

DAOL Daily Strategy

22 May 2026

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

CALENDAR

Date	Impact	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
15-May		US	Empire Manufacturing	May	7.3	11.0
15-May		US	Manufacturing (SIC) Production	Apr	0.21%	-0.10%
18-May		CH	New Home Prices MoM	Apr	--	-0.21%
18-May		CH	Retail Sales YoY	Apr	1.94%	1.70%
18-May	*	TH	GDP YoY	1Q	2.41%	2.50%
19-May		JN	GDP Annualized SA QoQ	1Q P	1.50%	1.30%
19-May	*	US	Pending Home Sales MoM	Apr	1.46%	1.50%
20-May	*	CH	1-Year Loan Prime Rate	20-May	3.00%	3.00%
20-May	*	EC	CPI YoY	Apr F	--	3.00%
20-May	*	EC	CPI MoM	Apr F	--	1.00%
20-May	*	EC	CPI Core YoY	Apr F	--	2.20%
21-May	*	US	FOMC Meeting Minutes	46141	--	--
21-May		JN	Exports YoY	Apr	7.17%	11.70%
21-May	*	US	Initial Jobless Claims	46158	--	--
21-May		US	Housing Starts MoM	Apr	-4.38%	10.80%
21-May		US	Building Permits MoM	Apr P	--	-11.40%
21-May		US	S&P Global US Manufacturing PMI	May P	--	54.5
21-May		EC	Consumer Confidence	May P	-- -	20.6

เจาะลึกผลกระทบต่อตลาดหุ้นไทย (SET Index):

- การกระจุกตัวของดัชนี: ดัชนีที่ปรับตัวบวกได้รับแรงหนุนหลักจากหุ้น DELTA ที่มีผลกระทบต่อเชิงบวกต่อดัชนี (Impact Gain) ถึง 2.94 จุด รวมถึง GULF (+0.59 จุด) และ PTT (+0.56 จุด)
- แรงกดดันรายตัว: ในขณะที่หุ้นกลุ่มสื่อสารและธนาคารบางตัวเป็นปัจจัยกดดัน นำโดย ADVANC (-2.30 จุด), TRUE (-1.09 จุด) และ PTTEP (-0.77 จุด)
- ทิศทางที่แท้จริงของตลาด: หากหักผลการเปลี่ยนแปลงราคาหุ้น DELTA ออกไป ดัชนีฯ จะบวกเพียงเล็กน้อยหรือแทบไม่เปลี่ยนแปลง สอดคล้องกับภาพของดัชนี SET-DELTA-BANK ที่เคลื่อนไหวแกว่งตัวออกข้าง (Sideway) ล่าสุดอยู่ที่ระดับ 701.59 จุด บ่งชี้ว่าตลาดในภาพรวมยังคงอยู่ในโหมดของการปรับฐานและรอคอยปัจจัยขับเคลื่อนใหม่

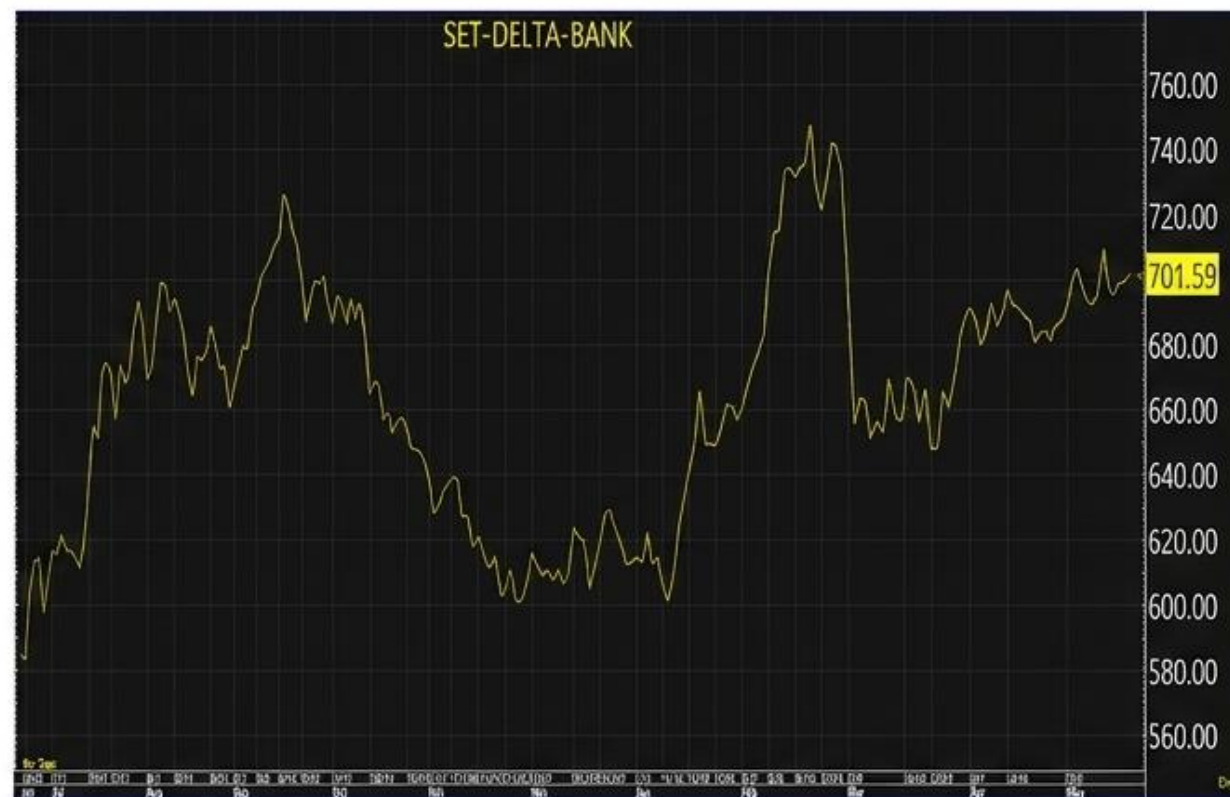
วิเคราะห์ทิศทางเปรียบเทียบ: SET-DELTA-BANK

มุมมองดัชนีหากพิจารณาตัดความผันผวน
ของหุ้น DELTA และกลุ่มธนาคารออก

ดัชนีชี้วัด SET-DELTA-BANK อยู่ที่ระดับ
701.59

ภาพที่แท้จริงของหุ้นขนาดกลาง/เล็ก ยังคง
ทรงตัวและเคลื่อนไหวในกรอบที่จำกัดมาก

ยืนยันทฤษฎี Wait & See: ตลาดกำลัง
รอคอยปัจจัยบวกใหม่ หรือรอให้ปัจจัยลบที่มี
อยู่คลี่คลายลงอย่างเป็นรูปธรรม



ปัจจัยสำคัญในประเทศ: การลงทุน Mega Project & ความเสี่ยงงบประมาณ



Amazon ขยายฐานดิจิทัลอาเซียน:

ประกาศลงทุนกว่า **33,000 ล้านดอลลาร์** (ราว 1 ล้านล้านบาท) ในโครงสร้างพื้นฐาน Cloud & AI (ไทย, อินโดนีเซีย, มาเลเซีย, สิงคโปร์) ภายในปี 2582



ความล่าช้าของภาครัฐ:

ตลาดกังวลความล่าช้าในการเบิกจ่ายงบประมาณและมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ

หากงบประมาณชะงัก จะส่งผลกระทบต่อ **หุ้นกลุ่มรับเหมาก่อสร้าง และ วัสดุก่อสร้าง**

กระแสเงินทุนยังคงเลือกที่จะไหลออกชั่วคราว ท่ามกลางการรอคอยความชัดเจนของเครื่องยนต์เศรษฐกิจหลัก

ปัจจัยสำคัญต่างประเทศ: นโยบาย Fed และ ทิศทางน้ำมันโลก

อิสระของ Fed:

โดนัลด์ ทรัมป์
ส่งสัญญาณไม่แทรกแซง
โดยให้ 'เควิน วอร์ช'
ว่าที่ประธาน Fed
มีอิสระเต็มที่ในการ
ดำเนินนโยบาย
(ต่างจากยุคที่เคยกดดัน
เจอโรม พาวเวล อย่างหนัก)



Base Caseราคาน้ำมัน:

คาดการณ์น้ำมันดิบ Brent
ใน 12 เดือนข้างหน้าเฉลี่ยที่
81-100 ดอลลาร์/บาร์เรล

ตลาดปรับราคารับความ
เสี่ยงอุปทานน้ำมันที่หายไป
จากสงคราม โดยหวังพึ่ง
Demand Destruction
(การทำลายอุปสงค์) เพื่อชดเชย

WTI ล่าสุดปรับลดลงมาอยู่ที่ \$97.37/bbl จากความหวังเรื่องการเจรจา แต่ Risk Premium ยังคงอยู่

ประเด็นสงครามและ Geo-political Tension

- **ข้อเสนอสหรัฐฯ** ช่วยลดช่องว่างความขัดแย้งลงได้บางส่วน
- **ทรัมป์พร้อมโจมตีรอบใหม่** หากไร้ข้อตกลงสันติภาพ (แต่พร้อมรอ 2-3 วันสำหรับ 'คำตอบที่ถูกต้อง')
- **Sticking Point:** อิหร่านยืนยันกรานเก็บรักษายูเรเนียม ซึ่งเป็นอุปสรรคใหญ่สุดของดีล
- **ความเสี่ยงช่องแคบฮอร์มุซ:** อิหร่านเล็งตั้งระบบเก็บค่าผ่านทางถาวร (Permanent Toll System) เปลี่ยนความเสี่ยงสงครามเป็น 'ต้นทุนถาวรเชิงโครงสร้าง'



ผู้ผลิตน้ำมัน/ปิโตรเคมีขั้นต้น
(PTTEP, PTTGC) ได้ประโยชน์ชั่วคราว แต่กดดัน
กลุ่มโรงไฟฟ้า, ท่องเที่ยว, และสายการบิน
จากต้นทุนแพง

Market Dashboard: ตารางเปรียบเทียบปัจจัยที่มีผลต่อตลาด

ฝั่งซื้อ / ปัจจัยบวก

- Amazon ลงทุน Data Center และ AI ในอาเซียน (รวมไทย) 1 ล้านล้านบาท
- ทรัมป์ให้อิสระ เควิน วอร์ช (ว่าที่ประธาน Fed) ในการดำเนินนโยบาย
- การเจรจาสหรัฐฯ-อิหร่านเริ่มลดช่องว่างความขัดแย้งได้บางส่วน

ฝั่งขาย / ปัจจัยลบ

- ต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้นไทย (SET+MAI) 3,282 ลบ.
- เงินดอลลาร์แข็งค่า กดดันตลาดเกิดใหม่ (EM) และค่าเงินบาท
- ความล่าช้าเบิกจ่ายงบประมาณรัฐ กระทบกลุ่มรับเหมาฯ/วัสดุก่อสร้าง
- อิหร่านเลิกเก็บค่าผ่านทางถาวรช่องแคบฮอร์มุซ กระทบต้นทุนโครงสร้างพลังงาน

การประเมินภาพรวม: ตลาดยังอยู่ในโหมดพักตัว (Consolidation) ขาดปัจจัยชี้นำที่ชัดเจน

ทิศทางสินทรัพย์ปลอดภัย และ Fund Flow



Emerging Markets / THB

ราคาทองคำ: ทรงตัวระดับสูงที่ 4,543 ดอลลาร์/ออนซ์ (สะท้อน Risk Premium จากสงครามที่ยังไม่จบหาย)

ตลาดหุ้นไทย: นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 3,282.53 ล้านบาท (รวม SET+MAI)

ตลาดตราสารหนี้: มีมูลค่าการซื้อขายรวมสูงถึง 80,613 ล้านบาท

ค่าเงินบาท: ปิดที่ 32.62/63 บาท/ดอลลาร์ การแข็งค่าของดอลลาร์ (ดัชนีแตะ 1,201.57) ยังกดดันสินทรัพย์ฝั่ง Emerging Markets

กระแสเงินทุนยังสะท้อนโหมด Risk-off ของสถาบันต่างชาติที่ลดความเสี่ยงจากฝั่งเอเชีย

ข่าวสำคัญ: ความเคลื่อนไหวตลาดหุ้นเอเชีย

ญี่ปุ่น (Nikkei +3.14%)

ขานรับความหวังการเจรจาในวันออกกลาง
ช่วยคลายกังวลต้นทุนราคาน้ำมัน

เกาหลีใต้ (KOSPI +8.42%)

พุ่งกระชูดจากหุ้นเทคโนโลยี หลัง Samsung
บรรลุข้อตกลงค่าจ้างสหภาพแรงงาน
รอดพ้นการประท้วงใหญ่

จีน (Shanghai -2.04%)

นักลงทุนเทขายทำกำไรกลุ่มเทคโนโลยีรุนแรง

ฮ่องกง (Hang Seng -1.03%)

บรรยากาศอ่อนแอ
โดนกดดันจากกลุ่มการเงินและเทคโนโลยี

เงินหยวนที่แข็งค่าขึ้น เริ่มส่งผลกระทบและกดดันอัตรากำไรของผู้ส่งออกจีน (กระทบกว่า 1,000 บริษัท)

ข่าวสำคัญ: Big Lot หุ้นไทย และ ภาคธุรกิจโลก



Big Lot หุ้นไทย:

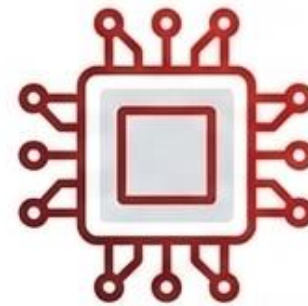
KBANK-F (กระดาน
ต่างประเทศ)

มีมูลค่าการซื้อขายสูงสุด
260.97 ล้านบาท ที่ราคาเฉลี่ย
197.30 บาท/หุ้น



ผลกระทบพลังงาน:

Walmart (สหรัฐฯ)
เตือนต้นทุนเชื้อเพลิงที่
พุ่งสูงกำลังบีบบังคับกำไรบริษัท
และจะกระทบถึงราคา
สินค้าผู้บริโภค



วิกฤตชิป:

EU เตรียมขอยกเว้น
(Carve-out) ชั่วคราว
สำหรับการแบนชิปจากจีน
เพื่อป้องกัน Supply Chain
รถยนต์ล่มสลาย

ภาพสะท้อนว่าวิกฤตพลังงานและภูมิรัฐศาสตร์ เริ่มส่งผลกระทบตรงต่อผลประกอบการภาคเอกชน (Corporate Earnings) ทั่วโลก



Fund Flow

เม็ดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

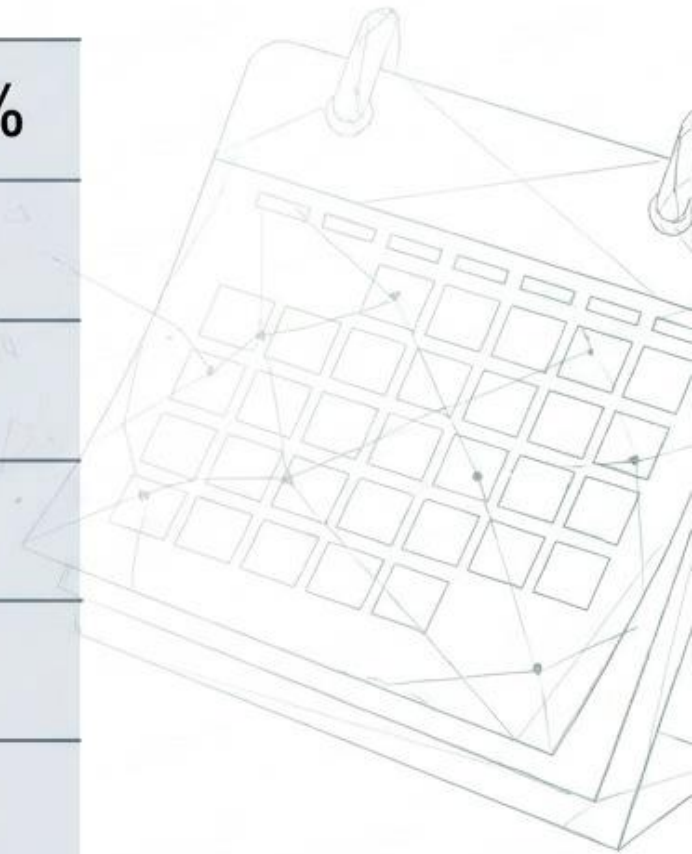
Flow ต่างชาติ ที่ไหลเข้า-ออก 6 ตลาดหลักเอเชีย

Equity	Bonds	Portfolio							
Country		Date	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
▼ Asia (11)									
China		31MAR2026			-64,427.4	+17,877.7	+17,877.7	+129,635.5	
India		20MAY2026	-235.3	-388.3	-2,153.6	-7,374.7	-23,165.3	-32,853.9	-25,168.3
Indonesia		21MAY2026	-30.8	-28.2	+494.2	-495.8	-2,443.4	-557.0	+1,138.6
Japan		15MAY2026		+5,982.1	+15,156.8	+78,529.6	+66,837.5	+115,472.5	+154,594.9
Malaysia		21MAY2026	-40.2	-215.4	-291.5	-215.7	+75.1	-2,957.3	-6,039.8
Philippines		21MAY2026	-3.1	-19.7	-13.9	-225.3	-86.7	-725.2	-340.1
S. Korea		21MAY2026	-56.1	-7,877.1	-24,387.8	-23,794.4	-60,808.0	-53,782.2	-29,571.5
Sri Lanka		21MAY2026	+0.0	-0.1	-9.5	-26.3	-90.2	-183.8	-144.6
Taiwan		21MAY2026	+1,907.3	-2,414.0	+615.3	+9,039.5	-9,872.5	-6,270.1	+26,395.8
Thailand		21MAY2026	-102.1	-112.4	+107.0	+27.3	+667.5	-817.6	+3,334.2
Vietnam		21MAY2026	-64.5	-113.7	-417.2	-961.1	-2,069.4	-5,419.8	-1,636.4

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

Calendar: ปฏิทินเศรษฐกิจสำคัญ

22-May	📌	U. of Mich. Sentiment	--	4820.00%
25-May		Car Sales	--	59,865
25-May	📌	Customs Exports YoY	0.2013	18.70%
28-May	📌	PCE Price Index MoM	0.48%	0.70%
28-May		GDP Annualized QoQ	2.03%	2.00%
31-May		Manufacturing PMI	--	50.30



**ตัวเลขดัชนีความเชื่อมั่น (U. of Mich. Sentiment) และตัวเลข PCE
จะเป็นจุดชี้วัดสำคัญของทิศทางเงินเฟ้อสหรัฐฯ ในสัปดาห์นี้**

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL



- การที่ตลาดอยู่ในโหมดของการปรับฐานมาเป็นเวลาหลายวัน (หักผลกำไรเปลี่ยนแปลง ราคาหุ้น DELTA ออกไป ดัชนีฯ จะบวก/ลบ เล็กน้อย หรือแทบไม่เปลี่ยนแปลง อันเป็นสัญญาณว่านักลงทุนกำลังรอคอยปัจจัยบวกใหม่ๆ หรือรอให้ปัจจัยลบที่มีอยู่คลี่คลายลง
- กลยุทธ์ : ยังคงต้องใช้กลยุทธ์เดิม การลงทุนในระยะนี้ต้องกำหนด "กรอบเวลารอบสั้นๆ" เน้นแก๊งกำไรในกรอบ (Trading) และหลีกเลี่ยงการถือครองสถานะข้ามสัปดาห์ในสัดส่วนที่สูงเกินไป
- หุ้นในพอร์ตแนะนำ: เรานำ BDMS*, SPRC, PTTEP, KTB, SCB, GULF*, ADVANC* ออก และนำ CPF*, CPN, WHA* เข้ามาแทน หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย CPF*(10%), CPN(10%), WHA*(10%)

กลยุทธ์การลงทุน: การปรับพอร์ตเพื่อลดความเสี่ยง

กลยุทธ์หลัก: เน้นเทรดตั้ง กรอบเวลารอบสั้นๆ
หลีกเลี่ยงการถือครองสถานะข้ามสัปดาห์ในสัดส่วนสูง (ลด Overnight Risk)

นำออกจากพอร์ต:

BDMS*, SPRC, PTTEP, KTB,
SCB, GULF*, ADVANC*

Swap

Remove

Add

นำเข้าสู่พอร์ต (แนะนำถือครอง):

CPF* (น้ำหนัก 10%)
CPN (น้ำหนัก 10%)
WHA* (น้ำหนัก 10%)

ปรับลดน้ำหนักหุ้นที่เชื่อมโยงพลังงานและการเมือง

โยกเข้ากลุ่มอาหาร ค้าปลีก และนิคมอุตสาหกรรมแทน โดยกาดมิตนทาง โดยคงสัดส่วนเงินสดระดับสูง (70%)

คำแนะนำในเชิงเทคนิค (Technical Picks)

สำหรับนักลงทุนที่เน้นการเก็งกำไรระยะสั้นตามโมเมนตัมกราฟ (Trading)

TFG



สัญญาณเทคนิคเชิงบวก
ได้รับแรงหนุนจากกลุ่มส่งออกอาหาร/เนื้อสัตว์
ที่ต้นทุนอยู่ในระดับควบคุมได้

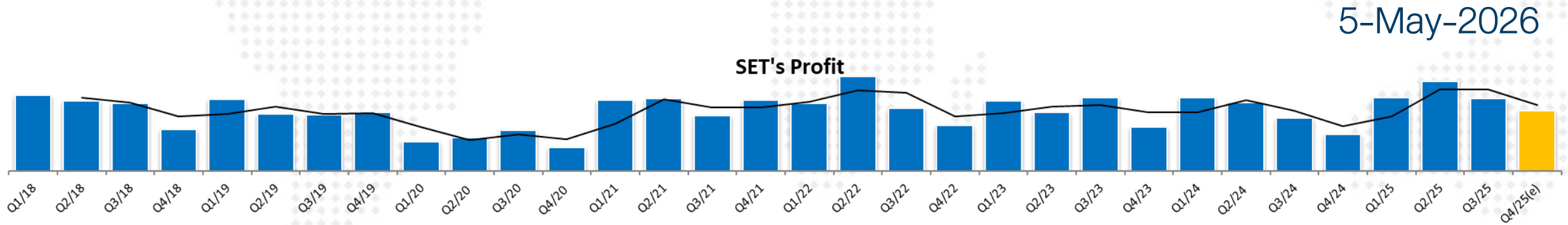
MRDIYT



สัญญาณทางเทคนิคโดดเด่น
คาดมีโมเมนตัมปรับตัวขึ้นในระยะสั้น
เหมาะสำหรับการเล่นรอบ

สอดคล้องกับกลยุทธ์หลักที่เน้นการทำกำไรในกรอบแนวรับ-แนวต้าน โดยไม่ถือครองข้ามรอบยาว

DAOL-สรุปกำไรตลาดหุ้น งวด 1Q-2026



วิเคราะห์กำไรบริษัทจดทะเบียนในตลาดหุ้นไทย (SET) งวด 1Q-2026

Part 1 – Overall Market & Sector Analysis | บทวิเคราะห์ภาพรวม รายตัว และราย Sector

Strong YoY +24% Beat – Energy/Refinery led recovery; Tourism, Property, ICT delivered alpha

- **กำไรสุทธิรวมของบริษัทจดทะเบียนใน SET งวด 1Q-2026 อยู่ที่ 353,142 ลบ. เพิ่มขึ้น +24.0% YoY (จาก 284,757 ลบ.) และ +51.1% QoQ (จาก 233,789 ลบ.) ซึ่งดีกว่าประมาณการของ DAOL ที่คาดไว้ 284,767 ลบ. สะท้อนว่าผลประกอบการโดยรวมออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์อย่างมีนัยสำคัญ**
- **Sector ที่เป็น engine หลักของการเติบโตคือ Energy & Utilities (+60.7% YoY, สัดส่วนกำไร 23.6% ของตลาด) ซึ่งสร้าง impact +14.3 percentage point ต่อการเติบโตรวม นำโดยกลุ่ม Oil Refinery (TOP, SPRC, IRPC, BCP, SCC) ที่ได้ประโยชน์จาก crack spread และ inventory gain ขณะที่ Banking (+1.1% YoY) ทรงตัว แต่ Construction Materials (+119.7%), Property Development (+42.6%), Electronic Components (+47.3%) และ Tourism (+101.9%) เติบโตโดดเด่น**
- **ในด้านลบ กลุ่มทีุ่ดกำไรตลาดคือ Food & Beverage (-22.3% YoY, drag -1.8 pp) จาก CPF, BTG, GFPT ที่อยู่ในวัฏจักรหมูไก่ वाल รวมถึง Agribusiness (-21.7%) และ Health Care Services (-6.8%)**
- **Top Outperformers รายตัว: TOP (+456%), SPRC (+932%), SCC (+466%), TRUE (+303%), BPP (+923%), DELTA (+65.5%), GULF (+69%), CENTEL (+186%), AMATA (+66%) | Bottom Performers: IVL (ขาดทุน 2,816 ลบ.), 3BBIF (-2,689), JAS (-726), CPF (-43%), EGCO (-75.5%), HANA (-78.4%), BBL (-12.9%), SCB (-18.5%)**
- **Implication: ภาพรวมกำไร SET ที่ออกมาดีกว่าคาด เป็นสัญญาณบวกต่อ valuation ของตลาด การเติบโต EPS ที่ระดับ +24% YoY บ่งชี้ว่า P/E ของ SET ปัจจุบันมี downside protection จาก earnings momentum โดยเฉพาะกลุ่ม Energy/Refinery และ Property ที่นำตลาด ส่วนกลุ่ม Defensive (Banking, Telecom) ยังคงทำหน้าที่เป็นฐาน**

สรุปผลประกอบการ แยกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 1Q/2026 (งวดสิ้นสุด 31 มี.ค.26)

18-May-26 : ข้อมูล ณ สิ้นวัน

DAOL SEC

	งบไตรมาส					เปรียบเทียบ		
	1Q/26	1Q/25	4Q/25	YoY	QoQ	Weight	Impact	คาดการณ์
	1Q/26	1Q/25	4Q/25	YoY	QoQ	1Q/25	YoY	
Agro & Food Industry								
Agribusiness	1,786	2,281	403	-21.7%	342.8%	0.8%	-0.2%	26.1%
Food & Beverage	17,695	22,766	11,741	-22.3%	50.7%	8.0%	-1.8%	12.1%
Consumer Products								
Fashion	1,257	1,389	1,029	-9.5%	22.1%	0.5%	-0.0%	31.7%
Home & Office Products	-221	-162	-301	n.m.	n.m.	-0.1%	-0.0%	n.m.
Personal Products & Pharmaceutica	912	923	48	-1.2%	1,810.3%	0.3%	-0.0%	0.3%
Financials								
Banking	69,901	69,142	58,644	1.1%	19.2%	24.3%	0.3%	115%
Finance & Securities	10,988	8,502	8,029	29.2%	36.8%	3.0%	0.9%	5.6%
Insurance	8,060	5,409	5,048	49.0%	59.7%	1.9%	0.9%	28.6%
Industrials								
Automotive	1,861	1,782	1,907	4.4%	-2.4%	0.6%	0.0%	7.4%
Industrial Materials & Machinery	905	823	34	10.1%	2,584.5%	0.3%	0.0%	n.m.
Paper & Printing Materials	174	137	112	27.0%	55.3%	0.0%	0.0%	n.m.
Petrochemicals & Chemicals	1,068	-2,277	-9,561	n.m.	n.m.	-0.8%	12%	-84.9%
Packaging	2,489	1,915	1,597	29.9%	55.8%	0.7%	0.2%	29.7%
Steel	414	-181	210	n.m.	97.2%	-0.1%	0.2%	n.m.
Property & Construction								
Construction Materials	10,591	4,821	-1,638	119.7%	n.m.	1.7%	2.0%	22.1%
Property Development	18,402	12,901	12,730	42.6%	44.6%	4.5%	1.9%	24.1%
Property Fund & REITs	6,267	6,155	5,747	1.8%	9.0%	2.2%	0.0%	0.7%
Construction Services	978	334	179	192.7%	446.9%	0.1%	0.2%	0.9%
Resources								
Energy & Utilities	108,087	67,254	61,114	60.7%	76.9%	23.6%	14.3%	2.8%
Mining	0	0	0	n.m.	n.m.	0.0%	#DIV/0!	n.m.
Services								
Commerce	23,095	20,970	20,189	10.1%	14.4%	7.4%	0.7%	9.4%
Health Care Services	7,642	8,195	11,059	-6.8%	-30.9%	2.9%	-0.2%	6.0%
Media & Publishing	797	211	-337	276.7%	n.m.	0.1%	0.2%	18.0%
Professional Services	433	422	461	2.6%	-6.0%	0.1%	0.0%	0.6%
Tourism & Leisure	3,568	1,767	-108	101.9%	n.m.	0.6%	0.6%	85.5%
Transportation & Logistics	23,908	24,076	16,236	-0.7%	47.3%	8.5%	-0.1%	9.8%
Technology								
Electronic Components	10,480	7,117	7,701	47.3%	36.1%	2.5%	1.2%	17.6%
ICT	21,603	18,084	21,515	19%	0%	6.4%	1.2%	-9.9%
ผลรวมบริษัท ใน SET	353,142	284,757	233,789	24.0%	51.1%	100.0%	24.0%	6.8%

SET Profit Exclude Volatile Sector

	1Q/26	1Q/25	4Q/25	% YoY	% QoQ
SET	353,142	284,757	233,789	24.0%	51.1%
Ex - Bank	283,241	215,615	175,146	31.4%	61.7%
Ex- Energy PetroChemical	243,987	219,780	182,237	11.0%	33.9%
Ex - Energy Petrochemical SCC	237,764	218,681	185,929	8.7%	27.9%
Ex - Bank Energy Petrochemical SCC	167,863	149,539	127,285	12.3%	31.9%

SET Price/Earning Ratio (SET_PE)

P/E ตลาด 12m





บรรยากาศตลาดหุ้นสหรัฐฯ: ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังคงปรับตัวขึ้นได้ดี โดยดัชนี S&P 500 Futures และ Nasdaq 100 Futures ขยับขึ้น นักลงทุนคลายความกังวลและตอบรับเชิงบวกต่อผลประกอบการที่แข็งแกร่ง โดยภาพรวมกำไร (Earnings Surprise) ของดัชนี S&P 500 ดีกว่าที่ตลาดคาดถึง 18% นำโดยกลุ่มเทคโนโลยีที่กำไรเติบโตโดดเด่นและสูงกว่าคาดถึง 33% ส่งผลให้มีแรงซื้อกลับเข้าตลาดอย่างต่อเนื่อง

Range **Current Season** CQ1 Ending: 2/16/2026 - 5/15/2026 Periodicity **Quarter**

S&P 500 INDEX

Surprise	Growth	Industry (ICB)	Reported	Sales Surprise	Earnings Surprise
		11) All Securities	451 / 499	1.98%	17.78%
		12) > Energy	22 / 22	2.14%	21.70%
		13) > Basic Materials	15 / 15	3.29%	16.47%
		14) > Industrials	94 / 97	2.54%	7.44%
		15) > Health Care	51 / 55	2.36%	10.20%
		16) > Telecommunications	9 / 11	0.92%	7.07%
		17) > Utilities	33 / 33	6.65%	6.74%
		18) > Financials	65 / 65	1.26%	6.96%
		19) > Technology	51 / 66	2.73%	33.02%
		20) > Real Estate	31 / 31	2.28%	4.75%
		21) > Consumer Discretionary	52 / 71	1.41%	32.30%
		22) > Consumer Staples	28 / 33	0.09%	7.65%

ทิศทางกำไรตลาดหุ้นไทย (1Q-26): ภาพรวมการรายงานผลประกอบการจนถึงปัจจุบันพบว่า กำไรของบริษัทจดทะเบียน (Earnings Surprise) สูงกว่าคาด 11% และยอดขาย (Sales Surprise) สูงกว่าคาด 1.62% เราประเมินเบื้องต้นว่ากำไรงวด 1Q-26 ของบริษัทใน SET จะออกมาราว 2.8 แสนล้านบาท (+3% YoY) โดยได้แรงหนุนหลักจาก Stock Gain ของธุรกิจน้ำมันและปิโตรเคมี อย่างไรก็ตาม สิ่งที่ต้องระวังคือแนวโน้มกำไรงวด 2Q และ 3Q ที่อาจถูกกระทบจากต้นทุนพลังงานและค่าขนส่งที่สูงขึ้นจากสงคราม

Range **Current Season** CQ1 Ending: 2/16/2026 - 5/15/2026 Periodicity **Quarter**

STOCK EXCH OF THAI INDEX

Surprise	Growth	Industry (ICB)	Reported	Sales Surprise	Earnings Surprise
		11) All Securities	258 / 691	-0.57%	11.54%
		12) > Energy	9 / 25	-4.73%	-4.27%
		13) > Basic Materials	14 / 50	4.03%	-7.47%
		14) > Industrials	47 / 132	-7.90%	56.30%
		15) > Health Care	18 / 39	2.02%	6.44%
		16) > Telecommunications	8 / 16	1.13%	25.49%
		17) > Utilities	15 / 38	0.41%	4.96%
		18) > Financials	24 / 64	4.55%	11.75%
		19) > Technology	10 / 24	2.44%	18.19%
		20) > Real Estate	36 / 116	0.28%	60.76%
		21) > Consumer Discretionary	44 / 117	-1.14%	13.67%
		22) > Consumer Staples	33 / 70	1.06%	15.55%

ประเมินกำไร 4Q-2025

source : Bloomberg

รวบรวมโดย DAOL Strategy

Stock Gain

ประเมินกำไรตลาด	1Q-26(f)	4Q-25	1Q-25	YoY	QoQ
คาดการณ์ SET	284,767	226,443	275,776	3.3%	25.8%

2Q – 3Q น่ากังวลกับกำไรมากกว่า เพราะบริษัทในตลาด จะเริ่มถูกกระทบจากต้นทุนที่สูงขึ้น ส่วนทางกับยอดขายที่อาจลดลง

Ticker	Name	Provision for Loan Losses:Q	Provision for Loan Losses:Q-1	Non-Performing Loans LF	Net Ln LF	RLL LF	Total Loans LF	NI / Profit:Q	NI / Profit:Q-1	ARD Ref Net Interest Margin %
None (11 securities)										
KBANK TB Equity	KASIKORNBANK PCL	9,823	10,265	90,767	2,322,085	146,503	2,468,588	14,667	10,278	3.23
SCB TB Equity	SCB X PCL	9,148	10,964	95,614	2,310,397	148,433	2,458,830	10,195	10,144	3.44
BBL TB Equity	BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD	9,003	6,598	100,223	2,361,165	318,806	2,679,971	10,994	7,759	2.75
BAY TB Equity	BANK OF AYUDHYA PCL	8,738	10,088	73,713	1,824,931	0	1,824,931	8,618	7,127	4.35
KTB TB Equity	KRUNG THAI BANK PUB CO LTD	7,805	7,096	93,669	2,610,638	165,090	2,775,728	12,437	10,773	2.82
TTB TB Equity	TMBTHANACHART BANK PCL	3,994	3,631	38,813	1,126,748	86,291	1,213,039	5,170	5,240	3.04
KKP TB Equity	KIATNAKIN PHATRA BANK PCL	961	708	14,847	336,122	19,937	348,628	1,955	1,772	#N/A N/A
TISCO TB Equity	TISCO FINANCIAL GROUP PCL	775	565	4,949	225,621	9,473	235,094	1,734	1,642	4.82
CREDIT TB Equity	THAI CREDIT BANK PCL	664	550	0	184,988	12,110	190,246	1,165	1,175	7.70
LHFG TB Equity	LH FINANCIAL GROUP PCL	189	(2)	8,146	282,212	14,605	666,934	842	841	#N/A N/A
TCAP TB Equity	THANACHART CAPITAL PCL	116	161	0	46,423	0	0	1,894	2,078	#N/A N/A

Disclaimer: This report has been prepared by DAOL SECURITIES (THAILAND). The information herein has been obtained from sources believed to be reliable and accurate; however, DAOL SEC makes no representation as to the accuracy and completeness of such information. Information and opinions expressed herein are subject to change without notice. DAOL SEC has no intention to solicit investors to buy or sell any securities in this report. In addition, DAOL SEC does not guarantee returns nor price of the securities described in the report nor accept any liability for any loss or damage of any kind arising out of the use of such information or opinions in this report. Investors should study this report carefully in making decisions. All rights are reserved. This report may not be reproduced, distributed or published by any person in any manner for any purpose without the permission of DAOL SEC Investment in securities has risks. Investors are advised to consider carefully before making decisions.

DAOL

다음

DAOL (THAILAND)

กลุ่มธุรกิจการเงิน ดาโอ (ประเทศไทย)

DAOL SEC

DAOL INVESTMENT
MANAGEMENT

DAOL REIT

DAOL LEND

'DAOL, your lifetime financial partner'

✉ contactcenter@daol.co.th

☎ 1538

🌐 www.daol.co.th

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

📺 DAOL Channel