |
| BOT Avg.                                 |          |         |       |         |
| USD/THB                                  | 31.5750  |         |       | 18:00   |
| EUR/THB                                  | 31.9780  | +0.1280 | +0.40 | 7:21    |
| GBP/THB                                  | 36.8898  | +0.0680 | +0.18 | 7:21    |
| JPY/THB                                  | 42.7642  | +0.0916 | +0.21 | 7:21    |
| CNY/THB                                  | 20.0873  | +0.0484 | +0.24 | 7:22    |
|  | 4.6574   | +0.0186 | +0.40 | 7:21    |
| BIBOR SIBOR(US\$) SIBOR(S\$) LIBOR(US\$) |          |         |       |         |
| 1M                                       | 1.05000  |         | 3.280 | 4.96018 |
| 3M                                       | 1.15000  |         | 3.300 | 4.85372 |
| 6M                                       | 1.20823  |         | 0.821 | 4.68213 |
| 9M                                       | 2.21250  |         |       |         |
| 1Y                                       | 1.30000  |         | 0.812 | 6.04143 |
| Bitcoin                                  | 70485.00 |         |       |         |
| JPY/USD                                  | 159.1910 |         |       |         |
| USD/EUR                                  | 1.1536   |         |       |         |

# 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

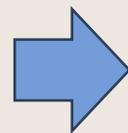
'26 = 1.04t

eps 82.4

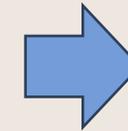
p/e 17.4

ทางเดิน SET INDEX

1435



1490



1545



# คาดการณ์ทิศทางตลาดหุ้นไทย

## ภาพรวมตลาด (Market Direction):

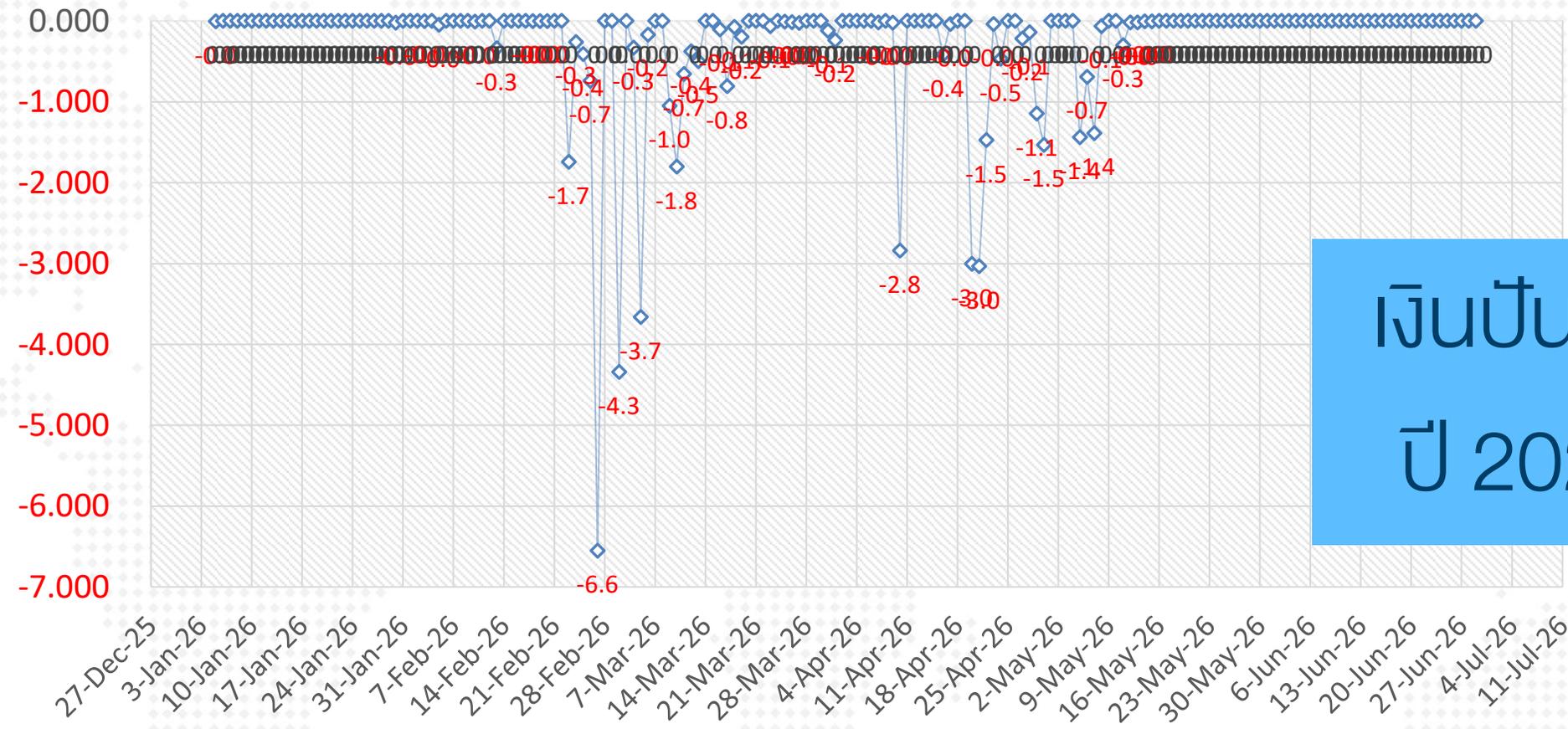
- คาดดัชนีมีความผันผวนและมีโอกาสปรับตัวลดลง
- นักลงทุนส่วนใหญ่อยู่ในสภาวะรอความชัดเจน (Wait and See) นอกตลาด
- การซื้อขายกระจุกตัวที่การเก็งกำไรระยะสั้นในหุ้นขนาดใหญ่ตามข่าวสงครามรายวัน
- ความน่าสนใจของหุ้นลดลงหลังจากการทยอยขึ้นเครื่องหมาย XD



# 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

# ปัจจัยสำคัญ (Key Market Factors Dashboard)

| ปัจจัยบวก (Positive) / Buy   | ปัจจัยลบ (Negative) / Sell   |
|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"><li>• <b>การเมืองในประเทศ:</b> การจัดตั้งรัฐบาลไทยรวดเร็วกว่ากำหนด</li><li>• <b>หุ้นกลุ่มรับอานิสงส์:</b> กลุ่มพลังงานต้นน้ำ (PTTEP) รับผลบวกจากภาวะอุปทานดี ตัวและราคาน้ำมันโลก</li><li>• <b>โลกาภิวัตน์แข็งแกร่ง:</b> การค้าระหว่างประเทศยังคงทนทานต่อแรงกระแทกจากสงคราม</li></ul> | <ul style="list-style-type: none"><li>• <b>ภูมิรัฐศาสตร์:</b> สงครามสหรัฐฯ-อิหร่านยืดเยื้อ ทวีความรุนแรง</li><li>• <b>ความเสี่ยงเศรษฐกิจ:</b> โอกาสเกิดภาวะ Stagflation จากราคาพลังงานที่พุ่งสูง</li><li>• <b>กระแสเงินทุน:</b> นักลงทุนต่างชาติเทขายสินทรัพย์ไทยอย่างหนัก</li><li>• <b>หุ้นกลุ่มรับผลกระทบ:</b> โรงไฟฟ้า บีโตร์เคมี และการบิน แบกรับต้นทุนพลังงานที่สูงขึ้น</li></ul> |

# กระแสเงินทุนต่างชาติ (Fund Flow Analysis)

สรุปข้อมูลกระแสเงินทุนหมุนเวียน:

- นักลงทุนต่างชาติเทขายสินทรัพย์ไทยอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งในตลาดหุ้นและตลาดตราสารหนี้
- แรงเทขายสะท้อนการปรับพอร์ตเพื่อลดความเสี่ยงจากวิกฤตภูมิรัฐศาสตร์และปัญหาค่าเงินที่ผันผวน



# ปัจจัยในประเทศ – การจัดตั้งรัฐบาล

ความคืบหน้าทางการเมืองไทย:

- การจัดตั้งรัฐบาลสามารถดำเนินการได้เร็วกว่ากำหนด (ปัจจัยบวก)
- ตลาดติดตามการเลือกประธานสภาฯ ในที่ประชุมรัฐสภา ช่วงสุดสัปดาห์นี้
- ถือเป็นปัจจัยบวกเฉพาะตัว (Idiosyncratic Factor) ที่ช่วยพยุงตลาดหุ้นไทยท่ามกลางวิกฤตโลก
- เสถียรภาพทางการเมืองที่ชัดเจนช่วยดึงดูดความเชื่อมั่นและเพิ่มโอกาสในการกระตุ้นเศรษฐกิจ



# ปัจจัยในประเทศ – พลังงานและความเสี่ยง Stagflation

หากราคาน้ำมันโลกขึ้นเหนือ \$120/บาร์เรล (ต่อเนื่องเกิน 6 เดือน)

ภาวะกองทุนน้ำมันซื้อเพลิง

- เสี่ยงสูญเงิน 20,000 ล้านบาท/เดือน เพื่อพยุงราคาดีเซลที่ 30 บาท/ลิตร

คำเตือนจาก Bank of America

- ความเสี่ยงเข้าสู่ภาวะเศรษฐกิจชะงักงันและเงินเฟ้อสูง (Stagflation)
- อาจลด GDP ไทยเติบโตต่ำกว่า 0.7%

ผลกระทบต่อประชาชน

- ความกังวลนำไปสู่การกักตุนเชื้อเพลิง (แม้มีน้ำมันสำรองใช้ได้ >90 วัน)
- สินค้าแพงขึ้น กระทบการท่องเที่ยวและการบริโภคโดยตรง

# ข่าวสำคัญ – ผลกระทบต่อไทยจากเหตุโจมตีเรือขนส่ง

- สถานการณ์เรือขนส่ง Mayuree Naree:
  - เรือสินค้าสัญชาติไทยถูกโจมตีด้วยอาวุธไม่ทราบชนิดในช่องแคบฮอร์มุซ
  - เกิดเพลิงไหม้ในห้องเครื่องยนต์ ทำให้การสัญจรชะงักงัน
  - เป็นเรือสัญชาติไทยเพียงลำเดียวที่ยังตกค้างในพื้นที่เสี่ยง
  - ลูกเรือได้รับการช่วยเหลือแล้ว 20 นาย สูญหาย 3 นาย
- คำแนะนำจากสภาผู้ส่งสินค้าทางเรือฯ:
  - แนะนำให้ดึงตู้คอนเทนเนอร์กลับเพื่อหลีกเลี่ยงความเสี่ยง แม้จะมีต้นทุนสูงขึ้น



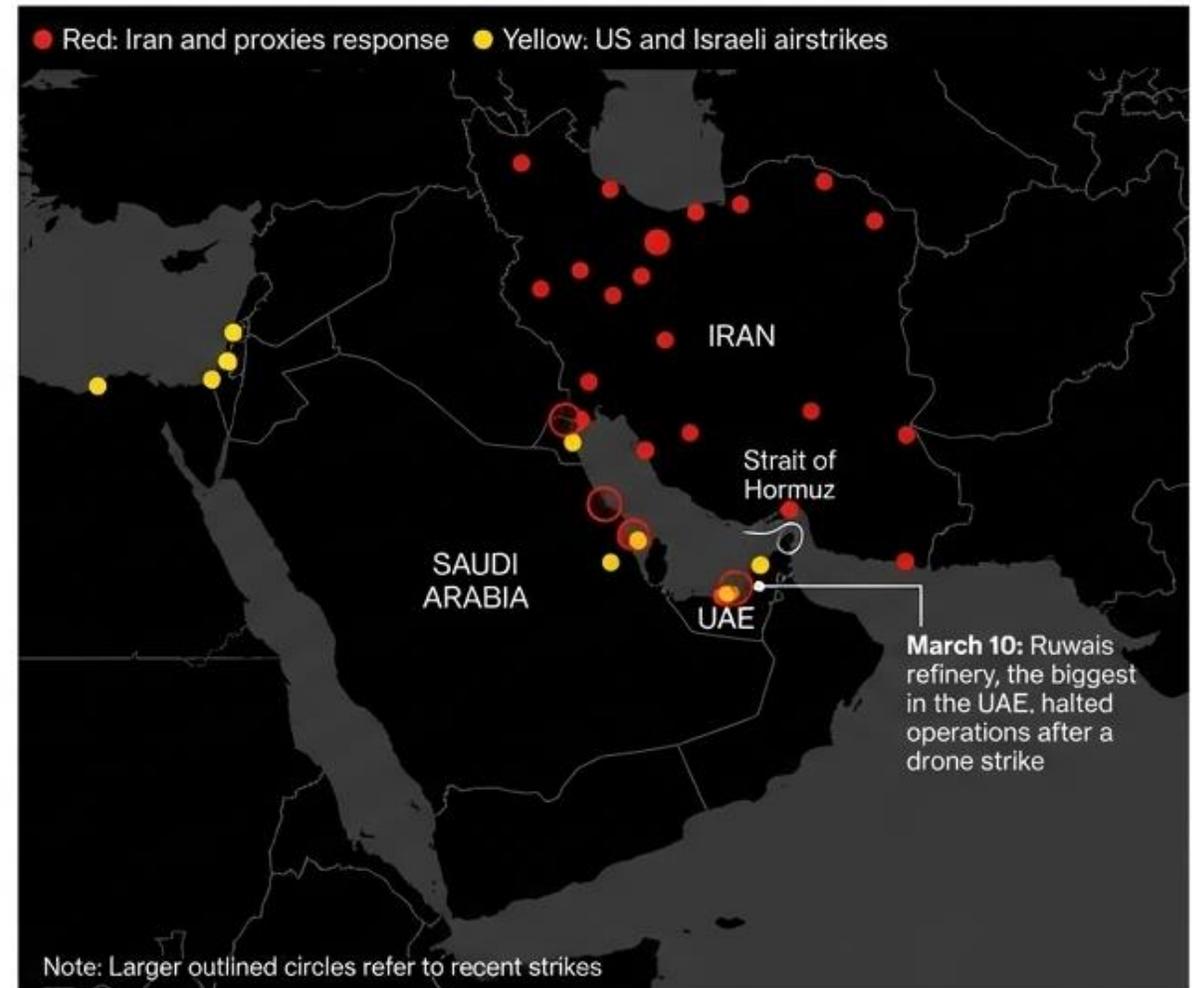
# ประเด็นสงครามและ Geo-political Tension

## สถานการณ์ความขัดแย้ง สหรัฐฯ-อิหร่าน:

- การสู้รบยังคงดุเดือดและมีการโจมตีโครงสร้างพื้นฐานอย่างต่อเนื่อง
- อิหร่านเสนอการหยุดยิงแบบมีเงื่อนไข แต่ตลาดยังคงมีความกังวลสูง
- สหรัฐฯ ส่งสัญญาณต้องการหาทางออก (Off-ramp) เพื่อยุติผลกระทบทางเศรษฐกิจ

## ผลกระทบต่อตลาดพลังงาน:

- ราคาน้ำมันดิบ Brent พันพวนรุนแรง เคยพุ่งแตะ \$120/บาร์เรล ก่อนทรงตัวที่ระดับ \$88-\$91 เหนือ



# ประเด็นสงคราม – แรงกดดันต่อระบบป้องกันสหรัฐฯ

## ภาวะความไม่สมดุลด้านต้นทุน (Cost Asymmetry):

- กองทัพสหรัฐฯ เผชิญความตึงเครียดจากการถูกโจมตีด้วยอาวุธปริมาณมหาศาล
- อิหร่านใช้อาวุธโดรนและขีปนาวุธราคาถูก (**Low-cost**) เข้าทำลายเป้าหมาย
- เกิดความไม่สมดุลในการทำสงคราม สหรัฐฯ ต้องใช้อาวุธราคาสูงเพื่อสกัดกั้นโดรนราคาถูก
- ต้นทุนอาวุธ: สหรัฐฯ ต้องใช้จรวด PAC-3 ราคา **4.6 ล้านดอลลาร์/ลูก** เพื่อยิงสกัด

### US Uses Costly Munitions in Iran Campaign

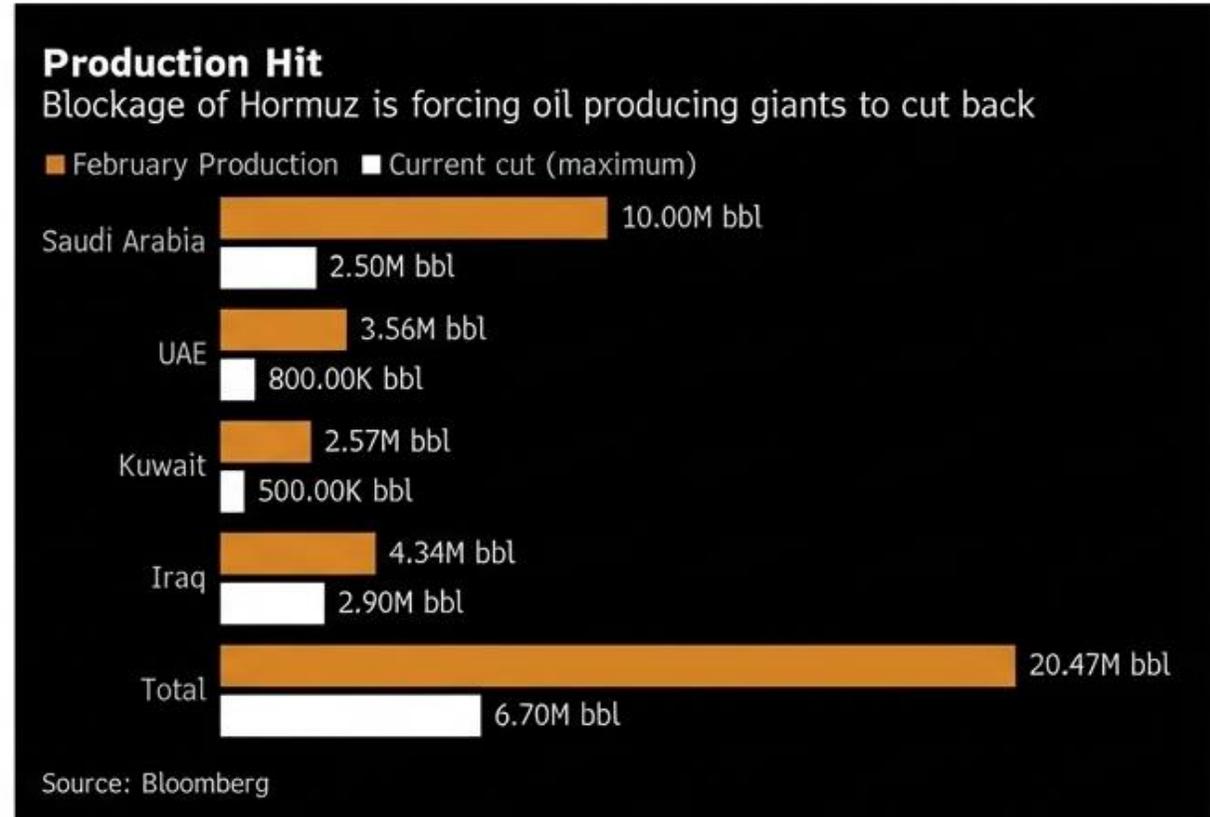
| Weapon                          | Contractor      | Cost per unit (\$) |
|---------------------------------|-----------------|--------------------|
| Patriot PAC-3 MSE               | Lockheed Martin | <b>4.6 million</b> |
| THAAD                           | Lockheed Martin | 12.8 million       |
| Precision Strike Missile (PrSM) | Lockheed Martin | 2.5 million        |
| SM-6 missile                    | RTX             | 8.2 million        |
| Tomahawk Missile                | RTX             | 1.7 million        |

Source: US Defense Department; Bloomberg reporting

# ปัจจัยต่างประเทศ – IEA เตรียมระบายน้ำมันโลก

## การแทรกแซงตลาดเพื่อรักษาเสถียรภาพ:

- กลุ่ม G-7 เห็นชอบการระบายน้ำมันสำรองเชิงยุทธศาสตร์ (SPR) ในจำนวนมหาศาล
- ปริมาณที่เตรียมระบายน้ำมัน: **400 ล้านบาร์เรล** (ใหญ่ที่สุดในประวัติศาสตร์ เทียบเท่าความต้องการโลก 3-4 วัน)
- เป็นการ**แทรกแซง**เพื่อบรรเทาภาวะอุปทานตึงตัวจากการปิดช่องแคบฮอร์มุซ
- กำลังการผลิตที่หายไปจากระบบ: ประมาณ 2-3 ล้านบาร์เรล/วัน
- ตลาดมีความกังวลเรื่องปัญหาการขาดแคลนก๊าซธรรมชาติ มากกว่าน้ำมัน เนื่องจากข้อจำกัดด้านการขนส่ง



# ปัจจัยต่างประเทศ – ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ

## US Headline CPI (เดือนกุมภาพันธ์): 2.4%

เท่ากับเดือนก่อนหน้า และตรงตามที่ตลาดคาดการณ์

### บทวิเคราะห์ตัวเลขเศรษฐกิจ:

- ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนกุมภาพันธ์ ทรงตัวและมีเสถียรภาพอย่างน่าประหลาดใจเมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้า
- **แต่ตลาดได้ข้ามไปจับตาตัวเลขเงินเฟ้อเดือน มีนาคม เป็นหลัก (ปัจจัยเฝ้าระวัง)**
- เดือนมีนาคมจะเป็นเดือนแรกที่จะสะท้อนผลกระทบจากวิกฤตพลังงานและสงครามเต็มเดือน

# ข่าวสำคัญ – สหรัฐฯ เล็งสอบสวนการค้าจีนและ EU

มาตรการกีดกันทางการค้าระลอกใหม่:

- สำนักงานผู้แทนการค้าสหรัฐฯ (USTR) เริ่มกระบวนการสอบสวนคู่ค้าหลัก ภายใต้กฎหมาย Section 301
- พุ่งเป้าประเด็น กำลังการผลิตส่วนเกิน (Excess Manufacturing Capacity) ในอุตสาหกรรมต่างๆ
- พูทางไปสู่การพิจารณานำมาตรการขึ้นภาษีศุลกากร (Tariffs) กลับมาใช้ใหม่

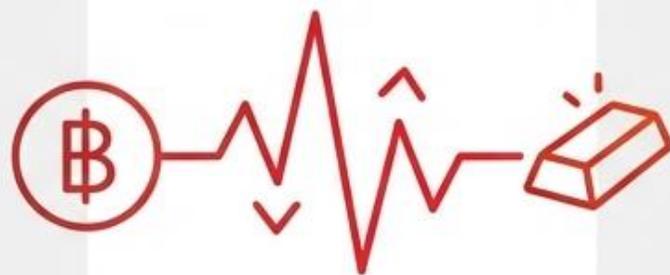
ประเทศและกลุ่มเป้าหมายการ  
สอบสวน

- ประเทศจีน (China)
- สหภาพยุโรป (EU)
- เม็กซิโก (Mexico)
- ไต้หวัน (Taiwan)
- ไทยและประเทศเศรษฐกิจอื่นๆ (Thailand & Others)

# ราคาทองคำและทิศทางค่าเงินบาท

## ทิศทางค่าเงินบาท

- ค่าเงินบาทเคลื่อนไหวผันผวนรุนแรงในทิศทางเดียวกับสกุลเงินภูมิภาค
- ปัจจัยขับเคลื่อนหลัก: ความเสี่ยงจากสงครามตะวันออกกลาง
- กรอบการเคลื่อนไหวระหว่างวัน: 31.48 - 31.74 บาท/ดอลลาร์
- ปิดตลาดที่ระดับ: 31.73 / 31.74 บาท/ดอลลาร์



## ราคาทองคำในตลาดโลก

- ราคาทองคำทำหน้าที่เป็นสินทรัพย์หลบภัย (Safe-haven) ขึ้นสูงสุด
- เคลื่อนไหวสอดคล้องกับวิกฤตความขัดแย้งแบบแปรผันตามกัน
- ยังคงเป็นสินทรัพย์ที่นักลงทุนใช้พักเงินท่ามกลางความผันผวน

# ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event สำคัญ

## การประเมินทิศทางเก็งกำไรระยะสั้น:

- นักลงทุนจำเป็นต้องติดตามข้อมูลเศรษฐกิจระยะสั้นเพื่อกำหนดทิศทางทางการเก็งกำไร
- ตลาดยังให้ความสำคัญกับตัวเลขความแข็งแกร่งของตลาดแรงงานสหรัฐฯท่ามกลางภาวะสงคราม

## เหตุการณ์สำคัญที่ต้องจับตา:

 สหรัฐอเมริกา (US)

ยอดผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก  
(Initial Jobless Claims)

- ตัวเลขครั้งก่อน: **213,000** ตำแหน่ง

MACROECONOMIC & INVESTMENT BRIEFING

# ภาพลวงตา 400 ล้านบาร์เรล: ถอดรหัส วิกฤตพลังงาน 2026

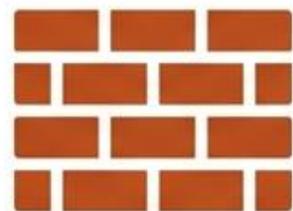
ทำไมการระบายคลังน้ำมันครั้ง  
ประวัติศาสตร์จึงเป็นแค่ "การซื้อเวลา"  
และจะลี้กกลยุทธ์ลงทุนหุ้น  
พลังงานใน SET





## ภาพลวงตาระยะสั้น

การระบายน้ำมัน SPR 400 ล้านบาร์เรล **กตราคาลงจาลง 10-12%** สู่ระดับ ~\$85 ชั่วคราว แต่กาเวลามกับ แต่ในทางคณิตศาสตร์ช่วยประคองตลาดได้จริงเพียง 36-57 วัน



## วิกฤตของจริง

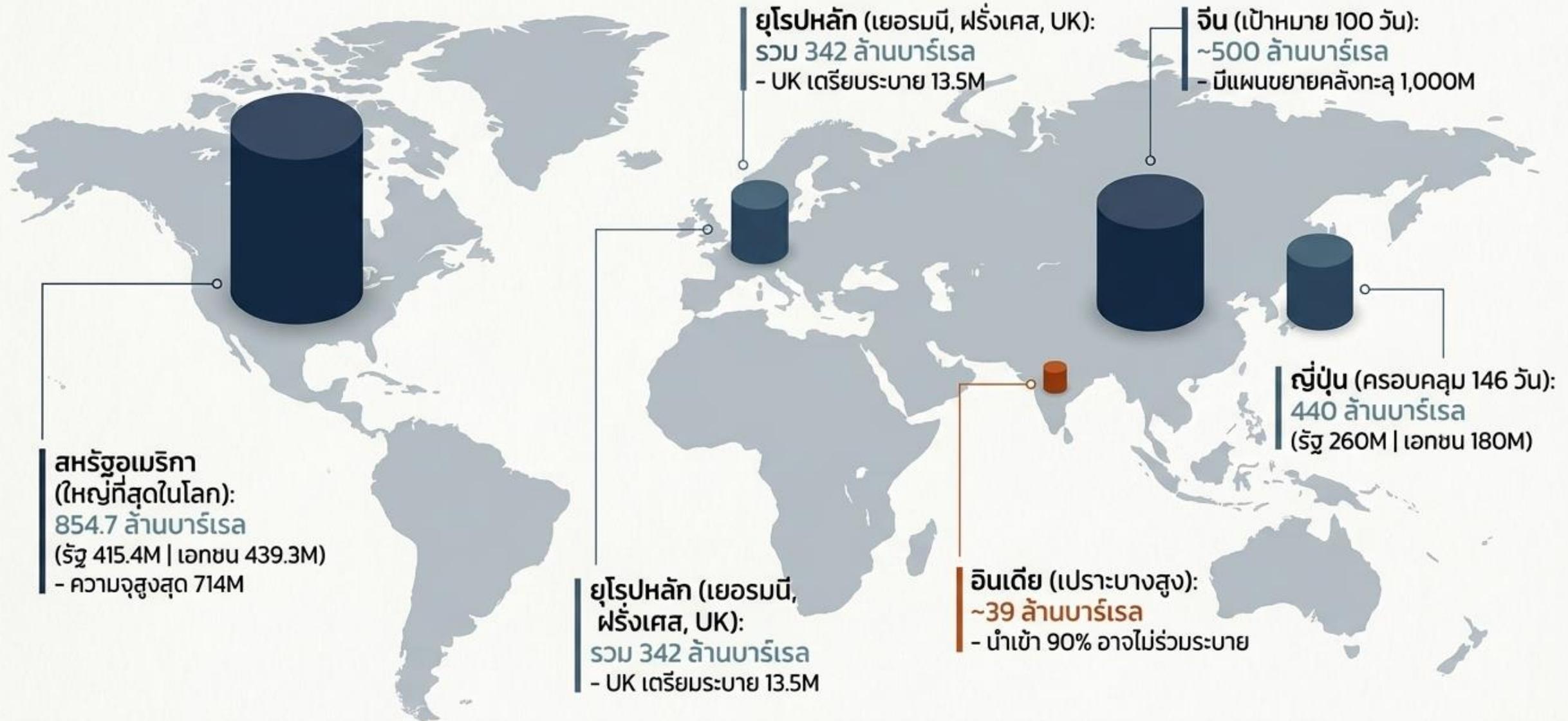
แตกต่างจากปี 2022 ครั้งนี้ **น้ำมัน 7-11 ล้านบาร์เรล/วัน** ถูก **"ปิดกั้นทางกายภาพ"** (Physical Blockade) ในช่องแคบฮอร์มุส ไม่ใช่แค่การเปลี่ยนเส้นทาง



## กลยุทธ์ SET Energy

**หุ้ต้นน้ำ (Upstream)** คือ เป้าหมายหลัก (Trading Buy) ขณะที่**กลุ่มโรงกลั่น (Upstream (Refineries))** ต้องระวังผลกระทบต้นทุน (Selective Buy)

# ขุมกำลังสำรองทางยุทธศาสตร์ (Global SPR Arsenal 2026)



# “ยาแรงที่สุดในประวัติศาสตร์” ของ IEA



## 1,800 ล้านบาร์เรล:

ปริมาณสำรองรวมของ 32 ชาติ IEA  
(รัฐ 1,200M + พลาซิม 600M)

## 400 ล้านบาร์เรล:

ปริมาณที่ระบายฉุกเฉิน  
(คิดเป็น 1 ใน 3 ของคลังภาครัฐ)

ทฤษฎี IEA มองว่าคลังทั้งหมดขาดเซย  
อุปทานฮอร์มุสได้ 124 วัน...

แต่การจัดสภาพคล่องฉุกเฉินระดับนี้มาใช้  
เป็นเพียง “การซื้อเวลา” (Short-term fix)  
หากวิกฤตยืดเยื้อเกิน 3-4 เดือน

# ทำไมอดีตจึงใช้คาดการณ์ปัจจุบันไม่ได้ (2022 vs. 2026)

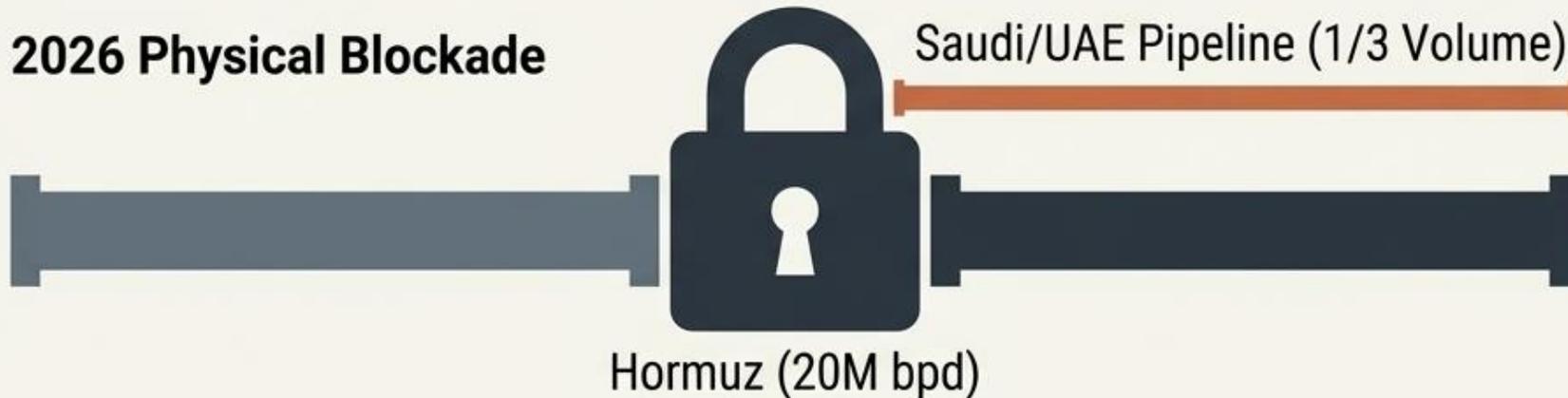
|                | วิกฤตรัสเซีย-ยูเครน (ปี 2022)       | วิกฤตตะวันออกกลาง (ปี 2026)                        |
|----------------|-------------------------------------|--|
| ต้นตอวิกฤต     | คว่ำบาตรจากชาติตะวันตก              | ปิดกั้นช่องแคบฮอร์มุสทางกายภาพ                     |
| สถานะอุปทาน    | เปลี่ยนเส้นทาง (Rerouting) ไปเอเชีย | ถูกขังเบ็ดเสร็จ หายจากตลาด 7-11 ล้านบาร์เรล/วัน    |
| ขนาดการแทรกแซง | 120 ล้านบาร์เรล (แบ่ง 2 รอบ)        | 400 ล้านบาร์เรล (รอบเดียว ใหญ่สุดในประวัติศาสตร์)  |
| ปฏิภณิรยาราคา  | พุ่งแตะ \$139 ก่อนค่อยๆ ลง          | แกว่งทะเล \$90 ก่อนดิ่ง 10-12% ทันทีที่รับข่าว SPR |
| ประสิทธิภาพ    | ปรับสมดุลตลาดได้จริง                | เป็นเพียง Temporary Fix ชั่วเวลาได้ 30-50 วัน      |

# อุปทานไม่ได้เปลี่ยนเส้นทาง แต่ถูก "ขัง" ไว้

2022 Rerouting



2026 Physical Blockade



น้ำมันดิบไม่ได้หายไปจากโลก แต่ถูกปิดกั้นเบ็ดเสร็จ การระบาย 400 ล้านบาร์เรลจึงเป็นการควักเนื้อล้วนๆ โดยไม่มีอุปทานใหม่มาเติมในระบบระหว่างรอเส้นทางโลจิสติกส์ใหม่เหมือนปี 2022

# หน้าตัก SPR ซื่อเวลาได้แค่ไหน? (The Burn Rate)

**36 - 57 วัน**

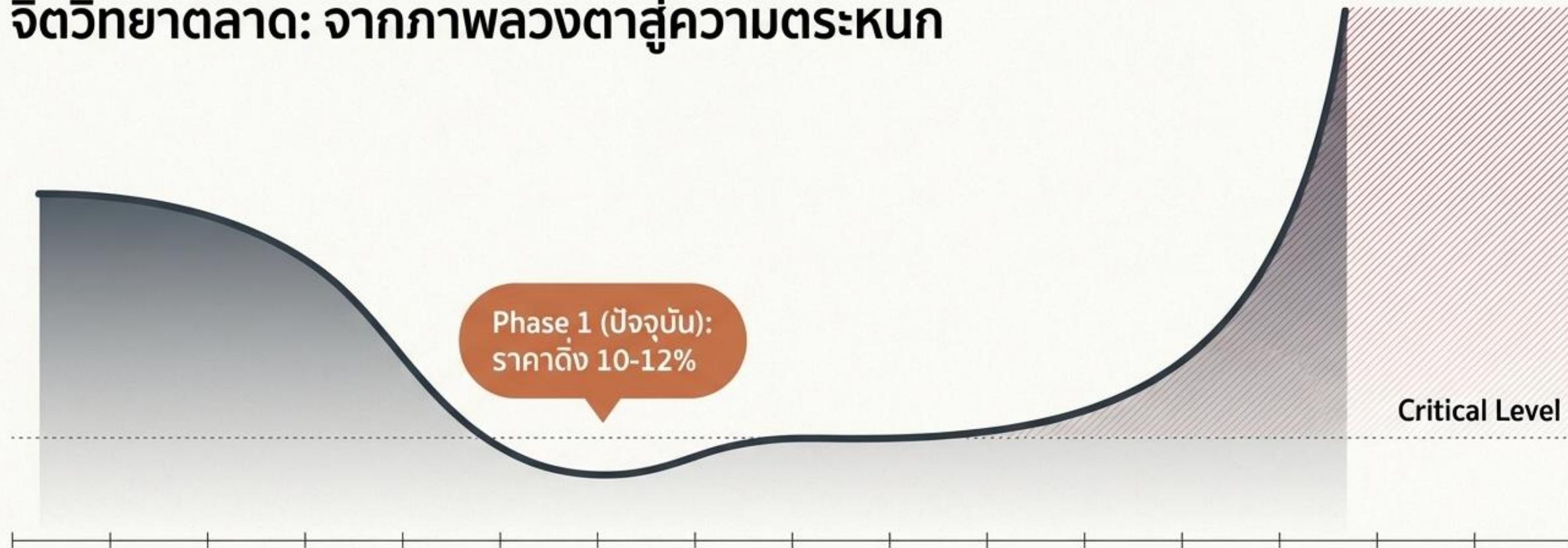
**ปริมาณระบาย**  
(400 ล้านบาร์เรล)

÷

**อุปทานที่หายไปจริง**  
(7-11 ล้านบาร์เรล/วัน จาก Citigroup Est.)

**!** หากประเมินจากปริมาณที่ไหลผ่านฮอร์มูสทั้งหมด (20 ล้านบาร์เรล/วัน) การระบายรอบนี้จะต้านทานได้เพียง **20 วัน** เท่านั้น

# จิตวิทยาตลาด: จากภาพลวงตาสู่ความตระหนก



## Phase 1 (ปัจจุบัน)

ตลาดตอบรับข่าวดีเชิงจิตวิทยา เกิดจากการปลดสถานะเก็งกำไร (Unwinding) ของนักเทรด นำไปสู่ราคาที่พักตัวชั่วคราว

## Phase 2 (เดือนที่ 2 เป็นต้นไป)

เมื่อนักตัด SPR ร่อยหรอเข้าสู่ระดับวิกฤต (Critical level) และยังไม่มียุทธศาสตร์ใหม่ ตลาดจะตระหนักถึงภาวะ Physical Shortage ของจริง **ทริกเกอร์ความเสี่ยงขาขึ้น (Upside Risk) ขึ้นรุนแรง**

# ประเมินกรอบราคาน้ำมันดิบ (1-2 เดือนข้างหน้า)



# จากช่องแคบฮอร์มุส สู่อุปสงค์พลังงาน (SET Impact)

Global Oil Volatility  
(SPR Depletion)

Regional Refining  
Disruption

← การปิดโรงกลั่นขนาดใหญ่ในวันออกกลาง (เช่น Ruwais ของ UAE) ทำให้ผลิตภัณฑ์สำเร็จรูปตั้งตัวในระดับภูมิภาค

Impact on Thai  
SET Energy Sector

ความผันผวนระดับโลกสร้างทั้ง "โอกาส" และ "กั๊ก" สำหรับหุ้นพลังงานไทย ผลกระทบไม่ได้กระจายตัวเท่ากับการปรับกลยุทธ์ต้องแบ่งแยกตามโครงสร้างธุรกิจอย่างเด็ดขาด (ต้นน้ำ vs. โรงกลั่น)

# กลยุทธ์หุ้นกลุ่มพลังงานต้นน้ำ (Upstream)



## Impact (รับประโยชน์สูงสุด)

ได้รับผลบวกโดยตรงจากราคาน้ำมันดิบที่ทรงตัวในระดับสูง  
แม้ราคาจะย่อตัวจากข่าว SPR  
แต่ฐานราคาเฉลี่ยยังคงสูงกว่าช่วงก่อนเกิดวิกฤต

## Strategy

# Trading Buy

## Action Plan

หาจังหวะเข้าสะสมเมื่อราคาย่อตัวลงมาทดสอบแนวรับ  
(จาก Sentiment การปลดสถานะเก็งกำไร)  
เน้นหุ้นพื้นฐานแกร่งที่มีสัดส่วนรายได้จากราคาน้ำมันดิบโดยตรง

# กลยุทธ์หุ้นกลุ่มโรงกลั่น (Refineries)

**ปัจจัยบวก (Tailwinds):** กำไรจากสต็อกน้ำมัน (Inventory Gain) + ค่าการกลั่น (Crack Spread/Singapore GRM) พุ่งสูงขึ้นจากการตั้งตัวหลังปิดโรงกลั่นตะวันออกกลาง

**ปัจจัยลบ (Headwinds):** ต้นทุนค่าขนส่ง (Freight rates) พุ่ง + ค่าพรีเมียมพ่น้ำมันดิบ (OSP) กดดันอัตรากำไรขั้นต้น + เสี่ยง Demand Destruction หากราคาน้ำมันแพงเกินไป

**Strategy: Selective Buy**

Action Plan: เทรดสั้นตามรอบฟื้นตัวแรงของค่าการกลั่น  
ระมัดระวังการถือครองระยะยาวเนื่องจากความเสี่ยงด้านต้นทุนที่บีบตัว

# บทสรุปกลยุทธ์: วิ่งแข่งกับเวลา (The Bottom Line)

| Timeframe                | Global Reality                                   | SET Strategy   |
|--------------------------|--|--|
| ระยะสั้น<br>( < 2 เดือน) | ภาพลวงตาแห่งความปลอดภัย<br>(SPR ครอบคลุมราคา)    | สะสมหุ้น Upstream ตอนย่อตัว,<br>เทรดสั้น Refineries                    |
| ระยะกลาง<br>( > 2 เดือน) | อุปทานขาดแคลนวิกฤต<br><b>(Physical Shortage)</b> | Let Profit Run (Upstream),<br>ลดพอร์ต/หลีกเลี่ยง<br>Refineries ระยะยาว |

ในเกมที่เวลาเป็นศัตรู การเข้าใจข้อจำกัดของมาตรการรัฐ  
คือกุญแจสำคัญสู่การลงทุนที่ปลอดภัย トラบใดที่ซอร์มูสยังถูกปิด  
ความเสี่ยงขาขึ้น (Upside risk) ยังคงเป็นตัวกำหนดทิศทางตลาดที่แท้จริง

# รอยร้าวในระบบนิเวศสินเชื่อ

ภาวะสภาพคล่องที่ตึงตัวกำลังสร้างแรงกดดันพร้อมกันในสองขั้วของตลาดสินเชื่อ การวิเคราะห์ความเสี่ยงเปรียบเทียบระหว่างความผันผวนของตลาดสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยรายย่อย และการปรับลดมูลค่าสินทรัพย์ในตลาด Private Credit ระดับสถาบัน

## ตลาดรายย่อย (สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย)

6.19% ▲

อัตราดอกเบี้ยจําเองสหรัฐฯ พุ่งแตะระดับ  
สูงสุดตั้งแต่เดือนกันยายน (เพิ่มขึ้น 10 bps)

สวนทางกับความคาดหวังเรื่องต้นทุนทางการเงิน  
เงินที่ลดลงในช่วงต้นปี

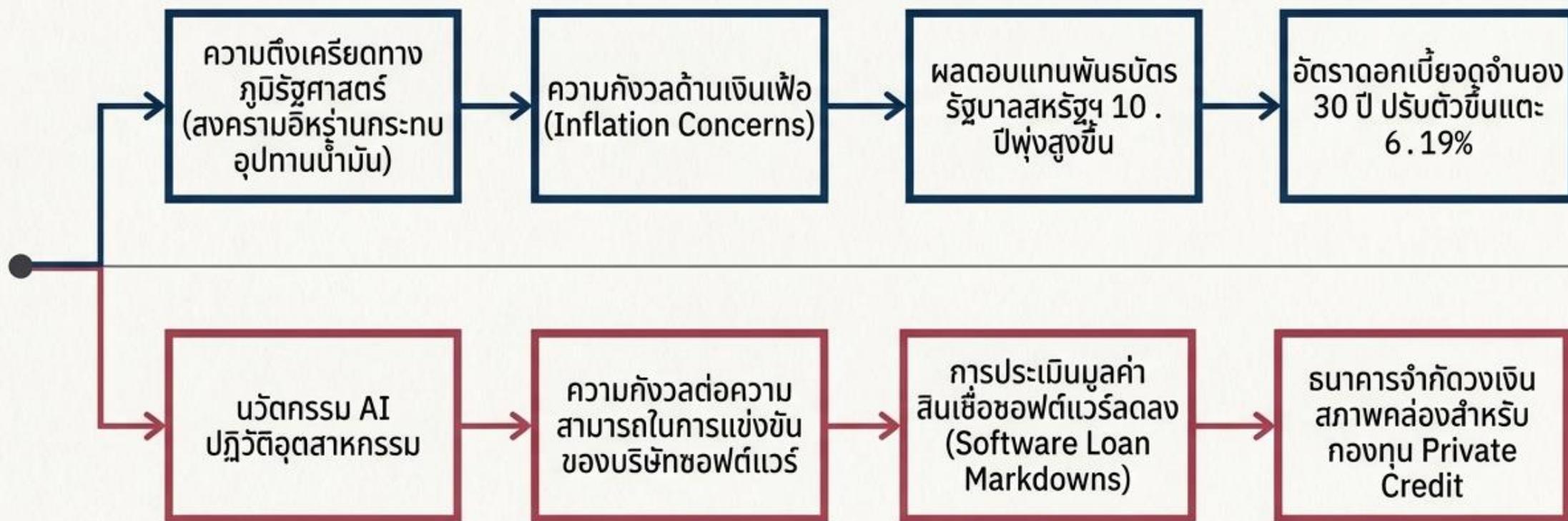
## ตลาดสถาบัน (Private Credit)

\$1.8 Trillion ▲!

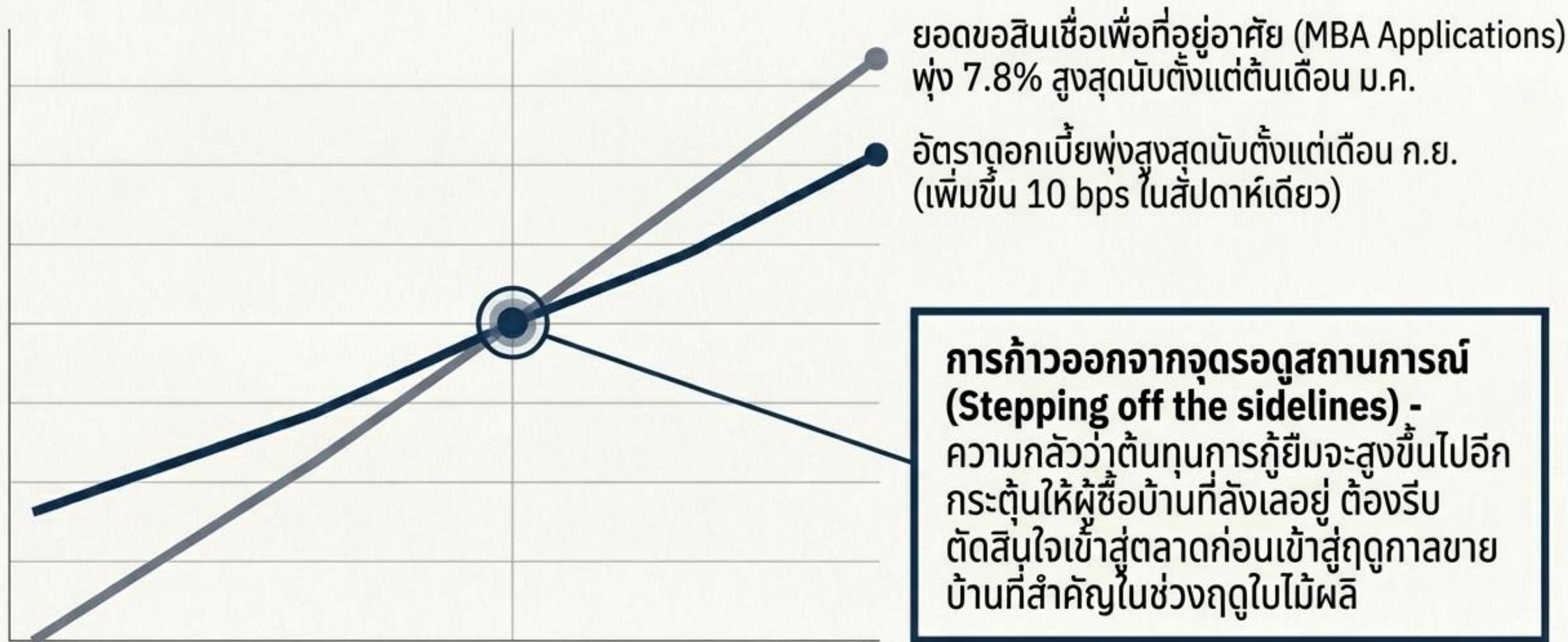
สัญญาณความเครียดในอุตสาหกรรมมูลค่า  
1.8 ล้านล้านดอลลาร์

สถาบันการเงินยักษ์ใหญ่เริ่มจำกัดการปล่อยกู้  
และเร่งปรับลดมูลค่าสินทรัพย์ (Markdowns)

# ปัจจัยเร่งระดับมหภาคและเทคโนโลยี



# ปรากฏการณ์ย้อนแย้งในตลาดที่อยู่อาศัย

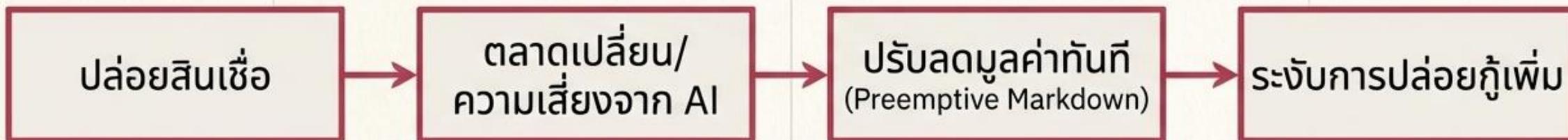


# การขยับตัวเชิงป้องกันของ JPMorgan

## โมเดลแบบดั้งเดิม (ถูกขัดขวาง)

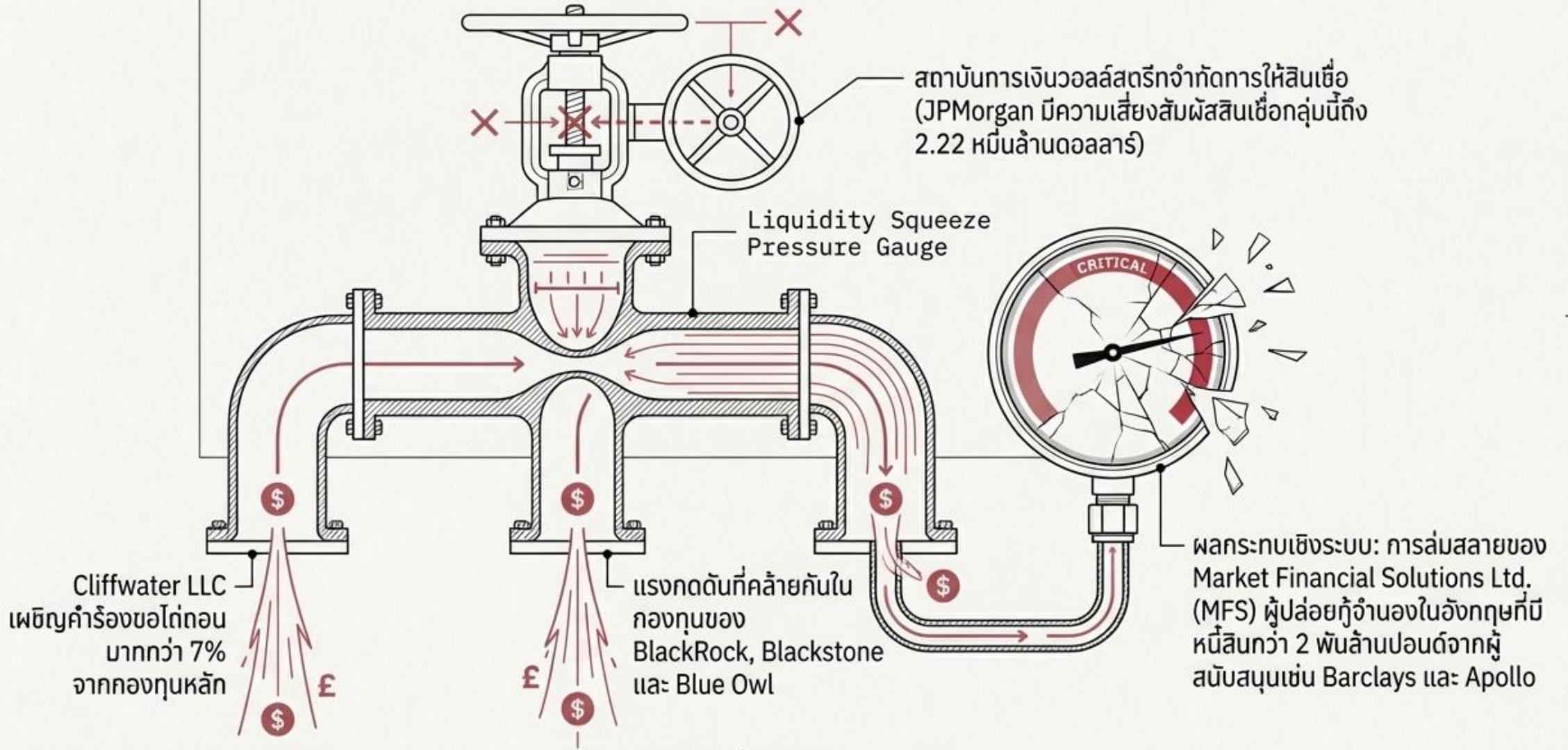


## โมเดลเชิงป้องกันของ JPM



แตกต่างจากคู่แข่ง ธนาคารสหรัฐฯ ที่ใหญ่ที่สุดแห่งนี้สงวนสิทธิ์ในการประเมินมูลค่าสินทรัพย์ Private Credit ใหม่ 'เมื่อใดก็ได้' โดยไม่ต้องรอให้เกิดการพิดนั้ดข้าระหนั้ สะท้อจนถึงความระมั้ดระวั้งขั้นสูงสุ้ดต่อกลุ่มสินเชื่้อซอฟต์แว้ร

# สัญญาณอันตรายจากภาวะสภาพคล่องถูกบีบอัด



# การวินิจฉัยรายตัวของระบบสินเชื่อ (เปรียบเทียบความเสี่ยง)

| มิติการประเมิน   | แนวรบรายย่อย (US Mortgages)               | แนวรบสถาบัน (Private Credit)                     |
|------------------|---|--|
| ขนาดและผลกระทบ   | ตลาดผู้บริโภคกว้าง                        | อุตสาหกรรมมูลค่า<br>1.8 ล้านล้านดอลลาร์          |
| ปัจจัยเร่งหลัก   | ผลตอบแทนพันธบัตร<br>10 ปี / เงินเฟ้อ      | ผลกระทบจาก AI /<br>มูลค่าบริษัทซอฟต์แวร์         |
| อาการที่พบชัดเจน | อัตราดอกเบี้ยพุ่งฉับพลัน<br>(แตะ 6.19%)   | การปรับลดมูลค่าสินทรัพย์ /<br>การแก้ไขก่อนกองทุน |
| ปฏิกิริยาของตลาด | FOMO - เร่งขอกู้เพราะกลัว<br>ดอกเบี้ยขึ้น | การตั้งรับ - ธนาคารระงับวง<br>เงินปล่อยกู้ทันที  |

# จุดตัดของความเสี่ยง: สถาบันการเงินที่อยู่ตรงกลาง

Ecosystem Risk Map



## Central Insight Block

**บทสรุป:** วอลล์สตรีทไม่ได้ทำหน้าที่เพียงแค่ตอบสนองต่อวิกฤตอีกต่อไป (Reactive). การกระทำของ JPMorgan สะท้อนบรรทัดฐานใหม่: ธนาคารกำลัง ‘กำหนดราคาความเสี่ยงล่วงหน้า (Preemptively Pricing Risk)’ อย่างก้าวร้าวในทั้งสองฝั่งของระบบนิเวศ เพื่อป้องกันการลุกลามของความเสียหายในยุคที่สภาพคล่องเริ่มหดตัว

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

รวบรวมโดย : DAOL Strategy Research

#### #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

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research ; ที่มา : FTSE

-----

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

# กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL

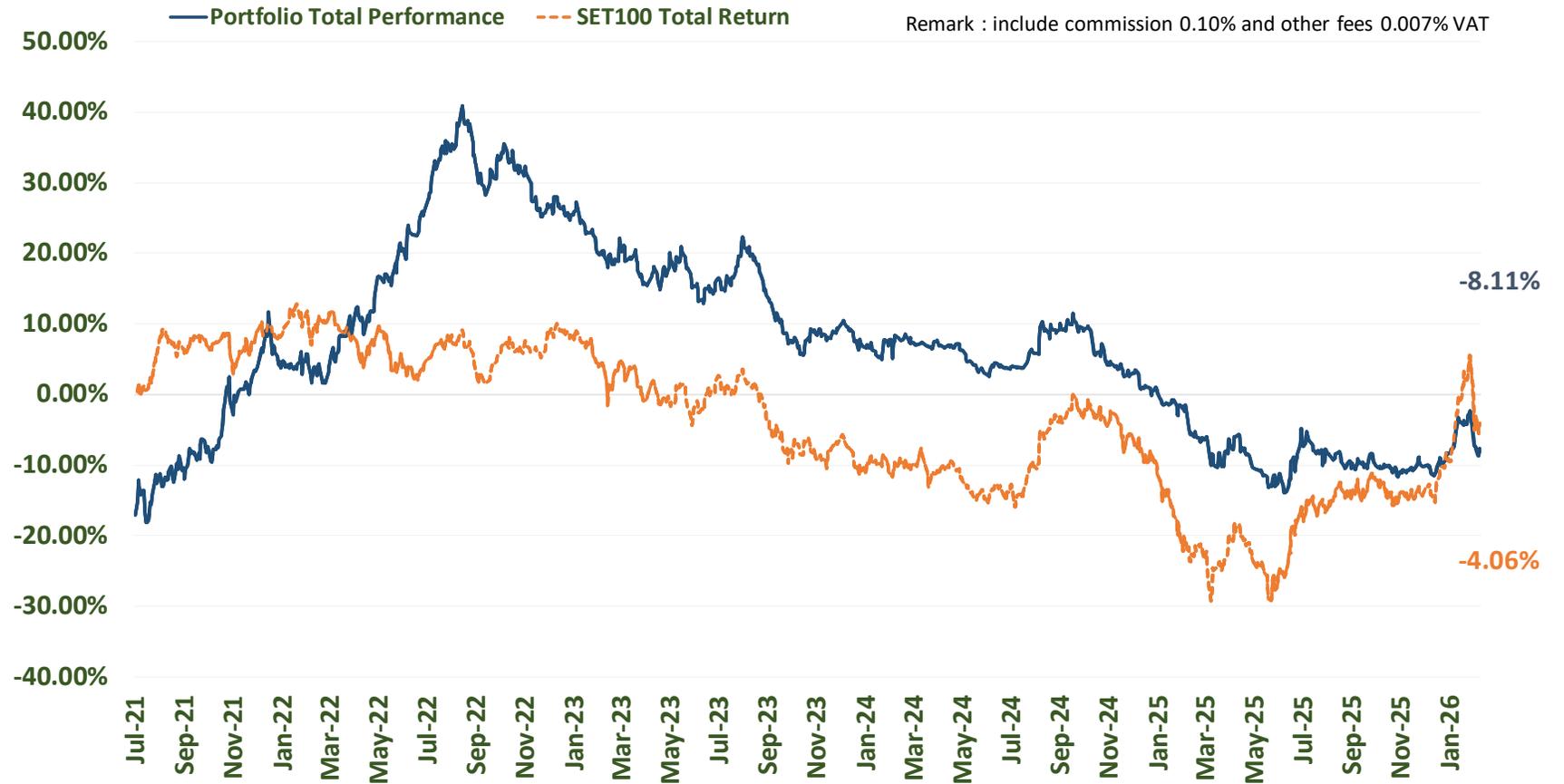


## Portfolio Advisory 10-11 Mar 26

| หุ้น   | Weight | ราคาปิดวันก่อน | Return |
|--------|--------|----------------|--------|
| Cash   | 40%    |                |        |
| KTB    | 10%    | 34.25 →        | 0.00%  |
| KKP    | 10%    | 72.00 →        | 0.00%  |
| ADVANC | 10%    | 360.00 ↓       | -1.37% |
| CPN    | 10%    | 64.00 ↑        | 1.59%  |
| GULF   | 10%    | 54.50 ↓        | -2.68% |
| CCET   | 10%    | 4.78 ↓         | -1.76% |

|        |      |   |          |
|--------|------|---|----------|
|        | 100% |   | ↓ -0.42% |
| SET100 |      | → | 0.05%    |
| SET    |      | ↑ | 0.11%    |
| SET50  |      | → | 0.03%    |
| SSET   |      | ↓ | -0.22%   |

## Portfolio Advisory Return (%Total)



# กลยุทธ์การลงทุน – ภาพรวมและผลกระทบรายกลุ่ม

คำแนะนำหลัก: ชะลอการลงทุน (Wait and See)

- หลีกเลี่ยงความไม่แน่นอนของสงคราม
- เก็งกำไรเฉพาะหุ้นที่ไม่เสี่ยงต่อสงคราม หรือ Oversold รุนแรง

## กลุ่มรับอานิสงส์ (บวก)

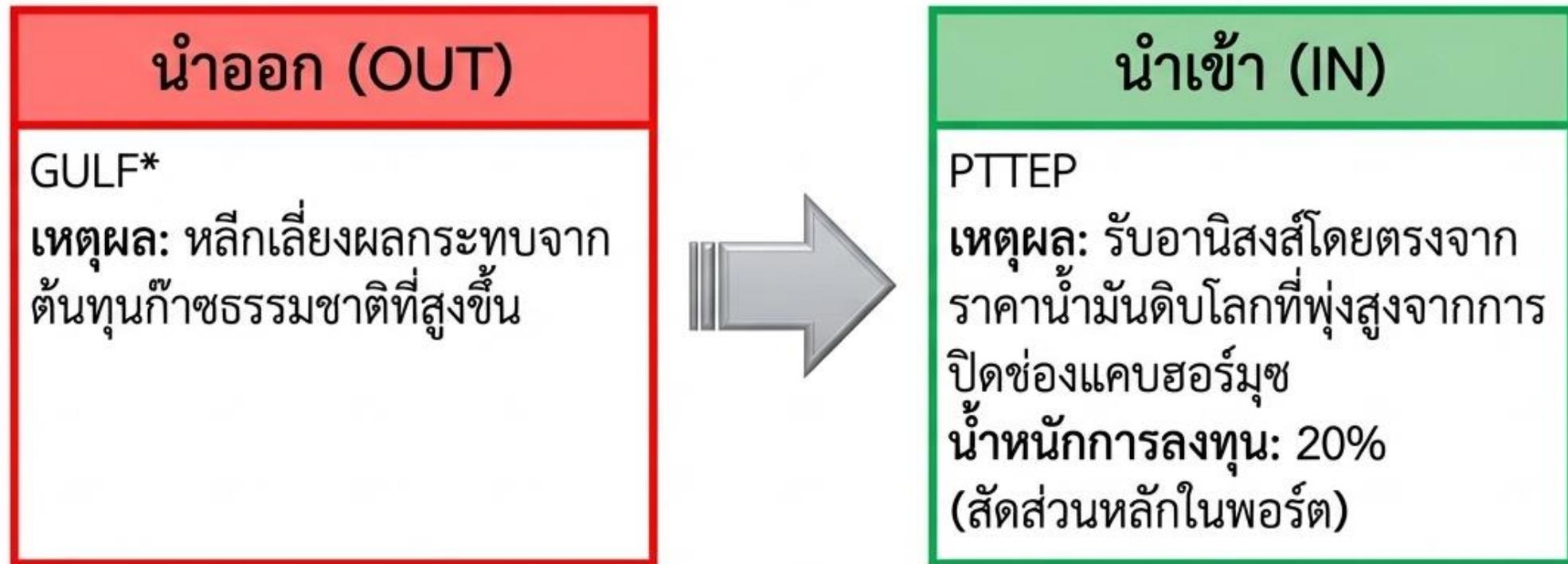
- กลุ่มพลังงานต้นน้ำ (Upstream Energy)
- ได้รับประโยชน์โดยตรงจากภาวะ Supply Shock

## กลุ่มที่ได้รับผลกระทบ (ลบ)

- กลุ่มโรงไฟฟ้า (ต้นทุนก๊าซแพงขึ้น)
- สถานีบริการน้ำมัน
- กลุ่มปิโตรเคมี
- กลุ่มการบิน (ต้นทุนเชื้อเพลิงสูง)

# กลยุทธ์การลงทุน – ปรับพอร์ตและหุ้นพลังงานเด่น

- ปรับพอร์ตการลงทุนเพื่อสะท้อนความเสี่ยงจากวิกฤตอุปทานพลังงานโลก

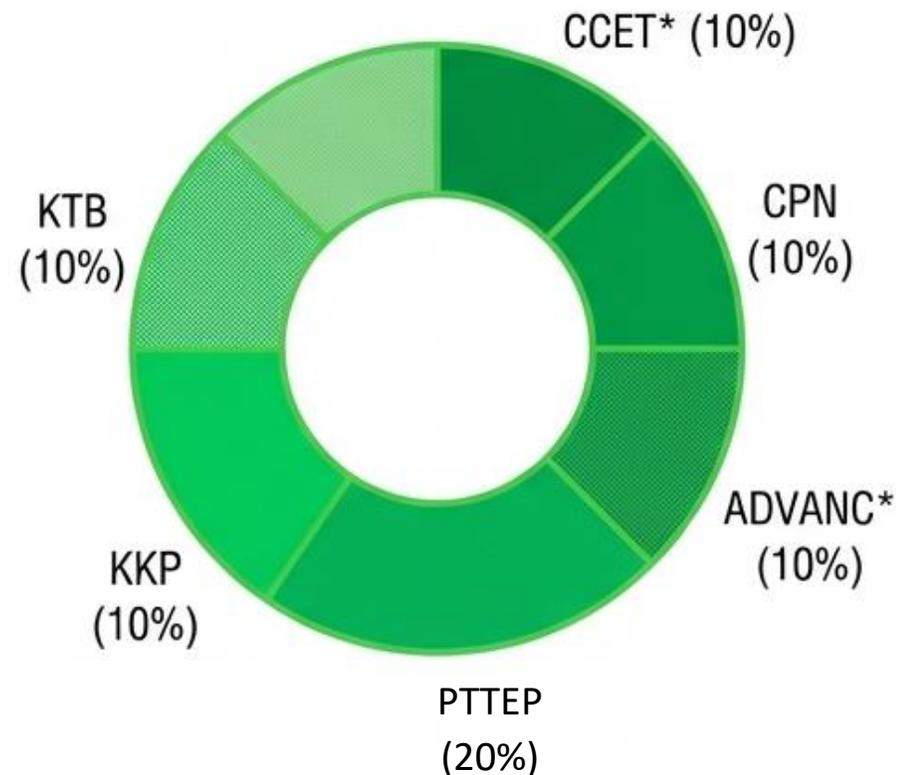


# กลยุทธ์การลงทุน – หุ้นแนะนำเชิงรับ (Defensive Picks)

กลยุทธ์กระจายความเสี่ยง:

- กระจายการลงทุนไปสู่หุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว
- เน้นบริษัทที่มีกระแสเงินสดในประเทศที่มั่นคง
- คัดเลือกหุ้นที่ไม่พึ่งพาราคาพลังงานโลกโดยตรงเพื่อลดความผันผวน

สัดส่วนพอร์ตการลงทุนแนะนำ:



# Technical Analysis & Key Takeaways

## Technical Pick

สำหรับสายเทคนิค  
เน้นหุ้นที่มีรูปแบบกราฟโดดเด่นสวนตลาด  
หรือเข้าสู่เขต Oversold

**SEAOIL**



**STGT**



## บทสรุป (Key Takeaways):

- ตลาดยังอยู่ในสถานะเฝ้าระวังสูงสุด การบริหารความเสี่ยงสำคัญกว่าการแสวงหาผลกำไรเชิงรุก
- รับมือกับความผันผวนทางภูมิรัฐศาสตร์ ชื่นรุนแรงด้วยการถือครองเงินสด
- เพิ่มน้ำหนักการลงทุนในกลุ่มพลังงานต้นน้ำ (PTTEP)
- จำกัดความเสี่ยงในกลุ่มที่พึ่งพาต้นทุนพลังงานสูง



SET : ถึงแม้จะมีความพยายามฟื้นตัว  
แต่ไม่แข็งแกร่งนัก ทำให้ทิศทางยังมีความอ่อนไหวต่อทางลง

แนวรับ 1393-1400

แนวต้าน 1414-1421

## SET50 Index Futures

S50H26

แนวโน้ม : ชะลอตัว

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : เปิด Short ช่วงแต่ง  
หรือหลุด 924 เน้นฝั่ง Short  
สถานะ Long : ถือ หักยืน 941  
สถานะ Short : ปิด หักยืน 941

แนวรับ 924, 919, 910

แนวต้าน 936, 941, 947

### SEAOIL

### STGT

แนวรับ 3.70-3.80

แนวรับ 9.40-9.60

แนวต้าน 4.00-4.10

แนวต้าน 10.00-10.50

Cut Loss < 3.60

Cut Loss < 9.20

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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



# CASH BALANCE

# DAOL SEC

12 March 2026

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ  
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 6-11 มี.ค. 69

| No.   | Stock | PE<br>(เท่า) | มูลค่าการซื้อขาย<br>(ลบ.) | 1-Week Turnover<br>(%) |
|-------|-------|--------------|---------------------------|------------------------|
| SET : | -     | -            | -                         | -                      |
| MAI : | -     | -            | -                         | -                      |

หลักทรัพย์ที่อยู่ในบัญชี Cash Balance

| หลักทรัพย์     | เริ่มต้น – สิ้นสุด      |
|----------------|-------------------------|
| *DELTA01P2605A | 9 มี.ค. 69- 13 มี.ค. 69 |
| *HANA13P2607A  | 9 มี.ค. 69- 13 มี.ค. 69 |

### เกณฑ์การคำนวณ Cash Balance

1. P/E > 40 เท่า
2. ปริมาณการซื้อขาย SET > 500 ลบ./สัปดาห์ // MAI > 400 ลบ./สัปดาห์
3. 1 Week-Turnover > 40%

### หมายเหตุ

- \* ระดับ 1 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance)  
+ ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย
- \*\* ระดับ 2 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance)  
+ ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + ห้าม Net Settlement
- \*\*\* ระดับ 3 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance)  
+ ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + ห้าม Net Settlement + ห้ามซื้อขายชั่วคราว 1 วันทำการ

**Disclaimer:** บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน  
ลงทุนทั่วไปโดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมีได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน



## News Comment

- ( + ) PRM (ซื้อ/เป้า 8.20 บาท) ตัดหุ้นซื้อคืนและลดทุนจดทะเบียน 172.89 ล้านหุ้น
- ( 0 ) Energy (Neutral) IEA ตกลงจะปล่อย SPR 400 mmbbl สูงสุดเป็นประวัติการณ์; US ร่วมด้วย 172 mmbbl
- ( 0 ) BTS (ถือ/เป้า 3.00 บาท) BTS หุ่นโมเดล DisneySea ในอุ้งทะเทาะหากรัฐสนับสนุน  
ขณะที่ UTA คาดได้รับ NTP เริ่มงาน มี.ค. นี้

## Company Update

- ( - ) AAI (ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 4.00 บาท) ลูกค้าใหม่คืบหน้า 3Q26E แต่ธุรกิจ Human food มีปัจจัยท้าทายใน  
Middle East

# 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<br>(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          |             |
| <b>Agro &amp; Food Industry</b>    |                  |                |              |                |                |                |              |               |               |              |             |
| 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%      |
| <b>Consumer Products</b>           |                  |                |              |                |                |                |              |               |               |              |             |
| 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%       |
| <b>Financials</b>                  |                  |                |              |                |                |                |              |               |               |              |             |
| 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.        |
| <b>Industrials</b>                 |                  |                |              |                |                |                |              |               |               |              |             |
| 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.        |
| <b>Property &amp; Construction</b> |                  |                |              |                |                |                |              |               |               |              |             |
| 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%      |
| <b>Resources</b>                   |                  |                |              |                |                |                |              |               |               |              |             |
| 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.        |
| <b>Services</b>                    |                  |                |              |                |                |                |              |               |               |              |             |
| 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%        |
| <b>Technology</b>                  |                  |                |              |                |                |                |              |               |               |              |             |
| 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%        |
| <b>ผลรวมบริษัท ใน SET</b>          | <b>1,011,674</b> | <b>823,262</b> | <b>22.9%</b> | <b>220,755</b> | <b>190,950</b> | <b>256,028</b> | <b>15.6%</b> | <b>-13.8%</b> | <b>100.0%</b> | <b>15.6%</b> | <b>2.0%</b> |

## SET Profit Exclude Volatile Sector

|                                    | 12M/25    | 12M/24  | % YoY | 4Q/25   | 4Q/24   | 3Q/25   | % YoY | % QoQ  |
|------------------------------------|-----------|---------|-------|---------|---------|---------|-------|--------|
| <b>SET</b>                         | 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<br>-QoQ เพราะกำไรจากเงินลงทุนที่ลดลงตามสภาพตลาด                                |
| KBANK              | 10,984        | 10,768        | 2.0%         | 13,007        | -15.6%        | 21-Jan-26        | +YoY เพราะสำรองฯที่ลดลงจากฐานสูงในปีก่อน<br>-QoQ เพราะกำไรจากเงินลงทุนที่ลดลงตามสภาพตลาดและ NIM ที่ลดลง                         |
| KKP                | 1,456         | 1,451         | 0.3%         | 1,670         | -12.8%        | 19-Jan-26        | +YoY เพราะขาดทุนรภัยที่ลดลง<br>-QoQ เพราะรายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิลดลงจากธุรกิจหลักทรัพย์หดตัว                                    |
| KTB                | 10,806        | 10,989        | -1.7%        | 14,620        | -26.1%        | 21-Jan-26        | -YoY เพราะ NIM ลดลงตามอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ลดลง<br>-QoQ เพราะกำไรจากเงินลงทุนที่ลดลงตามสภาพตลาด                                |
| SCB                | 10,708        | 11,707        | -8.5%        | 12,056        | -11.2%        | 21-Jan-26        | -YoY เพราะ NIM ลดลงตามอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ลดลง<br>-QoQ เพราะกำไรจากเงินลงทุนที่ลดลงตามสภาพตลาด                                |
| TISCO              | 1,602         | 1,702         | -5.9%        | 1,730         | -7.4%         | 14-Jan-26        | -YoY เพราะสำรองฯเพิ่มขึ้นตามการปล่อยสินเชื่อผลตอบแทนสูงมากขึ้น<br>-QoQ เพราะรายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิลดลงจากธุรกิจหลักทรัพย์หดตัว |
| TTB                | 4,744         | 4,992         | -5.0%        | 5,299         | -10.5%        | 20-Jan-26        | -YoY เพราะรายได้ดอกเบี้ยลดลงตามสินเชื่อที่ปรับตัวลดลง<br>-QoQ เพราะกำไรจากเงินลงทุนที่ลดลงตามสภาพตลาดและ NIM ที่ลดลง            |
| <b>Total</b>       | <b>50,652</b> | <b>52,013</b> | <b>-2.6%</b> | <b>62,172</b> | <b>-18.5%</b> |                  |   |

Source: Company, DAOL

|              | Net Income<br>(Quarter) | Lastest Period          | BEst Net<br>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            |
| <b>BBL</b>   | 10,524                  | 11,807                  | 12,476                  | 10,404                  | 12,618                  | 11,840                  | 13,789                  | 7,759                   | 2025:A                  | 12,552             | 03/26 Q1                   |
| <b>KBANK</b> | 13,644                  | 12,896                  | 12,295                  | 10,336                  | 13,791                  | 12,488                  | 13,007                  | 10,278                  | 2025:A                  | 12,198             | 03/26 Q1                   |
| <b>KTB</b>   | 11,676                  | 11,798                  | 11,690                  | 10,475                  | 11,714                  | 11,122                  | 14,620                  | 10,773                  | 2025:A                  | 12,749             | 03/26 Q1                   |
| <b>BAY</b>   | 7,543                   | 8,209                   | 7,672                   | 6,276                   | 7,533                   | 8,295                   | 8,783                   | 7,127                   | 2025:A                  | --                 | 03/26 Q1                   |
| <b>SCB</b>   | 11,281                  | 10,014                  | 10,941                  | 11,707                  | 12,502                  | 12,786                  | 12,056                  | 10,144                  | 2025:A                  | 11,263             | 03/26 Q1                   |
| <b>TTB</b>   | 5,374                   | 5,394                   | 5,230                   | 5,112                   | 5,096                   | 5,004                   | 5,299                   | 5,240                   | 2025:A                  | 5,524              | 03/26 Q1                   |
| <b>TISCO</b> | 1,733                   | 1,753                   | 1,713                   | 1,702                   | 1,643                   | 1,644                   | 1,730                   | 1,642                   | 2025:A                  | 1,637              | 03/26 Q1                   |
| <b>KKP</b>   | 1,506                   | 769                     | 1,305                   | 1,451                   | 1,062                   | 1,409                   | 1,670                   | 1,772                   | 2025:A                  | 1,332              | 03/26 Q1                   |
| <b>CIMBT</b> | 626                     | 668                     | 596                     | 962                     | 838                     | 175                     | 818                     | 818                     | 2025:A                  | --                 | 03/26 Q1                   |
| <b>LHFG</b>  | 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                      |

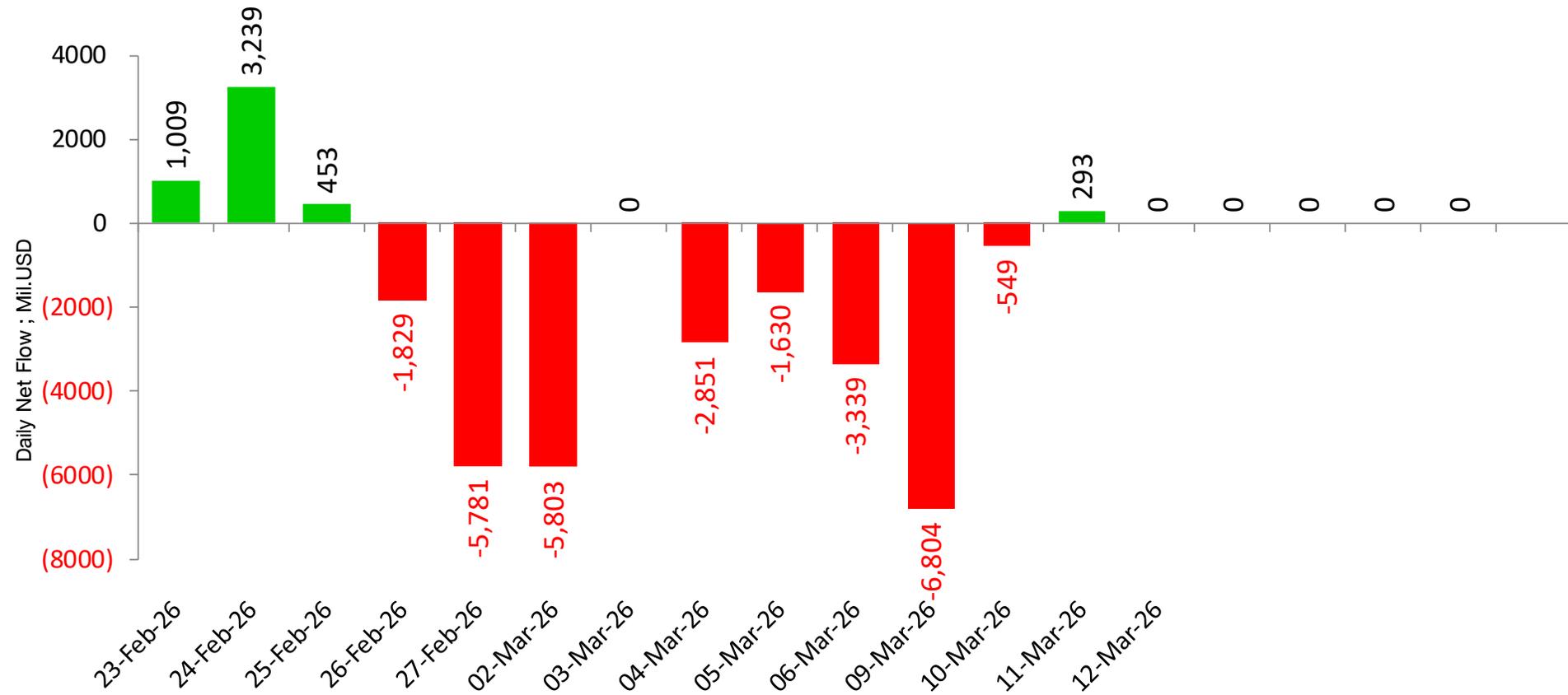


# Fund Flow

---

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

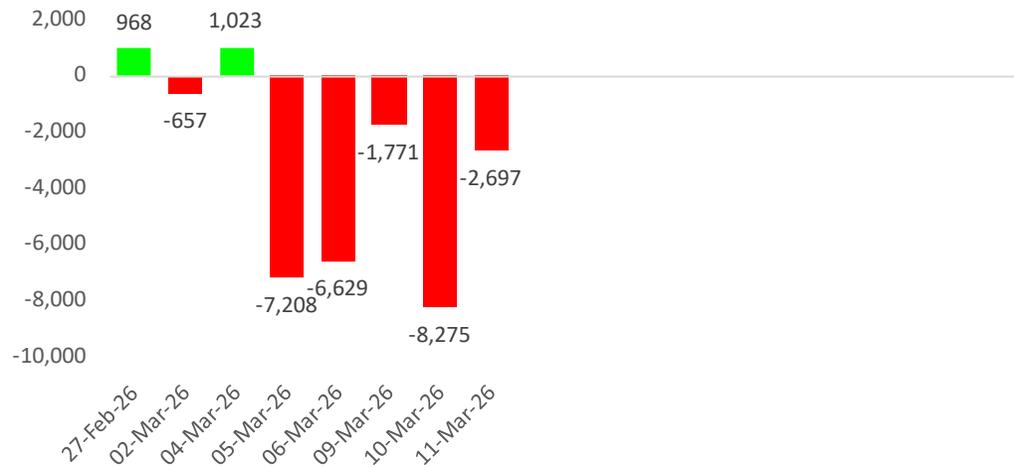
## Foreign Net Position in Asia Stock Market

12-Mar-26

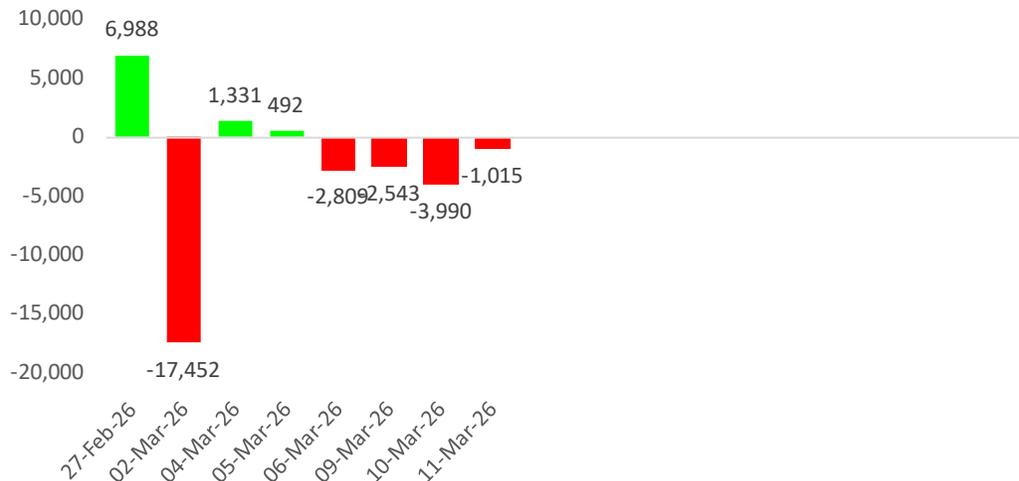
| (USD mn)    | Last Update | Daily | WTD    | MTD     | QTD     | YTD     | 12M     | YoY Lvl |
|-------------|-------------|-------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|
| China       | 31-Dec-25   |       |        | 31,524  | 24,292  | 120,517 | 120,517 |         |
| India       | 10-Mar-26   | -598  | -1,310 | -3,691  | -5,263  | -5,263  | -8,456  | 7,512   |
| Indonesia   | 11-Mar-26   | -55   | -146   | -15     | -582    | -582    | -226    | 1,249   |
| Japan       | 27-Feb-26   |       | 6,241  | 21,615  | 40,470  | 40,471  | 98,787  | 136,240 |
| Malaysia    | 10-Mar-26   | -26   | -68    | 36      | 338     | 338     | -3,429  | -6,040  |
| Philippines | 11-Mar-26   | -4    | -39    | -55     | 315     | 315     | -340    | 548     |
| South Korea | 11-Mar-26   | -228  | -2,314 | -5,527  | -18,774 | -18,774 | -18,914 | -7,575  |
| Sri Lanka   | 11-Mar-26   | -0    | -1     | -3      | -55     | -55     | -147    | -94     |
| Taiwan      | 11-Mar-26   | 1,137 | -2,723 | -11,614 | -1,806  | -1,806  | 1,137   | 40,411  |
| Thailand    | 11-Mar-26   | -85   | -403   | -827    | 1,057   | 1,056   | -1,401  | 2,617   |
| Vietnam     | 11-Mar-26   | 41    | 70     | -157    | -673    | -673    | -4,748  | -893    |

# 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

12-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                      | -427,009                     |
| 2024        | -147,940                      | 59,913                                      | -33,726                     | -291,260                     |
| 2025        | -107,059                      | -40,773                                     | 63,102                      | -258,705                     |
| Jul '25     | 16,142                        | 4,142                                       | -326                        | -29,985                      |
| Aug '25     | -21,737                       | -7  | -3,870                      | -66,203                      |
| Sep '25     | -11,949                       | 2,684                                       | 6,870                       | -46,285                      |
| Oct '25     | -4,388                        | -17,130                                     | 23,762                      | 16,213                       |
| Nov '25     | -12,488                       | -9,176                                      | 17,379                      | 5,243                        |
| Dec '25     | 6,053                         | -12,899                                     | -7,596                      | -61,983                      |
| Jan '26     | 4,355                         | -29,998                                     | 50,369                      | 32,358                       |
| Feb '26     | 54,471                        | -15,492                                     | 23,034                      | -3,623                       |
| Mar '26     | -26,215                       | -7,777                                      | -43,438                     | -64,315                      |
| <b>2026</b> | <b>32,611</b>                 | <b>-53,267</b>                              | <b>29,966</b>               | <b>-35,580</b>               |

Unit : Million Baht

## หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

11-Mar-26 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

หุ้นที่มี % การถือลดลง

|              | เพิ่ม/ลด | มูลค่าเงินลงทุน *<br>เพิ่ม/ลด (ล้านบาท) |               | เพิ่ม/ลด | มูลค่าเงินลงทุน *<br>เพิ่ม/ลด (ล้านบาท) |
|--------------|----------|---|---------------|----------|---|
| <b>GULF</b>  | 0.05%    | 416                                     | <b>KBANK</b>  | -0.21%   | -943                                    |
| <b>KTB</b>   | 0.06%    | 289                                     | <b>BBL</b>    | -0.16%   | -513                                    |
| <b>CPALL</b> | 0.05%    | 210                                     | <b>ADVANC</b> | -0.03%   | -325                                    |
| <b>PTTEP</b> | 0.03%    | 168                                     | <b>SCC</b>    | -0.08%   | -168                                    |
| <b>BBIK</b>  | 3.75%    | 153                                     | <b>KTC</b>    | -0.20%   | -150                                    |
| <b>SCB</b>   | 0.03%    | 146                                     | <b>TISCO</b>  | -0.12%   | -108                                    |
| <b>CPAXT</b> | 0.09%    | 139                                     | <b>AOT</b>    | -0.01%   | -74                                     |
| <b>TTB</b>   | 0.06%    | 126                                     | <b>KKP</b>    | -0.11%   | -65                                     |
| <b>CPN</b>   | 0.04%    | 115                                     | <b>CPF</b>    | -0.04%   | -62                                     |
| <b>HANA</b>  | 0.37%    | 79                                      | <b>SAWAD</b>  | -0.15%   | -62                                     |

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

## WEEK

### หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

11-Mar-26 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

#### หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

|       | เพิ่ม/ลด | มูลค่าเงินลงทุน *<br>เพิ่ม/ลด (ล้านบาท) |       | เพิ่ม/ลด | มูลค่าเงินลงทุน *<br>เพิ่ม/ลด (ล้านบาท) |
|-------|----------|---|-------|----------|---|
| PTTEP | 0.45%    | 2,516                                   | KBANK | -1.01%   | -4,535                                  |
| GULF  | 0.14%    | 1,165                                   | BDMS  | -0.30%   | -896                                    |
| MEGA  | 3.65%    | 1,126                                   | BBL   | -0.22%   | -705                                    |
| CPALL | 0.17%    | 715                                     | CPF   | -0.16%   | -250                                    |
| AOT   | 0.05%    | 368                                     | KTC   | -0.22%   | -165                                    |
| TOP   | 0.23%    | 246                                     | TISCO | -0.16%   | -144                                    |
| MINT  | 0.18%    | 236                                     | WHA   | -0.22%   | -135                                    |
| PTT   | 0.02%    | 190                                     | BH    | -0.08%   | -115                                    |
| SPRC  | 0.57%    | 186                                     | KKP   | -0.13%   | -77                                     |
| TTB   | 0.08%    | 168                                     | CRC   | -0.06%   | -66                                     |

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าลดลงจริง)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

## MONTH to DATE

### หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

11-Mar-26 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

#### หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

|       | เพิ่ม/ลด | มูลค่าเงินลงทุน *<br>เพิ่ม/ลด (ล้านบาท) |        | เพิ่ม/ลด | มูลค่าเงินลงทุน *<br>เพิ่ม/ลด (ล้านบาท) |
|-------|----------|---|--------|----------|---|
| PTTEP | 0.79%    | 4,417                                   | KBANK  | -1.96%   | -8,802                                  |
| GULF  | 0.37%    | 3,080                                   | ADVANC | -0.19%   | -2,057                                  |
| CPALL | 0.37%    | 1,556                                   | BDMS   | -0.63%   | -1,882                                  |
| DELTA | 0.04%    | 1,310                                   | BBL    | -0.45%   | -1,442                                  |
| AOT   | 0.16%    | 1,177                                   | BH     | -0.51%   | -730                                    |
| MEGA  | 3.71%    | 1,145                                   | CPF    | -0.36%   | -562                                    |
| TRUE  | 0.23%    | 1,059                                   | SCC    | -0.12%   | -252                                    |
| SCB   | 0.10%    | 486                                     | WHA    | -0.37%   | -227                                    |
| KTB   | 0.10%    | 482                                     | TISCO  | -0.23%   | -206                                    |
| MINT  | 0.36%    | 472                                     | KTC    | -0.24%   | -180                                    |

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าลดลงจริง)

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

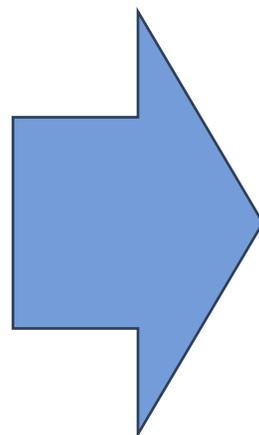
DAOL SEC

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

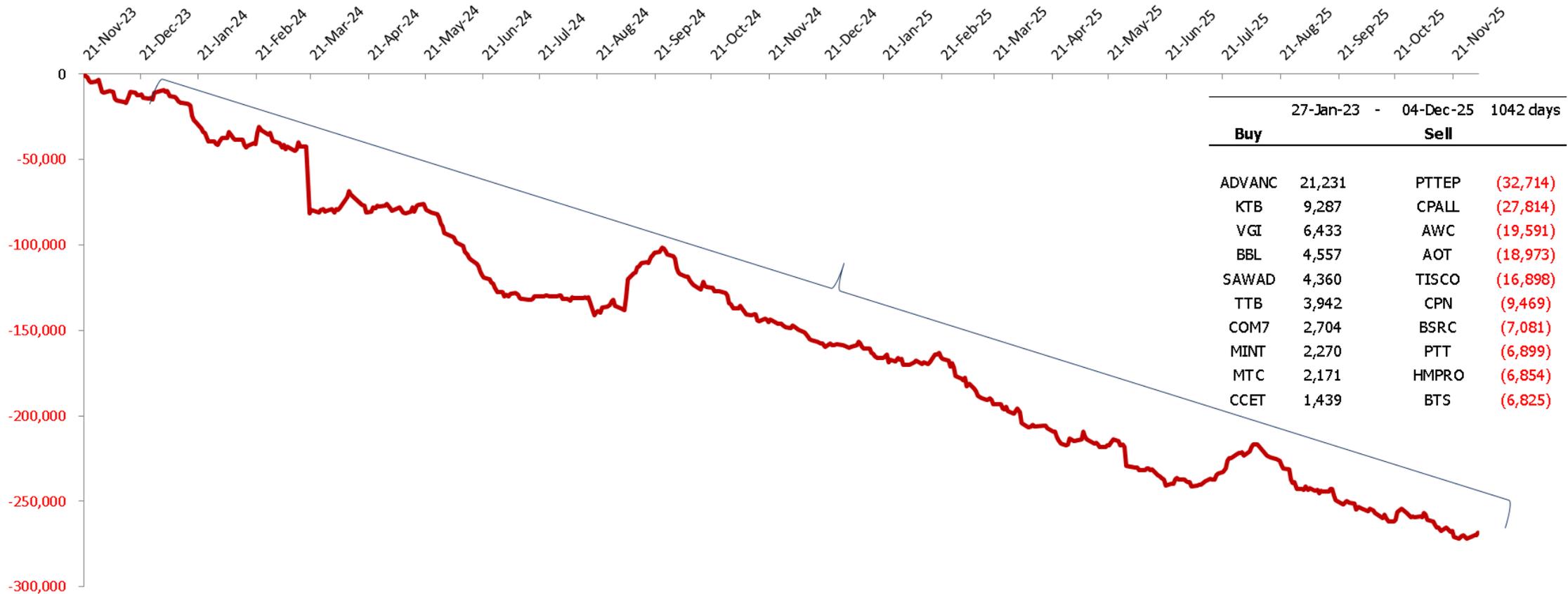
**Buy**

**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)  |

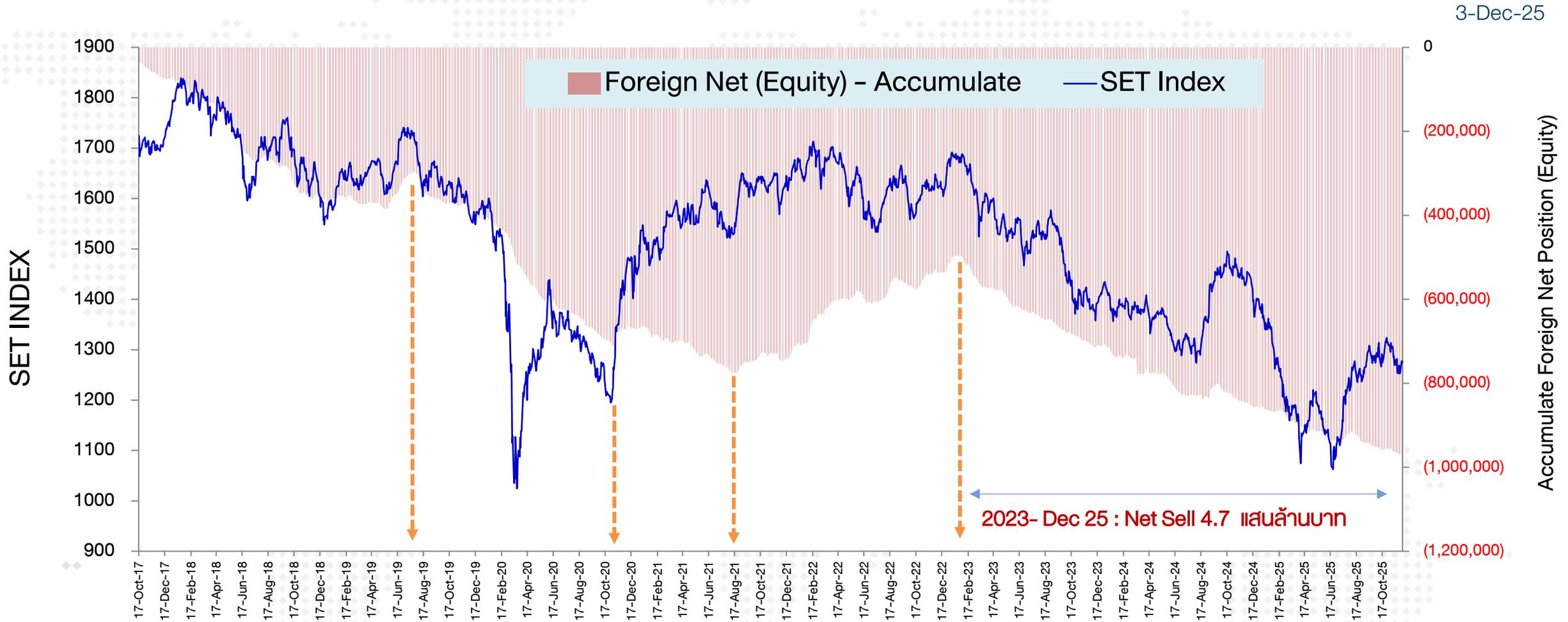
## Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht

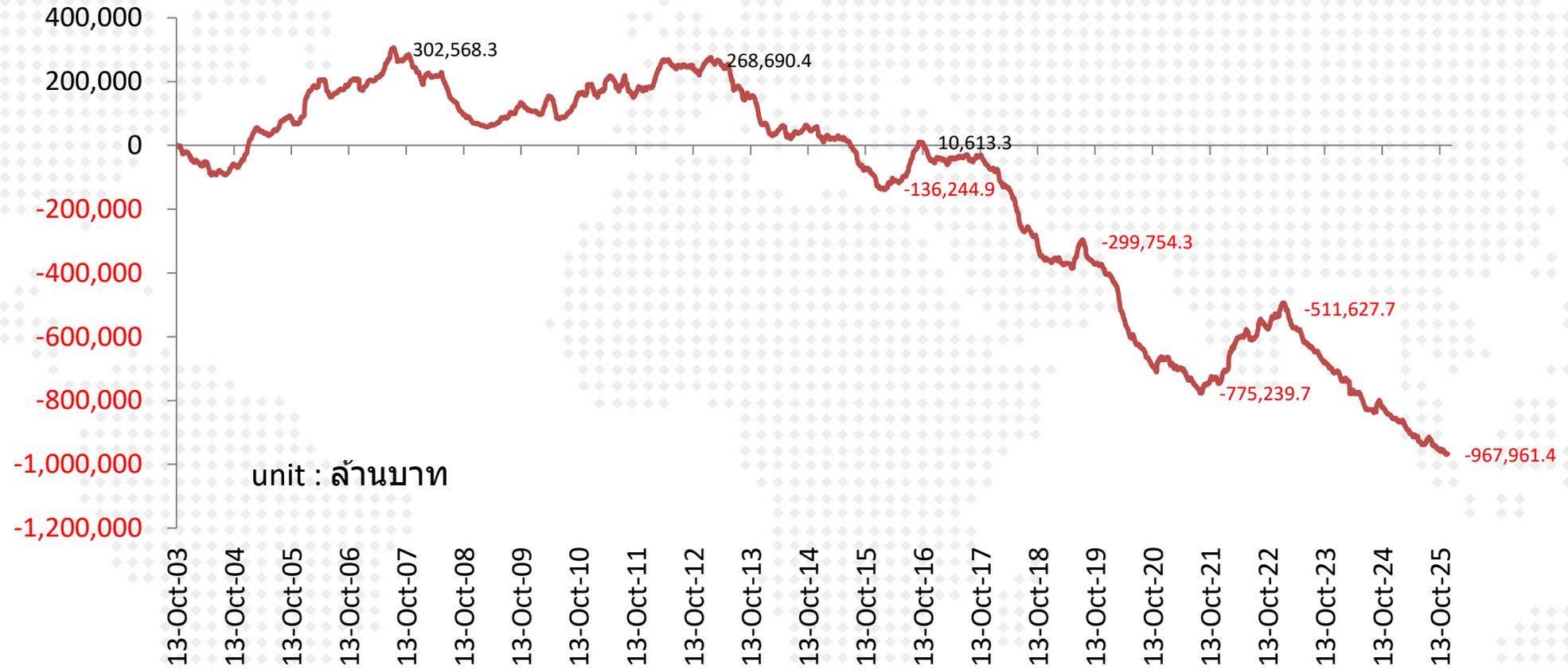


07-Dec-25

# 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

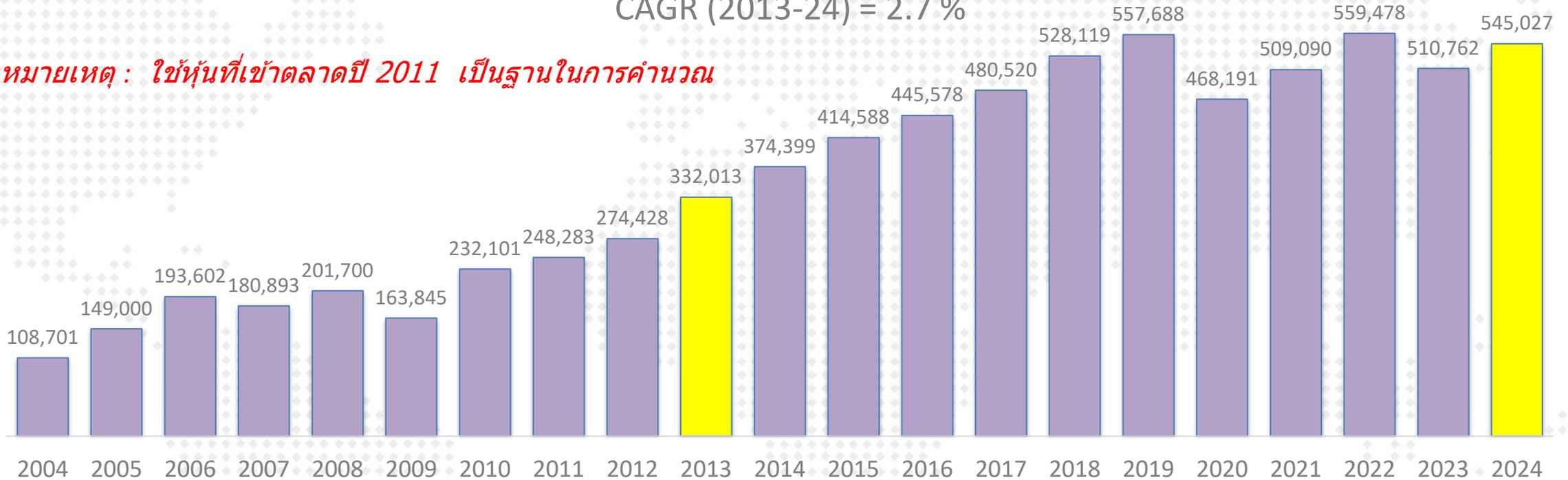
| Stock    | Last price | Last DPS | Est. DPS | div yield last | Frequency | 5-day avg volume | Type         |
|----------|------------|----------|----------|----------------|-----------|------------------|--------------|
|          |            |          |          | year           |           |                  |              |
|          |            |          |          | (%)            | (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



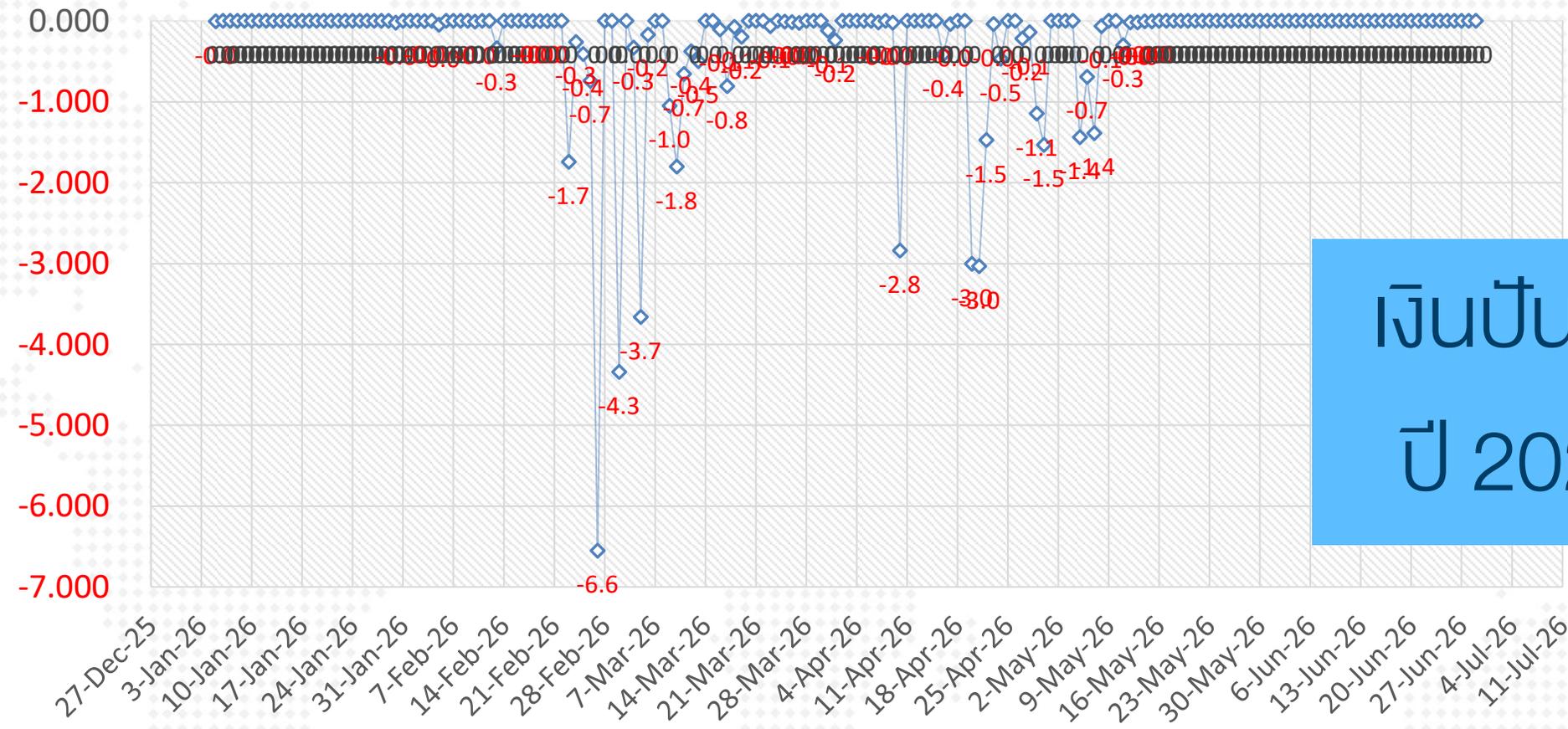
หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

- 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

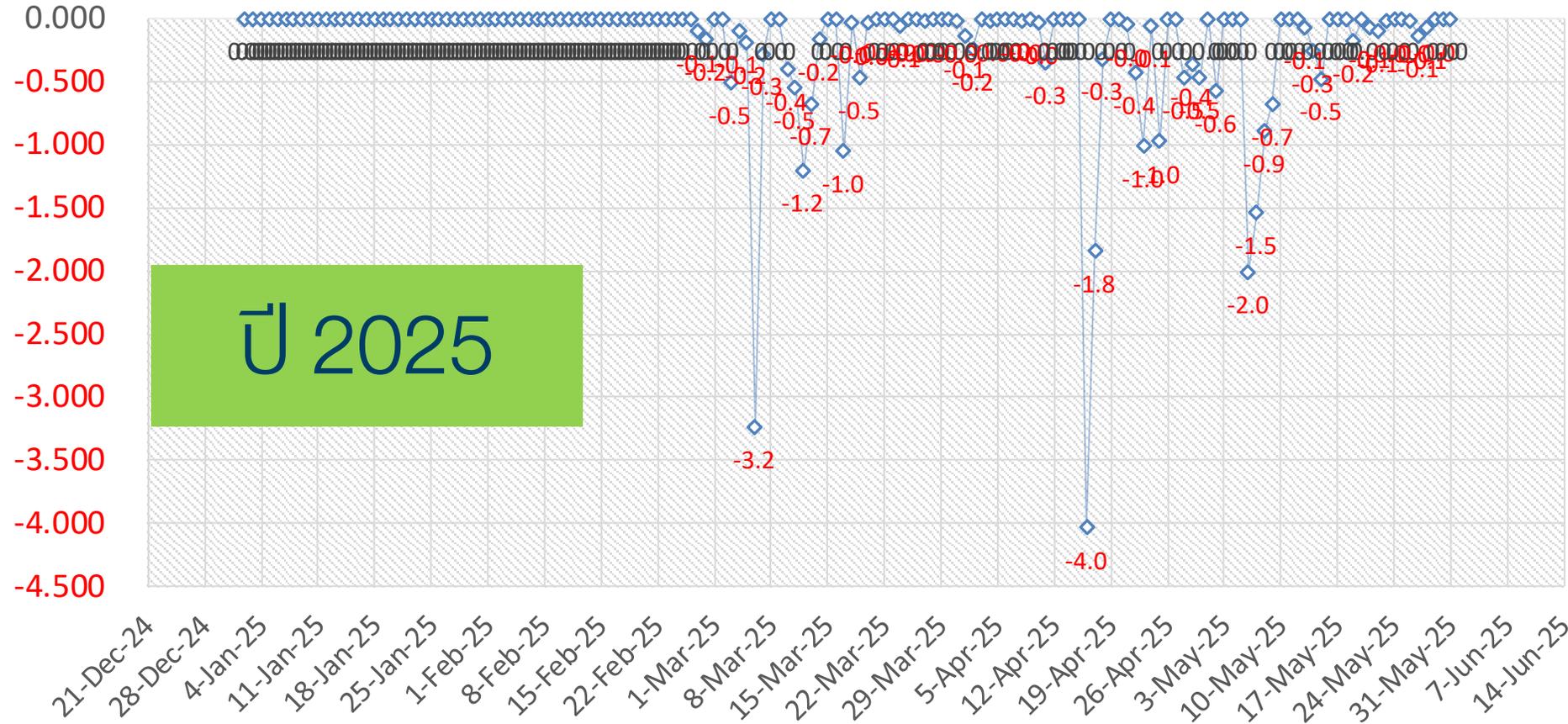
ผลกระทบต่อดัชนีในฤดูกาลจ่ายเงินปันผลงวดนี้ = -43 Points

Date of "XD"

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

## Impact to SET Index (Points)

15-May-25



ปี 2025

ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายเงินปันผลงวดนี้ = -27 Points

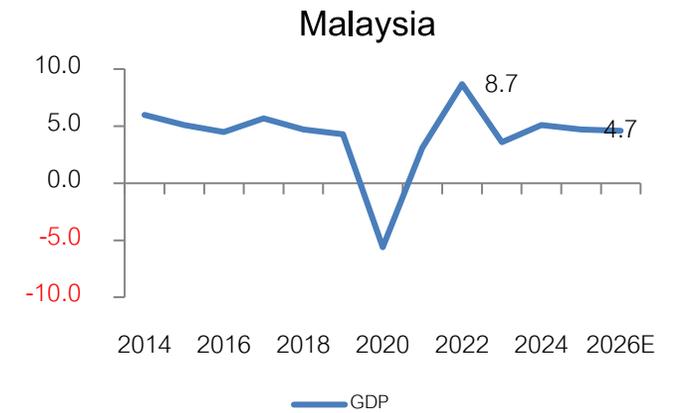
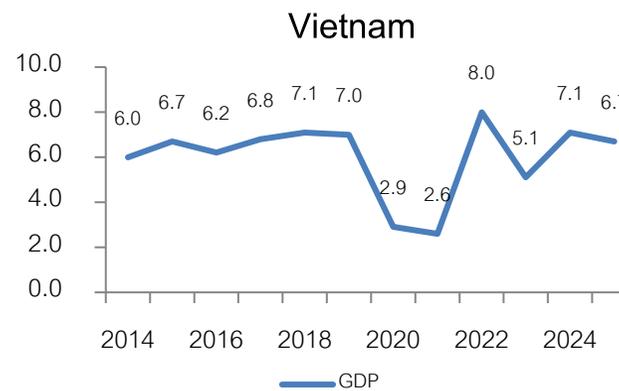
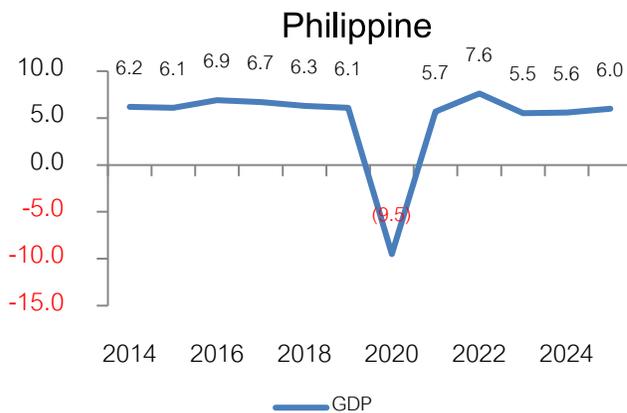
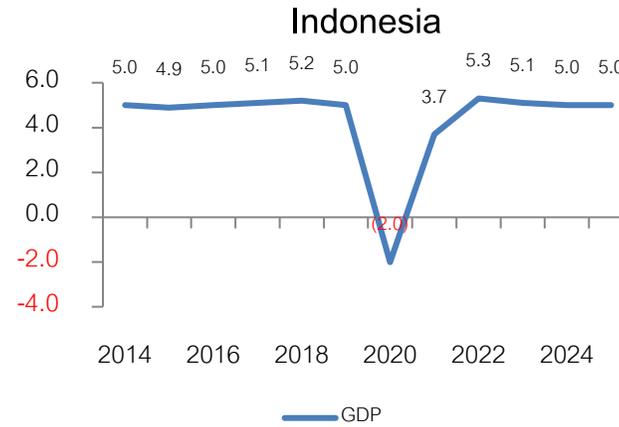
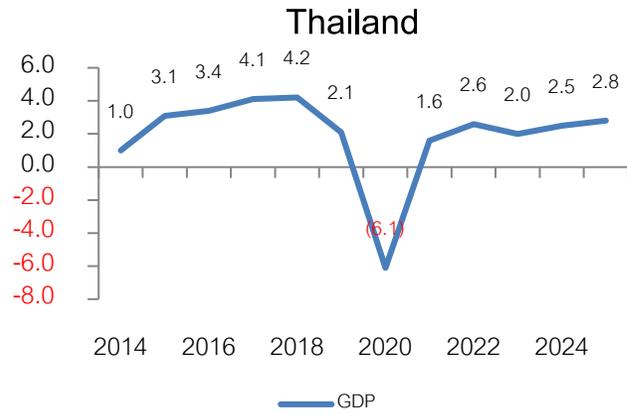
Date of "XD"

# Market Indicators

| Date   | Country | Event                            | Period | Surv(M)  | Prior   |
|--------|---------|----------------------------------|--------|----------|---------|
| 9-Mar  | * CH    | PPI YoY                          | Feb    | -1.08%   | -1.40%  |
| 9-Mar  | * CH    | CPI YoY                          | Feb    | 0.82%    | 0.20%   |
| 9-Mar  | * CH    | New Yuan Loans CNY YTD           | Feb    | 5554.00b | 4710.0b |
| 10-Mar | JN      | GDP Annualized SA QoQ            | 4Q F   | 1.12%    | 0.20%   |
| 10-Mar | US      | Existing Home Sales MoM          | Feb    | -0.18%   | -8.40%  |
| 11-Mar | * US    | CPI MoM                          | Feb    | 0.25%    | 0.20%   |
| 11-Mar | * US    | Core CPI MoM                     | Feb    | 0.26%    | 0.30%   |
| 11-Mar | * US    | CPI YoY                          | Feb    | 2.44%    | 2.40%   |
| 11-Mar | * US    | Core CPI YoY                     | Feb    | 2.45%    | 2.50%   |
| 12-Mar | * TH    | Consumer Confidence              | Feb    | --       | 52.8    |
| 12-Mar | * US    | Initial Jobless Claims           | 7-Mar  | --       | 213k    |
| 12-Mar | US      | Housing Starts MoM               | Jan    | -4.40%   | 6.20%   |
| 12-Mar | US      | Building Permits MoM             | Jan P  | -3.48%   | --      |
| 13-Mar | * US    | PCE Price Index MoM              | Jan    | 0.29%    | 0.40%   |
| 13-Mar | * US    | PCE Price Index YoY              | Jan    | 2.73%    | 2.90%   |
| 13-Mar | * US    | Core PCE Price Index MoM         | Jan    | 0.37%    | 0.40%   |
| 13-Mar | * US    | Core PCE Price Index YoY         | Jan    | 3.00%    | 3.00%   |
| 13-Mar | * US    | GDP Annualized QoQ               | 4Q S   | 1.40%    | 1.40%   |
| 13-Mar | US      | U. of Mich. Sentiment            | Mar P  | 56.0     | 56.6    |
| 13-Mar | * US    | JOLTS Job Openings Rate          | Jan    | --       | 3.90%   |
| 16-Mar | CH      | New Home Prices MoM              | Feb    | --       | -0.37%  |
| 16-Mar | US      | Empire Manufacturing             | Mar    | --       | 7.1     |
| 16-Mar | US      | Manufacturing (SIC) Production   | Feb    | --       | 0.60%   |
| 17-Mar | * US    | Pending Home Sales MoM           | Feb    | --       | -0.80%  |
| 18-Mar | JN      | Exports YoY                      | Feb    | --       | 16.80%  |
| 18-Mar | * EC    | CPI YoY                          | Feb F  | --       | 1.90%   |
| 18-Mar | * EC    | CPI MoM                          | Feb F  | --       | 0.70%   |
| 18-Mar | * EC    | CPI Core YoY                     | Feb F  | --       | 2.40%   |
| 18-Mar | * US    | PPI Final Demand MoM             | Feb    | 0.23%    | 0.50%   |
| 18-Mar | * US    | PPI Ex Food and Energy MoM       | Feb    | 0.27%    | 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-Mar | 3.72%    | 3.75%   |
| 19-Mar | * US    | FOMC Rate Decision (Lower Bound) | 18-Mar | 3.47%    | 3.50%   |
| 19-Mar | * US    | Initial Jobless Claims           | 14-Mar | --       | --      |
| 19-Mar | * EC    | ECB Main Refinancing Rate        | 19-Mar | --       | 2.15%   |
| 19-Mar | * US    | New Home Sales MoM               | Jan    | -3.94%   | -1.70%  |
| 19-Mar | * JN    | BOJ Target Rate                  | 19-Mar | --       | 0.75%   |
| 19-Mar | US      | Building Permits MoM             | Jan F  | --       | 4.80%   |
| 20-Mar | * CH    | 1-Year Loan Prime Rate           | 20-Mar | --       | 3.00%   |

# ตลาดหุ้นเอเชีย

Source : Bloomberg  
(19-Mar-25)

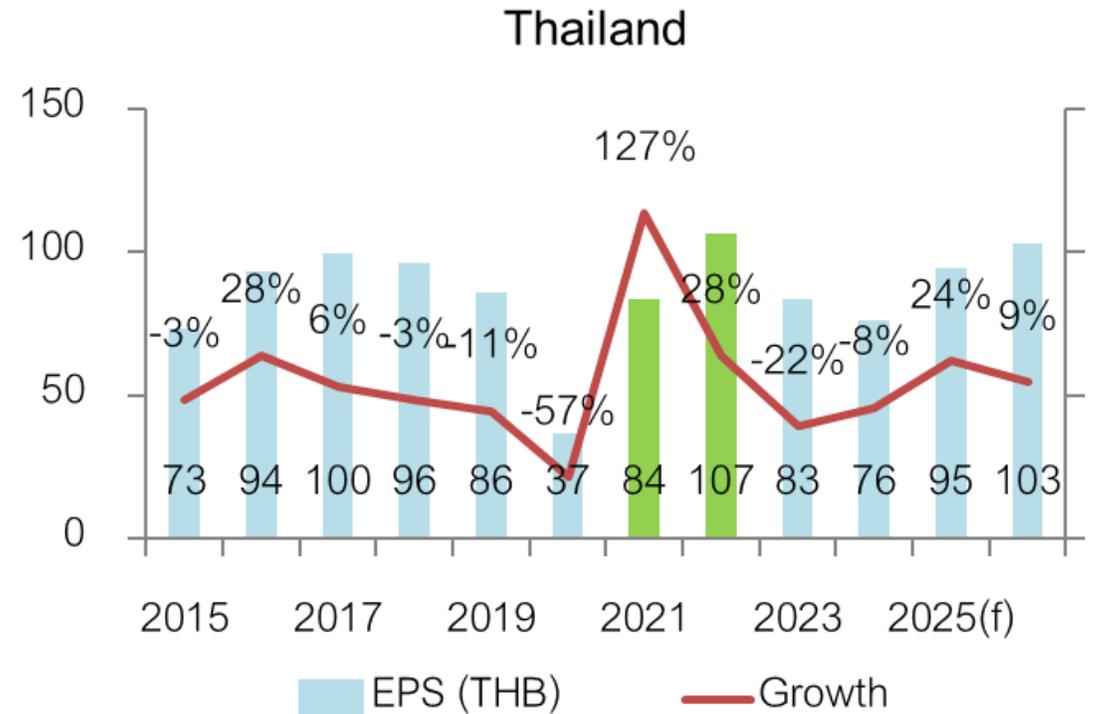
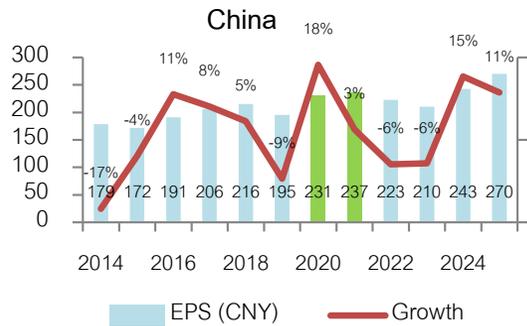
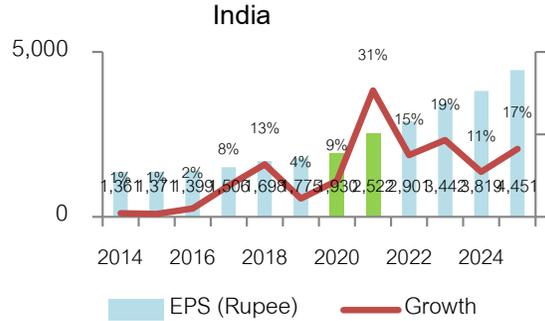


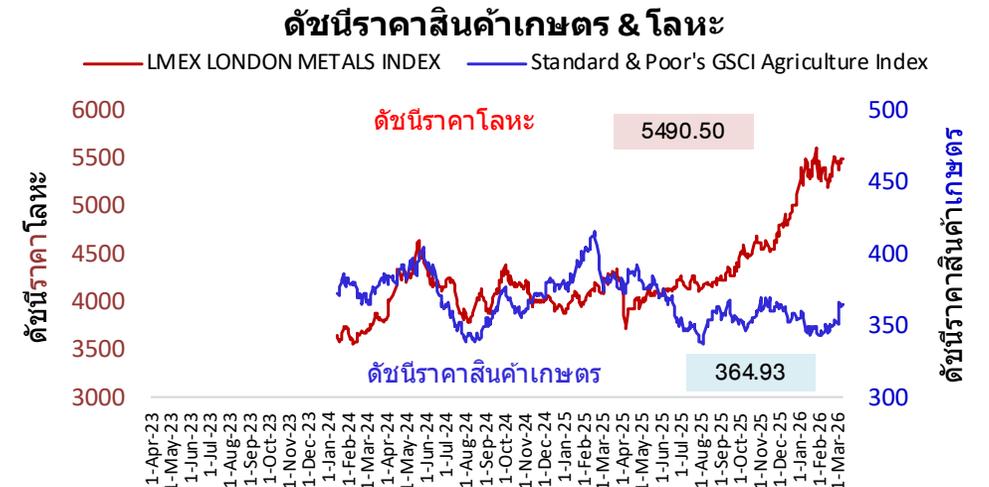
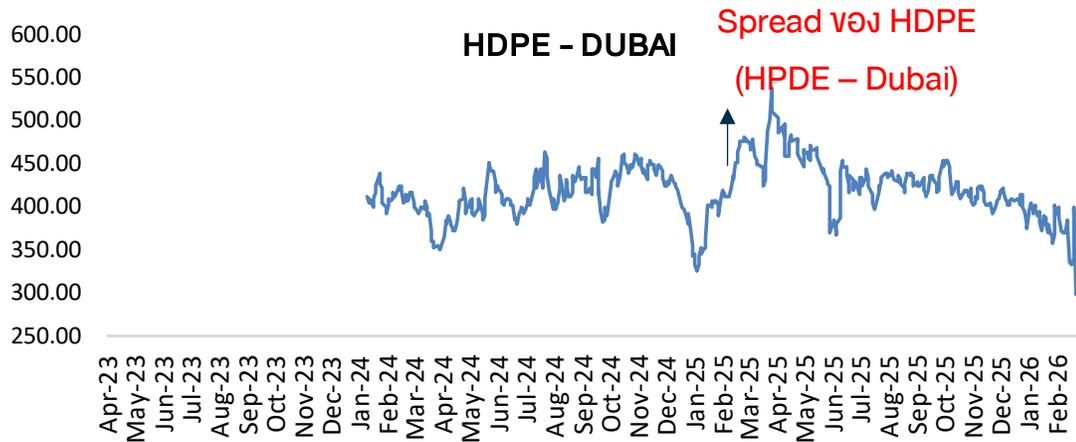
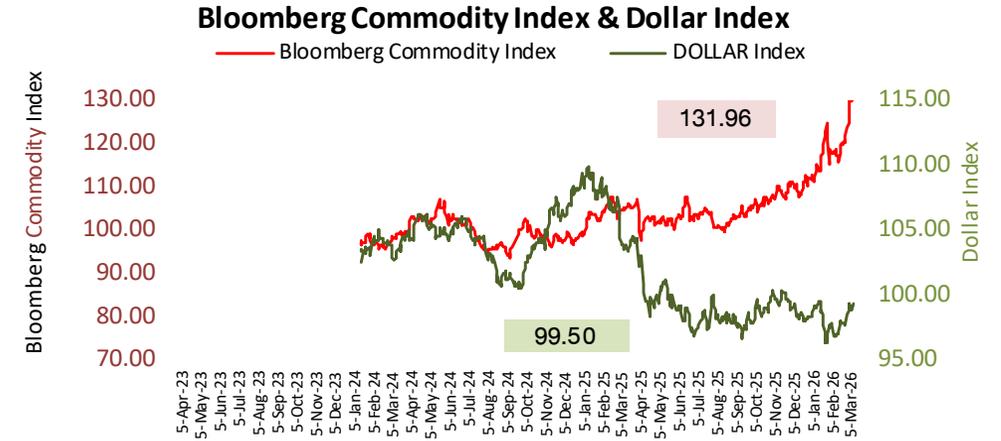
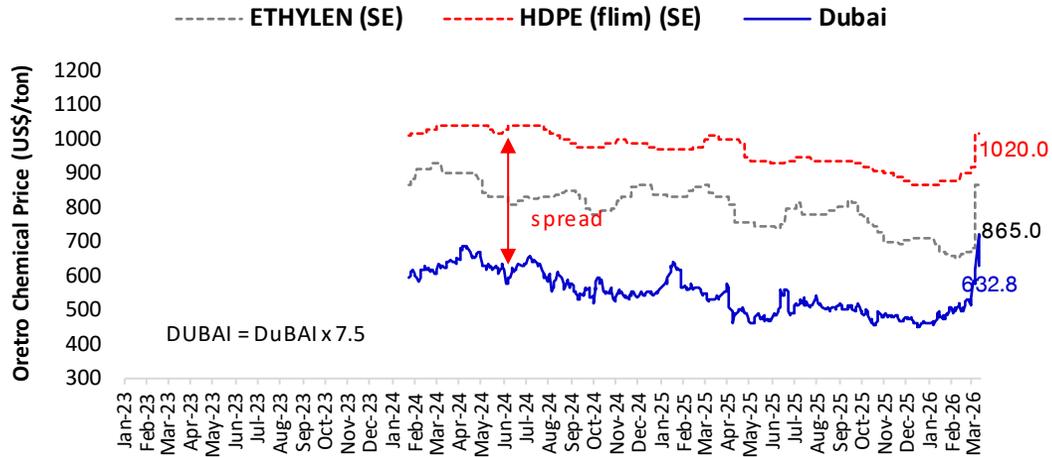
# EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

Source : Bloomberg

(19-Mar-25)

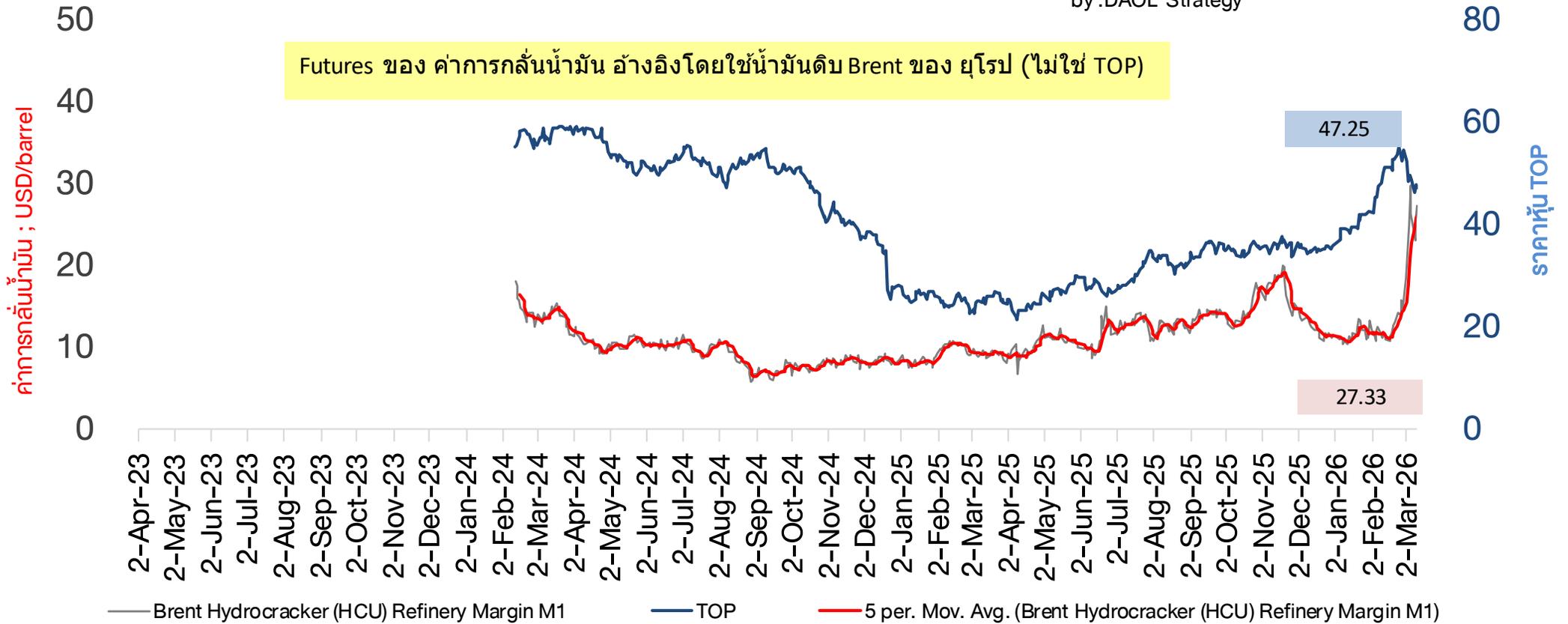
Currency : Local Currency

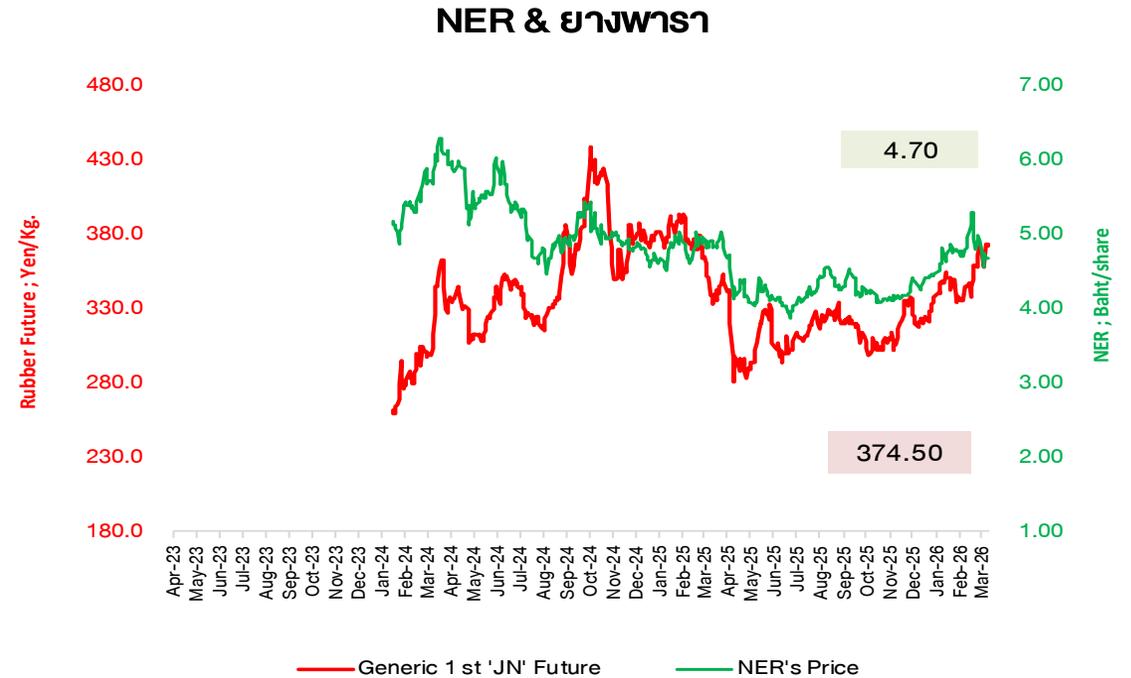
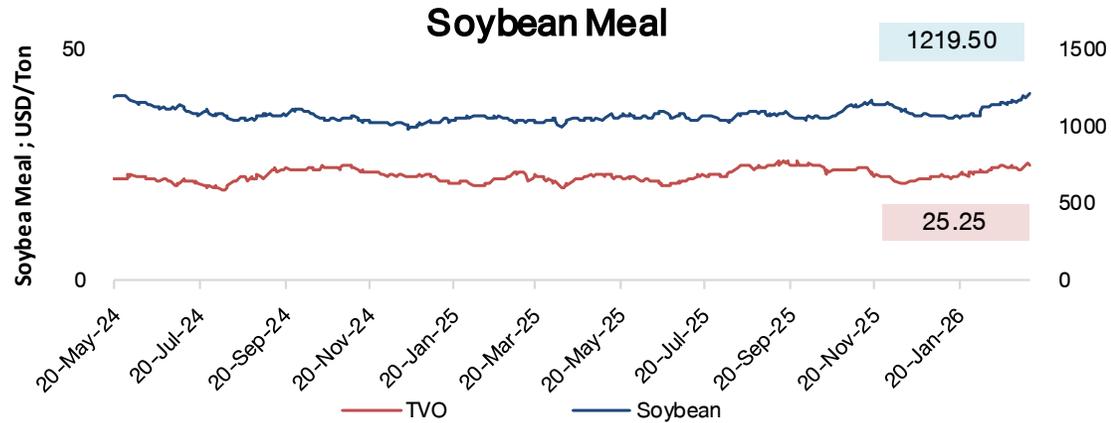




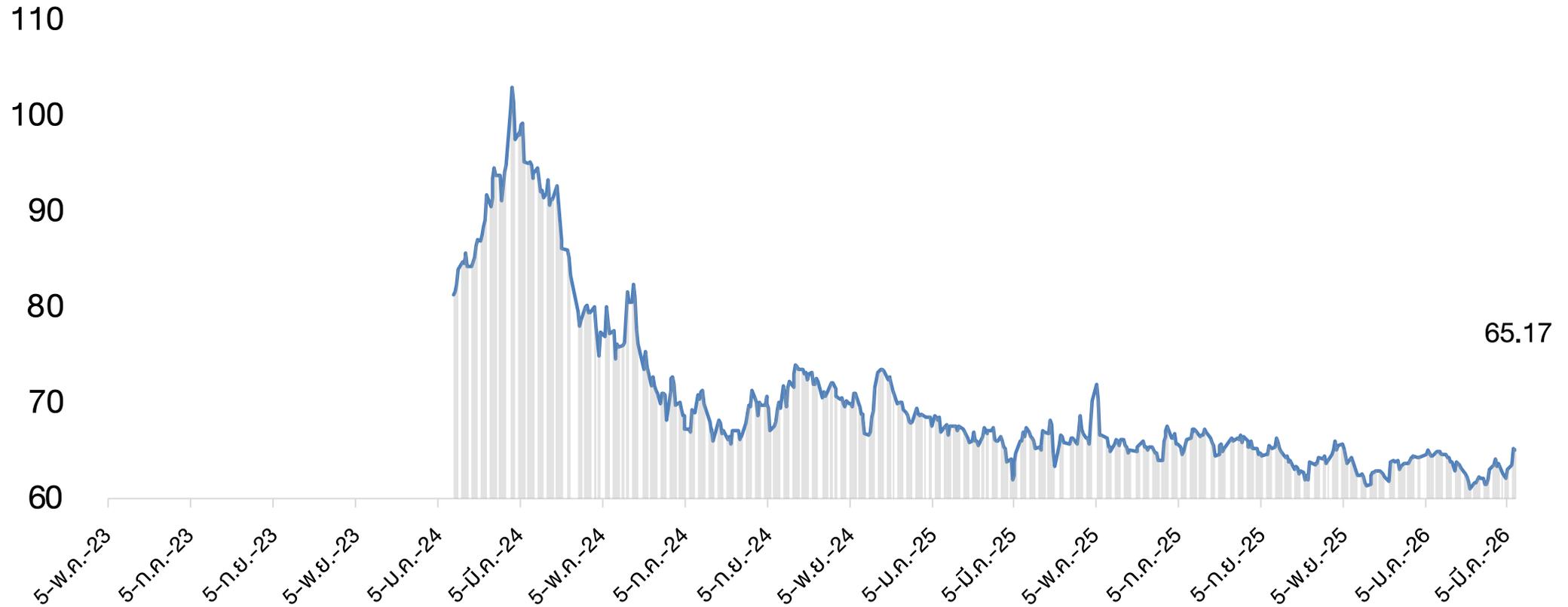
## ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

by :DAOL Strategy

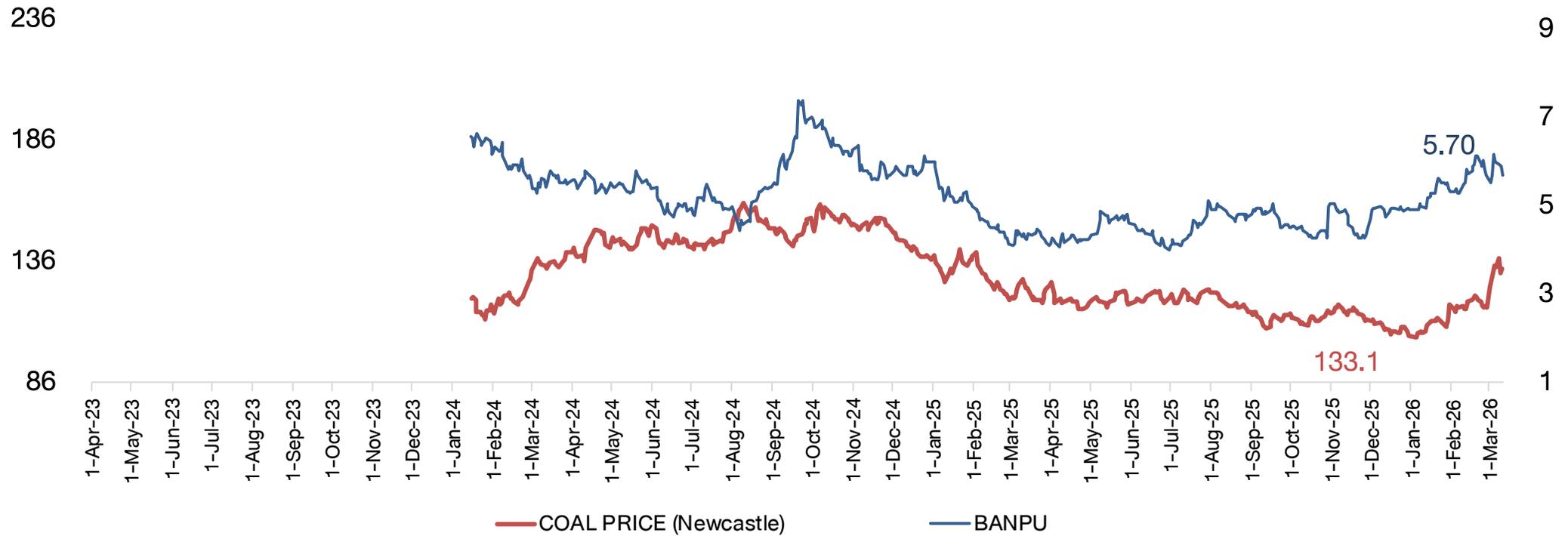




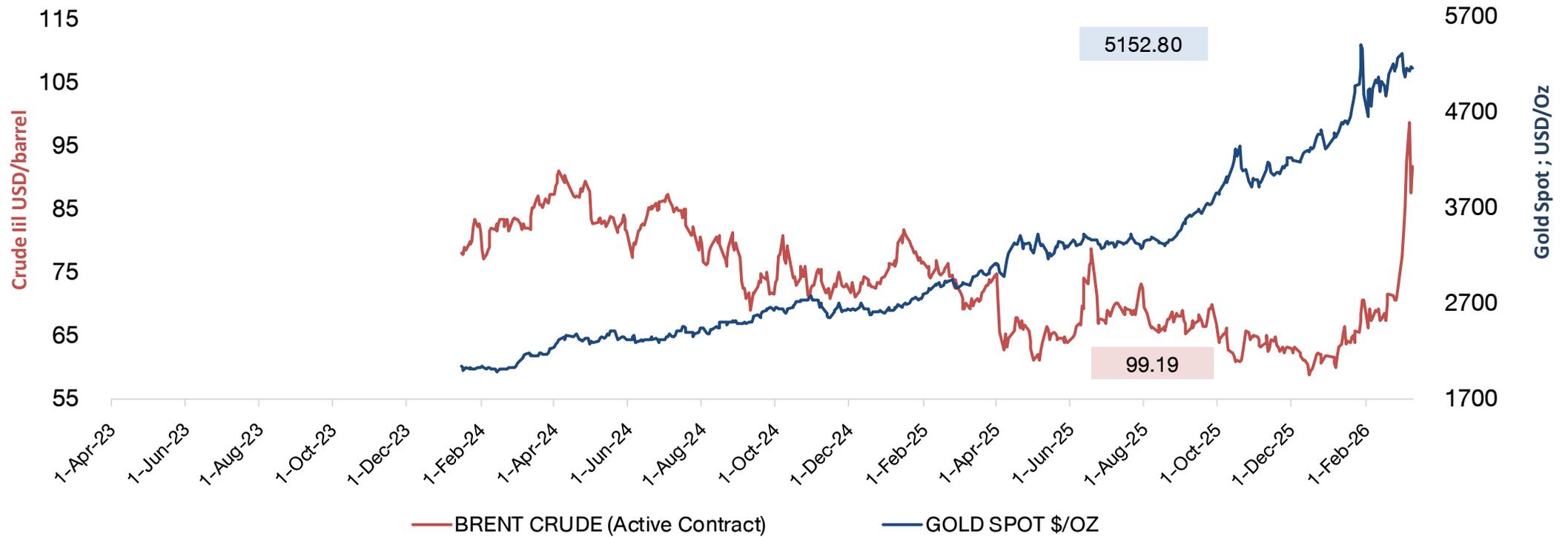
## COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



## Brent Crude & Gold Price



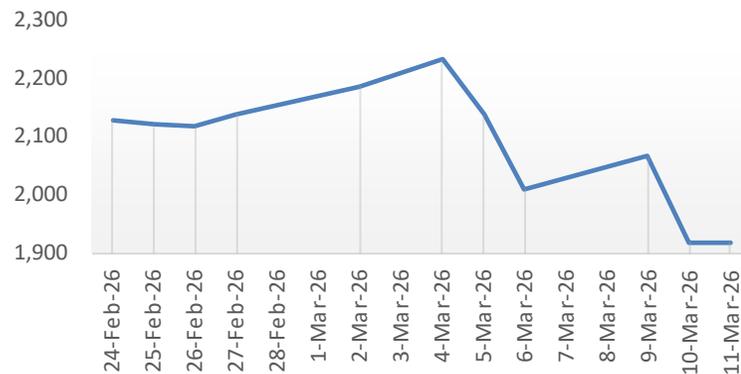
## Shipping Index and Stock Performance

11-Mar-26

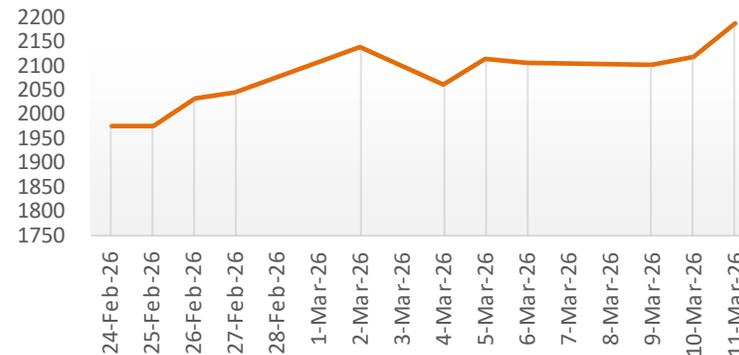
|           | BALTIC DRY INDEX (BDIY Index) | Change | BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index) | Change | TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index) | Change | Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex) | Change | Stock Price |        |      |        |       |        |
|-----------|-------------------------------|--------|--|--------|---|--------|---|--------|-------------|--------|------|--------|-------|--------|
|           |                               |        |  |        |   |        |   |        | 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

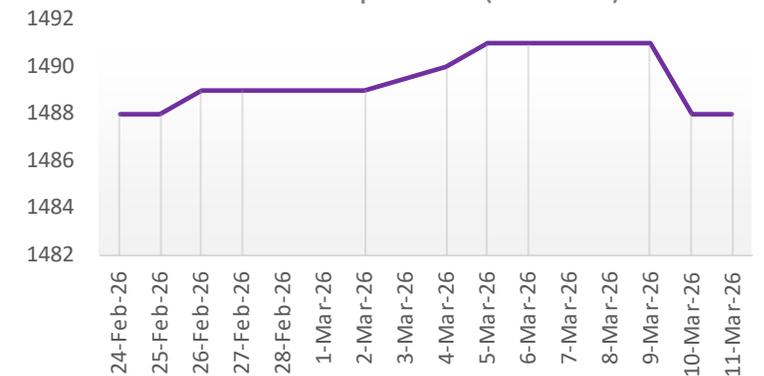
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



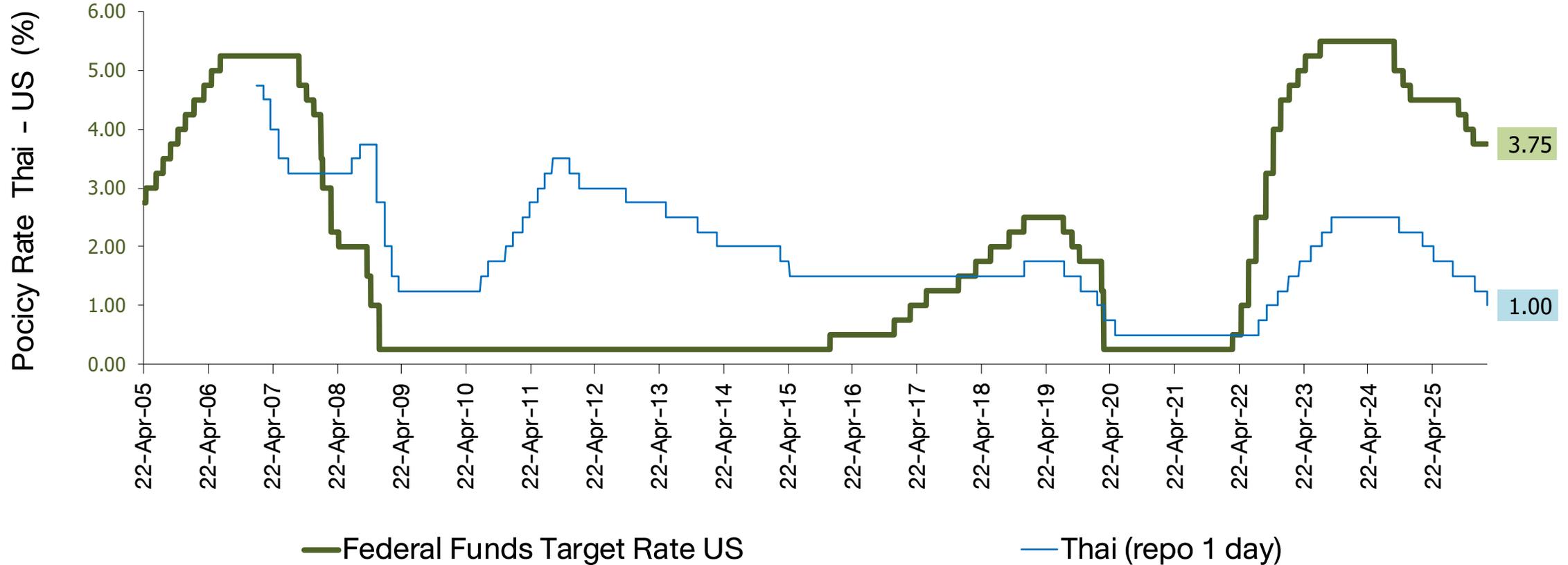
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



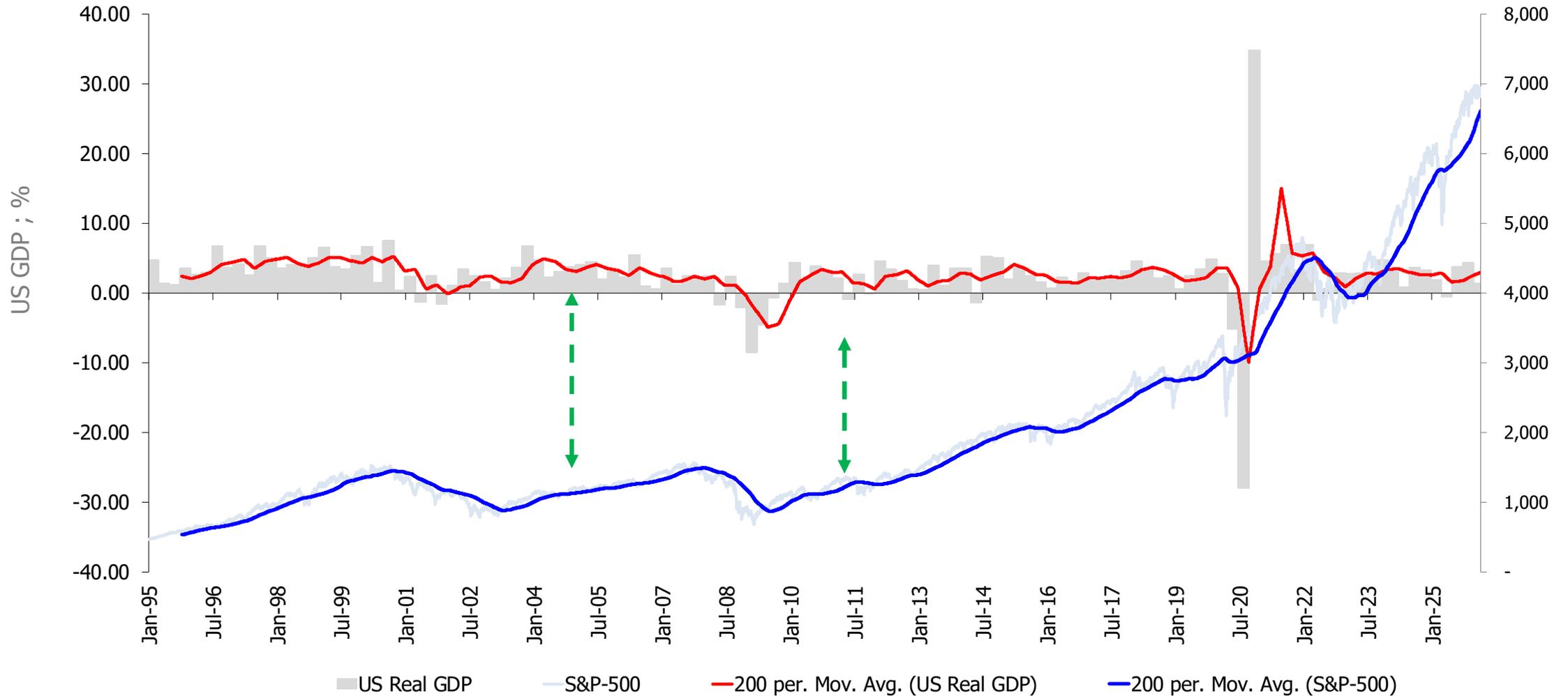
Container Ship Index (Con Tex)



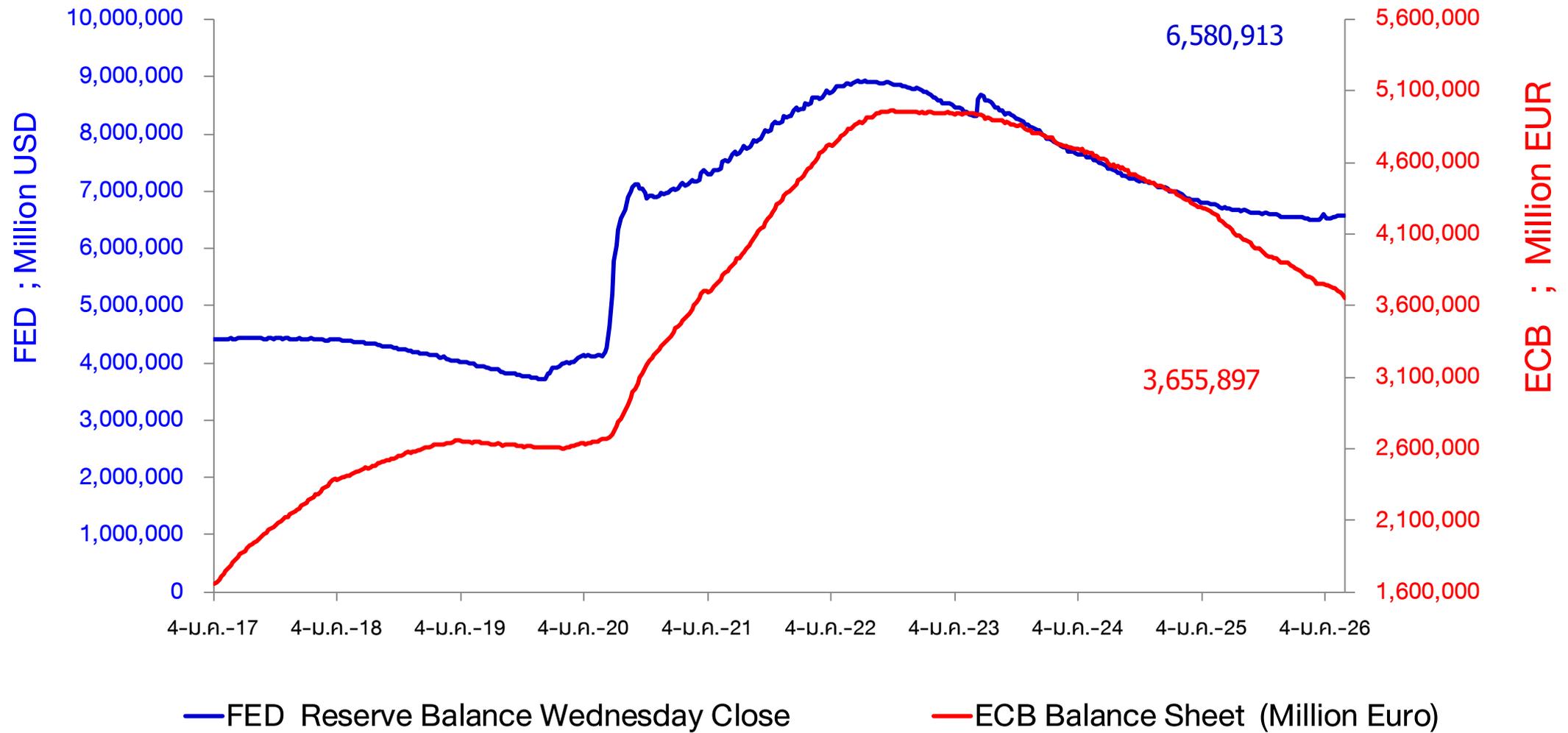
### Federal Funds Rate & Thai Rate

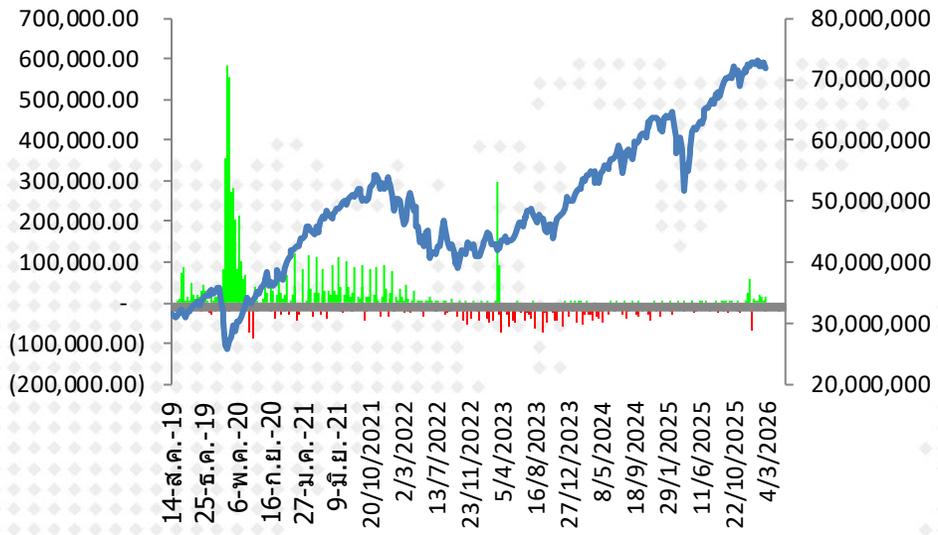


## US Real GDP and S&P-500



## Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)

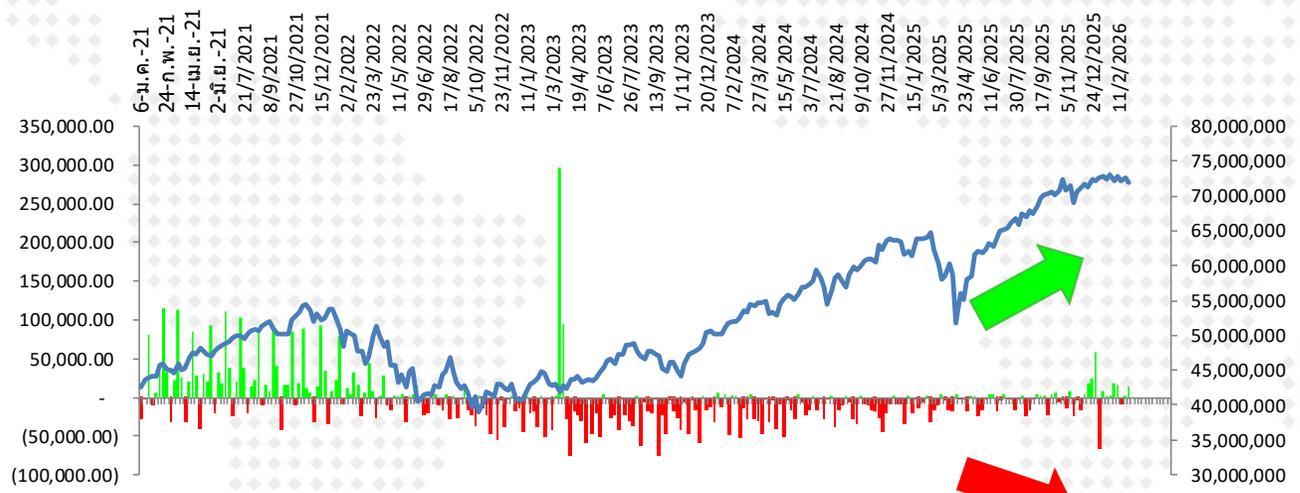




ตัวเลขการซื้อขายพันธบัตร  
Fed (QE) รายสัปดาห์

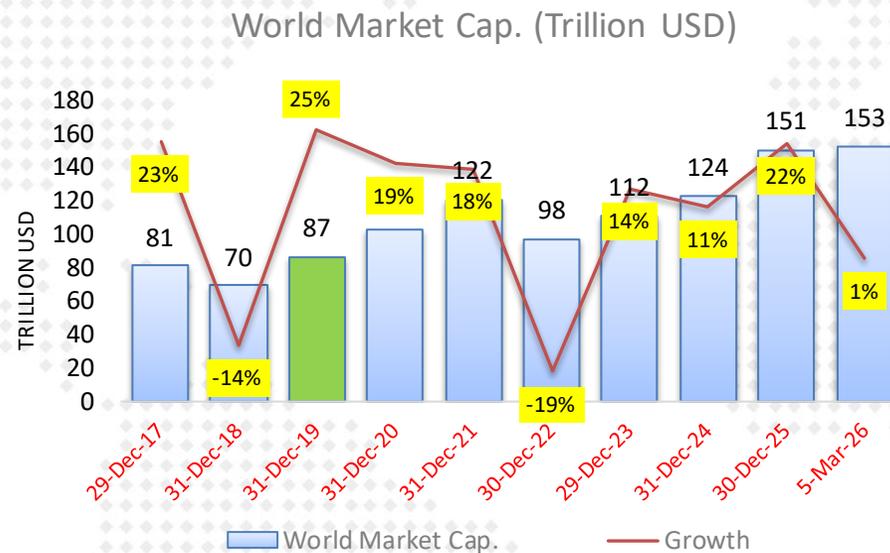
|             |            |             |
|-------------|------------|-------------|
| 7,334.00    | 12/11/2025 | 6,532,862.0 |
| (24,801.00) | 19/11/2025 | 6,508,061.0 |
| (3,670.00)  | 26/11/2025 | 6,504,391.0 |
| (16,557.00) | 3/12/2025  | 6,487,834.0 |
| 4,172.00    | 10/12/2025 | 6,492,006.0 |
| 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



■ 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)  |                |                        |             |                    |                    |
|                          |         |           | <b>Current 12M</b> | <b>2568(f)</b> | <b>2569(f)</b> |                |                        |             |                    |                    |
| 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% |

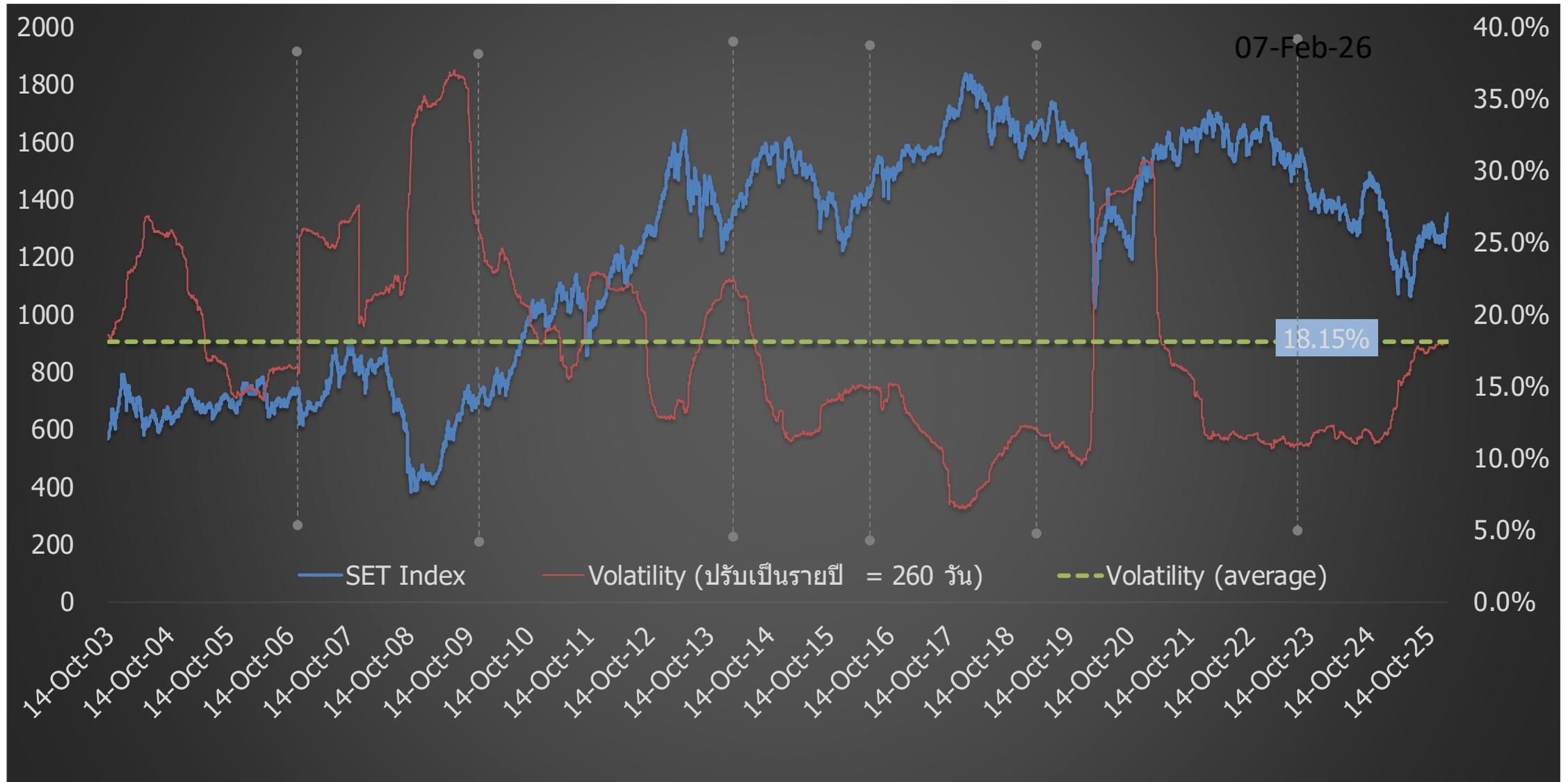
Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

8-Feb-2026

Source : Bloomberg

SD\* = Standard Deviation ปรึ้มเป็น Annualized

# ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา กินเวลานานที่สุดที่เคยมีมา



# SET Index Target for 2026

8-Dec-25

SET TARGET

DAOL SEC SET INDEX

Worst

Base

Best

1264

-1 SD

-0.25 SD

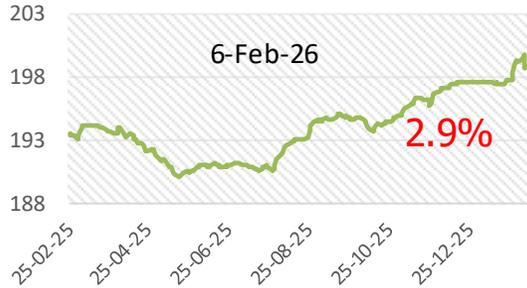
0 SD

|  | 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)



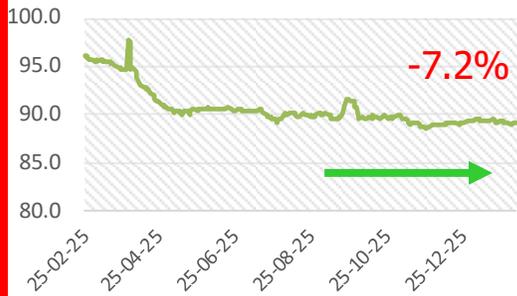
### STXE 600 (EUR) Pr



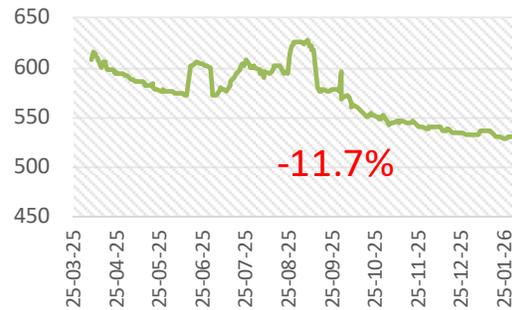
### South Korea



### Thailand



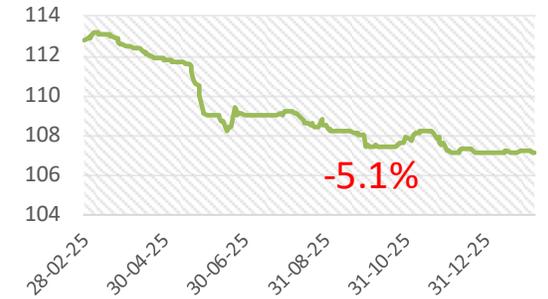
### Indonesia



### Philippine



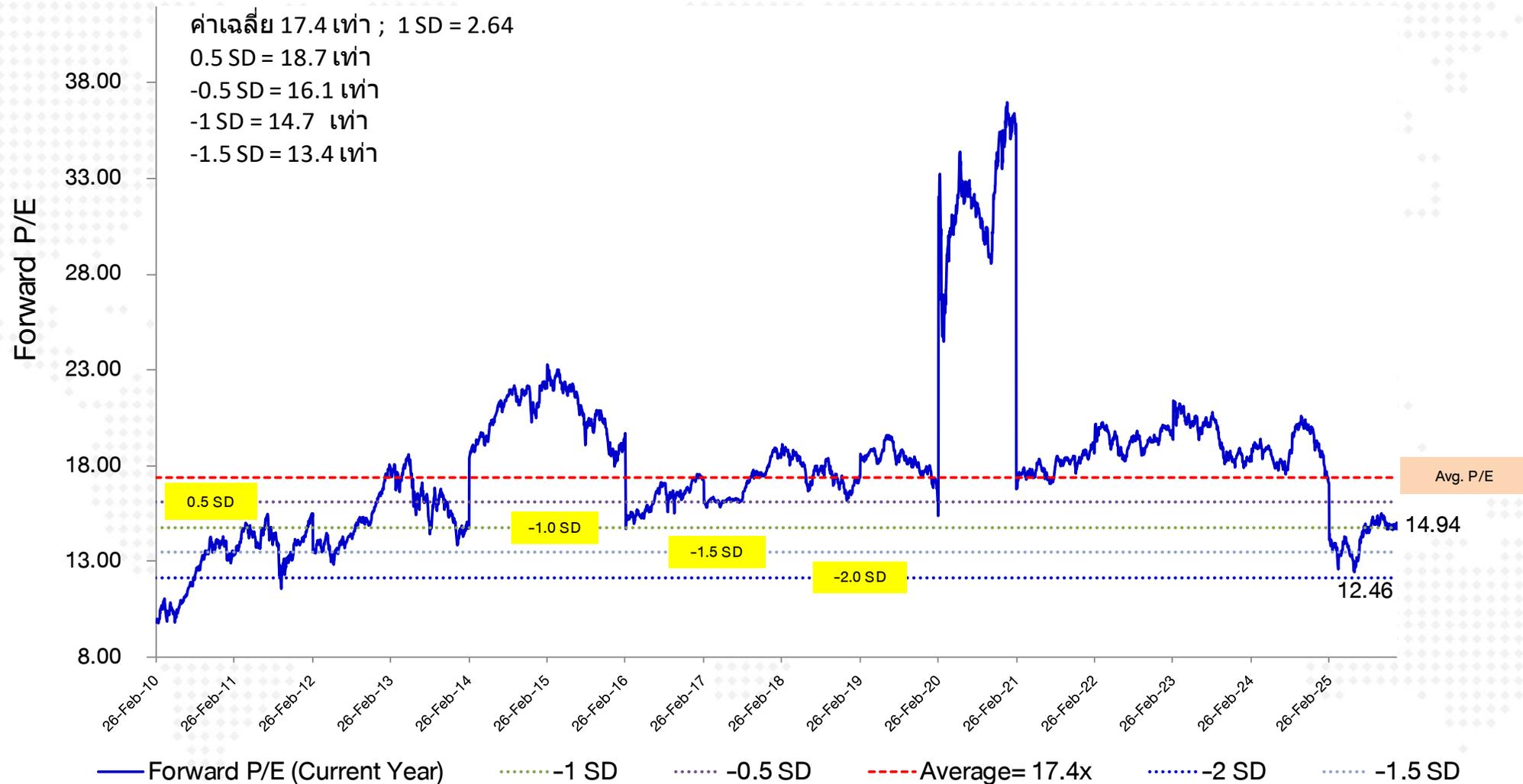
### Malaysia



# Forward P/E ของ SET Index

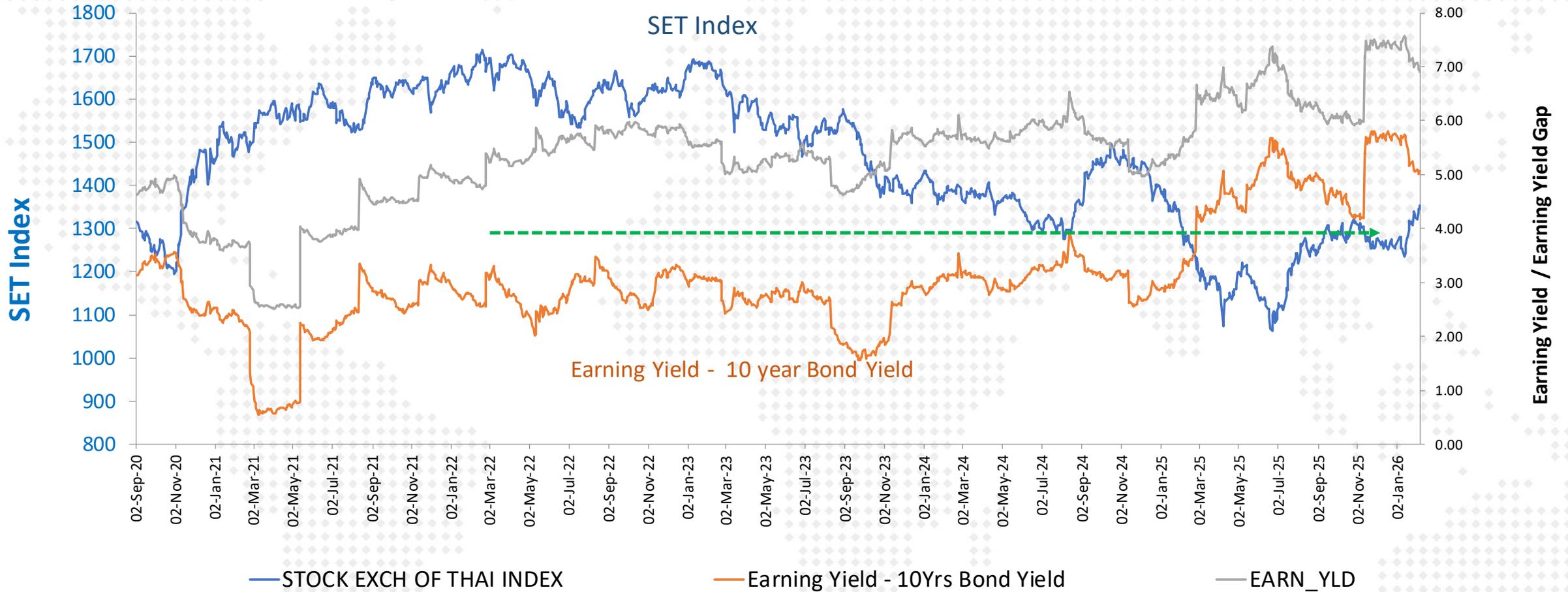
Forward P/E (Mar 2010 - Dec 2025) .... ไม่รวมปี 2020 (ช่วงที่เกิดการระบาด Covid-19)

10-Jan-26

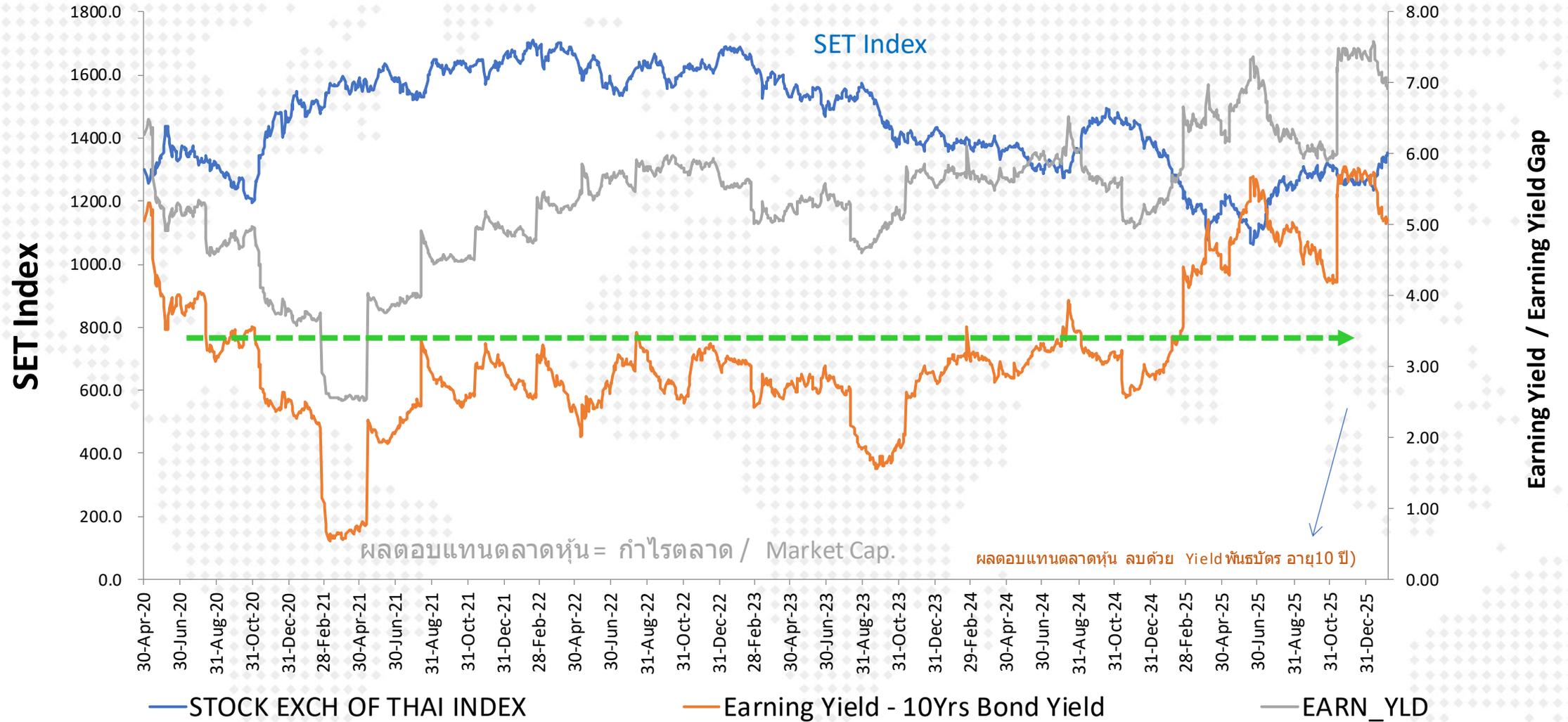


D:\Google Drive\Bloomberg\PER Emerging market.xlsx

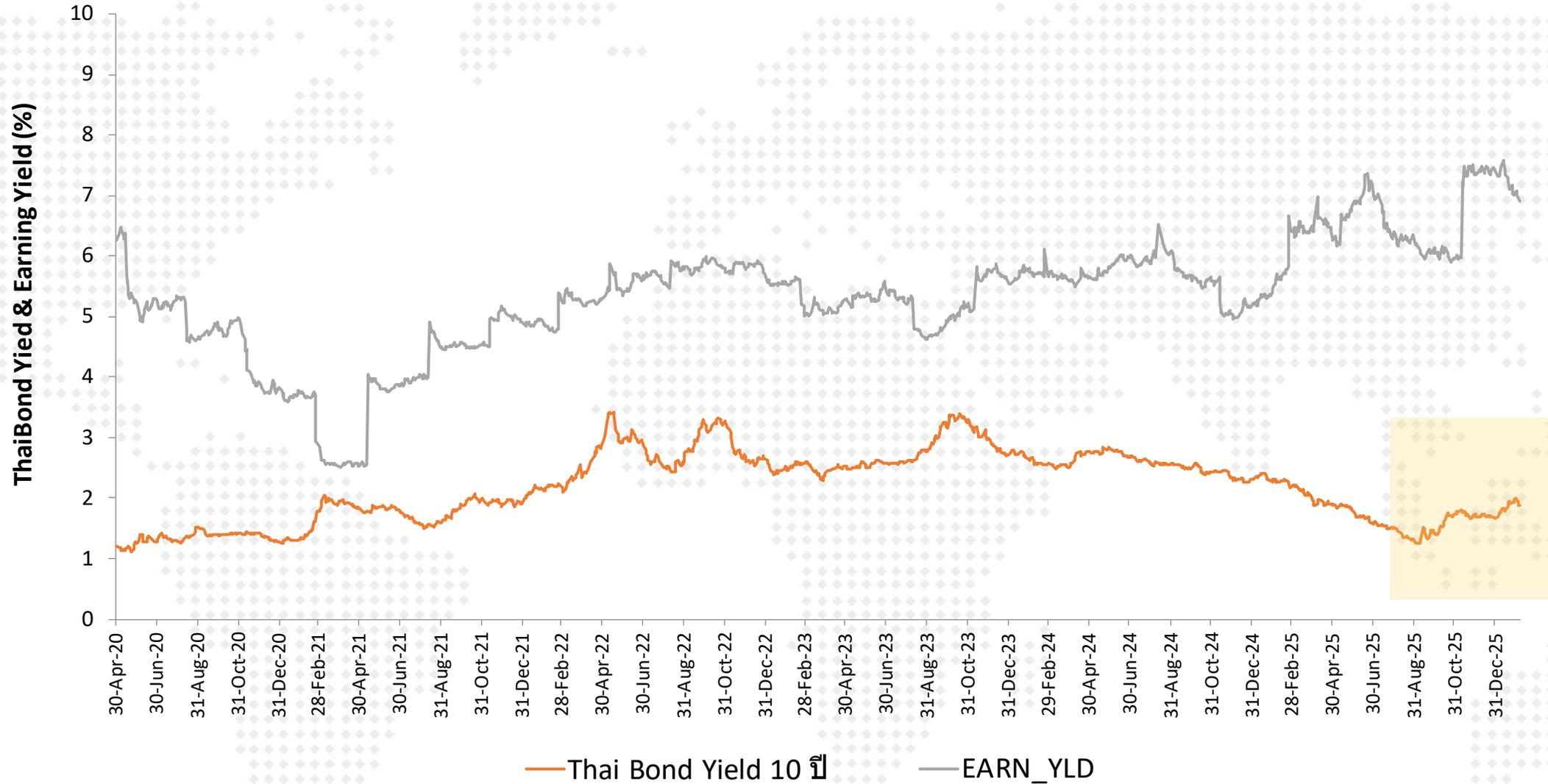
# Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



## ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร



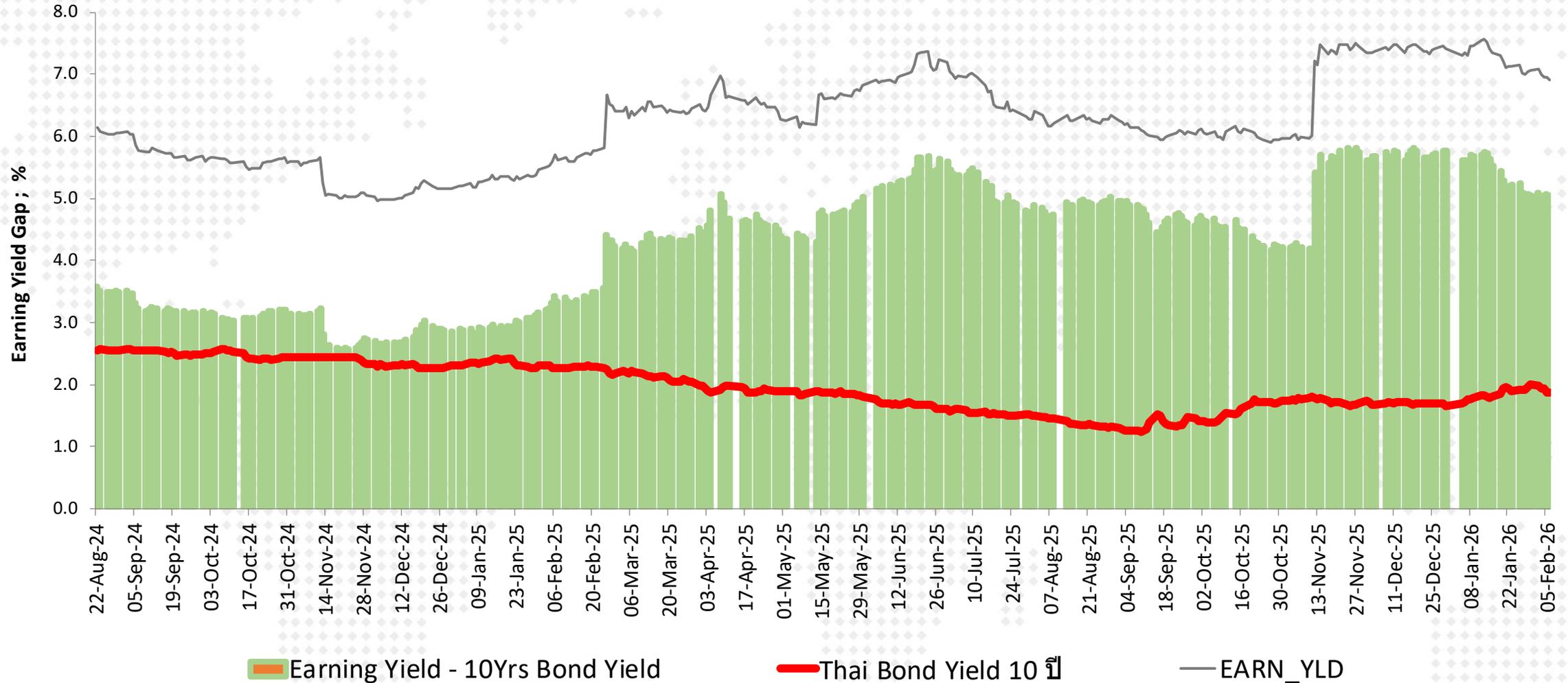
## ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร



— Thai Bond Yield 10 ปี — EARN\_YLD

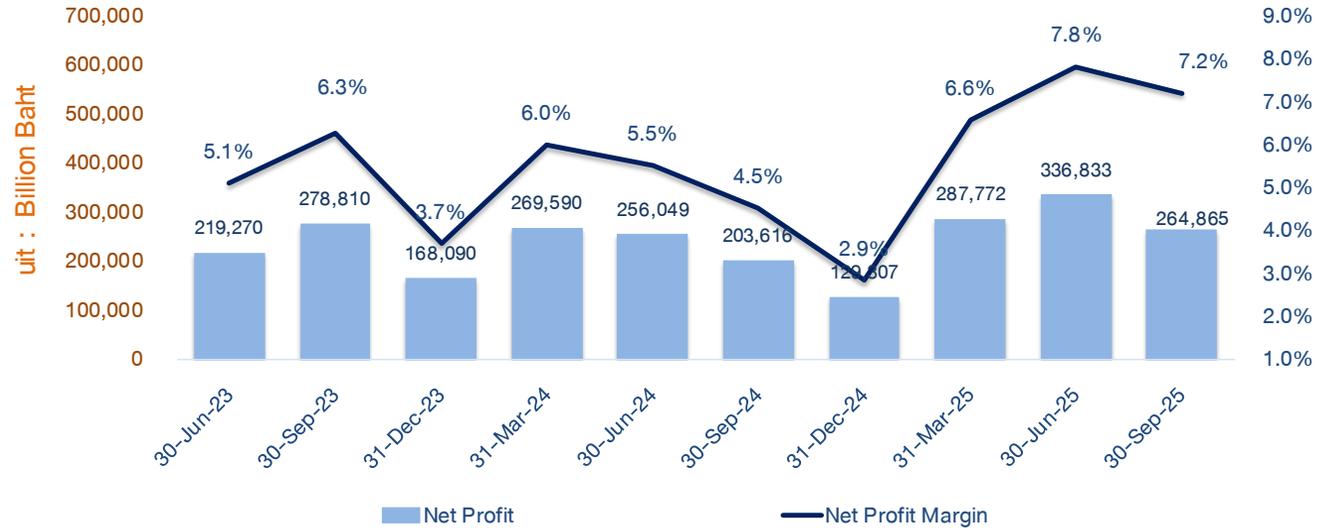
## ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของไทย และ Earning Yield Gap

08-Feb-26



# SET Profitability as of 3Q-2025

SET : Net Profit & Net Profit Margin

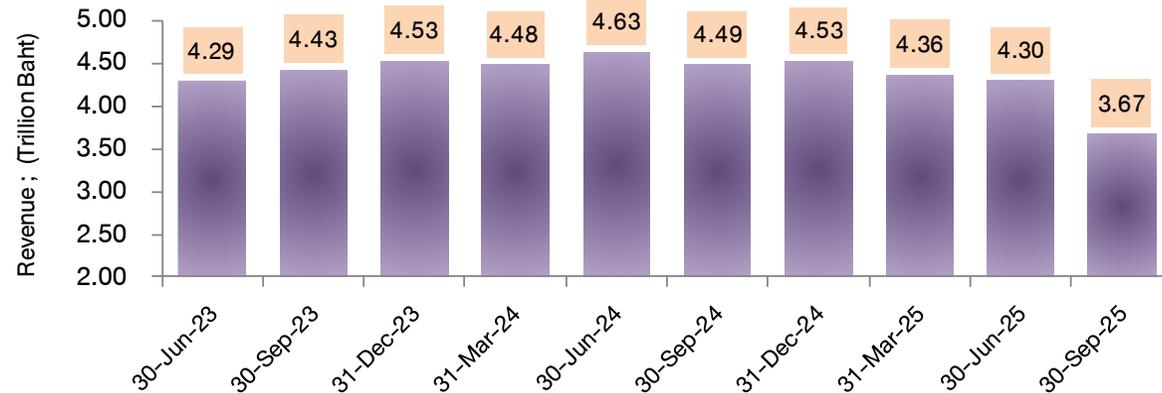


SET : Net Profit Margin



SET : Revenue

25-Dec-25



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)

