

DAOL Weekly Strategy

23-27 Feb 2026

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“ภาษีทรัพย์สิน 15%-อีทรันตึงเครียด การเมืองไทยจะพุ่งต่อไปไหม”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- การเมืองไทยเสถียรภาพแน่น รอกกต. เคาะผล
- ภาษีทรัพย์สินรอบใหม่ 15% กระทบหุ้นส่งออก-นิคมฯ ไทยต้องระวัง
- สงครามอีทรันปะทุ ลุ้นเส้นตาย 15 บรรลุข้อตกลงนิเวศลียร์
- กำไร บจ. โค้งสุดท้าย พร้อมส่งทิศทางดอกเบี้ย กนง. สัปดาห์นี้
- เรานำหุ้นออก 4 ตัว

Date		Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
23-Feb	*	TH	Customs Exports YoY	Jan	8.28%	16.80%
24-Feb	*	CH	1-Year Loan Prime Rate	24-Feb	3.00%	3.00%
24-Feb	*	TH	Car Sales	Jan	--	75,121.0
25-Feb	*	TH	BoT Benchmark Interest Rate	25-Feb	1.19%	1.25%
25-Feb	*	EC	CPI YoY	Jan F	1.70%	1.70%
25-Feb	*	EC	CPI MoM	Jan F	-0.50%	-0.50%
25-Feb	*	EC	CPI Core YoY	Jan F	2.20%	2.20%
26-Feb		EC	Consumer Confidence	Feb F	--	-12.2
26-Feb	*	US	Initial Jobless Claims	21-Feb	--	206k
27-Feb		TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Jan	0.47%	2.52%
27-Feb	*	TH	BoP Current Account Balance	Jan	--	\$3100m
27-Feb		TH	BoP Overall Balance	Jan	--	\$3694m
27-Feb	*	US	PPI Final Demand MoM	Jan	0.30%	0.50%
27-Feb	*	US	PPI Ex Food and Energy MoM	Jan	0.32%	0.70%
27-Feb	*	US	PPI Final Demand YoY	Jan	--	3.00%
27-Feb	*	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Jan	--	3.30%
27-Feb		US	Construction Spending MoM	Dec	0.0023	--
2-Mar	*	CH	RatingDog China PMI Mfg	Feb	--	50.3
2-Mar		US	S&P Global US Manufacturing PMI	Feb F	--	--
2-Mar	*	US	ISM Manufacturing	Feb	--	52.6
2-Mar		US	Construction Spending MoM	Jan	--	--
2-Mar	*	US	Retail Sales Advance MoM	Jan	--	--
3-Mar	*	EC	CPI Estimate YoY	Feb P	--	--
3-Mar	*	EC	CPI MoM	Feb P	--	--
3-Mar	*	EC	CPI Core YoY	Feb P	--	--
4-Mar	*	CH	Manufacturing PMI	Feb	--	49.3
4-Mar	*	CH	Non-manufacturing PMI	Feb	--	49.4
4-Mar	*	CH	RatingDog China PMI Composite	Feb	--	51.6
4-Mar	*	US	ADP Employment Change	Feb	--	22k
5-Mar	*	TH	CPI YoY	Feb	--	-0.66%
5-Mar	*	TH	CPI NSA MoM	Feb	--	-0.28%
5-Mar	*	TH	CPI Core YoY	Feb	--	0.60%
5-Mar	*	US	Initial Jobless Claims	28-Feb	--	--
6-Mar	*	EC	GDP SA QoQ	4Q T	--	0.30%
6-Mar		EC	GDP SA YoY	4Q T	--	1.30%
6-Mar	*	US	Change in Nonfarm Payrolls	Feb	--	130k
6-Mar		US	Average Hourly Earnings MoM	Feb	--	0.40%

ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

Region/Country	Index	Week		1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last	update
		Last	Net Chg.						
World	The Global Dow	6,611.3	63.6	1.0	0.3	4.0	6.7	26.3	20-Feb-26
	DJ Global	792.9	8.8	1.1	0.5	1.7	3.7	20.9	20-Feb-26
	Bloomberg World Index	2,438.3	21.2	0.9	0.5	1.3	2.9	20.0	20-Feb-26
	MSCI World	4,555.1	26.1	0.6	0.6	1.1	2.2	18.5	20-Feb-26
	MSCI Emergin Market	1,567.2	60.8	4.0	0.2	4.4	11.7	36.6	20-Feb-26
	MSCI Thailand	534.5	45.6	9.3	-1.0	14.2	20.6	27.3	20-Feb-26
Americas	Dow Jones	49,626.0	(489.7)	-1.0	0.5	1.1	2.6	14.3	20-Feb-26
	NASDAQ	22,886.1	(145.1)	-0.6	0.9	-2.6	-2.3	17.2	20-Feb-26
	S&P 500	6,909.5	(22.8)	-0.3	0.7	-0.1	0.2	14.9	20-Feb-26
Europe	Stoxx Europe 600	630.6	13.4	2.2	0.8	3.7	6.4	13.9	20-Feb-26
Euro Zone	Euro Stoxx 50	6,131.3	132.9	2.2	1.2	3.1	5.8	12.0	20-Feb-26
France	CAC 40	8,515.5	241.7	2.9	1.4	4.6	4.3	4.4	20-Feb-26
German	DAX	25,260.7	539.2	2.2	0.9	1.4	3.1	13.3	20-Feb-26
UK	FTSE 100	10,686.9	317.1	3.1	0.6	5.4	7.5	23.4	20-Feb-26
Asia-Pacific	MSCI AC Asia Pacific Index	254.1	10.9	4.5	-0.3	5.6	11.5	33.3	20-Feb-26
Thailand	SET Index	1,479.7	125.7	9.3	-1.0	12.6	17.5	18.7	20-Feb-26
China	Shanghai SE Composit	4,082.1	16.5	0.4	-1.3	-1.3	2.9	21.0	13-Feb-26
China	Shenzhen CSI 300	4,660.4	16.8	0.4	-1.3	-0.9	0.2	17.4	13-Feb-26
Hong Kong	Hang Seng	26,413.4	(146.6)	-0.6	-1.1	-1.3	2.2	12.5	20-Feb-26
Philippines	Philippines Stock Exchange	6,465.1	74.2	1.2	0.9	2.1	6.8	6.0	20-Feb-26
Indonesia	Jakarta SE Composite	8,271.8	336.5	4.2	-0.0	-7.6	-4.3	21.6	20-Feb-26
Japan	Nikkei	56,825.7	2572.0	4.7	-1.1	5.5	12.9	46.5	20-Feb-26
Singapore	Straits Times	5,017.6	83.2	1.7	0.3	2.6	7.8	27.7	20-Feb-26
South Korea	Korea Stock Exchange	5,808.5	719.4	14.1	2.3	16.4	37.8	118.8	20-Feb-26
Vietnam	Ho Chi Minh Stock Exchange	1,824.1	68.6	3.9	0.6	-2.5	3.2	40.7	13-Feb-26
India	BSE Sensex	82,814.7	(499.2)	-0.6	0.4	1.6	-2.2	10.0	20-Feb-26
Taiwan	Taiwan Weighted	33,605.7	1822.8	5.7	1.6	5.1	17.1	41.6	11-Feb-26
Currency	USD Index Spot Rate	97.8	0.2	0.2	-0.1	-0.9	-0.4	-8.1	20-Feb-26
	USD-EUR	1.2	(0.0)	-0.3	0.1	0.5	0.3	12.2	20-Feb-26
	USD-GBP	1.3	(0.0)	-1.0	0.1	0.3	0.1	6.4	20-Feb-26
	YEN-USD	155.1	(2.2)	-1.4	-0.0	2.0	-0.9	-3.5	20-Feb-26
	CNY-USD	6.9	(0.0)	-0.4	-0.1	1.1	-1.3	5.5	13-Feb-26
	THB-USD	31.1	(0.4)	-1.3	0.3	-0.1	-1.1	7.8	20-Feb-26

Region/Country	Index	Week		1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last	update
		Last	Net Chg.						
Bonds Yield (%)	US: 2-Year Bond	3.5	(0.0)	-0.6	0.60	-1.3	0.9	-18.5	20-Feb-26
(Government)	US: 5-Year Bond	3.6	(0.1)	-3.0	0.23	-3.7	-0.8	-16.0	20-Feb-26
	US: 10-Year Bond	4.1	(0.1)	-2.9	0.38	-3.6	-1.0	-9.4	20-Feb-26
	US: 30-Year Bond	4.7	(0.1)	-2.6	0.54	-3.1	-1.7	-0.5	20-Feb-26
	THAILAND: 2-Year Bond	1.2	0.0	3.3	0.54				20-Feb-26
	THAILAND: 5-Year Bond	1.4	0.0	2.4	-0.18				20-Feb-26
	THAILAND: 10-Year Bond	1.9	0.0	1.2	-0.58				20-Feb-26
	THAILAND: 30-Year Bond	2.9	0.0	0.0	-0.27				20-Feb-26
Other	Bloomberg Commodity Index	119.7	1.7	1.5	1.0	0.1	6.9	12.0	20-Feb-26
	Crude Oil - WTI (spot month)	66.4	2.8	4.5	0.1	10.2	14.6	-8.4	20-Feb-26
	Crude Oil - Brent	71.8	3.7	5.5	0.1	10.5	15.9	-6.2	20-Feb-26
	Coal Newcatle (USD/Ton)	120.6	3.2	2.7	-1.3	7.7	13.8	-6.3	20-Feb-26
	Baltic Dry Index	2,043.0	107.0	5.5	1.2	15.9	#VALUE!	108.3	20-Feb-26
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	360.0	23.7	7.0	-0.9	-3.9	6.4	-11.3	20-Feb-26
	Sugar Futures (USD / lb.)	13.9	0.2	1.2	1.2	-3.3	-4.7	-25.3	20-Feb-26
	Copper (LME) USD/Ton	12,881.0	(42.1)	-0.3	1.3	0.2	2.2	35.1	20-Feb-26
	China Hot Rolled Steel	3,255.0	(9.0)	-0.3	0.0	-1.1	-0.7	-4.9	13-Feb-26
	GOLD (spot)	5,107.5	143.1	2.9	2.2	7.2	17.7	73.8	20-Feb-26
	Soybean Meal Futures	309.8	6.2	2.0	1.6	6.2	4.4	4.7	20-Feb-26
	Crude Palm Oil	4,063.0	(19.0)	-0.5	-0.7	-0.1	0.9	-15.6	20-Feb-26
	Corn	427.5	(2.8)	-0.6	0.4	0.9	-3.0	-14.2	20-Feb-26
	Bitcoin	67,798.6	(2514.1)	-3.6	0.6	-24.4	-23.1	-28.4	20-Feb-26
	Ethereum	1,974.1	(78.7)	-3.8	0.1	-34.7	-33.4	-25.1	20-Feb-26
	ARKW Investments	123.8	6.3	5.3	-0.5	-14.3	-17.0	7.7	20-Feb-26
	Global x Auto & Electric ETF	32.5	1.1	3.6	0.4	-1.8	8.7	37.0	20-Feb-26
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	147.1	(7.9)	-5.1	-4.9	-9.9	1.8	7.1	20-Feb-26

Source: Bloomberg

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index

DAOL SEC

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume
KTB	+1.1200	33.75	+1.00	3.05	1033
BBL	+1.0500	177.00↑	+7.00	4.12	396
TTB	+0.3116	2.30↑	+0.04	1.77	7218
AOT	+0.2850	56.50↑	+0.25	0.44	186
VAYU1	+0.1210	11.20↑	+0.10	0.90	2
CREDIT	+0.1000	19.30↓	+1.00	5.46	7
TLI	+0.0910	11.80	+0.10	0.85	144
BLA	+0.0700	22.90↓	+0.50	2.23	26
TCAP	+0.0600	62.50↑	+0.75	1.21	37
KKP	+0.0525	74.00↑	+0.75	1.02	74
WHA	+0.0476	4.44	+0.04	0.91	1970
PSL	+0.0360	7.65	+0.30	4.08	144
NYT	+0.0360	3.64↓	+0.36	10.98	340
SISB	+0.0320	13.40↑	+0.40	3.08	144
CPNREIT	+0.0290	11.60	+0.10	0.87	23
FSX	+0.0261	1.34	+0.29	27.62	67
BBIK	+0.0240	21.40↑	+1.20	5.94	96
UHERO	+0.0200	9.30↑	+1.00	12.05	20
FFIF	+0.0180	6.95↑	+0.05	0.72	20
LHFG	+0.0169	1.01	+0.01	1.00	163
TIPL	+0.0151	0.81↓	+0.01	1.25	264
EASTW	+0.0130	2.84↑	+0.10	3.65	60
PCSGH	+0.0096	3.28↑	+0.08	2.50	2
AMARIN	+0.0096	2.70↑	+0.12	4.65	2
SKN	+0.0090	6.50	+0.15	2.36	2
SAT	+0.0090	16.30	+0.30	1.88	32
...

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume
PSGC	+1.3830	3.36	+0.30	9.80	418
MORE	+0.0743	0.04↑	+0.01	33.33	31
D	+0.0700	2.96↑	+0.20	7.25	261
AIRA	+0.0654	1.04	+0.01	0.97	1
BEB	+0.0540	6.35	+0.20	3.25	452
AF	+0.0498	0.37	+0.03	8.82	41
PICO	+0.0396	4.28↑	+0.18	4.39	1
PSTC	+0.0359	0.29↑	+0.01	3.57	297
LTMH	+0.0336	4.66↑	+0.16	3.56	31
MUD	+0.0327	0.67	+0.03	4.69	1
JSP	+0.0294	2.10↓	+0.06	2.94	16
MAGURO	+0.0260	24.30↑	+0.20	0.83	36
CHEWA	+0.0264	0.20	+0.02	11.11	407
HARN	+0.0240	2.00↑	+0.04	2.04	35
STP	+0.0200	11.10↑	+0.20	1.83	10
JAK	+0.0198	0.77↓	+0.06	8.45	11
TVDH	+0.0181	0.06	+0.01	20.00	8
PROS	+0.0171	0.48↓	+0.03	6.67	1860
PHOL	+0.0168	3.04↑	+0.08	2.70	67
PDG	+0.0124	3.06↑	+0.04	1.32	2
MBAX	+0.0126	2.12	+0.06	2.91	93
BC	+0.0120	0.77↑	+0.02	2.67	8
IROYAL	+0.0120	5.70↑	+0.05	0.88	38
AMA	+0.0108	4.32↑	+0.02	0.47	40
GTB	+0.0099	0.71	+0.01	1.43	36
TRV	+0.0100	1.48	+0.04	2.78	2
...

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume
DELTA	-2.0000	234.00↓	-2.00	-0.85	108
CPALL	-1.6200	52.25↓	-2.25	-4.13	649
PTT	-1.1400	37.00↓	-0.50	-1.33	1813
PTTEP	-0.9600	137.00↓	-3.00	-2.14	216
ADVANC	-0.9600	386.00	-4.00	-1.03	87
AWC	-0.5610	2.54↓	-0.22	-7.97	2079
CPAXT	-0.4980	17.30	-0.60	-3.35	293
THAI	-0.4520	6.95↑	-0.20	-2.80	626
MINT	-0.4500	25.75↓	-1.00	-3.74	204
GPSC	-0.4025	43.25↑	-1.75	-3.89	123
BDMS	-0.3810	22.00↑	-0.30	-1.35	730
OR	-0.2880	14.40	-0.30	-2.04	420
SCGP	-0.2720	20.70	-0.80	-3.72	223
PTTGC	-0.2700	27.00	-0.75	-2.70	193
HMPRO	-0.2625	7.25	-0.25	-3.33	867
BTS	-0.2560	2.48↓	-0.20	-7.46	1774
MTC	-0.2550	37.75	-1.50	-3.82	105
BH	-0.2100	190.50↓	-3.50	-1.80	47
CENDEL	-0.2200	36.50↓	-2.00	-5.19	70
CPF	-0.2010	21.50	-0.30	-1.38	281
BJC	-0.1920	16.40↑	-0.60	-3.53	140
ITC	-0.1920	16.70	-0.80	-4.57	154
SCC	-0.2000	220.00	-2.00	-0.90	25
BEM	-0.1830	6.00	-0.15	-2.44	770
CPN	-0.1800	64.00↑	-0.50	-0.78	72
CCET	-0.1660	5.05↓	-0.20	-3.81	337
...

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume
FSMART	-0.2340	7.20	-0.30	-4.00	5196
XO	-0.2200	16.30	-0.50	-2.98	859
AUCT	-0.1425	5.40	-0.25	-4.42	1900
NETBAY	-0.1260	24.10↓	-0.60	-2.43	521
DVB	-0.1008	4.60↓	-0.06	-1.29	151
ALPHAX	-0.0962	0.49	-0.01	-2.00	5549
NTSC	-0.0980	7.25↓	-0.70	-8.81	130
SENX	-0.0870	0.23↓	-0.02	-8.00	1987
PACO	-0.0824	1.27↓	-0.08	-5.93	409
WASH	-0.0814	4.78	-0.22	-4.40	2339
MTW	-0.0728	0.95↑	-0.08	-7.77	2112
TPS	-0.0688	3.44	-0.16	-4.44	710
TACC	-0.0630	5.90↑	-0.10	-1.67	1932
PIS	-0.0560	3.60↑	-0.10	-2.70	1914
MMM	-0.0544	2.98	-0.16	-5.10	4986
SALEE	-0.0471	0.39	-0.03	-7.14	258
FPI	-0.0471	1.80↓	-0.03	-1.64	34
SIMAT	-0.0469	1.25↓	-0.07	-5.30	4463
MGI	-0.0440	6.35	-0.20	-3.05	782
EFORL	-0.0414	0.14	-0.01	-6.67	2981
TPL	-0.0408	0.52	-0.02	-3.70	1069
UREKA	-0.0390	0.35↓	-0.02	-5.41	4610
LTS	-0.0350	2.92↑	-0.14	-4.58	4723
SPVI	-0.0328	2.68	-0.08	-2.90	665
PROEN	-0.0328	1.23	-0.08	-6.11	9327
SWC	-0.0312	4.24	-0.06	-1.40	2
...



SET	1479.71	-14.20	-0.95%	Vol	90486.03	Proj.	0.001493.91-100.00%	17:03	
GAP:	SET Index								
B.Vol	Bid	Ask	O.Vol	Avg.	74.01	%Buy	47.10	%Sell	52.90
				Open	1491.68	Volume	12226523U	%B-S	-5.80
				High	1495.44	Vol5D	10654321	Value	90486029
				Low	1474.07	Mktcap	18719067	%Mcap	100.00
				Prev	1493.91	BVPS	N/A	P/BV	1.39
%B_Vol	%	%	%O_Vol	Impact	-14.200	DPS	N/A	Yield(%)	3.97
SET	1479.71	-14.20	-0.95%	90486.03	MB	Gain	132	Lose	376
					Unch	154	P/E	17.57	

SET-DELTA-BANK

SET-DELTA-BANK



USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
Dow Jones	_DJIA	49625.97	+230.81	+0.47	49395.16	49323.00	49712.56	49158.28	Feb 21
NASDAQ	_NDXC	22886.07	+203.34	+0.90	22682.73	22542.28	22948.87	22539.05	Feb 21
S&P500	_SP500	6909.51	+47.62	+0.69	6861.89	6843.26	6915.86	6836.33	Feb 21
Canada	_TSX	33817.51	+222.53	+0.66	33594.98	33568.73	33820.76	33537.00	Feb 21
Australia	_XAO	9303.20	-13.40	-0.14	9316.60	9316.60	9316.60	9273.20	Feb 20
Japan	_R_NIKKEI	56825.70	-642.13	-1.12	57467.83	56979.74	56979.74	56680.88	Feb 20
Korea	_KOSPI	5808.53	+131.28	+2.31	5677.25	5696.89	5809.91	5684.58	Feb 20
Taiwan	_TAIEX				33605.71				Feb 15
Hong Kong	_HSI	26413.35	-292.59	-1.10	26705.94	26657.84	26694.34	26356.96	Feb 20
Singapore	_STI	5017.60	+16.04	+0.32	5001.56	5024.57	5024.57	4993.43	Feb 20
Malaysia	_FBKLCI	1752.83	+0.72	+0.04	1752.11	1752.79	1754.20	1746.08	Feb 20
China	_SSEC				4082.07				Feb 15
Phillipines	_PSE	6465.12	+57.97	+0.90	6407.15	6406.08	6465.12	6387.15	Feb 20
Vietnam	_VNI				1824.09				Feb 15
Indonesia	_JSX	8271.77	-2.31	-0.03	8274.08	8300.22	8328.42	8236.75	Feb 20
TH: SET Est.	_IQSEST	1479.71	-14.20	-0.95	1493.91	1492.11	1492.82	1475.85	Feb 20
SET	_SET	1479.71	-14.20	-0.95	1493.91	1491.68	1495.44	1474.07	Feb 20
SET50	_SET50	995.15	-8.42	-0.84	1003.57	1002.17	1004.42	990.86	Feb 20
SET100	_SET100	2126.50	-20.13	-0.94	2146.63	2143.23	2148.01	2117.21	Feb 20
SETHD	_SETHD	1358.39	+1.98	+0.15	1356.41	1355.07	1361.70	1346.05	Feb 20
MAI	_MAI	229.40	-0.98	-0.43	230.38	231.51	231.97	228.65	Feb 20
India	_SENSEX	82814.71	+316.57	+0.38	82498.14	82272.49	83132.08	82206.21	Feb 20
Russia	_RTSI	1141.28	+1.54	+0.14	1139.74	1140.77	1145.22	1137.87	Feb 21
Germany	_DAX	25260.69	+217.12	+0.87	25043.57	25070.00	25331.06	25004.81	Feb 21
France	_CAC40	8515.49	+116.71	+1.39	8398.78	8442.18	8529.00	8421.11	Feb 21
UK	_FTSE	10686.89	+59.85	+0.56	10627.04	10627.04	10745.76	10626.69	Feb 20
Italy	_FTMIB	46472.98	+678.76	+1.48	45794.22	45900.10	46713.45	45803.22	Feb 20
Spain	_IBEX	18186.00	+168.50	+0.94	18017.50	18067.70	18214.50	17978.90	Feb 21
Greece	_GD	2273.73	-1.97	-0.09	2275.70	2279.38	2279.38	2259.39	Feb 20
	_FTASE	5791.71	-5.53	-0.10	5797.24	5807.80	5807.80	5752.91	Feb 20
Cyprus	_CSEG	291.94	-1.99	-0.68	293.93	293.93	294.10	291.54	Feb 20

Feb 20	Net	Buy	Sell
Foreign	644.68	47485.18	46840.50
Institute	-2263.10	6451.43	8714.53
Proprietary	-14.81	5737.50	5752.32
Customer	1633.24	30811.92	29178.69

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

Symbol	Last	Chg	%Chg	Time
Hang Seng: P/E	13.57	↓	Yield(%)	3.00

FX/MM RATES	Last	Change	%Chg	Time
USD Index	97.789	↓ -0.136	-0.14	Feb 21
FED Fund	3.75	+0.00	+0.00	Feb 21
BOT Policy	1.25000	+0.00000	+0.00	Feb 20
BOT Avg.	31.1970	↓ -0.0300	-0.10	Feb 20
USD/THB	31.0490	↓ -0.1210	-0.39	7:32
EUR/THB	36.5788	↓ -0.1114	-0.30	7:32
GBP/THB	41.8603	↓ -0.0945	-0.23	12:21
JPY/THB	20.0200	↓ -0.0868	-0.43	7:32
CNY/THB	4.4943	↓ -0.0175	-0.39	7:32
BIBOR	SIBOR(US\$)	SIBOR(S\$)	LIBOR(US\$)	
1M	1.30000	3.280	4.96018	
3M	1.38994	3.300	4.85372	
6M	1.42841	0.821	4.68213	
9M	2.21250			
1Y	1.51414	0.812	6.04143	

COMMOD INDEX	Last	Change	%Chg	Time
CCI Index				
LME BASE METALS 3M (US\$/TONNE)				
Aluminium	3055.00			Feb 19
Copper	12725.00			Feb 19
Steel				
Zinc	3323.50			Feb 19
BASE METALS FUTURES				
Steel: HR Coil	983.00a	-1.00	-0.10	Feb 21
Copper	5.600b	+0.030	+0.51	7:35

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	74200.00	↑ +500.00	+0.68	Feb 20
THGold Ornam.	75000.00	↑ +500.00	+0.67	Feb 20
Gold Spot	5112.62a	↑ +109.95	+2.20	Feb 21
Gold Futures	5525.0a	↑ +83.4	+1.68	Feb 21
Gold Fixing	5004.80			Feb 19
Silver Spot	84.65a	↑ +6.18	+7.88	Feb 21
Silver Futures	84.565a	↑ +2.132	+2.59	7:35
Silver Fixing				
Platinum Fut.	1026.9			Feb 15
Palladium Fut.	987.60			Feb 15
Baltic Dry Idx	2043	↑ +24	+1.19	Feb 21
Rubber (TOCOM)	337.00b	↓ -3.00	-0.88	Feb 20
Coal (NewCastle)	116.200s	+0.000	+0.00	7:35
Crude Palm Oil	4063.00s	+0.00	+0.00	7:35
Sugar	14.300s	+0.000	+0.00	7:35
Soybean meal	310.2a	↑ +5.1	+1.67	Feb 21
Soybean Oil	59.00a	↓ -0.73	-1.22	Feb 21
Soybean spot onth	1139 a	↓ -26	-0.24	Feb 21

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
Dow Jones	49682.00a	+216.00	+0.44	Feb 21
NASDAQ100	25067.50	↓ +208.75	+0.84	Feb 21
S&P500	4111.60			Feb 15
Hang Seng	26854.00a	+443.00	+1.68	Feb 21
FTSE100	10673.50			Feb 21
DAX	25295.00	↑ +236.00	+0.94	Feb 21
CAC40	8478.00	↑ +79.00	+0.94	Feb 21
EuroStoxx50	6136.00	↑ +78.00	+1.29	Feb 21
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	66.430			7:35
Heating Oil	2.586s	+0.000	+0.00	7:35
Brent	71.760s	+0.000	+0.00	7:35
ICE Brent Idx	70.70			Feb 15

SYMB	OPEN	HIGH	LOW	TRADE	CHANGE	TIME
US2YY	3.459200	3.497000	3.444400	3.482300	0.023100	Feb 21
US10YY	4.061500	4.103700	4.059600	4.090300	0.028800	Feb 21
US30YY	4.689400	4.755800	4.689400	4.725400	0.036000	Feb 21

SYMB	OPEN	HIGH	LOW	TRADE	CHANGE	MCAP	PBV	PERATIO	YLD	RSI(14)	MACD	EMA(10)	EMA(5)...	TIME
SET	1491.68	1495.44	1474.07	1479.71	-14.20	18719067	1.39	17.57	3.97	78.27	42.037	1441.83	1467.66	Feb 20
_FBKLCI	1752.79	1754.20	1746.08	1752.83	0.72	N/A	N/A	N/A	N/A					Feb 20
_JSX	8300.22	8328.42	8236.75	8271.77	↓ -2.31	N/A	N/A	N/A	N/A	44.57	-86.144	8253.72	8256.90	Feb 20
_PSE	6406.08	6465.12	6387.15	6465.12	↑ 57.97	N/A	N/A	N/A	N/A	58.55	27.513	6412.18	6424.44	Feb 20
_SSEC						N/A	N/A	N/A	N/A	48.98	6.793	4107.06	4107.94	Feb 15

ประเมินทางเดินของ SET INDEX

โดยใช้ หุ่นแถวสอง และทำไรตลาด

18 Feb-2026

SET-DELTA-BANK

SET-DELTA-BANK





No Gaps

18 Feb-2026

Month

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
<i>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</i>							
Year 2026	1,042,514	-1.9%	82.4	1217	1380	1435	15.3
<i>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</i>							
Year 2027	1,191,605	14.3%	94.1				13.4
<i>SET Profit for Year 2027 : Estimate Net Profit Growth = 14.3% (Bloomberg Survey ; 6 Dec 25)</i>							

Remark : Included THAI

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

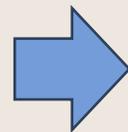
'26 = 1.04t

eps 82.4

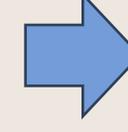
p/e 17.4

ทางเดิน SET INDEX

1435



1490

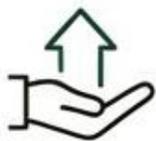


1545



ผลประกอบการ & ฤดูกาลปันผล

กำไรบริษัทจดทะเบียนเติบโตแข็งแกร่ง หนุนตลาดด้วย Dividend Yield



กำไร Q4/68

2.2 ↑

แสนล้านบาท
(+34% YoY)



กำไรตลาดปีนี้

1.1

ล้านล้านบาท
(EPS 88 บาท)



Theme การลงทุน

หุ้นปันผล
(XD Season)
และปันผลพิเศษ

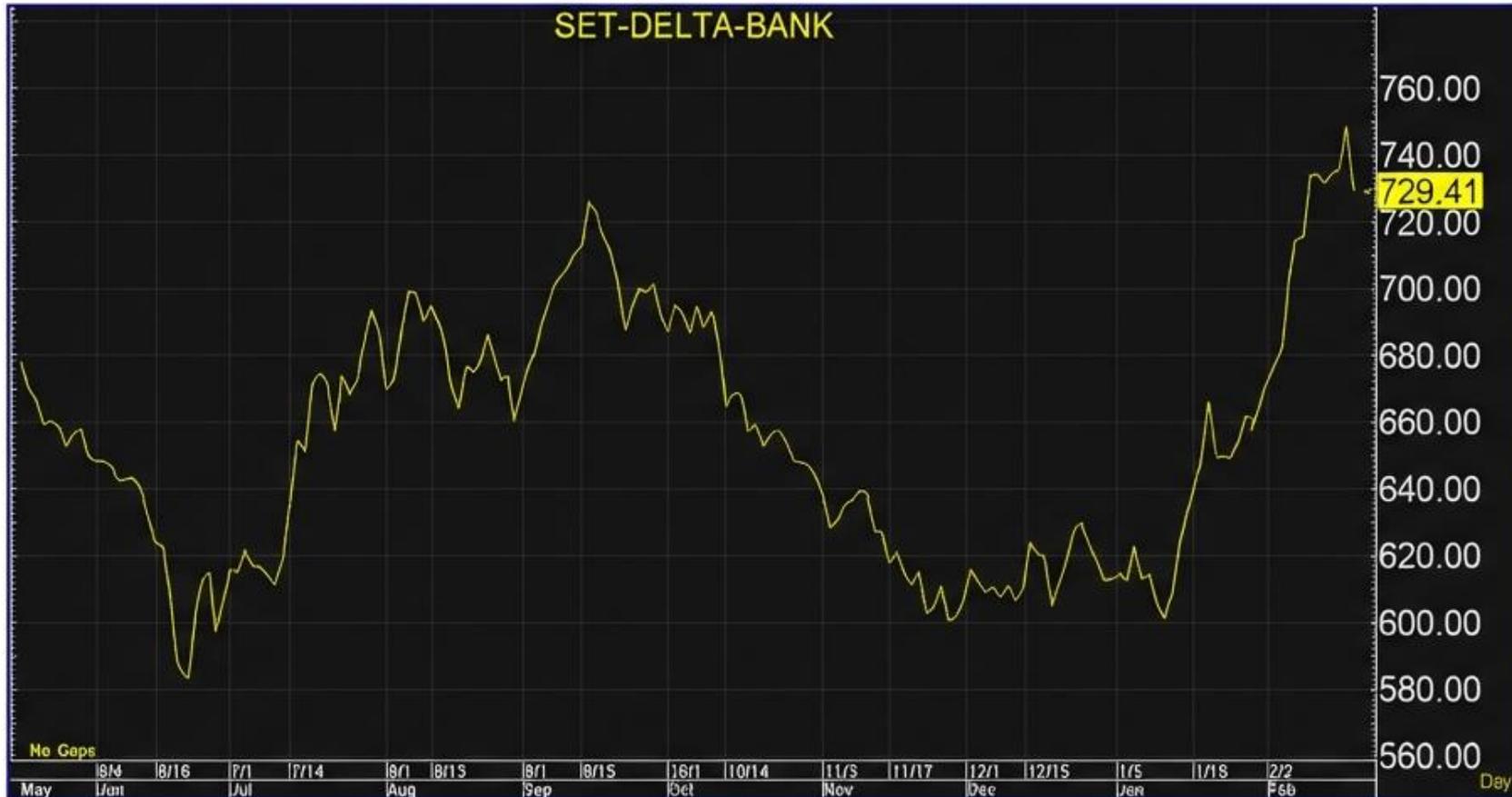
ตารางสรุปภาวะตลาด: ปัจจัยบวก vs ปัจจัยลบ

ตลาดหุ้นไทยถูกขับเคลื่อนด้วยความหวังในประเทศ แต่ถูกกดดันจากความเสี่ยงระดับโลก

ปัจจัยบวก (Positive)	ปัจจัยกดดัน (Negative)
<ul style="list-style-type: none"> การเมืองไทย: รัฐบาลใหม่ (ภูมิใจไทย + เพื่อไทย) รวมเสียงได้ 291 เสียง มีเสถียรภาพสูง Fund Flow: ต่างชาติเริ่มกลับมาซื้อสุทธิ (หุ้น +601 ลบ. / ตราสารหนี้ +444 ลบ.) ผลประกอบการ: คาดกำไร Q4/68 ที่ 2.2 แสนล้านบาท (+34% YoY) และเข้าสู่ฤดูกาลปันผล (XD)	<ul style="list-style-type: none"> สงครามการค้า: ทรัมป์ใช้ ม.122 เก็บภาษี Global Tariff 10-15% หลังศาลระงับ IEEPA ภูมิรัฐศาสตร์: ความเสี่ยงสงครามสหรัฐฯ-อิหร่าน (เส้นตาย 10-15 วัน) MSCI Rebalance: ความผันผวนจากการปรับพอร์ตช่วงท้ายสัปดาห์ (27 ก.พ.)

คาดการณ์ทิศทางตลาดหุ้นไทย: แกว่งตัวในกรอบจำกัด

ดัชนีฯ ยังไม่สามารถผ่านแนวต้านสำคัญที่ 1490 จุด



กรอบการเคลื่อนไหว:

1460 - 1490 จุด

แนวโน้ม: Sideways รอ
ความชัดเจนจากปัจจัยต่าง
ประเทศ (สหรัฐฯ-อิหร่าน)
และแรงซื้อคืนจากจีน

Fund Flow: สัญญาณบวกจากนักลงทุนต่างชาติ

เปิดเงินไหลเข้าทั้งตลาดหุ้นและตราสารหนี้ สะท้อนความเชื่อมั่นการเมือง

ตลาดหุ้น (Net Buy)

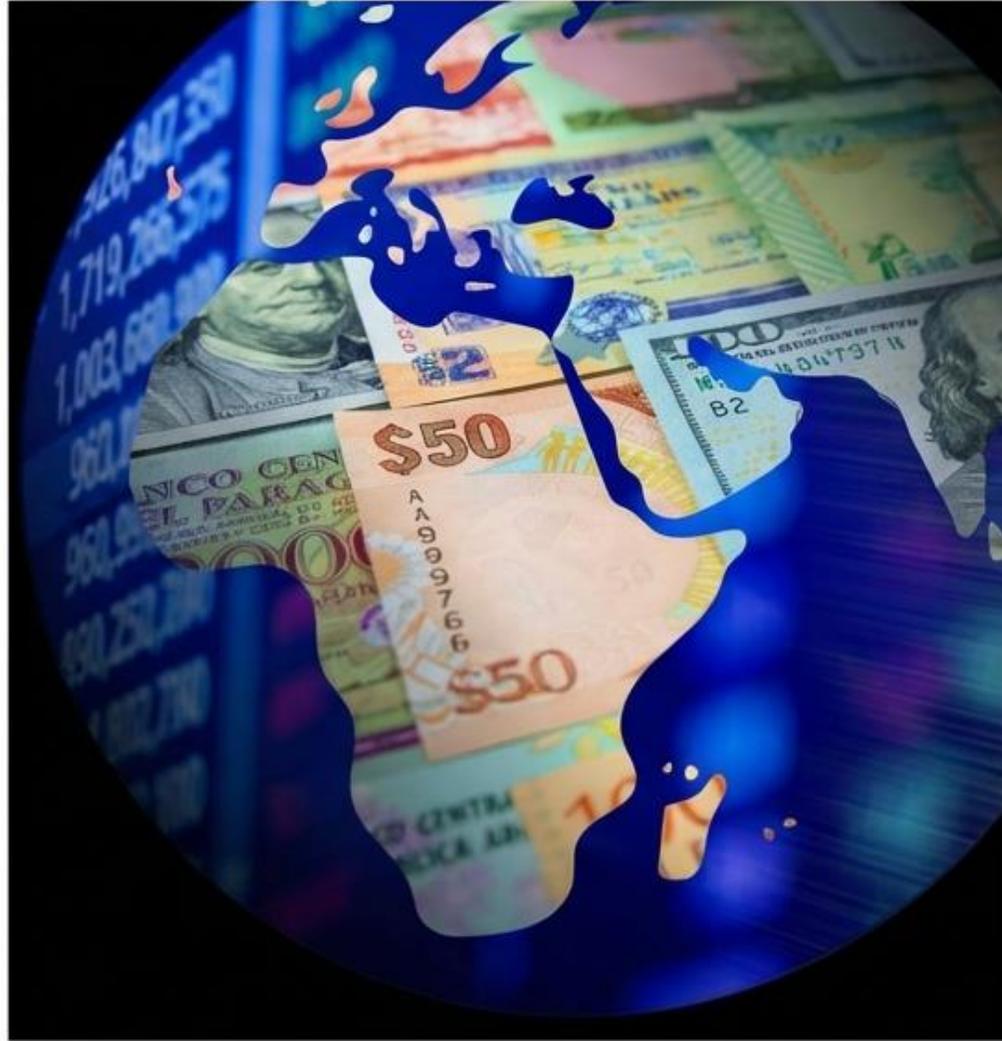
+601 ล้านบาท

ตลาดตราสารหนี้ (Net Buy)

+444 ล้านบาท

ค่าเงินบาท: 31.19/20 บาท/ดอลลาร์ (แกว่งตัวตามราคาทองคำ)

สงครามการค้าเดือด: ทรัมป์บังคับมาตรา 122 สู้กลับศาลสูงสุด

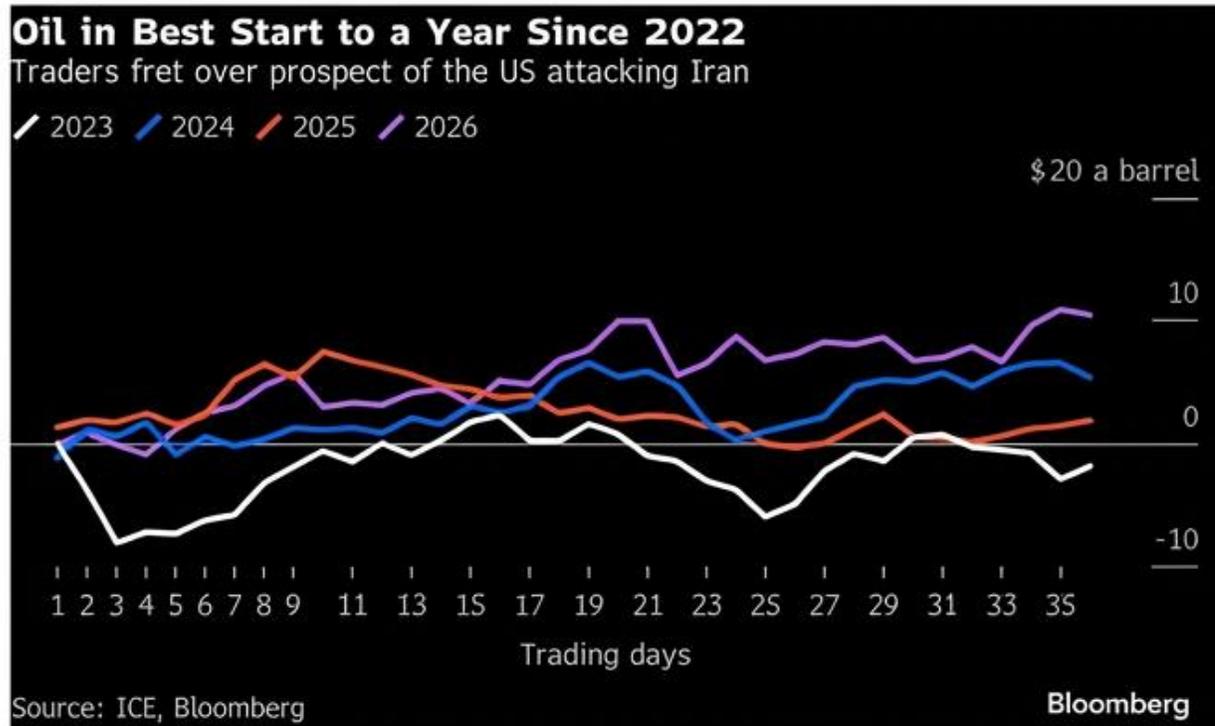


ศาลสูงสุดระงับกฎหมาย IEEPA
ศาลสูงสุดระงับกฎหมาย IEEPA แต่ทรัมป์
ตอบโต้ด้วย Global Tariff 10-15% ทันที

- **คำตัดสิน:** ศาลชี้ว่าการใช้ IEEPA เกือบภาชี “ไม่ชอบด้วยกฎหมาย”
- **การตอบโต้:** ทรัมป์ใช้ ‘Trade Act 1974 Section 122’ สั่งเก็บภาษีนำเข้าทั่วโลก 10-15% เป็นเวลา 150 วัน
- **ผลกระทบ:** เริ่มบังคับใช้ 24 ก.พ. 2569 สร้างแรงกดดันต่อกลุ่มส่งออกทั่วโลก

วิกฤตภูมิรัฐศาสตร์: เส้นตายอิหร่าน & ราคาน้ำมัน

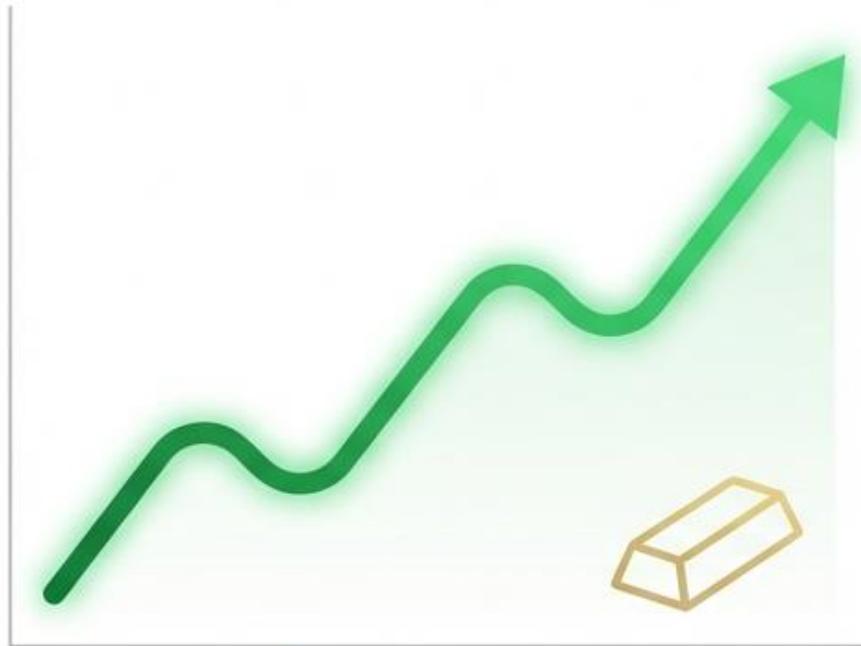
ความเสี่ยงสงครามพุ่งสูง หลังทรัมป์ขู่ว่าโจมตีหากไร้ข้อตกลงใน 10-15 วัน



- **สถานการณ์:** สหรัฐฯ ขีดเส้นตายเรื่องนิวเคลียร์
เสี่ยงเกิดการโจมตีทางทหาร
- **ตลาดน้ำมัน:** Brent พุ่งแตะระดับสูงสุดในรอบ
6 เดือน (> \$72/บาร์เรล)
- **Market Sentiment:** นักลงทุนแห่ซื้อประกัน
ความเสี่ยง (Hedging) ในน้ำมัน

ทองคำ: สินทรัพย์ปลอดภัย (Safe Haven)

ราคาทองคำปรับตัวขึ้นรับข่าวสงครามการค้าและความขัดแย้งตะวันออกกลาง



Gold Price Index

- **ปัจจัยหนุน:** ความไม่แน่นอนของ Global Tariff และความเสี่ยงสงครามสหรัฐฯ-อิหร่าน
- **ความเชื่อมโยง:** ค่าเงินบาทเคลื่อนไหวในทิศทางเดียวกับราคาทองคำ (31.10 - 31.30 บาท/ดอลลาร์)

ตลาดหุ้นภูมิภาค: จีนกลับมาเปิดทำการ & บทเรียนจากอินโดนีเซีย

ตลาดเอเชียจับตามผลกระทบภาษีใหม่ ขณะที่อินโดนีเซียเร่งแก้เกณฑ์ Free-Float



- **จีน (China):** ตลาดกลับมาเปิดทำการรารหลังตรุษจีน คาดหวังแรงซื้อคืน (Rebound)
- **อินโดนีเซีย:** เสี่ยงถูกลดชั้นเป็น Frontier Market จากเกณฑ์ Free-Float ของ MSCI
- **ผลกระทบ:** Sentiment เชิงลบเล็กน้อยต่อตลาดเกิดใหม่ (EM)

การเมืองไทย: รัฐบาลใหม่ที่มีเสถียรภาพ

ภูมิใจไทยแกนนำจัดตั้งรัฐบาล รวมเสียงได้กว่า 291 เสียง

แคนดิเดตนายกฯ

นายอนุทิน ชาญวีรกูล
(หัวหน้าพรรคภูมิใจไทย)

ไทม์ไลน์

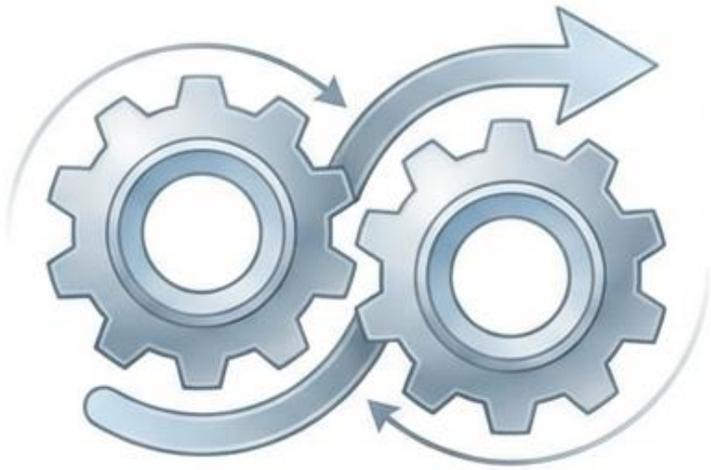
รอ กกต. รับรองผล สส.
(ประมาณ 1 เดือน)
จัดตั้งเสร็จไม่เกิน พ.ค. 69

ความชัดเจน

มีเสถียรภาพสูง
พรรคเพื่อไทยร่วมรัฐบาล
ลดความขัดแย้งในสภา

ความต่อเนื่องทางนโยบายเศรษฐกิจ

สานต่อนโยบายเดิม ไม่เกิดสูญญากาศในการบริหาร



- **นโยบายหลัก:** เดินหน้าโครงการ ‘คนละครึ่ง พลัส’
- **ทีมเศรษฐกิจ:** คาดนายเอกนิติ นิติทัณฑ์ประภาศ
นั่งรองนายกฯ เศรษฐกิจ/รมว.คลัง
- **ผลลัพธ์:** สร้างความเชื่อมั่นต่อการบริโภคและ
การลงทุนในประเทศ

เศรษฐกิจไทย: สัญญาณฟื้นตัวชัดเจน

GDP 1.9% 

- **ปัจจัยหนุน:** ภาคการส่งออกขยายตัวดีขึ้น, การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI)
- **ความเสี่ยง:** ต้องติดตามผลกระทบจากกำแพงภาษี 15% ของสหรัฐฯ ต่อภาคส่งออกระยะถัดไป

จับตาดูการประชุม กนง. (25 ก.พ.)



คาดคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 1.25%

เหตุผล (Rationale)

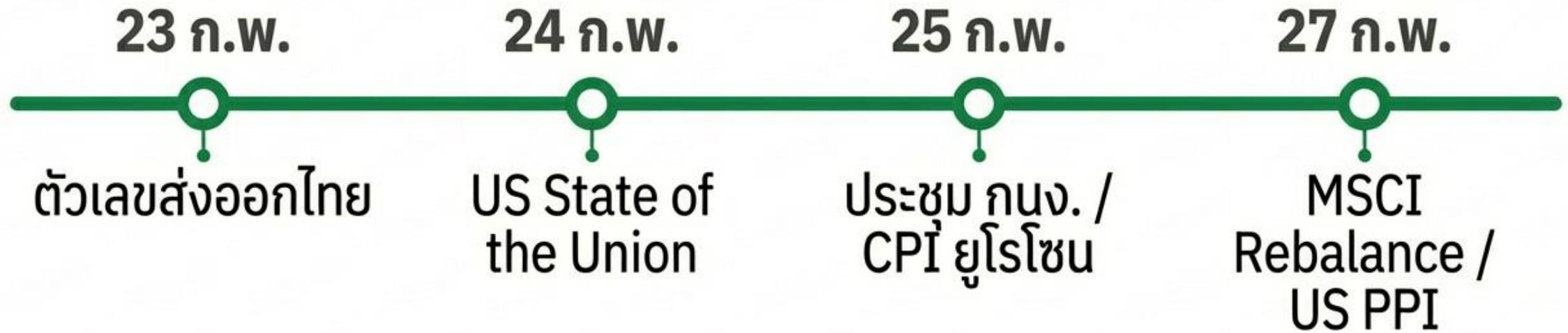
- เศรษฐกิจไทยภาพรวมเริ่มฟื้นตัว (GDP Upgrade)
- รัฐบาลใหม่เตรียมออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ ทำให้ความจำเป็นในการลดดอกเบี้ยมีน้อยลง

การปรับพอร์ตดัชนีระดับโลก (Index Rebalancing)

ระวางความผันผวนช่วง ATC ในวันที่มีผลบังคับใช้

MSCI Rebalance (27 ก.พ. 69)	<ul style="list-style-type: none">• เข้า (In): CRC, IVL, JTS (Global Small Cap)• ออก (Out): CPAXT, HANA, JMT, M
FTSE Rebalance (20 มี.ค. 69)	<ul style="list-style-type: none">• Large Cap (Out): SCC (ย้ายไป Mid Cap)• (Out): BPP, MAJOR

ปฏิทินเศรษฐกิจและเหตุการณ์สำคัญ (23-27 ก.พ.)





รายงานพิเศษ: เจาะลึกสถานการณ์สงครามการค้าสหรัฐฯ รอบใหม่

ผลพวง หลังศาลสหรัฐฯ สั่งเพิกถอนนโยบายภาษีศุลกากร ทรัมป์ 22 Feb 26 by AI (Aood's intelligence)

จัดทำโดย DAOL Strategy Research

Date: 22 กุมภาพันธ์ 2026

จากคำตัดสิน 'เพิกถอน' สู่การ 'ตอบโต้' ด้วยมาตรา 122 และทิศทางการลงทุนหุ้นไทย



บทสรุปผู้บริหาร (Executive Summary)

ผลพวง หลังศาลาสหรัฐฯ สั่งเพิกถอนนโยบายภาษีศุลกากร ทรัมป์ 22 Feb 26 by AI (Aood's intelligence) | จัดทำโดย DAOL Strategy Research

The Legal Shock

ศาลฎีกาสหรัฐฯ มีมติ 6-3
ชี้ขาดว่า**การใช้กฎหมายฉุกเฉิน**
เพื่อเก็บภาษีนำเข้าของ ปธน. ทรัมป์
“ไม่ชอบด้วยกฎหมาย”

The Retaliation

ทรัมป์ตอบโต้ทันทีด้วย**การจำกัด**
“มาตรา 122 (Trade Act 1974)”
ประกาศเก็บภาษีนำเข้าทั่วโลก (Global
Tariff) **10%** และ**ปรับเพิ่มเป็น 15%**
สร้างความไม่แน่นอนระลอกใหม่

DAOL Strategy

แนะนำกลยุทธ์ **“ตั้งรับ”** (Defensive)
ลดน้ำหนักกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์/ยานยนต์
และ Rotate เงินเข้าสู่กลุ่ม **Domestic**
Play (การแพทย์, คำปลีก, ท่องเที่ยว)

150 DAYS

**ข้อจำกัดของ Section 122:
ระยะเวลา 150 วัน**

- **Time Limit:** อำนาจตามมาตรา 122 มีอายุบังคับใช้เพียง **150 วัน** หากไม่ผ่านสภาฯ
- **Implication:** รัฐบาลทรัมป์ต้องเร่งกระบวนการสอบสวนมาตรา 301 (Section 301 Investigation) ให้เสร็จสิ้นภายใน 5 เดือน เพื่อเปลี่ยนจากภาษีชั่วคราวเป็นภาษีถาวร

‘ศาลสูงสุดสหรัฐฯ สั่งเพิกถอนนโยบายภาษีศุลกากรโลกของทรัมป์ 20 Feb 26’ by AI (Aood’s intelligence)

จัดทำโดย DAOL Strategy Research

มาตรา (Section)	ประเภทอำนาจ	เพดานภาษี	ระยะเวลา	หมายเหตุ
Section 122	อำนาจชั่วคราว	สูงสุด 15%	150 วัน	ไม่ต้องผ่านสภาฯ (ทางเลือกหลัก)
Section 301	อำนาจถาวร	ไม่จำกัดเพดาน	ต้องสอบสวน	ใช้เวลานาน
Section 232	ความมั่นคงแห่งชาติ	ไม่จำกัดเพดาน	270 วัน	เฉพาะรายอุตสาหกรรม
Section 338	การเลือกปฏิบัติทางการค้า	สูงสุด 50%	ทันที	ไม่เคยถูกใช้มาก่อน

“เมนูทางเลือก: 5 เส้นทางสู่กำแพงภาษีใหม่”

“ทรัมป์ยืนยันจะใช้แผนสำรองทันที โดยเรียกคำตัดสินนี้ว่า ‘เรื่องน่าละอาย’ (A Disgrace)”

กริมป์ ยังมีทางเลือกทางกฎหมายอีก 5 ช่องทางในการนำมาใช้เพื่อเก็บภาษีนำเข้าทดแทน

1. มาตรา 122 ของกฎหมายการค้าปี 1974 (Section 122 of the Trade Act of 1974)

- **วัตถุประสงค์:** ใช้เพื่อแก้ไขปัญหาดุลการชำระเงินระหว่างประเทศ หรือป้องกันไม่ให้ค่าเงินดอลลาร์เสื่อมค่าลงอย่างรุนแรง
- **เงื่อนไขและข้อจำกัด:** เป็นอำนาจที่ประธานาธิบดีสามารถสั่งการได้ทันทีโดยไม่ต้องรอการสอบสวนจากหน่วยงานรัฐ แต่จำกัดเพดานภาษีสูงสุดที่ 15% และบังคับใช้ได้ไม่เกิน 150 วัน หากต้องการขยายเวลาจะต้องได้รับการอนุมัติจากรัฐสภา
- **สถานะปัจจุบัน:** กริมป์ได้นำมาตรานี้มาใช้เป็นเครื่องมือแรกทันทีหลังศาลฎีกามีคำสั่ง โดยประกาศเก็บภาษีนำเข้าทั่วโลกที่อัตรา 10% และประกาศขยับเป็น 15% ในเวลาต่อมา

2. มาตรา 301 ของกฎหมายการค้าปี 1974 (Section 301 of the Trade Act of 1974)

- **วัตถุประสงค์:** ใช้เพื่อตอบโต้ประเทศที่มีมาตรการทางการค้าที่ไม่เป็นธรรม เลือปฏิบัติ หรือละเมิดข้อตกลงการค้ากับธุรกิจของสหรัฐฯ
- **เงื่อนไขและข้อจำกัด:** ไม่มีเพดานกำหนดอัตราภาษีสูงสุด แต่ไม่สามารถบังคับใช้ได้ทันที สำนักงานผู้แทนการค้าสหรัฐฯ (USTR) จะต้องดำเนินการสอบสวน เปิดรับฟังความคิดเห็น และเจรจากับประเทศคู่กรณีเสียก่อน โดยภาษีจะสิ้นสุดโดยอัตโนมัติภายใน 4 ปีหากไม่มีการขอต่ออายุ

3. มาตรา 232 ของกฎหมายขยายการค้าปี 1962 (Section 232 of the Trade Expansion Act of 1962)

- **วัตถุประสงค์:** ใช้เพื่อควบคุมการนำเข้าสินค้าด้วยเหตุผลด้าน "ความมั่นคงของชาติ"
- **เงื่อนไขและข้อจำกัด:** ไม่มีเพดานภาษีและไม่มีกำหนดระยะเวลาสิ้นสุด แต่ต้องให้กระทรวงพาณิชย์ดำเนินการสอบสวนก่อน (ใช้เวลาสูงสุด 270 วัน) และมาตรานี้ถูกออกแบบมาเพื่อบังคับใช้กับ "สินค้ารายอุตสาหกรรม" (เช่น เหล็ก อะลูมิเนียม รถยนต์) มากกว่าการประกาศแบนหรือเก็บภาษีเหมารวมทั้งประเทศ

4. มาตรา 201 ของกฎหมายการค้าปี 1974 (Section 201 of the Trade Act of 1974)

- **วัตถุประสงค์:** ใช้เพื่อปกป้องผู้ผลิตในประเทศ หากพบว่าปริมาณการนำเข้าสินค้าที่เพิ่มขึ้นสร้างความเสียหายหรือเป็นภัยคุกคามร้ายแรงต่ออุตสาหกรรมสหรัฐฯ
- **เงื่อนไขและข้อจำกัด:** คณะกรรมการการค้าระหว่างประเทศ (ITC) ต้องใช้เวลาสอบสวนและจัดประชุมนัด (สูงสุด 180 วัน) โดยจำกัดเพดานภาษีไว้ไม่เกิน 50% จากอัตราเดิม มีระยะเวลาบังคับใช้เริ่มต้น 4 ปี และขยายได้สูงสุดไม่เกิน 8 ปี รวมถึงต้องค่อยๆ ลดอัตราภาษีลงหากใช้เกิน 1 ปี

5. มาตรา 338 ของกฎหมายภาษีศุลกากรสมูท-ฮอว์ลีย์ปี 1930 (Section 338 of the Smoot-Hawley Tariff Act of 1930)

- **วัตถุประสงค์:** ให้อำนาจประธานาธิบดีในการเก็บภาษีสินค้านำเข้า หากพบว่าประเทศนั้นๆ มีพฤติกรรมเลือกปฏิบัติหรือสร้างข้อจำกัดทางการค้าต่อสหรัฐฯ
- **เงื่อนไขและข้อจำกัด:** ไม่จำเป็นต้องรอให้มีหน่วยงานรัฐสอบสวนล่วงหน้า แต่กำหนดเพดานภาษีไว้สูงสุดที่ 50% อย่างไรก็ตาม กฎหมายฉบับนี้ไม่เคยถูกนำมาใช้บังคับเก็บภาษีมาก่อนในประวัติศาสตร์ หากกริมป์เลือกใช้ช่องทางนี้ อาจเผชิญกับการฟ้องร้องทางกฎหมายที่ซับซ้อนตามมาอีกครั้ง

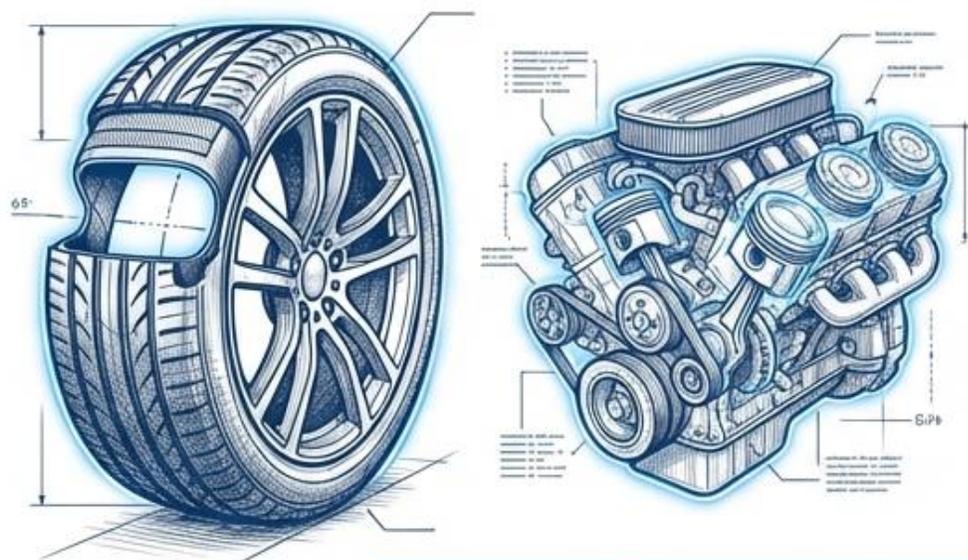
ผลพวง หลังศาลสหรัฐฯ สั่งเพิกถอนนโยบายภาษีศุลกากร ทรัมป์

22 Feb 26 by AI (Aood's intelligence) | จัดทำโดย DAOL Strategy Research



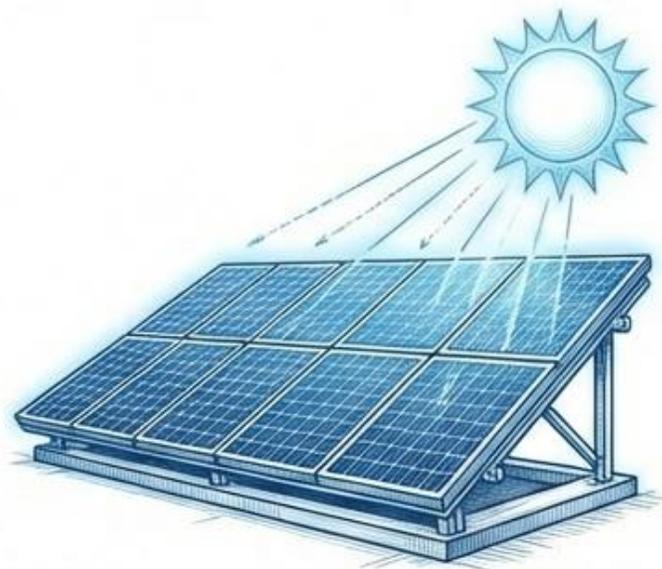
กลุ่มเสี่ยงสูง (1): อิเล็กทรอนิกส์ (Electronics)

- **Focus:** Hard Disk Drive (HDD), PCBs, Semiconductor
- **Impact:** หุ้นกลุ่ม DELTA, KCE, HANA มีความผันผวนสูงจาก Sentiment ลบ แม้ Demand AI โลกยังดี แต่ Trade Barrier เป็นอุปสรรคระยะสั้น



กลุ่มเสี่ยงสูง (2): ยานยนต์และชิ้นส่วน (Auto)

- **Risk:** นอกจาก Section 122 ยังต้องระวัง Section 232 (Auto) ที่ทรัมป์ อาจจัดมาใช้เจาะจง
- **Impact:** ความกังวลเรื่อง Supply Chain Disruption และต้นทุนนำเข้าสู่สหรัฐฯ ที่สูงขึ้น ชะลอคำสั่งซื้อ



กลุ่มเสี่ยงสูง (3): โซลาร์เซลล์ (Solar Cells)

- **Context:** ไทยเป็นฐานผลิตสำคัญของจีนในการส่งออกไปสหรัฐฯ (Relocation)
- **Risk:** เสี่ยงถูกเพ่งเล็งเรื่อง Circumvention (การเลี่ยงภาษี) และโดนมาตรการเข้มขันกว่า Global Tariff ปกติ



กลยุทธ์การลงทุน: Global Volatility, Domestic Stability

Underweight
Global Plays
(Electronics, Auto)

Overweight
Domestic Plays
(Healthcare, Commerce,
Tourism)

Monitor
Section 301
Investigation

Iran-แผนปฏิบัติการทางทหารระหว่าง สหรัฐฯ และอิหร่าน 22 Feb 22

by AI (Aood's intelligence)

จัดทำโดย DAOL Strategy Research

รูปแบบปฏิบัติการทางทหาร: 3 จากทัศน์ (Operational Strike Models)

1. Limited Air Strikes (การโจมตีจำกัดเป้าหมาย)	2. Strategic Decapitation (ยุทธการเด็ดหัว)	3. Sustained Campaign (สงครามยืดเยื้อ)
 <ul style="list-style-type: none"> • เป้าหมาย: โครงสร้างพื้นฐานนิวเคลียร์ และฐานขีปนาวุธ • วัตถุประสงค์: บีบให้กลับสู่โต๊ะเจรจา (เหมือนการโจมตีเมื่อ มิ.ย. 2025) 	 <ul style="list-style-type: none"> • เป้าหมาย: ผู้นำสูงสุด Ayatollah Khamenei และแกนนำกองกำลัง IRGC • ความเสี่ยง: อิหร่านอาจมีความยืดหยุ่นสูง (Resilience) และสามารถแต่งตั้งผู้นำใหม่ได้ทันที 	 <ul style="list-style-type: none"> • รูปแบบ: ปฏิบัติการต่อเนื่องหลายสัปดาห์ (Weeks-long) มุ่งทำลายระบบบัญชาการและควบคุม (C2) ทั้งหมด • สถานะ: เป็นรูปแบบที่สหรัฐฯ กำลังเตรียมความพร้อมสูงสุด

Key Insight: สหรัฐฯ ไม่เน้นส่งทหารราบ (No Ground Troops) แต่เน้นการโจมตีทางอากาศที่มีความรุนแรงและต่อเนื่องกว่าเดิม

ขีดความสามารถในการตอบโต้ของอิหร่าน (Asymmetric Retaliation)

ขีปนาวุธข้ามทวีป:

อิหร่านมีคลังขีปนาวุธที่ใหญ่ที่สุดในตะวันออกกลาง พิสัยทำการกว่า 1,200 ไมล์ ครอบคลุมฐานทัพสหรัฐฯ ในตุรกี อิสราเอล และอ่าวเปอร์เซีย

เครือข่ายตัวแทน (Proxy Network):

กลุ่มฮูตี (Houthis) ในเยเมน และฮิซบอลเลาะห์ (Hezbollah) พร้อมเปิดแนวรบใหม่และโจมตีเรือสินค้าในทะเลแดง



ยุทธวิธี 'Spread the Pain':

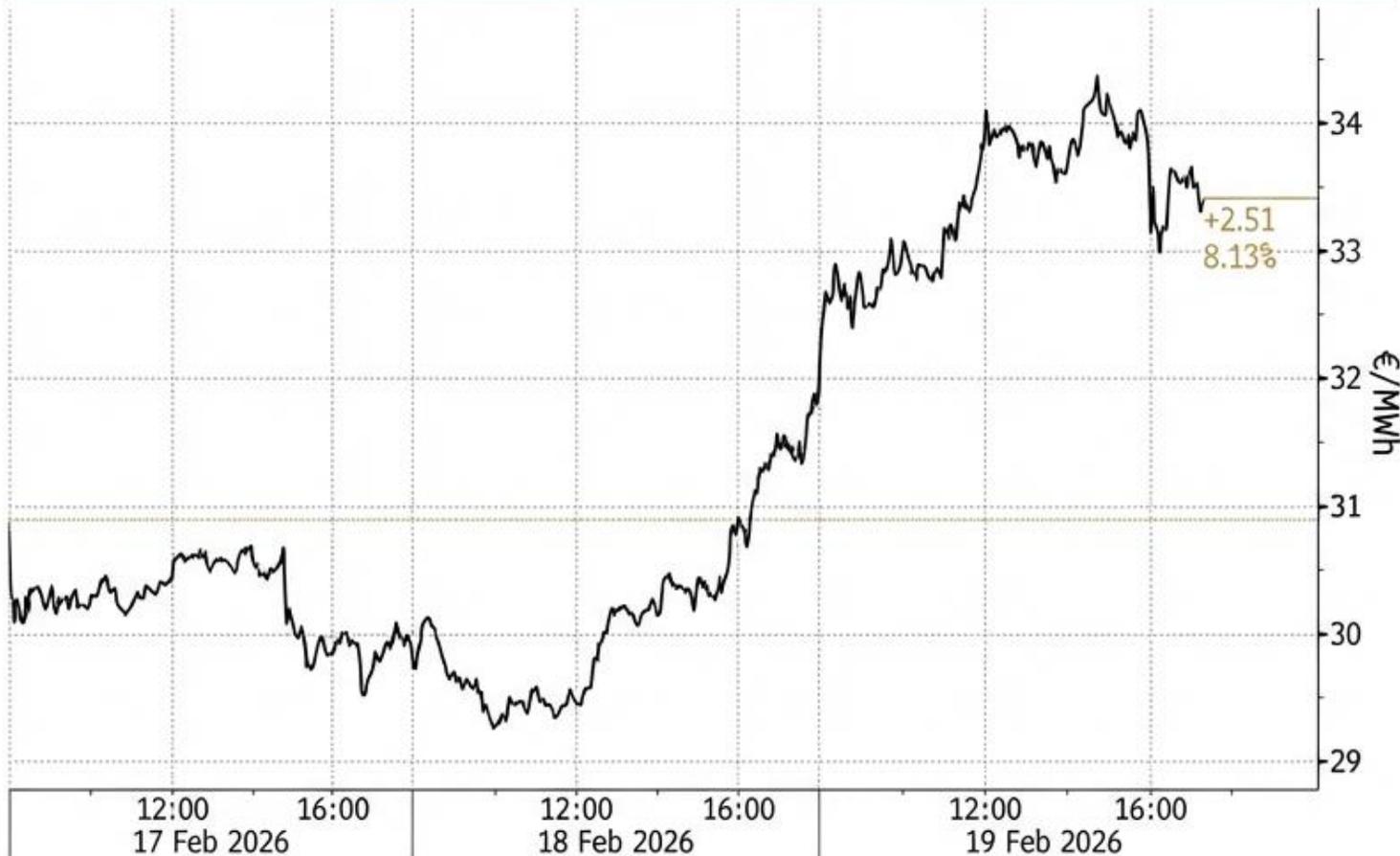
อิหร่านไม่สามารถชนะสงครามตามแบบได้ จึงใช้กลยุทธ์ขยายความขัดแย้งไปทั่วภูมิภาคเพื่อสร้างความเสียหายในวงกว้าง

การป้องกัน:

อิสราเอลมีระบบสกัดกันขีปนาวุธแต่ปริมาณกระสุนเริ่มตึงตัว (Running Low) จากการสู้รบที่ยืดเยื้อ

ผลกระทบต่อตลาดพลังงาน (Energy Market Volatility)

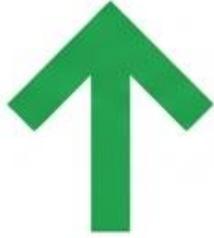
European Gas Prices Spike on Iran Risk



- **ราคาน้ำมันดิบ:** Brent พุ่งทะลุ \$71 ต่อบาร์เรล ตลาดเริ่มปรับราคารับ 'War Premium' (ประมาณ \$10)
- **ก๊าซธรรมชาติยุโรป:** ราคา Dutch Front-month Futures พุ่งขึ้น 9.3% เนื่องจากความกังวลว่า LNG จะไม่สามารถผ่านช่องแคบฮอร์มุซได้
- **สถานะคลังสำรอง:** สต็อกน้ำมันและก๊าซในตะวันตกอยู่ในระดับต่ำกว่าปกติ (**Low Inventory**) จากภัยหนาวและการหยุดชะงักของการผลิตในสหรัฐฯ และภาคีสถาน ทำให้ตลาดเปราะบางต่อ **Shock Supply**

Prompt

กลยุทธ์การลงทุน: กลุ่มที่ได้รับประโยชน์ (Sector Analysis: Winners)



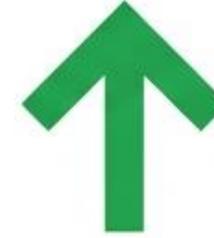
กลุ่มพลังงาน (Energy - Upstream)

ได้รับอานิสงส์โดยตรงจาก
ราคาน้ำมันที่พุ่งสูงและความ
กังวลด้านอุปทาน (เช่น USO,
Major Oil Corps)



กลุ่มอุตสาหกรรมป้องกัน ประเทศ (Defense)

หุ้นกลุ่มความมั่นคงปรับตัวขึ้น
นี้รับ**ข่าวสงคราม** (เช่น
Kratos, Redwire, Karman
Holdings)



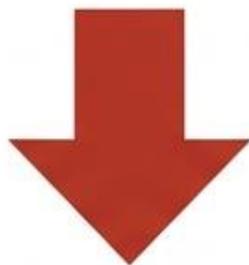
สินทรัพย์ปลอดภัย (Safe Havens)

ทองคำและ**เงินดอลลาร์สหรัฐฯ**
(USD) แข็งค่าขึ้นในฐานะ
หลุมหลบภัย

"I would fasten my seatbelt and wouldn't want to be short in this market." – Gary Ross, Black Gold Investors.

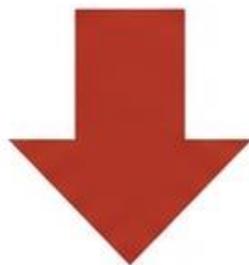


กลยุทธ์การลงทุน: กลุ่มที่ควรระมัดระวัง (Sector Analysis: Losers)



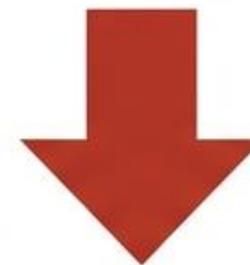
**สายการบินและโลจิสติกส์
(Airlines & Logistics)**

ต้นทุนเชื้อเพลิง (Jet Fuel)
จะพุ่งสูงกดดันกำไรสุทธิ



**ภาคการผลิต
(Manufacturing)**

เผชิญภาวะเงินเฟ้อด้านต้นทุน
(Cost-push Inflation)



**สินค้าอุปโภคบริโภค
(Consumer Goods)**

กำลังซื้อของผู้บริโภคอาจ
ลดลงจากราคาน้ำมันและ
ภาวะเศรษฐกิจตึงตัว

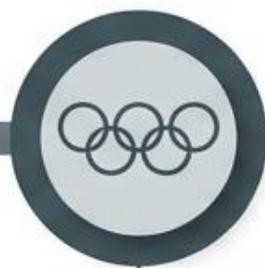


ปฏิทินเหตุการณ์สำคัญ (Critical Timeline)



16-20 ก.พ.

การระดมพลทางอากาศ
C-17 กว่า 160
เที่ยวบินเสร็จสิ้น



22 ก.พ.

วันสิ้นสุดโอลิมปิกฤดูหนาว
(Winter Olympics)
- จุดเฝ้าระวังสูงสุดตาม
สถิติภูมิรัฐศาสตร์



2 มี.ค.

การประชุมบอร์ด IAEA
- หากมีมติประณาม
(Censure) อิหร่าน
อาจเป็นชนวนเหตุให้เริ่ม
ปฏิบัติการทางทหาร



กลางเดือน มี.ค.

กองกำลังสหรัฐฯ
ทั้งหมดพร้อมรบเต็มอัตราศึก
(Full Readiness)

บทสรุปและคำแนะนำปรับพอร์ต (DAOL Strategic Verdict)

มุมมอง (Verdict)

โอกาสเกิดความขัดแย้งสูง ตลาดกำลังประเมินความเสี่ยงต่ำเกินไป (Underpricing Risk) สำหรับกรณี 'สงครามยืดเยื้อ'

Action Plan: Overweight

เพิ่มน้ำหนักกลุ่มพลังงานและ Defense

Action Plan: Hedging

พิจารณาใช้ Call Options น้ำมันดิบ Brent เพื่อป้องกันความเสี่ยง

Action Plan: Liquidity

เพิ่มสัดส่วนการถือครองเงินสด เพื่อรอจังหวะซื้อหุ้นพื้นฐานดี หากเกิด Panic Sell

Key Takeaway

ในสงครามภูมิรัฐศาสตร์ ความพร้อมของสรรพกำลังคือเจตจำนงที่ชัดเจนที่สุด... สหรัฐฯ กำลังรอจังหวะเปลี่ยนระเบียบโลกใหม่

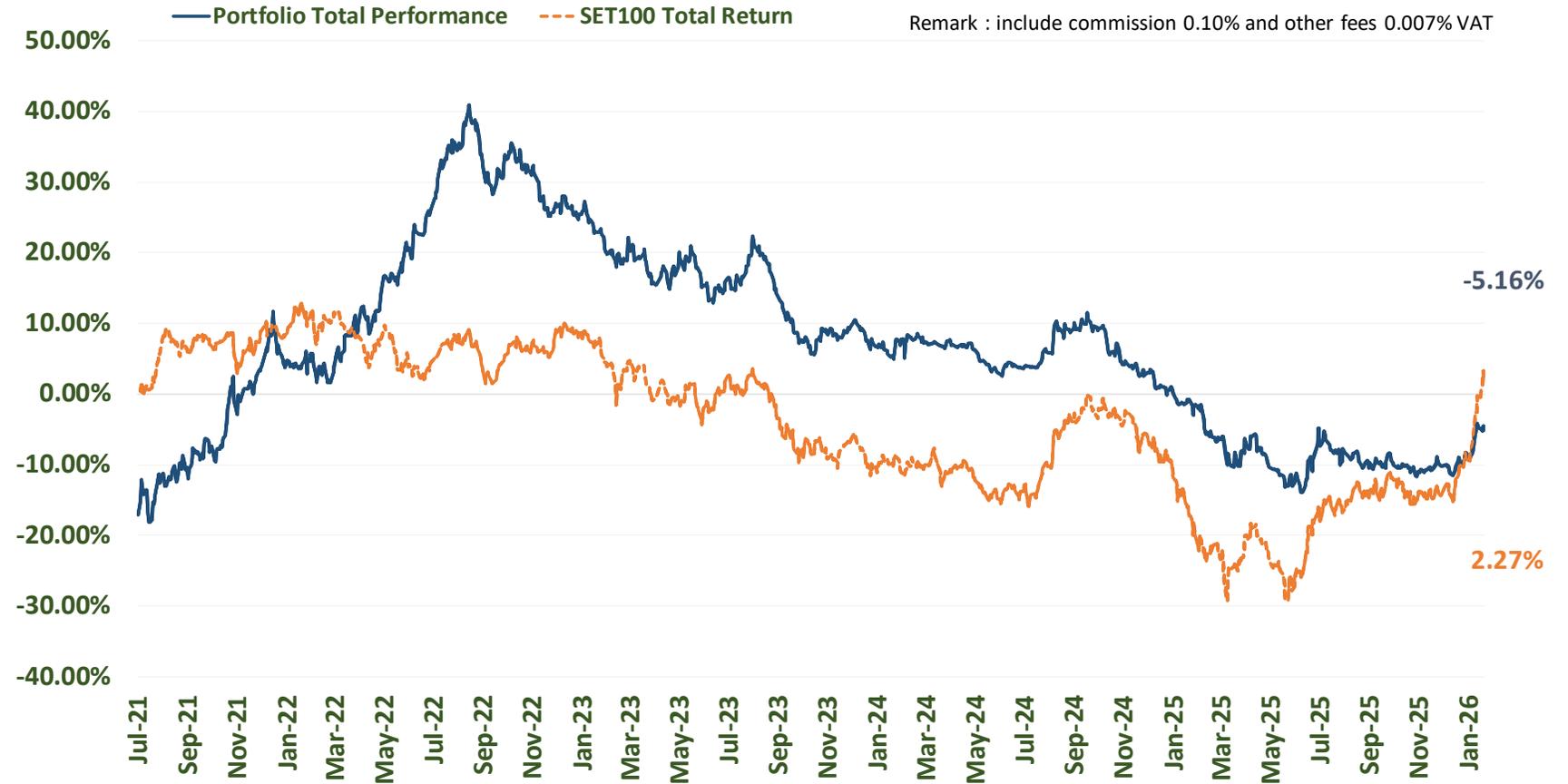
กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL



Portfolio Advisory 19-20 Feb 26

หุ้น	Weight	ราคาปิดวันก่อน	Return
Cash	20 %		
ADVANC	10%	386.00 ↓	-1.03%
ADVANC	10%	386.00 ↓	-1.03%
BDMS	10%	22.00 ↓	-1.35%
TRUE	10%	13.70 →	0.00%
CPALL	10%	52.25 ↓	-4.13%
KTB	10%	33.75 ↑	3.05%
COM7	10%	24.60 ↓	-1.60%
SIRI	10%	1.57 →	0.00%
	100%		↓ -0.61%
SET100			↓ -0.94%
SET			↓ -0.95%
SET50			↓ -0.84%
SSET			↓ -1.73%

Portfolio Advisory Return (%Total)



กลยุทธ์การลงทุน: ตั้งรับและคัดกรอง

แนะนำทำกำไรหุ้นแถวสอง (2nd Tier) เพื่อลดความเสี่ยง

ขายทำกำไร (Sell)

หุ้นที่ปรับตัวขึ้นมาแรงแต่
ไม่ใช่ผู้นำตลาด

หลีกเลี่ยง (Avoid)

กลุ่มส่งออกและนิคมฯ
(กระทบ Global Tariff 15%)

โฟกัส (Focus)

หุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว
(Domestic Play, Dividend)

การปรับพอร์ตหุ้นแนะนำ (Model Portfolio)

OUT	IN / HOLD
COM7	KTB (10%)
BDMS*	SIRI (10%)
CPALL	TRUE* (10%)
• ADVANC*	

มุมมองเทคนิค & บทสรุป

- CPN: สัญญาณกลับตัวทางเทคนิค
- WHA: กราฟเชิงแกร่ง (ระว่าง Sentiment สงครามการค้า)

“รอความชัดเจนจากต่างประเทศ
สะสมหุ้นดีในประเทศเมื่อย่อตัว”

สรุปภาพรวม

Selloff หลักเกิดจาก 3 ปัจจัย:

1. การแต่งตั้ง Kevin Warsh เป็นประธาน Fed คนใหม่ ทำให้ดอลลาร์แข็งค่าและเพิ่มความคาดหวังนโยบายที่ Hawkish มากขึ้น
2. ความกังวลเรื่อง AI Disruption ต่อ Software และ Hyperscaler ที่ประกาศ Capex สูงถึง \$700 billion ในปี 2026
3. ความกังวลเรื่อง Liquidity ใน Private Credit หลัง Blue Owl ขายสินทรัพย์ \$1.4 billion เพื่อจ่ายเงินลงทุน

ตลาดที่ได้านิสงค์:

- ตลาดหุ้นไทยยังมี momentum แข็งบวจากความคืบหน้าในการจัดตั้งรัฐบาลใหม่และเงินทุนต่างชาติไหลเข้าตลาดเอเซีย

● ผังขาย (SELL / Negative Sentiment)

สินทรัพย์	ประเด็นหลัก	การเปลี่ยนแปลง
1. Bitcoin & Crypto	Bitcoin ร่วงลงต่ำกว่า \$61,000 นักลงทุนสูญเสียความเชื่อมั่นในสินทรัพย์ที่เคยถูกเรียกว่า "Digital Gold"	ลดลงเกือบ 30% ในสัปดาห์เดียว และลดลง 40% ในรอบปี
2. Silver (เงิน)	ราคาเงินร่วงลง 36% ในวันเดียว ซึ่งเป็นการร่วงที่รุนแรงที่สุดนับตั้งแต่ยุค 80s	ราคาร่วงจาก \$122 ลงมาที่ \$74/oz
3. Private Credit (Blue Owl, Blackstone, Apollo)	Blue Owl ระวังการไถ่ถอนกองทุน retail-focused จุดชนวนความกังวลเรื่อง liquidity ในอุตสาหกรรม Private Credit	Apollo ลดลง 6%, Blackstone ลดลง 5%, TPG ลดลง 8%, KKR ลดลง 4%, Blue Owl ลดลง 10%
4. Software Stocks	การ selloff ในหุ้น software รุนแรงขึ้นหลัง Anthropic เปิดตัว AI tool สำหรับงานกฎหมาย จุดชนวนความกลัวเรื่อง AI Disruption	Microsoft ลดลง 3.7%, Salesforce ลดลง 6%, Adobe ลดลง 4.6%
5. Big Tech / AI Stocks	Amazon, Microsoft, Nvidia, Meta, Google และ Oracle สูญเสียมูลค่ารวมกว่า \$1 trillion จากความกังวลเรื่อง AI Bubble	Amazon สูญเสียมูลค่าตลาดกว่า \$300 billion มากที่สุดในกลุ่ม
6. Gold (ทองคำ)	ราคาทองร่วงลงในรอบ "brutal" sell-off หลังทำ All-Time High	ร่วงจาก \$5,608 ลงมาที่ \$4,850/oz

● ผิงซื้อ (BUY / Positive Sentiment)

สินทรัพย์	ประเด็นหลัก	การเปลี่ยนแปลง
1. หุ้นไทย (SET Index)	ตลาดหุ้นไทยพุ่งสูงกว่าคาด จากสถานการณ์การเมืองที่มั่นคง เศรษฐกิจดีกว่าคาด การฟื้นตัวของนักท่องเที่ยวจีน และเงินทุนไหลเข้าต่อเนื่อง	SET Index ปิดที่ 1,493.91 จุด เพิ่มขึ้น 27.24 จุด (+1.86%)
2. Value Stocks	หุ้น Value นำตลาดในช่วงต้นปี สะท้อนการ rotation ออกจากหุ้น Growth/Tech	Energy, Healthcare และ Industrials ทำผลงานดีกว่า Tech
3. Defense Stocks	สินทรัพย์ที่เป็น Thematic Trade เช่น Defense ยังคงได้ประโยชน์จาก Geo-Political Tension	ราคาขึ้นมาต่อเนื่องจากความตึงเครียด US-Iran
4. Thai Bonds	นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิตราสารหนี้ไทย 1,271 ล้านบาท	ค่าเงินบาทแข็งค่าปิดที่ 30.94/95 บาท/ดอลลาร์
5. หุ้นธนาคาร/พลังงานไทย	เงินทุนมีแนวโน้มไหลเข้าภาคธนาคาร ซึ่งคาดว่าจะได้ประโยชน์จากโครงการ fast-track ของรัฐบาล	หุ้นธนาคารยังคงปรับตัวขึ้นจากการประกาศจ่ายปันผล



SET : แนวโน้มตัวผันผวนในเชิงบวก

แนวรับ 1467-1471

แนวต้าน 1491-1503

SET50 Index Futures

S50H26

CPN

WHA

แนวรับ

63.00-63.75

แนวรับ

4.34-4.40

แนวต้าน

65.00-67.00

แนวต้าน

4.54-4.60

Cut Loss

< 62.00

Cut Loss

< 4.30

แนวโน้ม : มีความผันผวนในเชิงบวก

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : เปิด Long ช่วงย่อ
หรือยื่นเหนือ 991

สถานะ Long : ปิด หากหลุด 977

สถานะ Short : ถือ หากหลุด 977

แนวรับ

981, 977, 973

แนวต้าน

991, 997, 1006

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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





CASH BALANCE

DAOL SEC

23 February 2026

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance ประจำสัปดาห์ (Turnover List)

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
*DELTA01P2606A	23 ก.พ. 69- 27 ก.พ. 69

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
-	-

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**



RESULTS CALENDAR

DAOL SEC

(As of 19 February 2026)

February/26				
16	17	18	19	20
BTS		ITC, TU	AAI, BBIK, GFPT, NER, PTT, SAT, TCAP	CPAXT, CBG
23	24	25	26	27
CPN, ONEE, STECON, SUN	AAV, ERW, CENTEL, HMPRO, QH, SPALI, TTW	BEM, CPALL, MAGURO, NEO, OSP, PTG, SAPPE, SAV, SJWD	AURA, BANPU, CK, LPN, MASTER, PRM, SHR	CRC, IVL, KLINIQ, SIRI, SNNP



ข้อมูลเพิ่มเติมอื่น ๆ

วิเคราะห์ทิศทางการเมือง ตลาดหุ้น และผลกระทบต่อหุ้น หลังเกมการเมืองเปลี่ยน



ไทม์ไลน์การเลือกตั้ง – การจัดตั้งรัฐบาล พ.ศ. 2569



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

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

สรุปผลเลือกตั้ง 2569 จำนวนที่นั่งล่าสุด

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

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

ประเมินกำไรตลาดไตรมาสที่ 4/2568

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

ประเมินกำไร 4Q-2025

source : Bloomberg รวบรวมโดย DAOL Strategy

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

12-Feb-26

Fig 2: Estimated net profits, 4Q25E

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

Source: Company, DAOL

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

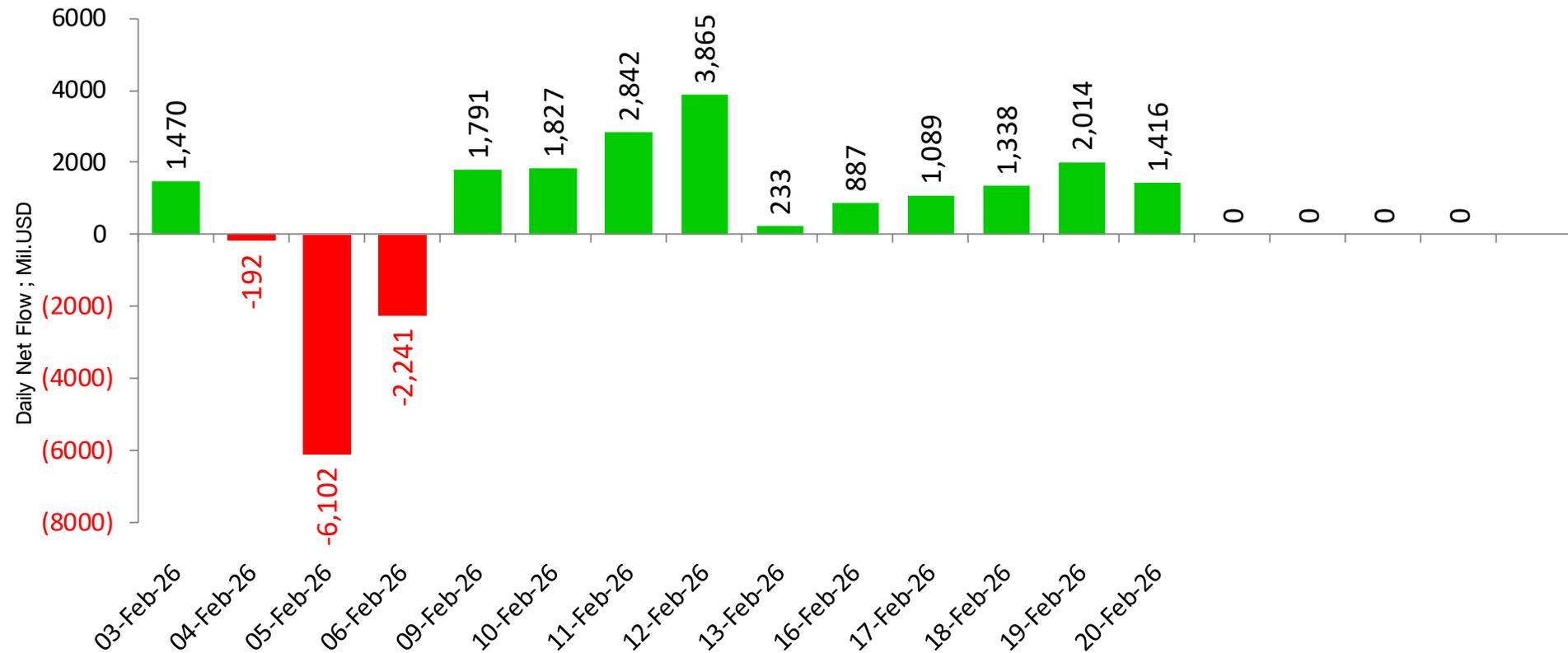
Name	Provision for Loan Losses:Q	Provision for Loan Losses:Q-1	Non-Performing Loans LF	Net Ln LF	RLL LF	Total Loans LF	NI / Profit:Q	NI / Profit:Q-1	ARD Ref Net Interest Margin %
SCB X PCL	10,964	10,823	96,165	2,233,065	147,500	2,380,565	10,144	12,056	3.44
KASIKORNBANK PCL	10,265	10,179	93,533	2,352,770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



Fund Flow

เม็ดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย



unit : Million USD

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

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

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

DAOL SEC

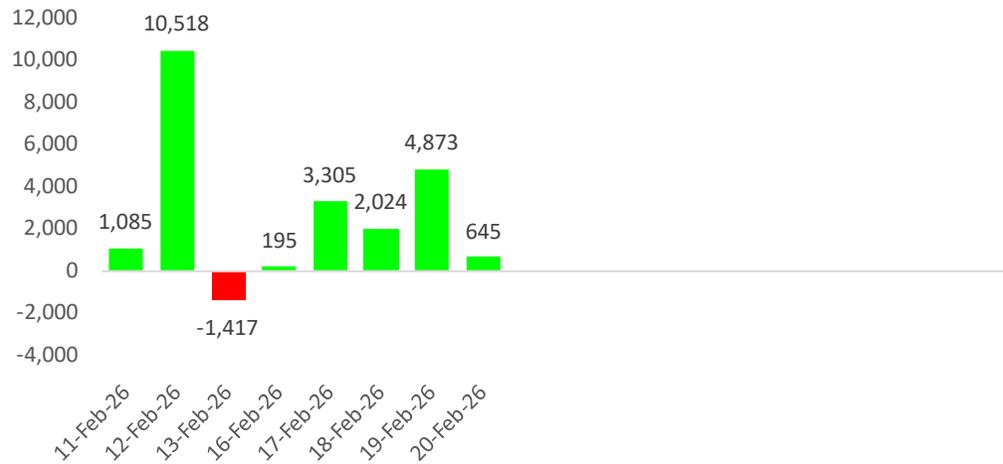
Foreign Net Position in Asia Stock Market

22-Feb-26

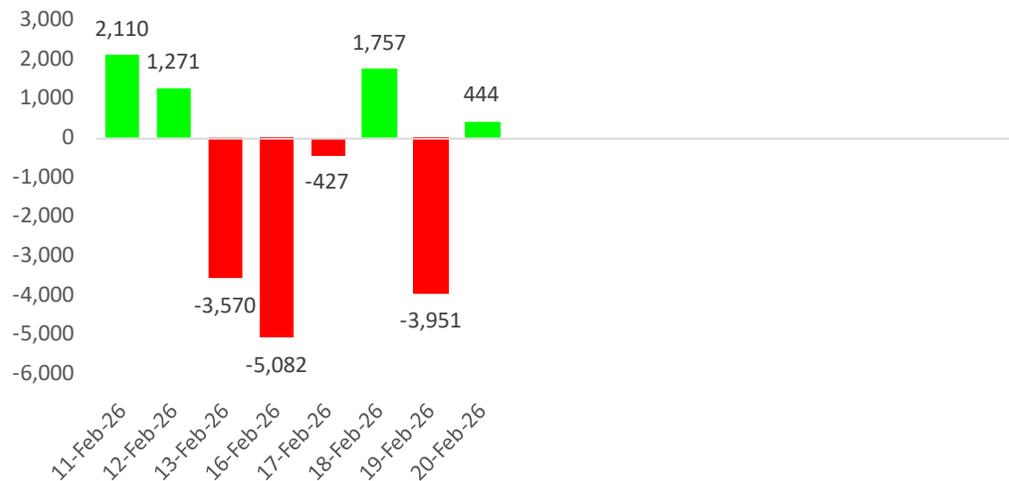
(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
China	31-Dec-25			31,524	24,292	120,517	120,517	
India	18-Feb-26	212	367	1,661	-1,599	-1,599	-8,709	-1,457
Indonesia	20-Feb-26	14	123	-271	-860	-860	-1,297	-433
Japan	13-Feb-26		9,327	12,782	31,637	31,637	78,298	103,573
Malaysia	19-Feb-26	33	-3	97	356	356	-3,963	-6,040
Philippines	20-Feb-26	6	11	56	282	282	-443	336
South Korea	20-Feb-26	-656	-715	-5,997	-5,553	-5,553	-8,761	-2,108
Sri Lanka	20-Feb-26	0	-1	-27	-49	-49	-151	-99
Taiwan	13-Feb-26	1,832	6,467	3,162	4,971	4,971	-422	23,470
Thailand	20-Feb-26	21	354	1,698	1,839	1,839	-1,252	2,440
Vietnam	13-Feb-26	5	114	-121	-332	-332	-4,605	-898

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

22-Feb-26

Year	Foreign Net Position (Equity)	Local Institutional - Net position (Equity)	Foreign Net Position (Bond)	Foreign -net (SET50 Futures)
2021	-48,577	-77,336	211,222	27,284
2022	202,694	-152,754	214,094	78,351
2023	-192,490	91,301	39,368	-196,826
2024	-147,940	50,374	-33,726	16,661
2025	-107,059	-37,993	63,102	85,442
Jul '25	16,142	4,900	-326	6,241
Aug '25	-21,737	3,851	-3,870	-29,977
Sep '25	-11,949	2,684	6,870	-46,285
Oct '25	-4,388	-13,197	23,762	52,439
Nov '25	-12,488	-9,176	17,379	5,243
Dec '25	6,053	-9,790	-7,596	-7,644
Jan '26	4,355	-29,581	50,007	68,584
Feb '26	53,073	-7,040	16,563	-8,054
2026	57,428	-36,621	66,570	60,530

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

20-Feb-26 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CPALL	0.38%	1,789	AOT	-0.02%	-161
ADVANC	0.10%	1,153	KTB	-0.03%	-140
PTTEP	0.09%	493	KBANK	-0.02%	-97
BBL	0.07%	233	TTB	-0.03%	-65
PTT	0.02%	211	TISCO	-0.06%	-55
BANPU	0.32%	197	BTS	-0.10%	-41
GULF	0.02%	179	CPAXT	-0.02%	-36
TOP	0.12%	141	OR	-0.02%	-35
TIDLOR	0.23%	134	THANI	-0.22%	-27
CPN	0.03%	85	MTC	-0.03%	-24

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

20-Feb-26 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CPALL	0.60%	2,824
BBL	0.34%	1,131
ADVANC	0.06%	692
PTTEP	0.12%	657
PTT	0.06%	634
BDMS	0.17%	593
BANPU	0.84%	516
TTB	0.11%	239
ALPHAX	4.93%	224
TOP	0.16%	189

หุ้นที่มี % การถือลดลง

20-Feb-26		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
AOT	-0.27%	-2,169
KBANK	-0.21%	-1,017
KTB	-0.13%	-605
TISCO	-0.34%	-313
DELTA	-0.01%	-293
OR	-0.11%	-191
CPF	-0.09%	-160
WHA	-0.20%	-130
CPAXT	-0.07%	-127
MTC	-0.12%	-97

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริง)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

20-Feb-26 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
ADVANC	0.37%	4,266
PTTEP	0.58%	3,175
CPALL	0.61%	2,871
TOP	2.04%	2,404
PTT	0.17%	1,795
BH	1.12%	1,696
GULF	0.18%	1,614
BDMS	0.34%	1,186
BANPU	1.41%	866
COM7	1.33%	776

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	-1.15%	-5,568
SCB	-1.04%	-5,183
SVI	-19.36%	-3,064
AOT	-0.35%	-2,811
TRUE	-0.54%	-2,621
TTB	-0.90%	-1,958
HMPRO	-1.32%	-1,245
TISCO	-0.86%	-792
DELTA	-0.02%	-586
SAWAD	-0.79%	-389

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริง)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศซื้อ-ขาย นับตั้งแต่ปี 2021 เป็นต้นมา

DAOL SEC

Net Change

18 Jan 21 - Present

01-Sep-25

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

Net Change

18 Jan 21 - Present

07-Dec-25

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

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย มาตั้งแต่ต้นปี 2021

หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศซื้อ-ขาย

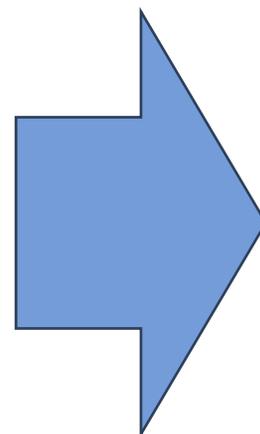
DAOL SEC

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

Buy

Sell

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



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

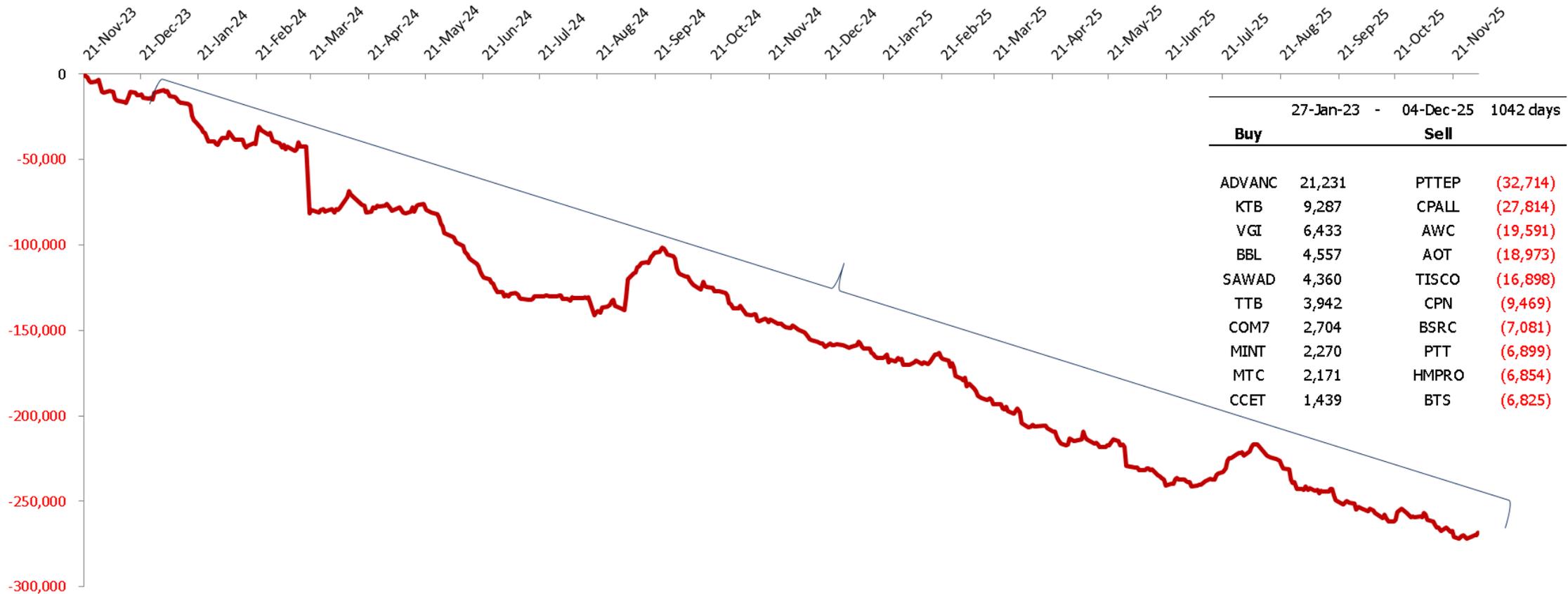
Buy

Sell

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

Foreign Net (Equity) - Accumulate

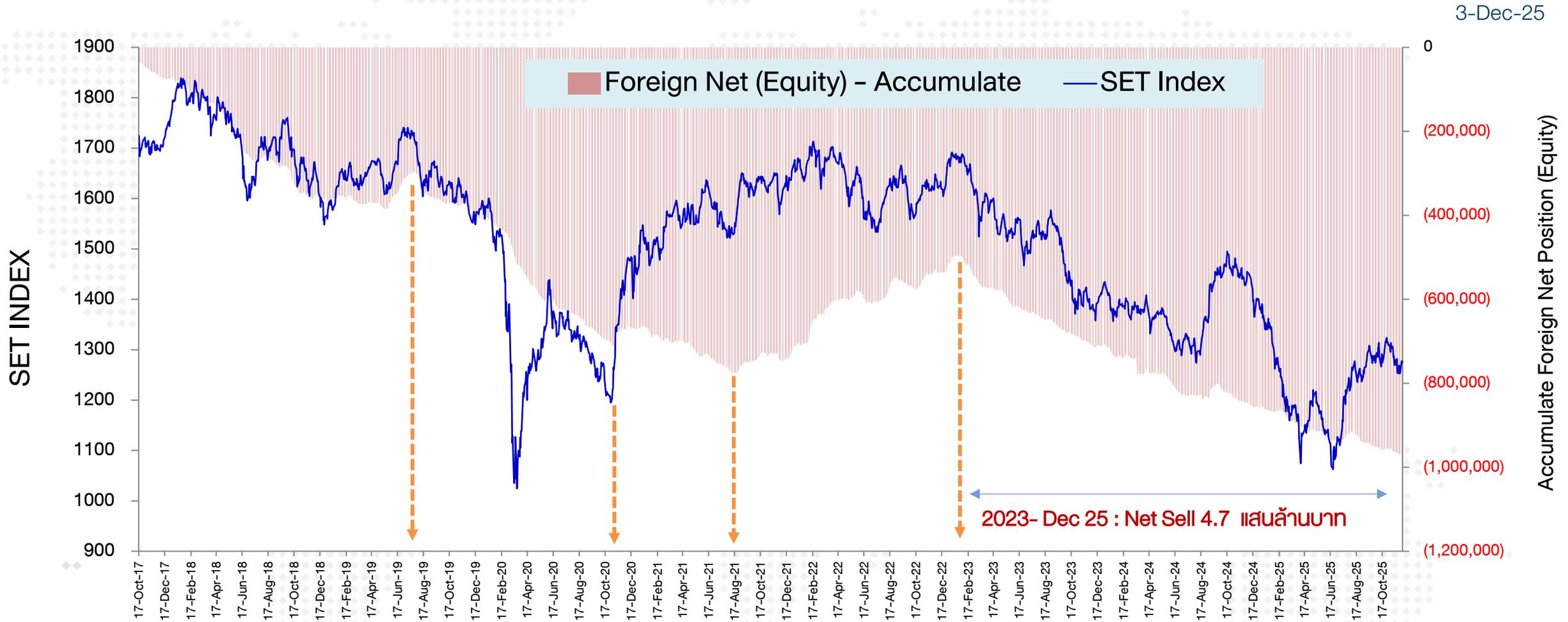
Unit : Million Baht



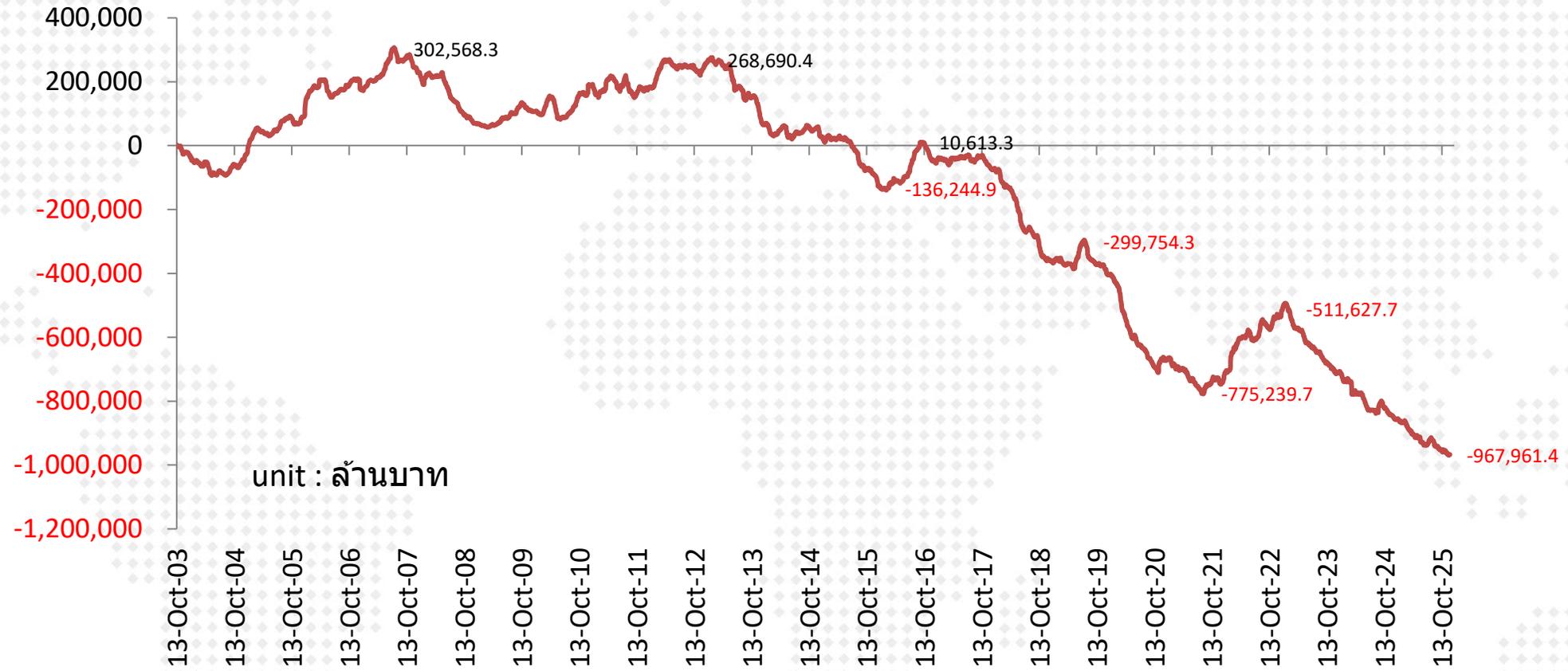
27-Jan-23 - 04-Dec-25 1042 days

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

นักลงทุนต่างประเทศรอบนี้ ขายมาตั้งแต่ ต้นปี 2023 จนถึงปัจจุบัน DAOL SEC



Foreign Net (Equity) - Accumulate





Dividend Stocks

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

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

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

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

High Dividend : Property Fund & REIT

20-Sep-25

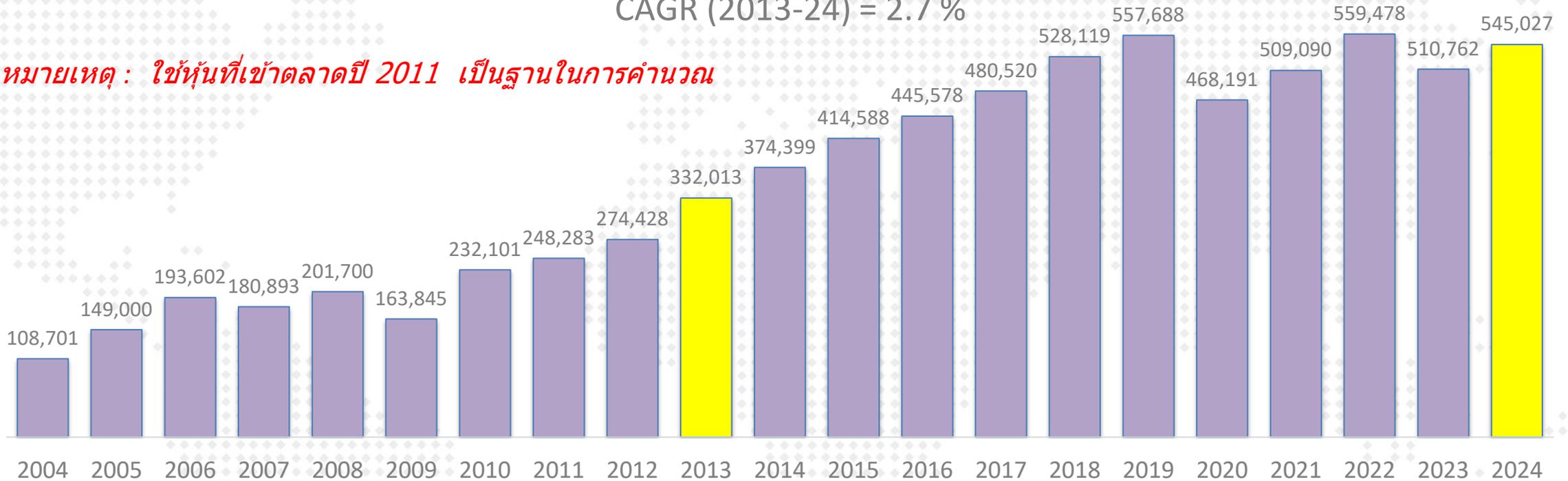
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
				(%)	(times)	Bt mn	
MJLF	4.42	0.16	0.56	14.71	Quarter	0.24	Leasehold
SPRIME	3.52	0.10	0.52	12.78	Quarter	0.60	Leasehold
BOFFICE	5.00	0.15	0.55	12.68	Quarter	1.46	Leasehold
GAHREIT	5.05	0.32	0.63	12.67	Semi-Anl	0.68	Freehold
MII	4.72	0.16	0.69	12.47	Quarter	0.38	#N/A
GVREIT	6.50	0.20	0.78	12.30	Quarter	4.16	Leasehold
TIF1	7.05	0.14	1.00	12.27	Quarter	0.16	Freehold
KTBSTMR	5.60	0.15	0.00	12.04	Quarter	0.73	#N/A
AIMCG	2.02	0.05	0.00	11.88	Quarter	0.75	#N/A
QHRRREIT	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

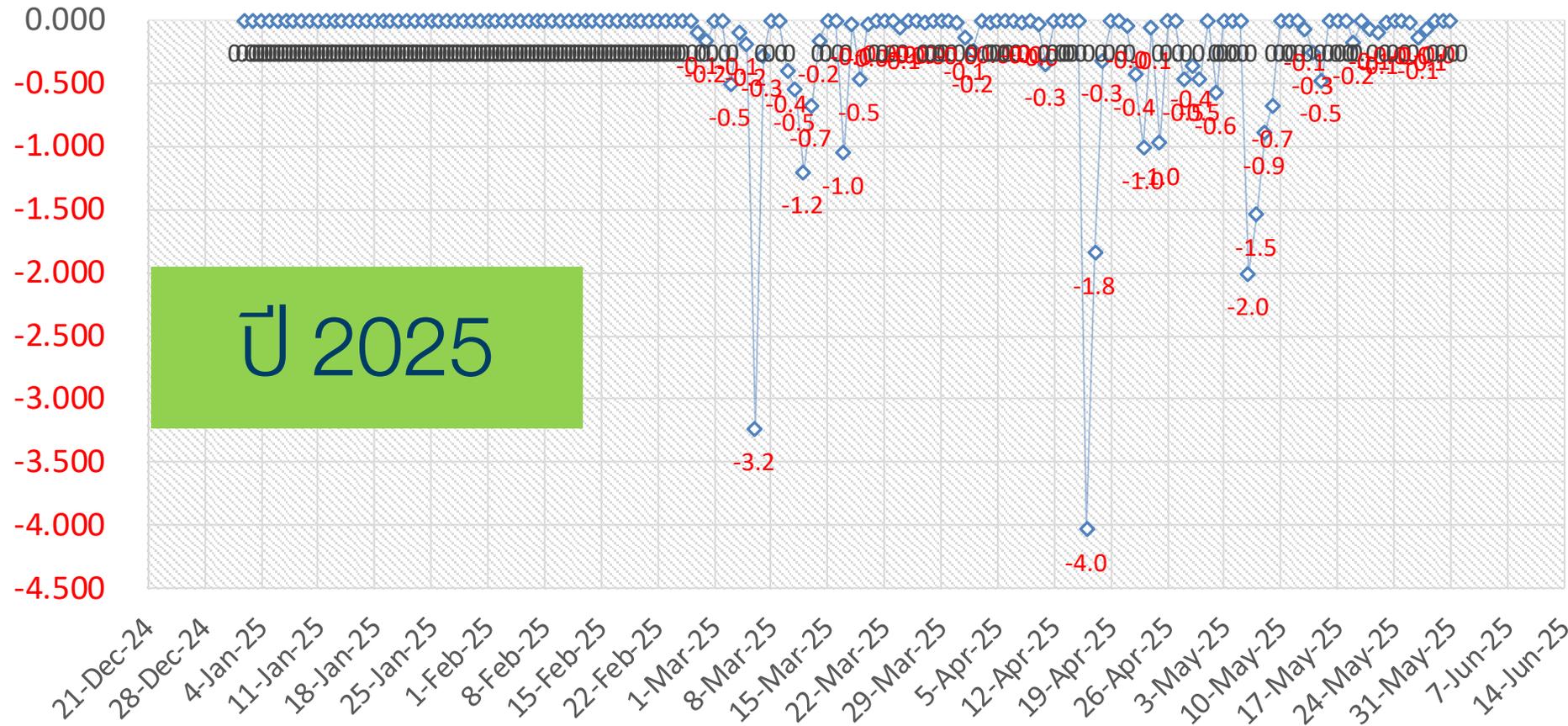


หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

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

Impact to SET Index (Points)

15-May-25



ปี 2025

ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายเงินปันผลงวดนี้ = -27 Points

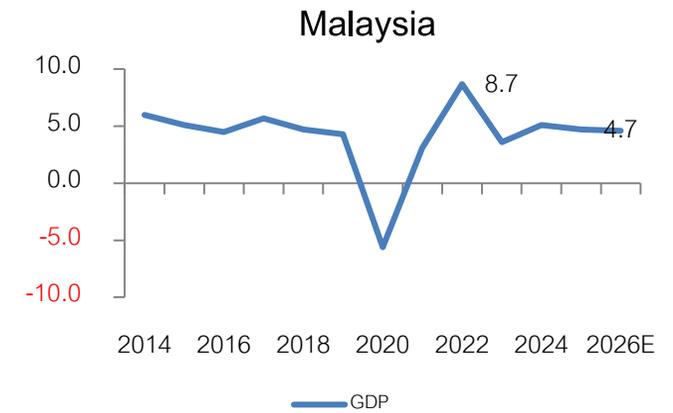
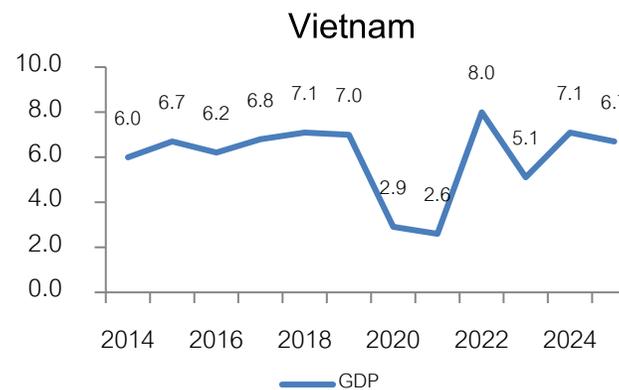
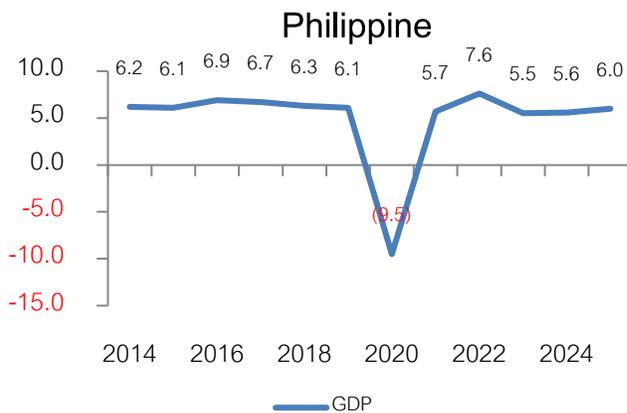
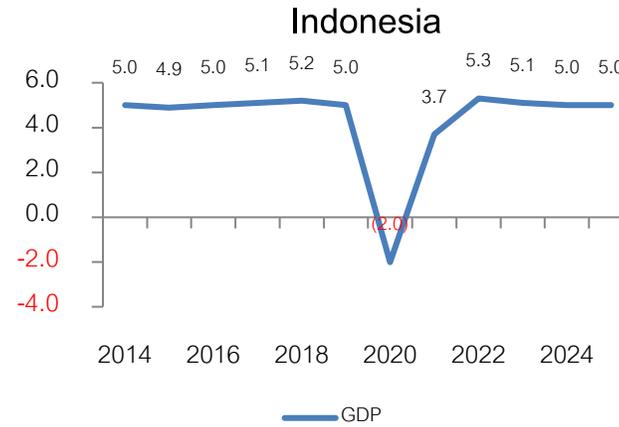
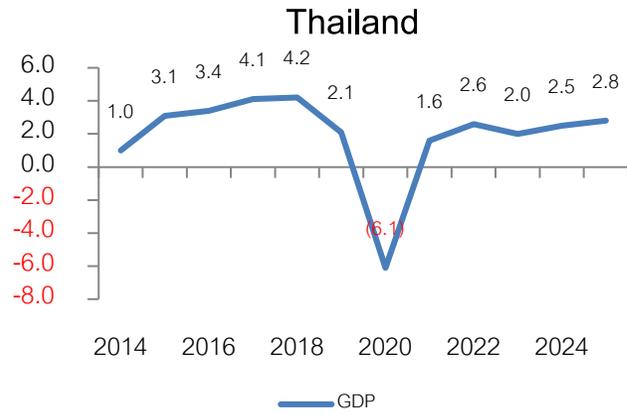
Date of "XD"

Market Indicators

Date		Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
23-Feb	*	TH	Customs Exports YoY	Jan	8.28%	16.80%
24-Feb	*	CH	1-Year Loan Prime Rate	24-Feb	3.00%	3.00%
24-Feb	*	TH	Car Sales	Jan	--	75,121.0
25-Feb	*	TH	BoT Benchmark Interest Rate	25-Feb	1.19%	1.25%
25-Feb	*	EC	CPI YoY	Jan F	1.70%	1.70%
25-Feb	*	EC	CPI MoM	Jan F	-0.50%	-0.50%
25-Feb	*	EC	CPI Core YoY	Jan F	2.20%	2.20%
26-Feb		EC	Consumer Confidence	Feb F	--	-12.2
26-Feb	*	US	Initial Jobless Claims	21-Feb	--	206k
27-Feb		TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Jan	0.47%	2.52%
27-Feb	*	TH	BoP Current Account Balance	Jan	--	\$3100m
27-Feb		TH	BoP Overall Balance	Jan	--	\$3694m
27-Feb	*	US	PPI Final Demand MoM	Jan	0.30%	0.50%
27-Feb	*	US	PPI Ex Food and Energy MoM	Jan	0.32%	0.70%
27-Feb	*	US	PPI Final Demand YoY	Jan	--	3.00%
27-Feb	*	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Jan	--	3.30%
27-Feb		US	Construction Spending MoM	Dec	0.0023	--
2-Mar	*	CH	RatingDog China PMI Mfg	Feb	--	50.3
2-Mar		US	S&P Global US Manufacturing PMI	Feb F	--	--
2-Mar	*	US	ISM Manufacturing	Feb	--	52.6
2-Mar		US	Construction Spending MoM	Jan	--	--
2-Mar	*	US	Retail Sales Advance MoM	Jan	--	--
3-Mar	*	EC	CPI Estimate YoY	Feb P	--	--
3-Mar	*	EC	CPI MoM	Feb P	--	--
3-Mar	*	EC	CPI Core YoY	Feb P	--	--
4-Mar	*	CH	Manufacturing PMI	Feb	--	49.3
4-Mar	*	CH	Non-manufacturing PMI	Feb	--	49.4
4-Mar	*	CH	RatingDog China PMI Composite	Feb	--	51.6
4-Mar	*	US	ADP Employment Change	Feb	--	22k
5-Mar	*	TH	CPI YoY	Feb	--	-0.66%
5-Mar	*	TH	CPI NSA MoM	Feb	--	-0.28%
5-Mar	*	TH	CPI Core YoY	Feb	--	0.60%
5-Mar	*	US	Initial Jobless Claims	28-Feb	--	--
6-Mar	*	EC	GDP SA QoQ	4Q T	--	0.30%
6-Mar		EC	GDP SA YoY	4Q T	--	1.30%
6-Mar	*	US	Change in Nonfarm Payrolls	Feb	--	130k
6-Mar		US	Average Hourly Earnings MoM	Feb	--	0.40%

ตลาดหุ้นเอเชีย

Source : Bloomberg
(19-Mar-25)

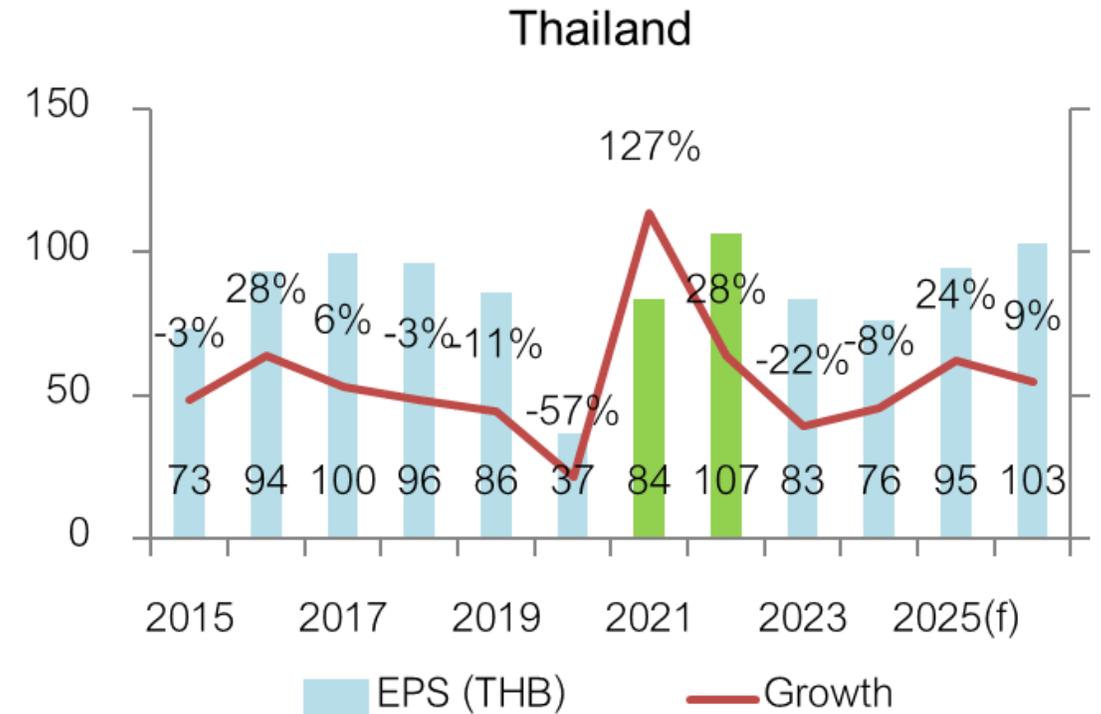
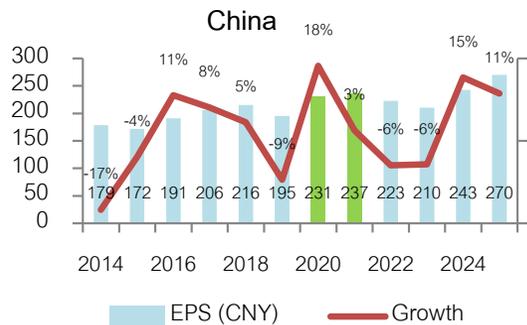
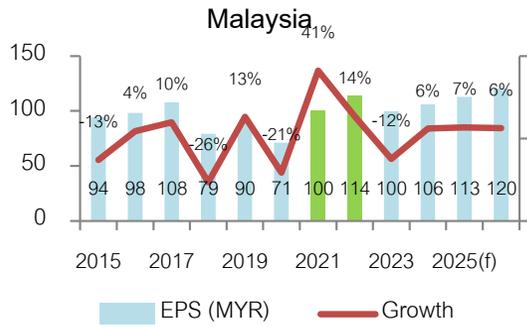
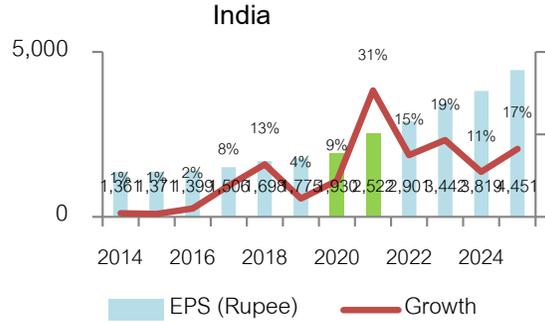


EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

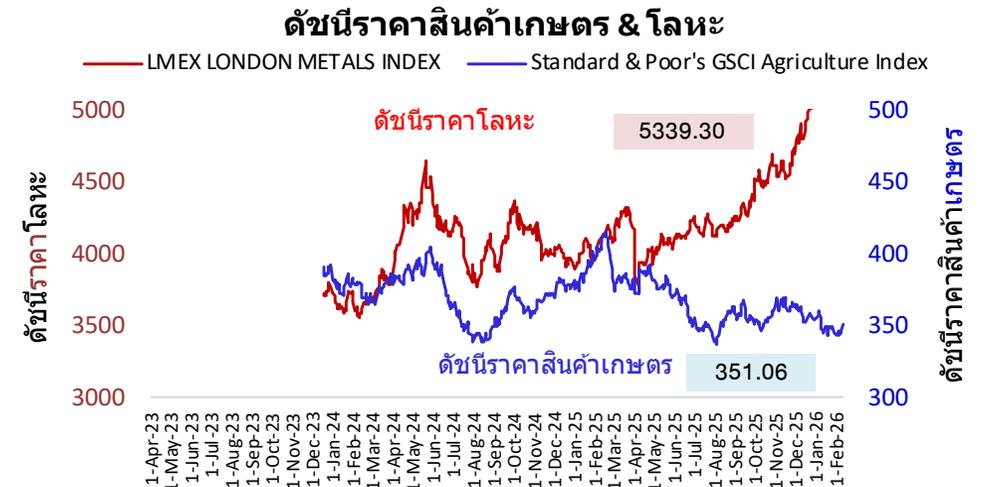
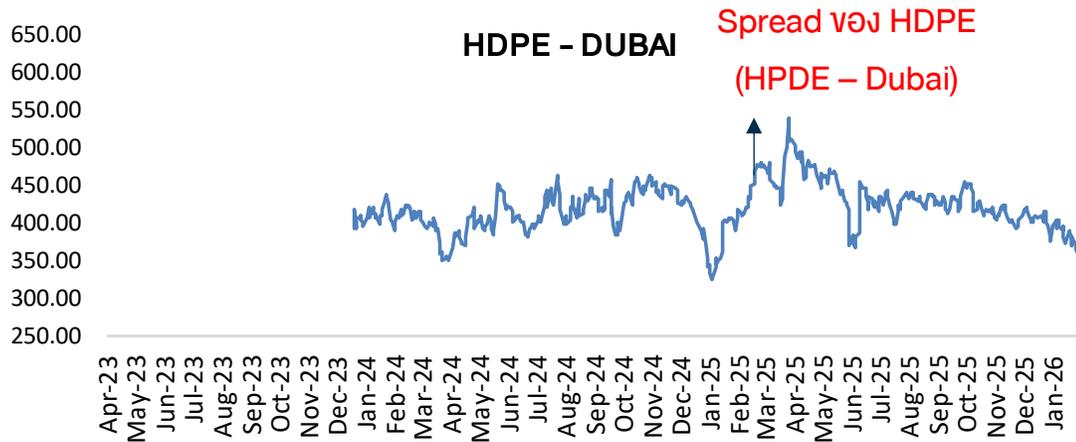
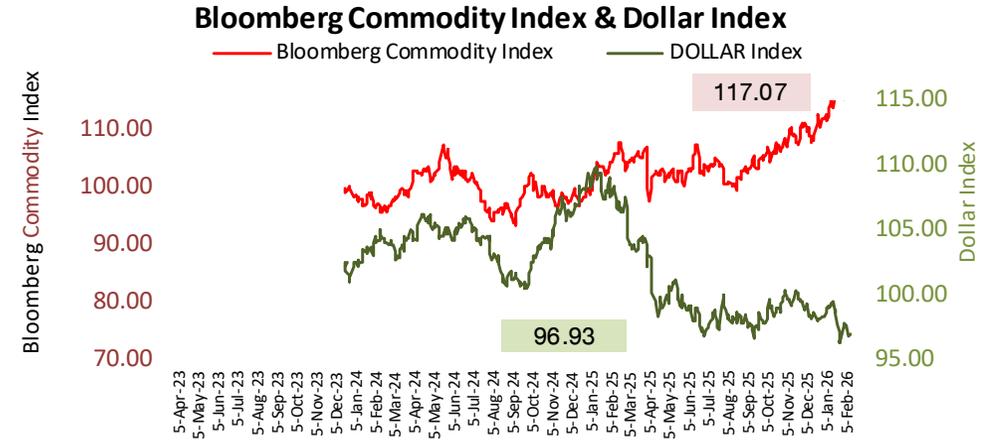
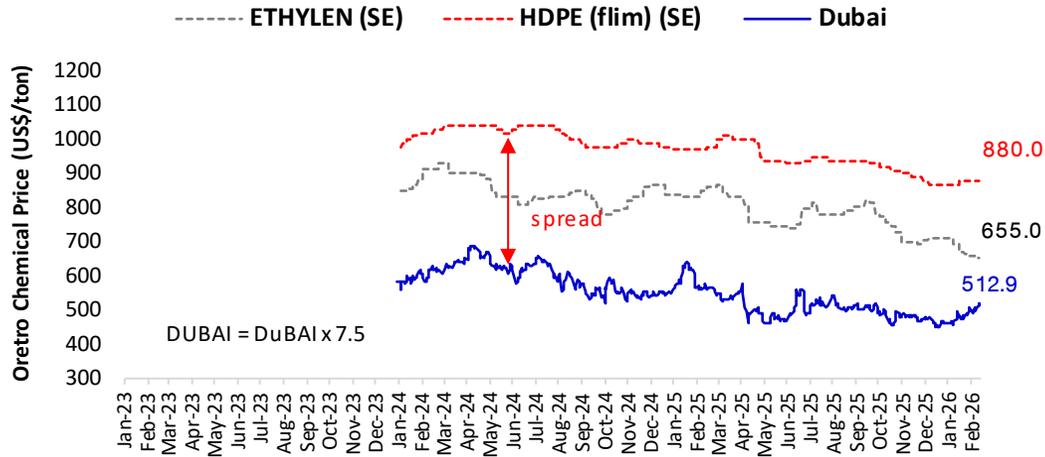
Source : Bloomberg

(19-Mar-25)

Currency : Local Currency

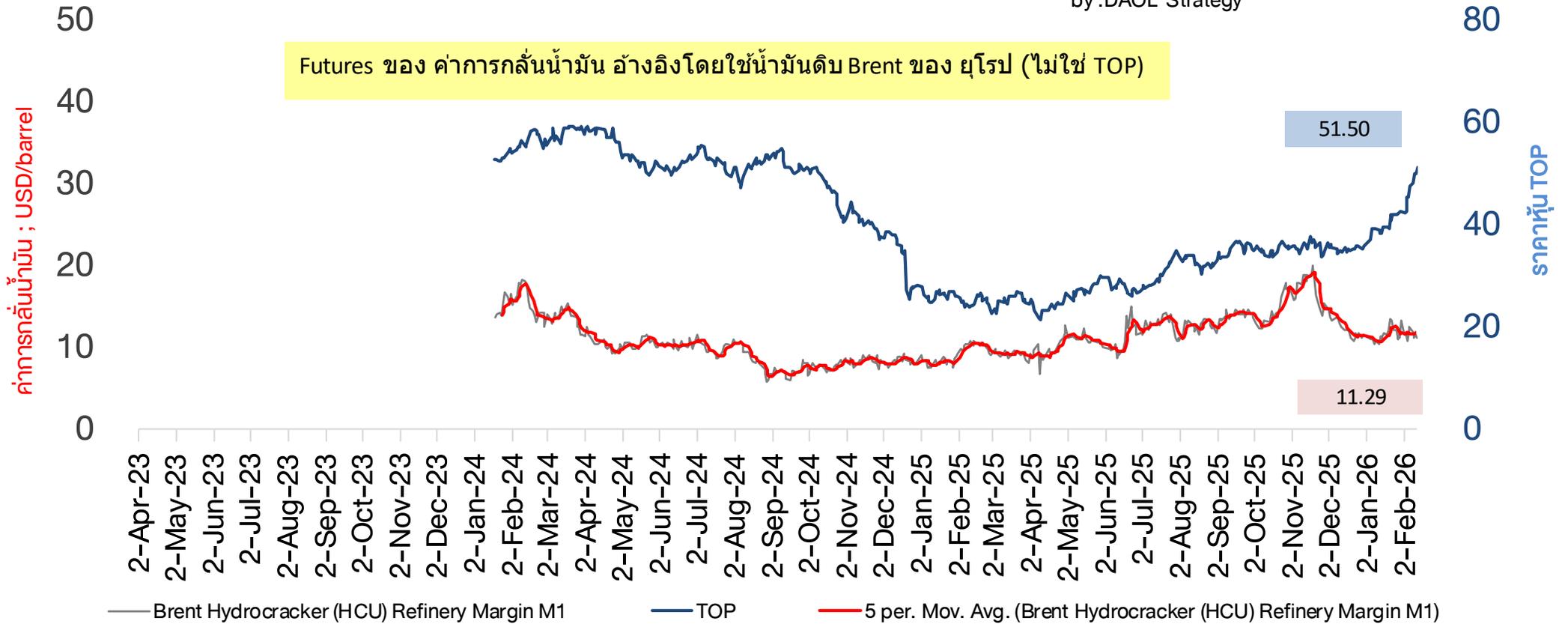


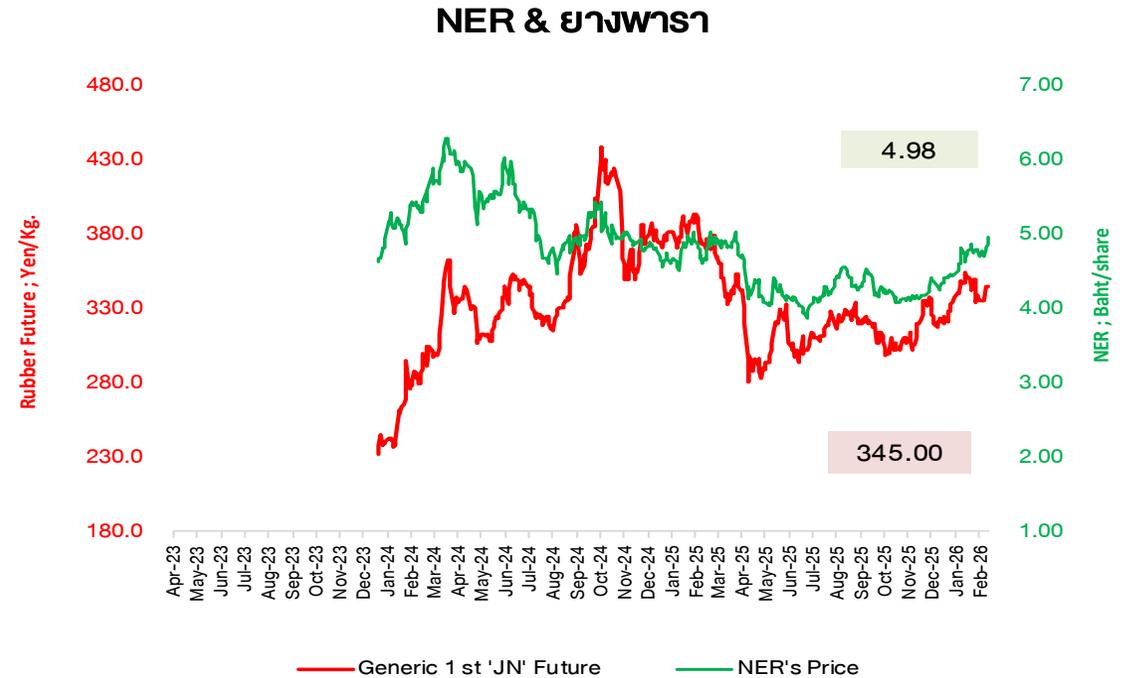
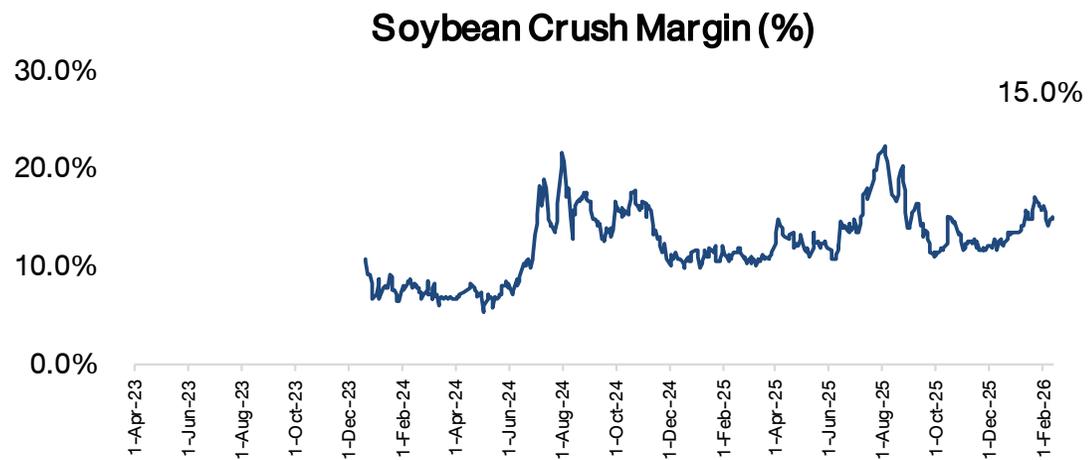
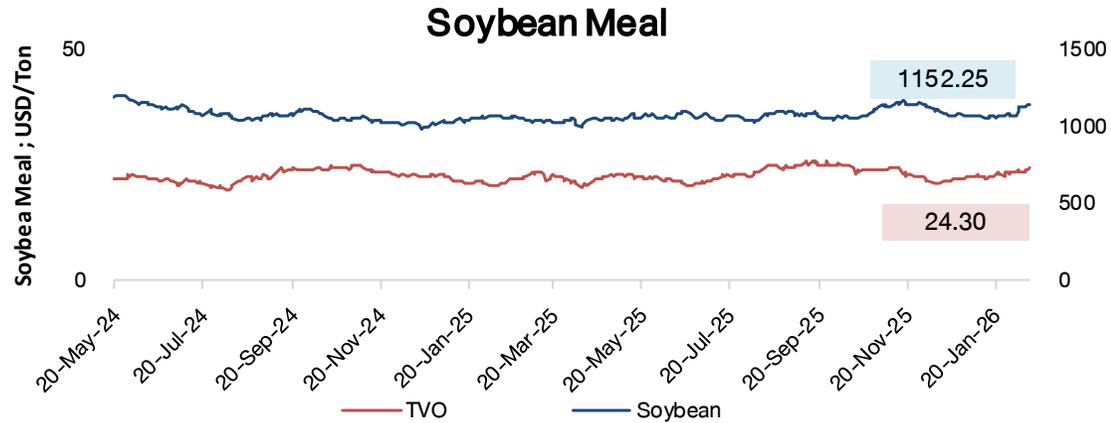
Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์



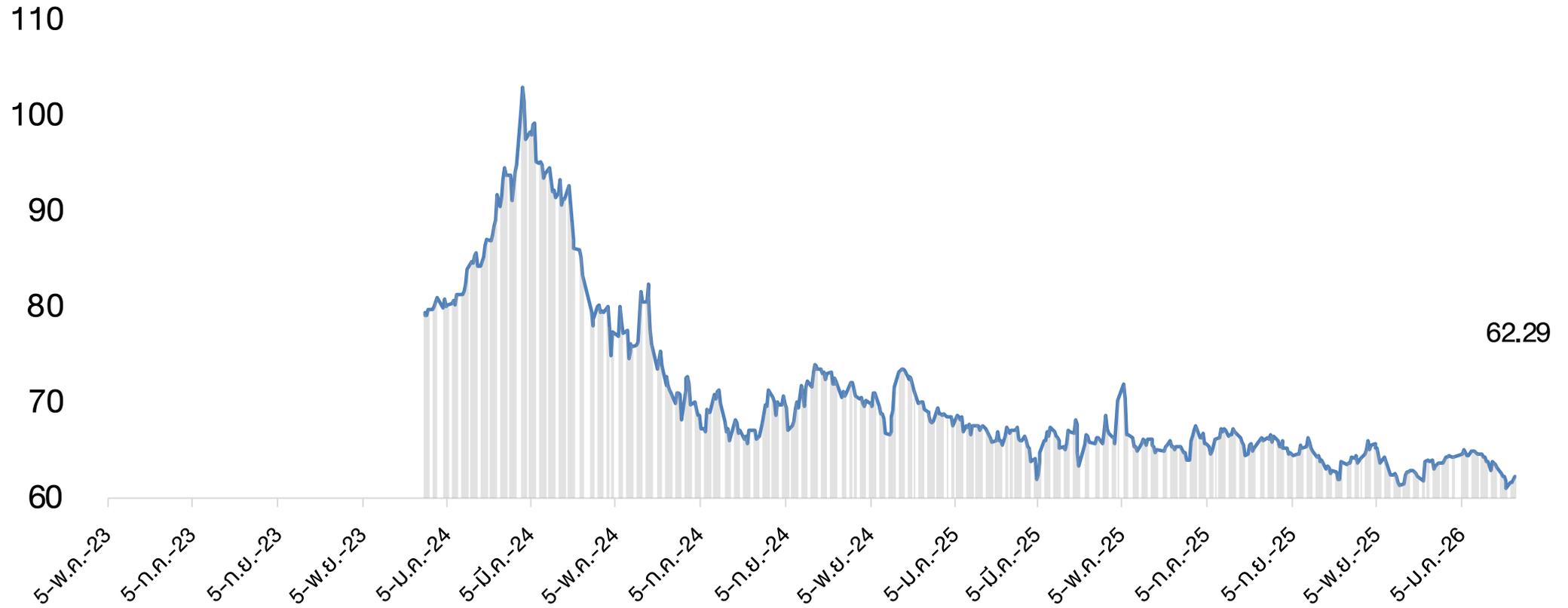
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

by :DAOL Strategy

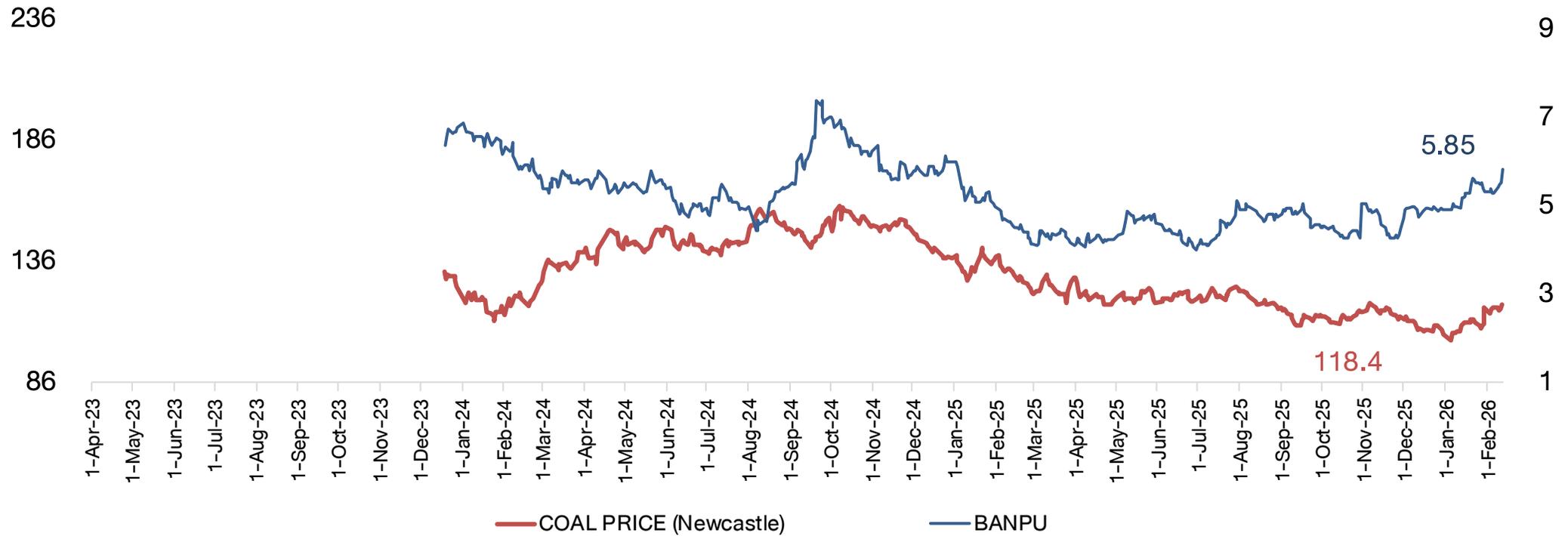




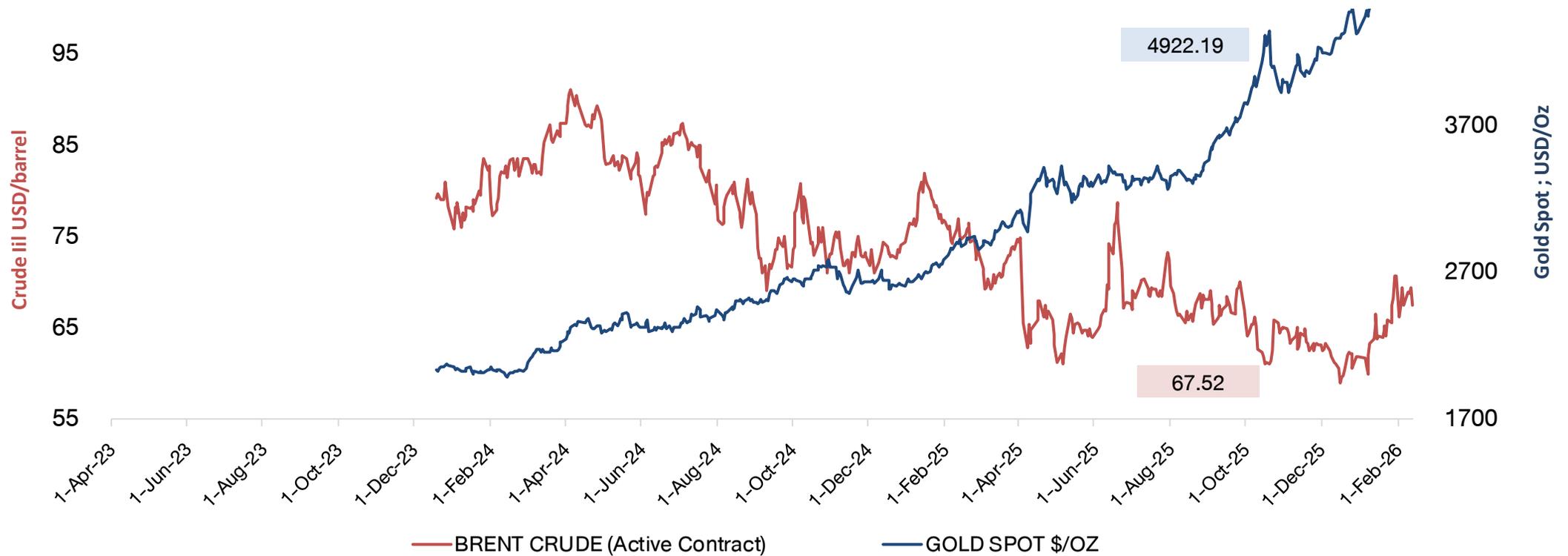
COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price



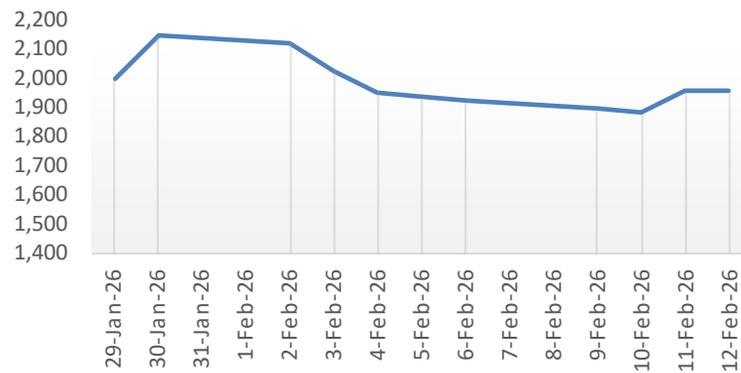
Shipping Index and Stock Performance

12-Feb-26

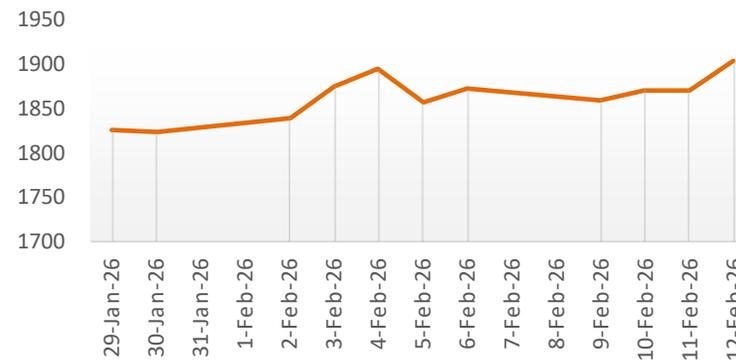
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
12-Feb-26	1,958.00	0.0%	1,958.00	0.0%	1,903.80	1.7%	1,489.00	0.0%	4.48	3.7%	6.60	3.1%	28.50	0.9%
11-Feb-26	1,958.00	4.0%	1,958.00	4.0%	1,871.49	0.0%	1,489.00	0.0%	4.32	0.0%	6.40	-0.8%	28.25	0.0%
10-Feb-26	1,882.00	-0.7%	1,882.00	-0.7%	1,871.49	0.6%	1,489.00	-0.1%	4.32	0.5%	6.45	1.6%	28.25	0.9%
9-Feb-26	1,895.00	-1.5%	1,895.00	-1.5%	1,860.94	-0.6%	1,491.00	0.0%	4.30	2.4%	6.35	1.6%	28.00	2.8%
6-Feb-26	1,923.00	-0.7%	1,923.00	-0.7%	1,872.94	0.8%	1,491.00	0.0%	4.20	-1.4%	6.25	0.0%	27.25	-0.9%
5-Feb-26	1,936.00	-1.0%	1,936.00	-1.0%	1,857.49	-2.0%	1,491.00	0.0%	4.26	0.0%	6.25	-0.8%	27.50	0.9%
4-Feb-26	1,955.00	-3.6%	1,955.00	-3.6%	1,895.00	1.0%	1,491.00	0.0%	4.26	0.0%	6.30	-0.8%	27.25	-0.9%
3-Feb-26	2,028.00	-4.5%	2,028.00	-4.5%	1,876.63	1.9%	1,491.00	0.0%	4.26	1.9%	6.35	-0.8%	27.50	0.0%
2-Feb-26	2,124.00	-1.1%	2,124.00	-1.1%	1,840.90	0.9%	1,491.00	0.0%	4.18	-0.9%	6.40	0.8%	27.50	0.0%
30-Jan-26	2,148.00	7.3%	2,148.00	7.3%	1,823.80	-0.2%	1,491.00	0.0%	4.22	-0.5%	6.35	0.0%	27.50	-0.9%
29-Jan-26	2,002.00		2,002.00		1,826.71		1,491.00		4.24		6.35		27.75	

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

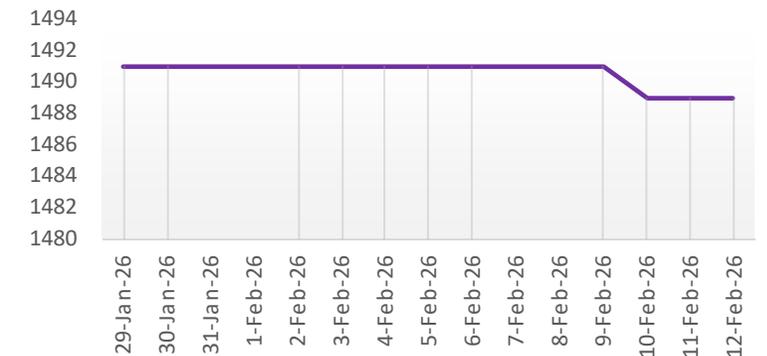
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



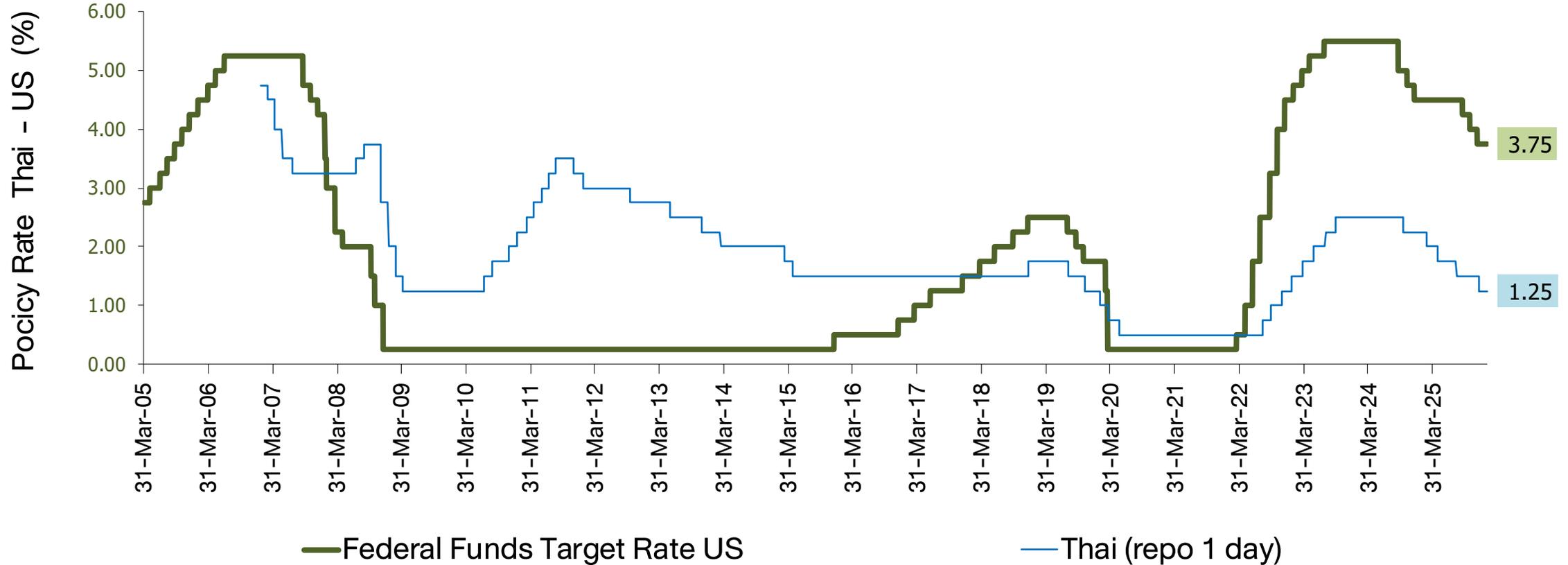
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



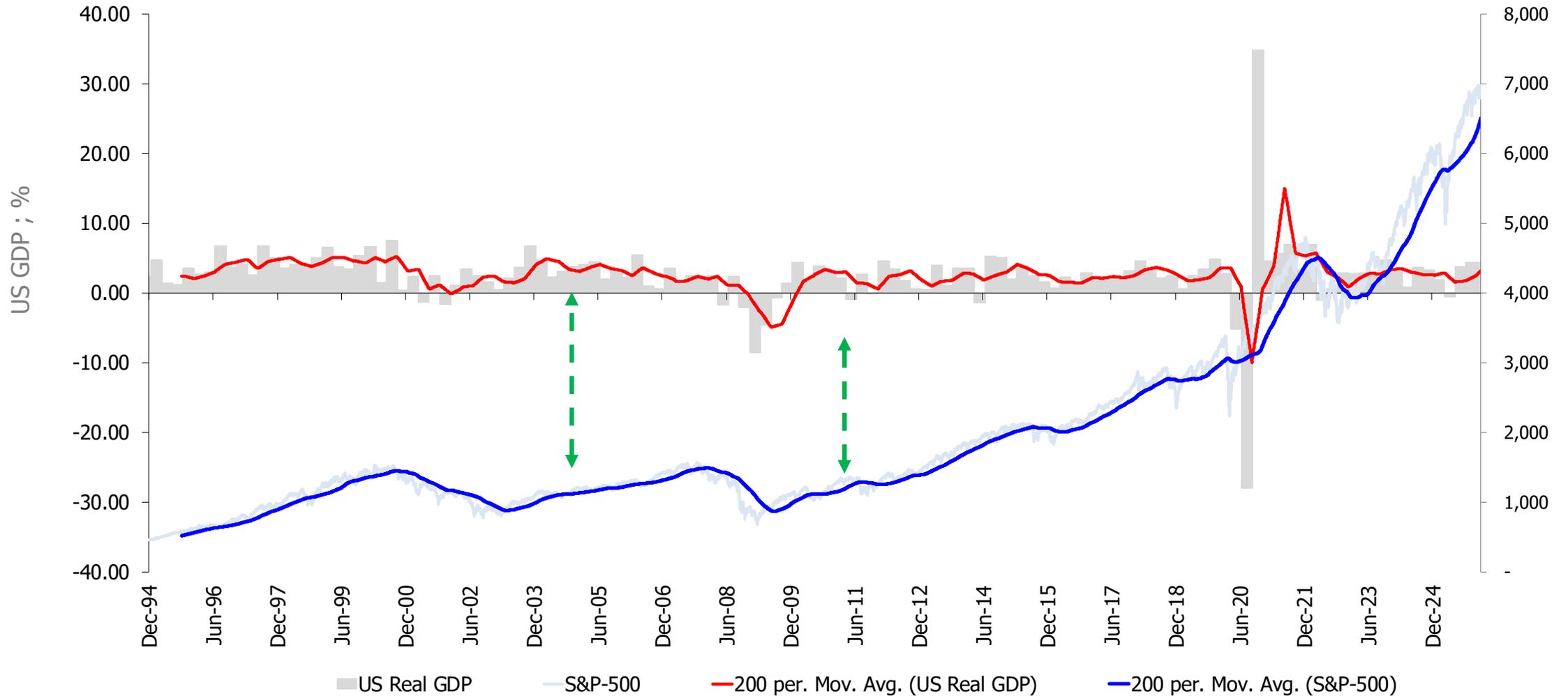
Container Ship Index (Con Tex)



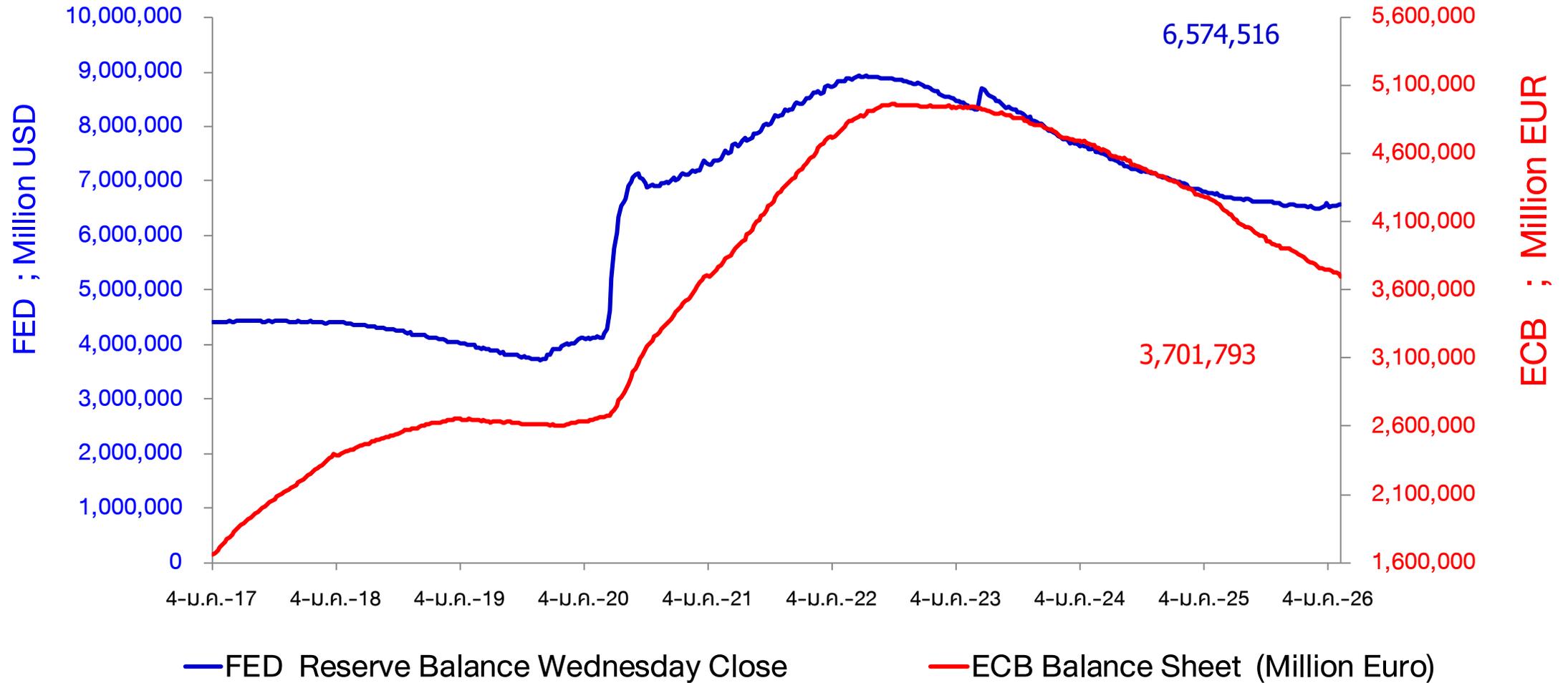
Federal Funds Rate & Thai Rate



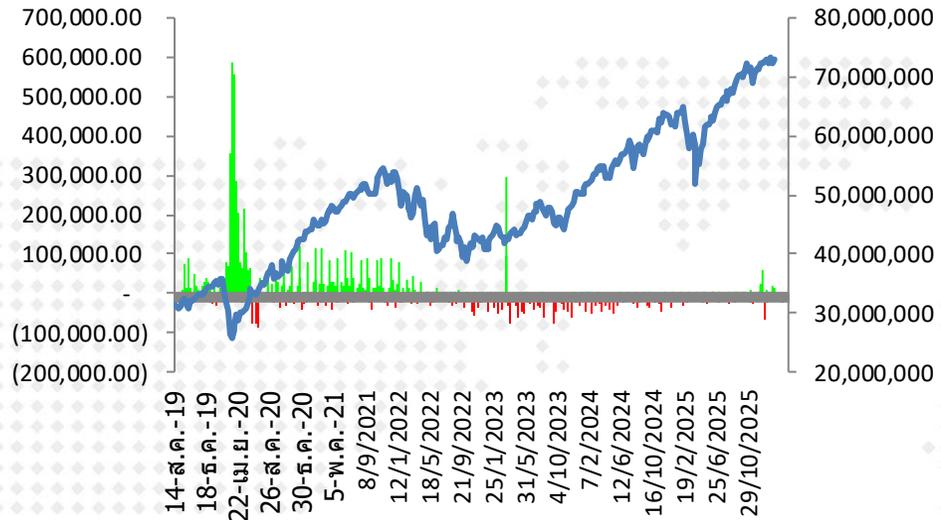
US Real GDP and S&P-500



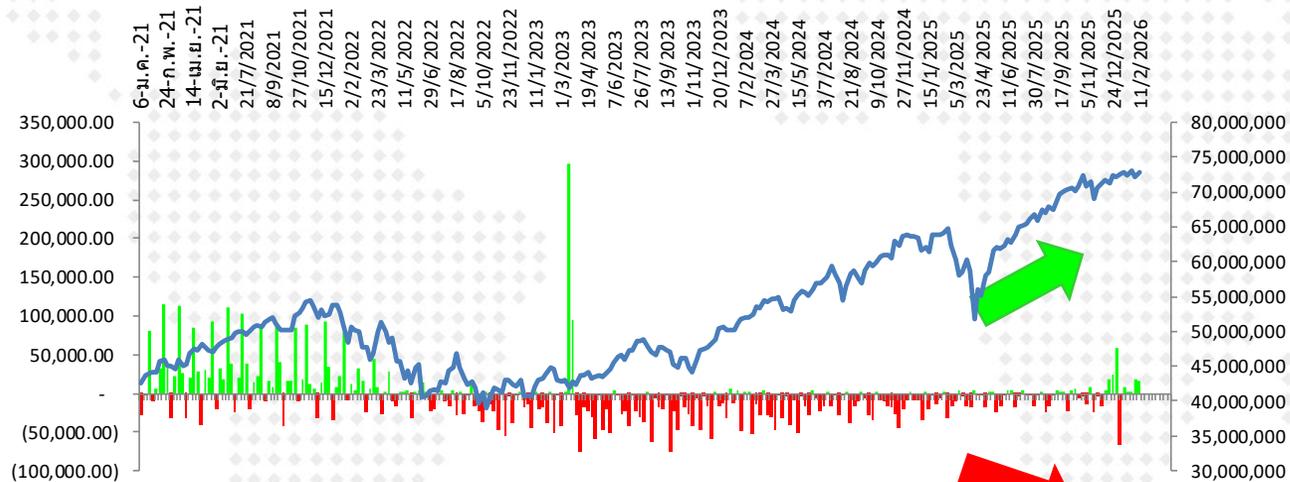
Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)



ตัวเลขการซื้อขายหลักทรัพย์ของ Fed (QE) รายสัปดาห์



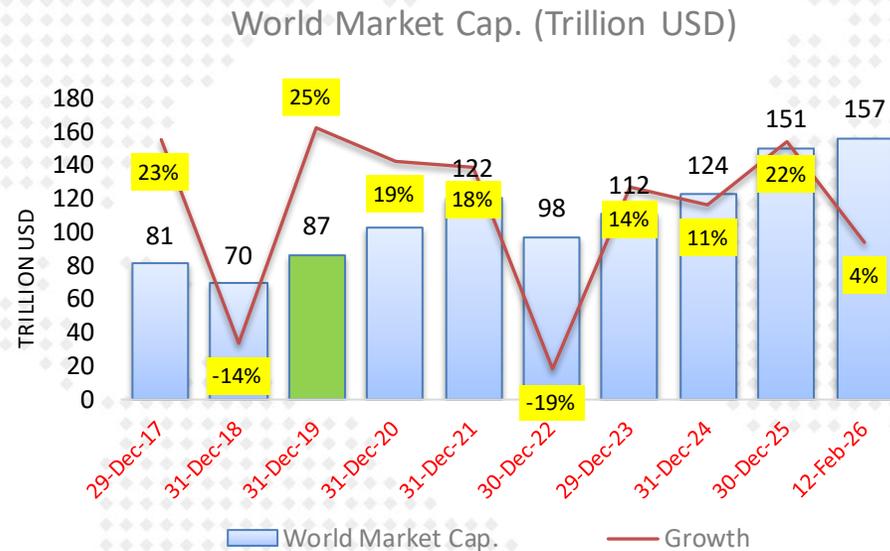
■ FED Reserve Balance Wednesday Close
— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD



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

(1,893.00)	23/7/2025	6,609,887.0
(15,606.00)	30/7/2025	6,594,281.0
(1,059.00)	6/8/2025	6,593,222.0
2,672.00	13/8/2025	6,595,894.0
(25,097.00)	20/8/2025	6,570,797.0
(15,191.00)	27/8/2025	6,555,606.0
(1,402.00)	3/9/2025	6,554,204.0
4,073.00	10/9/2025	6,558,277.0
2,380.00	17/9/2025	6,560,657.0
25.00	24/9/2025	6,560,682.0
(21,857.00)	1/10/2025	6,538,825.0
4,615.00	8/10/2025	6,543,440.0
5,462.00	15/10/2025	6,548,902.0
(6,802.00)	22/10/2025	6,542,100.0
(3,307.00)	29/10/2025	6,538,793.0
(13,265.00)	5/11/2025	6,525,528.0
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

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%
12-Feb-26	156,950,408	4%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

Market P/E (current & Forward)

07-Feb-26

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

Source : Bloomberg

Total Return Index : ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดต่าง ในแต่ละช่วงเวลา

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

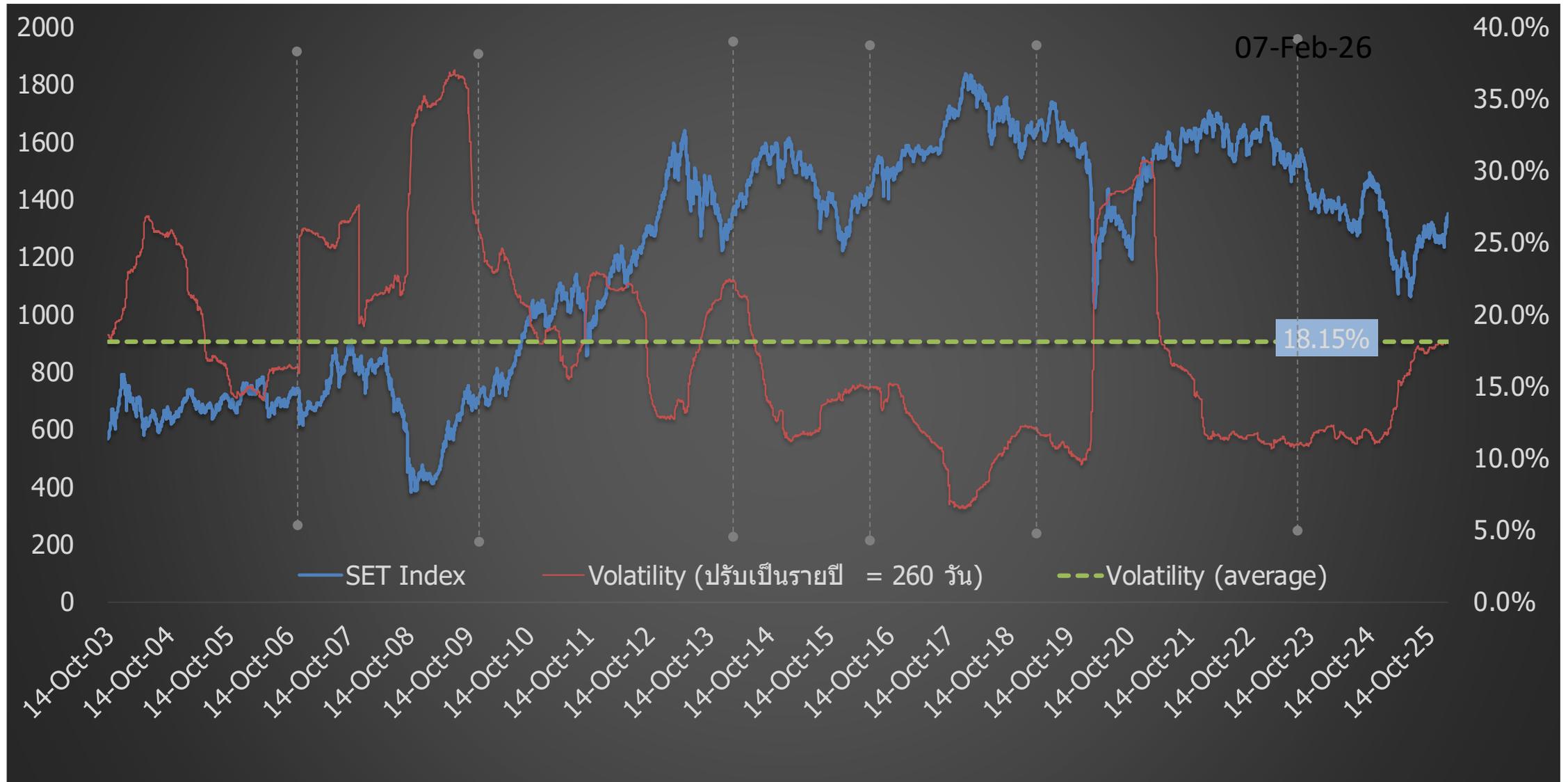
Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

8-Feb-2026

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation ปรึ้มเป็น Annualized

ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา กินเวลานานที่สุดที่เคยมีมา



SET Index Target for 2026

8-Dec-25

SET TARGET

DAOL SEC SET INDEX

Worst

Base

Best

1264

-1 SD

-0.25 SD

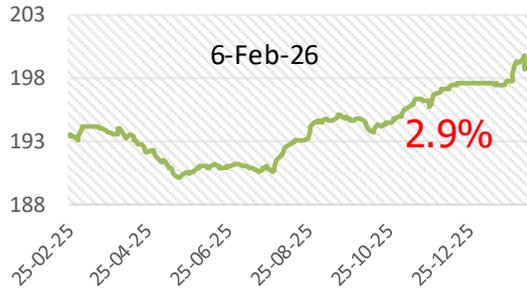
0 SD

	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
<i>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</i>							
Year 2026	1,042,514	-1.9%	82.4	1217	1380	1435	15.3
<i>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</i>							
Year 2027	1,191,605	14.3%	94.1				13.4
<i>SET Profit for Year 2027 : Estimate Net Profit Growth = 14.3% (Bloomberg Survey ; 6 Dec 25)</i>							

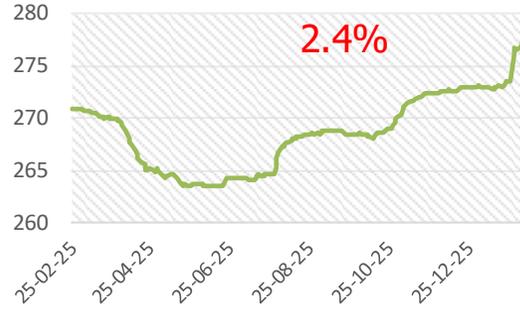
Remark : Included THAI

การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2025

MSCI WORLD



US (s&p-500)



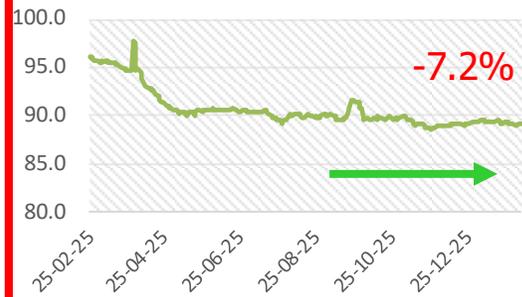
STXE 600 (EUR) Pr



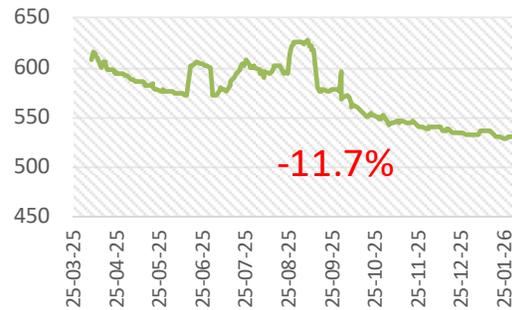
South Korea



Thailand



Indonesia



Philippine



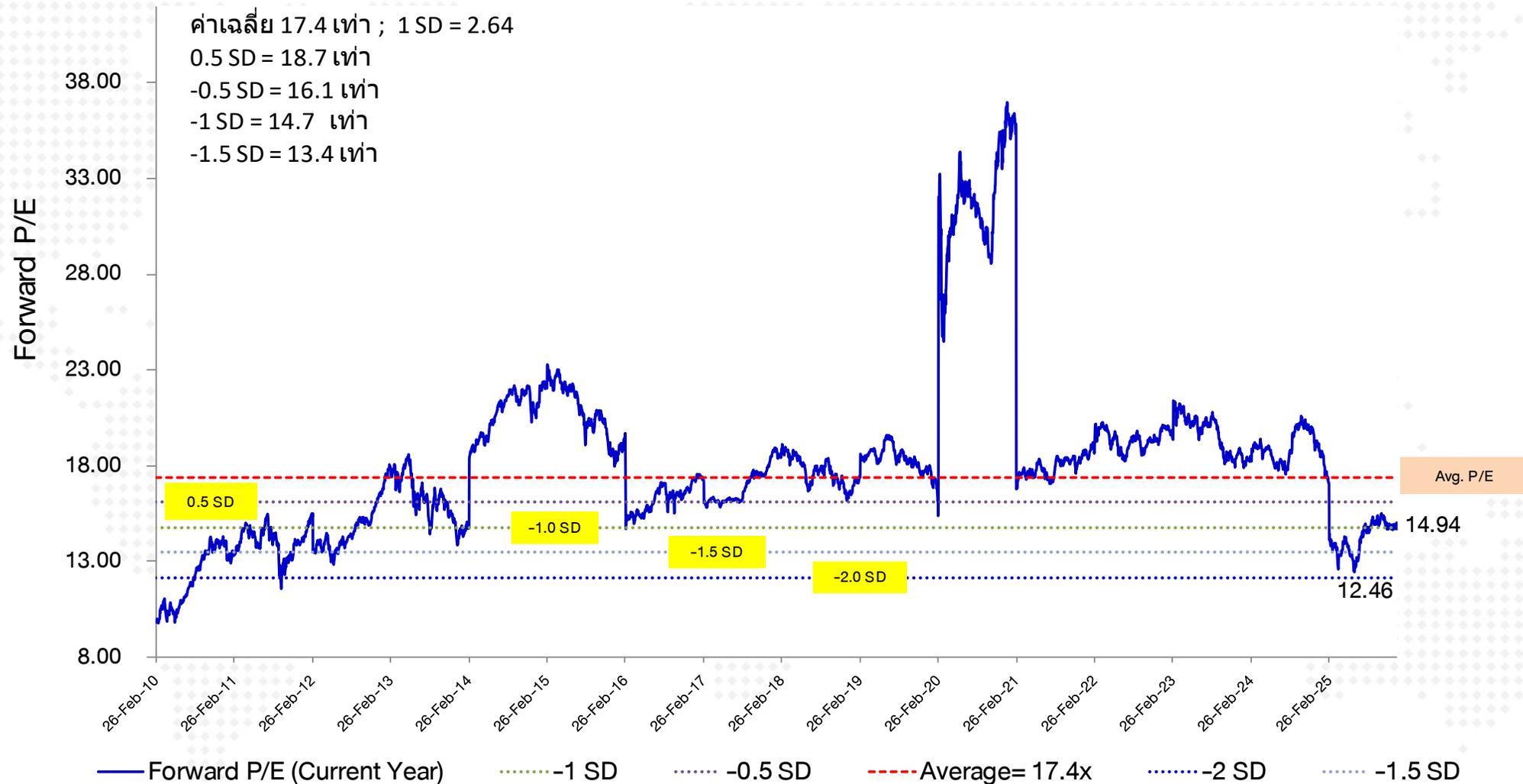
Malaysia



Forward P/E ของ SET Index

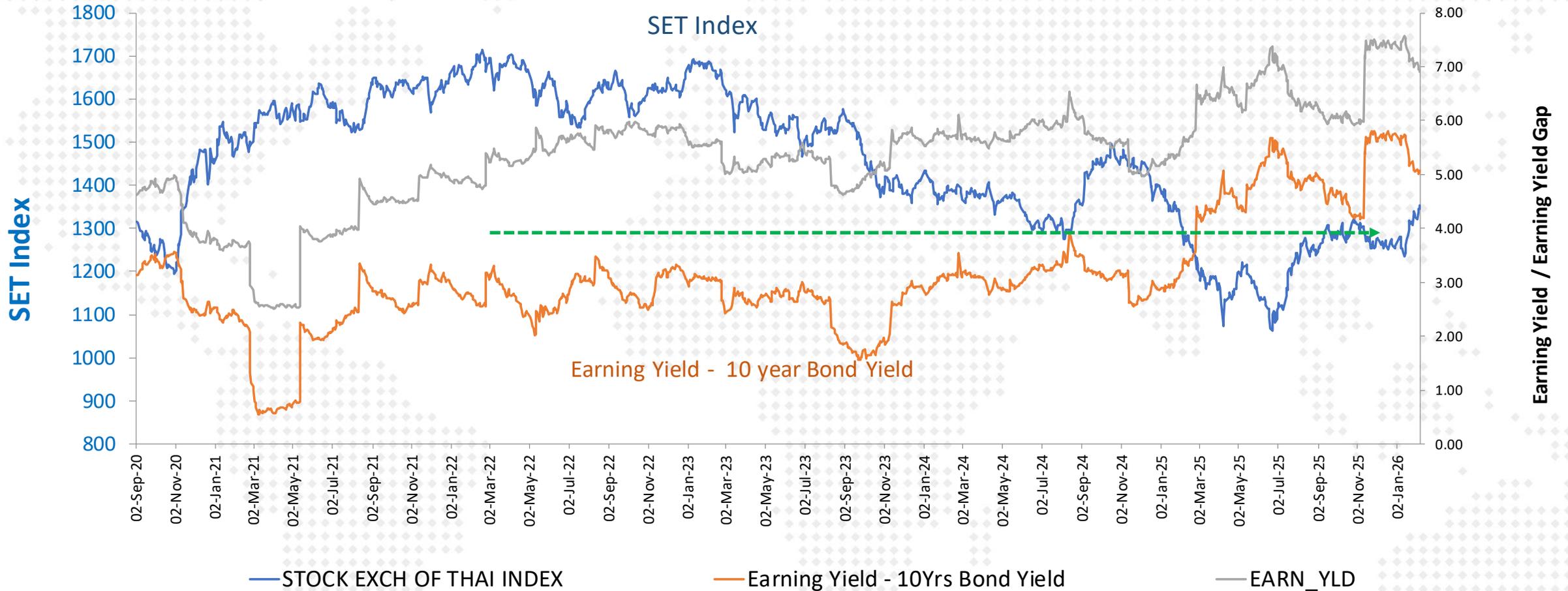
Forward P/E (Mar 2010 - Dec 2025) ไม่รวมปี 2020 (ช่วงที่เกิดการระบาด Covid-19)

10-Jan-26

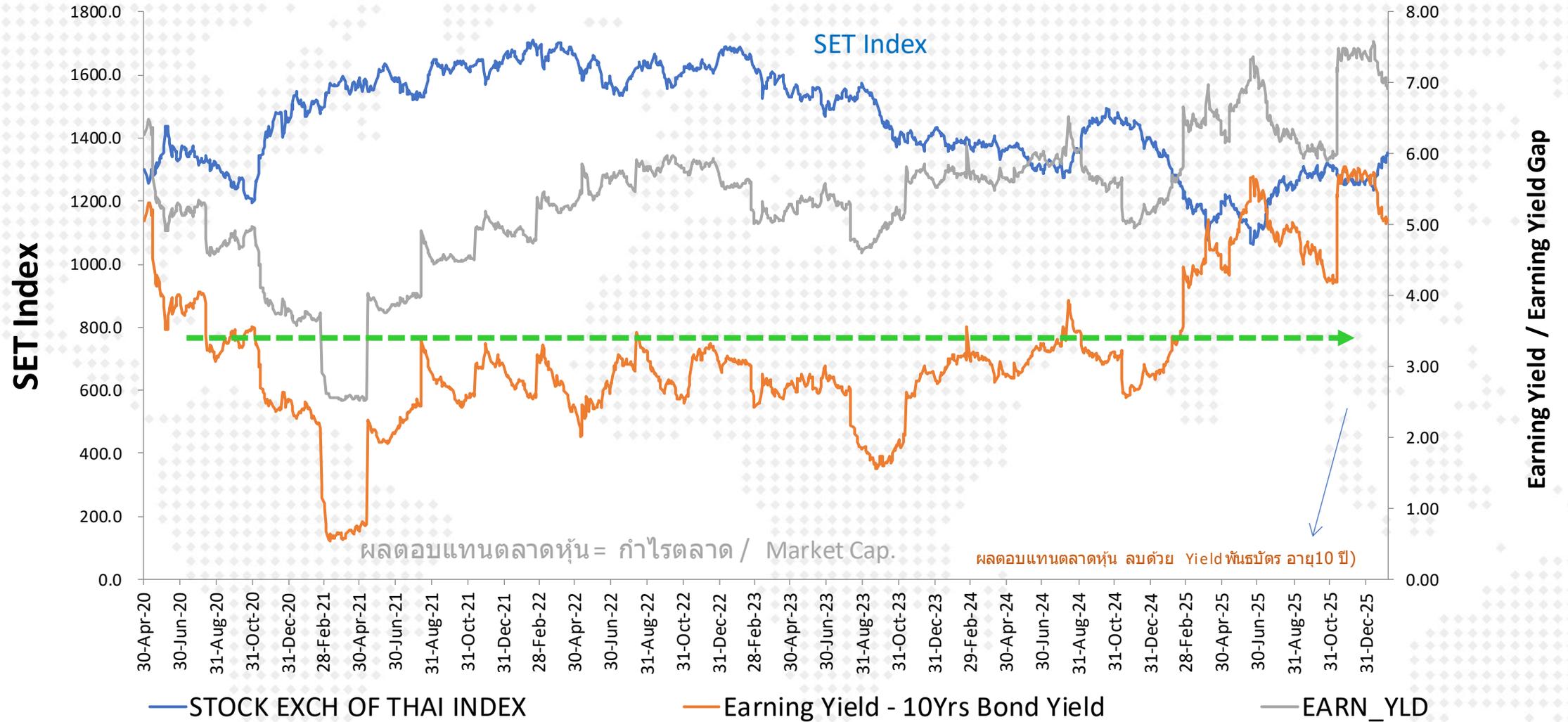


D:\Google Drive\Bloomberg\PER Emerging market.xlsx

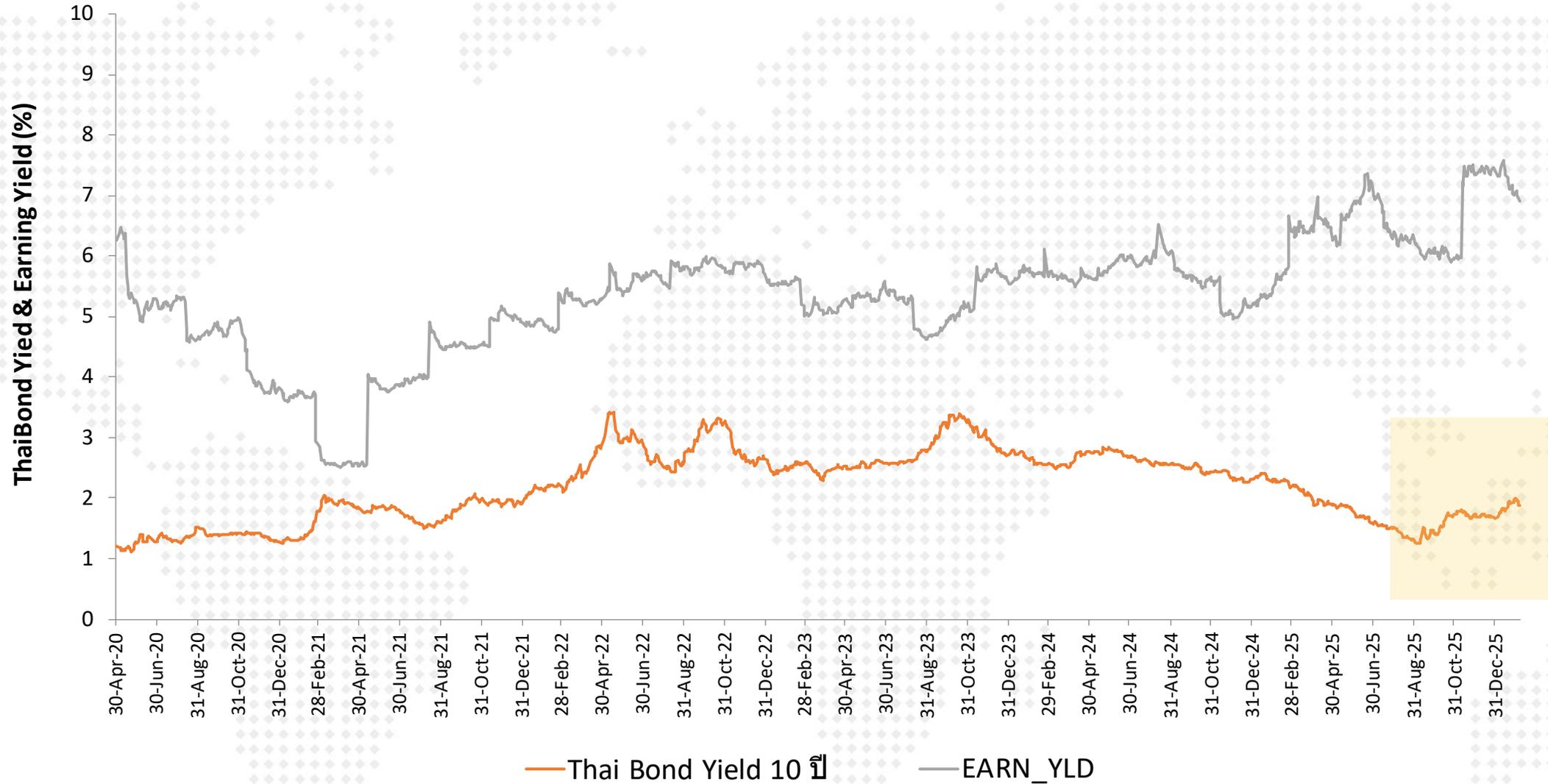
Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร



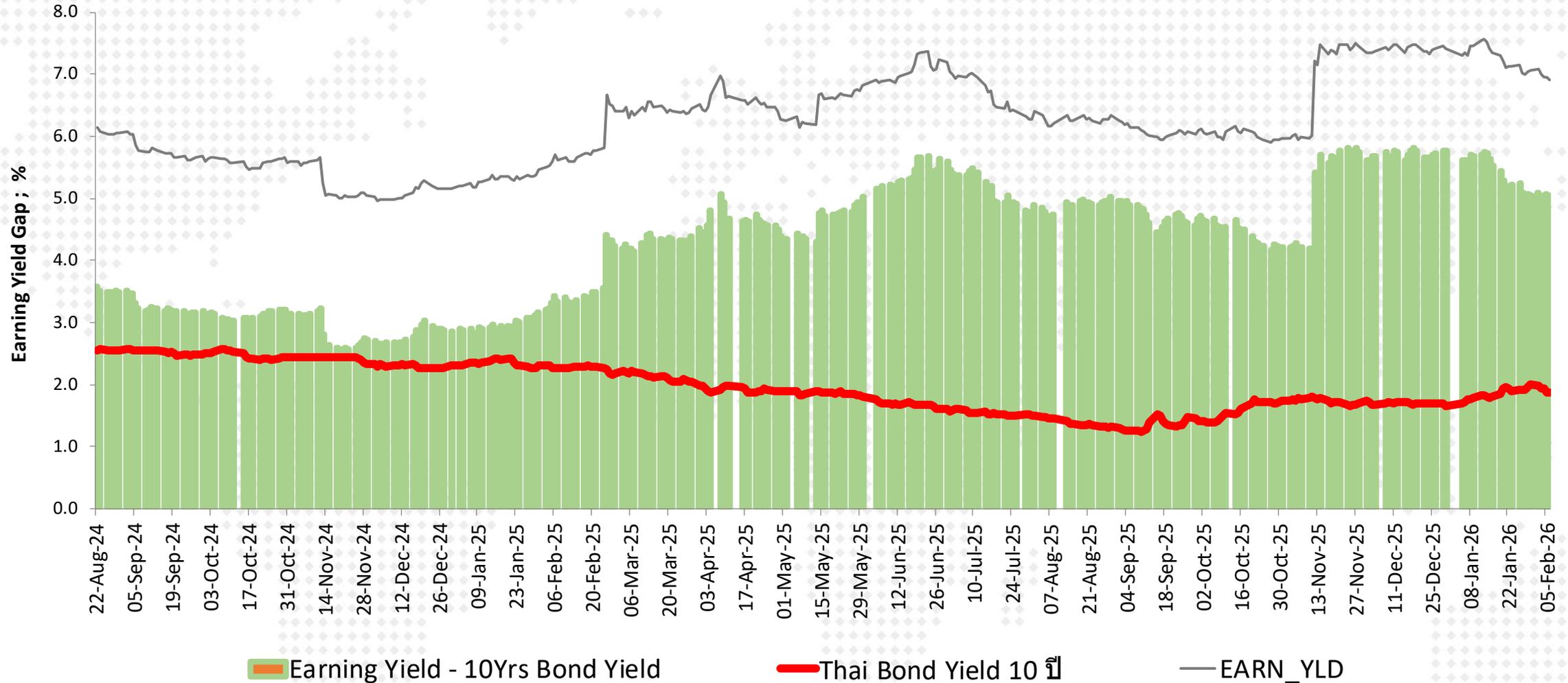
ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร



— Thai Bond Yield 10 ปี — EARN_YLD

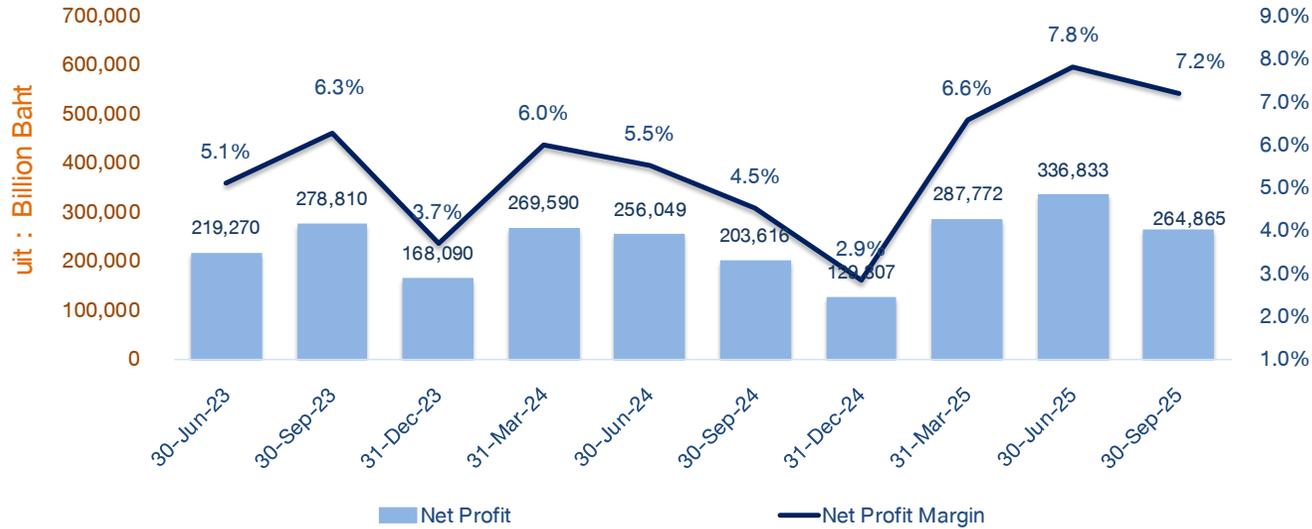
ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของไทย และ Earning Yield Gap

08-Feb-26

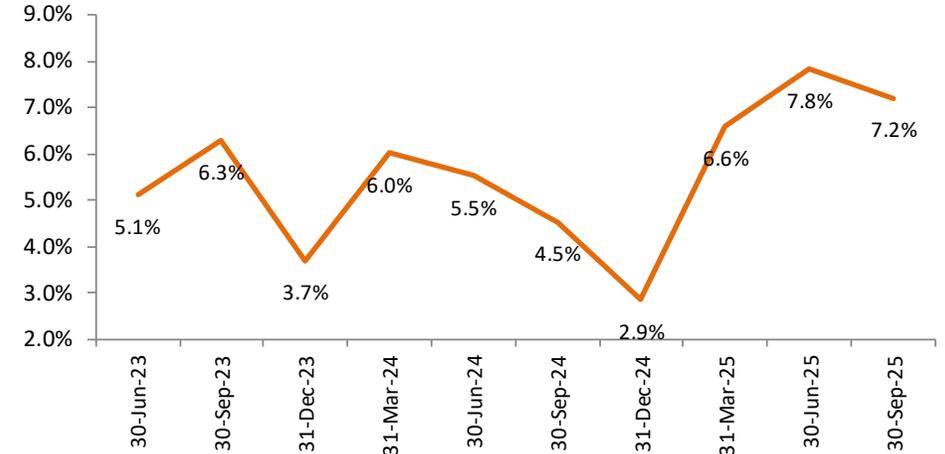


SET Profitability as of 3Q-2025

SET : Net Profit & Net Profit Margin

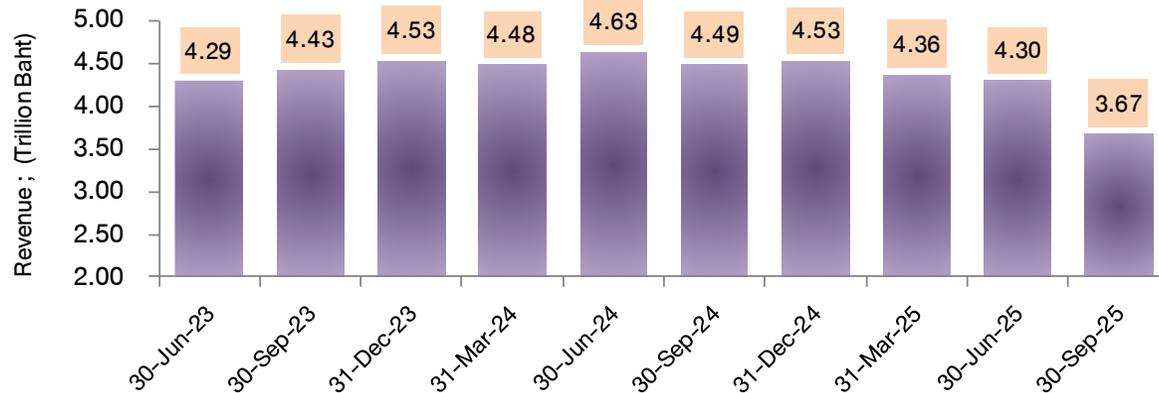


SET : Net Profit Margin



SET : Revenue

25-Dec-25



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)

