

DAOL Daily Strategy

20 Mar 2026

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“ ลุ้นดัชนีรับข่าวดีนายกฯ ใหม่ สงครามต้งขึ้นราคาน้ำมันผ่อนคลาย ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

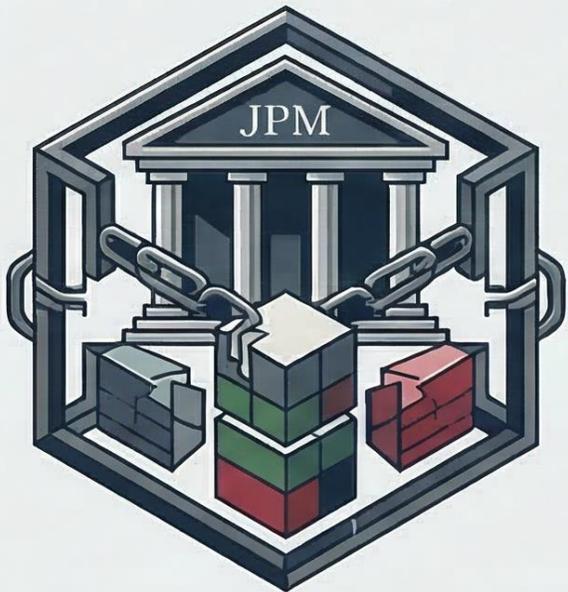
- อนุทินอลุยโหวตนายกฯ เตรียมจัดทัพ ครม. ชุดใหม่
- ราคาน้ำมันต้งหลังสหรัฐฯ-อิสราเอลเสี่ยงขยายวงสงคราม
- จับตาความผันผวน FTSE Rebalance ราคาปิดวันนี้
- ตลาดเอเชียเปิดบวักงานรับสัญญาณบวักจากฝั่งตะวันตก
- เรานำหุ้นเข้า 1 ตัว

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

JPMorgan คุมเข้มสินเชื่อเพื่อกองทุน Private Credit หลังมูลค่าทรุด

(update) JPMorgan คุมเข้มสินเชื่อเพื่อกองทุน Private Credit หลังมูลค่าทรุด by AI (Aood's intelligence)

JPMorgan กับการส่งสัญญาณเตือนในตลาด Private Credit



JPMorgan จำกัดวงเงินสินเชื่อแก่กองทุน Private Credit

ธนาคารยักษ์ใหญ่เริ่มลดการปล่อยสินเชื่อให้สินทรัพย์ในพอร์ต Private Credit เป็นหลักประกัน หลังพบการด้อยค่าของสินทรัพย์กลุ่มซอฟต์แวร์

มูลค่าความเสี่ยง (Exposure) ของ JPMorgan อยู่ที่ **2.22 หมื่นล้านดอลลาร์**

แม้จะเป็นผู้สนับสนุนรายใหญ่ในอุตสาหกรรมมูลค่า 1.8 ล้านล้านดอลลาร์ แต่ JPMorgan เริ่มใช้สิทธิโหมการประเมินมูลค่าสินทรัพย์ใหม่ (Revalue) ตลอดเวลาเพื่อป้องกันความเสี่ยง

“ Jamie Dimon เตือนเรื่อง “แมลงสาบ” ในโลกการเงิน

CEO ของ JPMorgan เหน็ดเหนียวถึงปัญหาที่ซ่อนอยู่ อยู่ในโลกของการปล่อยสินเชื่อที่อาศัยความโปร่งใส ยิ่งยิ่งยุบเริ่มปรากฏขึ้นซึ่งเป็นการผ่นผิดชำระหนี้



วิกฤตสภาพคล่องและการแห่ถอนเงิน (Redemption Wave)



ปัญหาสภาพคล่องที่ไม่สอดคล้องกัน (Liquidity Mismatch)

กองทุน Private Credit ทั่วไปลงทุนในสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องต่ำ แต่โครงสร้างกองทุนเปิดต้องให้จ่ายย่อยถอนเงินให้จ่ายไถ่ถอน เน้นเกิดการแต่ถอนเงินพร้อมกันซึ่งเกิดวิกฤต

Crisis

กองทุนยักษ์ใหญ่ประกาศจำกัดการไถ่ถอน (Capping Redemptions)

Stone Ridge กั้นเงินได้เพียง 12% จองทำข้งขั้วสิน บนที่

- Cliffwater และ Morgan Stanley ต้องจำกัดการถอนที่ระดับ 5-7% ตามกฎระเบียบสูงสุด

ราคาซื้อขายในตลาดต่ำกว่ามูลค่าทางบัญชี (Book Value)

กองทุนที่ถดถอยในตลาดหลักทรัพย์ซื้อขายที่ระดับต่ำกว่า 80% ของมูลค่าทางบัญชี ละก็จนถึงความเชื่อมั่นที่ลดลงอย่างรุนแรง

คุณภาพสินเชื่อและอุตสาหกรรมที่มีความเสี่ยงสูง



Software & AI ศูนย์กลางของความกังวล

On report that AI in the AI boom is a bubble that is about to burst, leading to a sharp decline in valuations in the AI sector.

อัตราการผิดนัดชำระหนี้ (Default Rate) อยู่ที่ **5.4%**



ข้อมูลจาก Fitch Ratings ระบุว่ากลุ่ม Healthcare, Consumer Products และ Technology Software เป็นกลุ่มที่มีการผิดนัดชำระหนี้สูงสุด



การซ่อนหนี้เสียผ่าน “Watchlist” และ “PIK”

ผู้ช่วยผู้บริหารถือการชำระหนี้หรือซ่อนหนี้เสีย (Watchlist) เพื่อใช้ในการแบ่งสถานะเป็นหนี้เสีย เพื่อลด-อัตรานับ กำกับดูแลทรัพย์สินที่เพิ่มเร็วที่ตลาดทรุดแล้ว

ปัจจัยกดดันจากเศรษฐกิจมหภาคและนโยบายการเงิน



อัตราดอกเบี้ยเงินกู้จําเองสหรัฐฯ พุ่งแตะ 6.19%

เป็นการเพิ่มขึ้นรายสัปดาห์ที่สูงที่สุดตั้งแต่เดือนธันวาคม อดคล้องกับการพุ่งขึ้นของเงินเฟ้อและเงินดอลลาร์แข็งค่าขึ้น 16 ปี



บทวิเคราะห์ “Engine of Inequality” ชี้ Fed คือต้นเหตุ

เมื่อมาออกเป็นตัว (CIBP) และการทำ QE โขบสัด ผลักดันให้เกิดไหลเข้าผู้ถือครองและสร้างตลาดเงินเงินเงา (Shadow Banking) ที่ขยายการกอบกุม



กฎระเบียบ Dodd-Frank บีบให้ธุรกิจพึ่งพา Private Credit ความเสี่ยงของธนาคารพาณิชย์ในการปล่อยกู้ SME ทำให้ธุรกิจต้องหันไปหาแหล่งเงินทุนนอกธนาคารที่มีต้นทุนสูงกว่า

สรุปผลกระทบต่อพอร์ตการลงทุน (Alternative Investments)

| ประเภทสินทรัพย์ | สถานะปัจจุบัน | แนวโน้มและผลกระทบ |
|---------------------|--------------------|---|
| Private Credit | สภาพคล่องตึงตัว | มูลค่าอาจลดลง 20-30% ใน 2 ปีข้างหน้าจากเงินทุนไหลออก |
| Public Loan Funds | ราคาต่ำกว่าพื้นฐาน | ซื้อขาดที่ระดับ 50-80% ของ Book Value จากความกังวลคุณภาพหนี้ |
| Private Equity (PE) | ฟื้นตัวดีขึ้น | มักลงทุนเริ่มอำจเงิน (Capital Rotation) จาก Credit กลับเข้าสู่ PE |
| Infrastructure | เติบโตต่อเนื่อง | เป็นแหล่งพักพิงที่ปลอดภัยกว่าในช่วงตลาดสินเชื่อผันผวน |

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index

DAOL SEC

| SET Impact Gain | Impact | Trade | Change | %Chg | Volume | Value |
|-----------------|--------|---------|--------|-------|---------|---------|
| PTTP | 2.5600 | 155.00 | 8.00 | 5.44 | 568507 | 8675253 |
| PTT | 1.7250 | 34.25↑ | 0.75 | 2.24 | 1267903 | 4312070 |
| PTTGC | 0.5400 | 32.25 | 1.50 | 4.88 | 569620 | 1810350 |
| BANPU | 0.2430 | 6.05↑ | 0.30 | 5.22 | 1441866 | 856570 |
| IVL | 0.1350 | 23.60 | 0.30 | 1.29 | 650493 | 1532993 |
| BCP | 0.1200 | 40.00 | 1.00 | 2.56 | 99392 | 395684 |
| SPI | 0.0700 | 43.75 | 1.00 | 2.34 | 213 | 925 |
| SPRC | 0.0525 | 7.30↑ | 0.15 | 2.10 | 296601 | 217519 |
| DIF | 0.0425 | 9.50↑ | 0.05 | 0.53 | 79605 | 75233 |
| SGP | 0.0375 | 7.80 | 0.25 | 3.31 | 3652 | 2842 |
| UBE | 0.0341 | 0.71↓ | 0.11 | 18.33 | 2361024 | 167544 |
| IRPC | 0.0328 | 1.48↓ | 0.02 | 1.37 | 2134467 | 316026 |
| GGC | 0.0304 | 4.28 | 0.38 | 9.74 | 1702 | 738 |
| TISCO | 0.0300 | 113.50↑ | 0.50 | 0.44 | 52651 | 598018 |
| BPP | 0.0240 | 12.30↓ | 0.10 | 0.82 | 1444 | 1773 |
| UVAN | 0.0240 | 16.60↓ | 0.30 | 1.84 | 79520 | 135979 |
| PB | 0.0200 | 49.00 | 0.50 | 1.03 | 3 | 14 |
| BKIH | 0.0200 | 311.00↑ | 2.00 | 0.65 | 282 | 8728 |
| TMT | 0.0182 | 3.26↑ | 0.26 | 8.67 | 2788 | 874 |
| THCOM | 0.0180 | 11.70↑ | 0.20 | 1.74 | 283485 | 331619 |
| BIOTEC | 0.0175 | 0.33 | 0.07 | 26.92 | 1442169 | 44743 |
| BBGI | 0.0168 | 4.30 | 0.14 | 3.37 | 93035 | 40308 |
| MOSHI | 0.0150 | 33.50↓ | 0.50 | 1.52 | 6958 | 23099 |
| NOVA | 0.0130 | 9.00 | 1.30 | 16.88 | 186 | 176 |
| WAVE | 0.0092 | 0.03↑ | 0.01 | 50.00 | 36482 | 74 |
| UPOIC | 0.0090 | 7.40 | 0.30 | 4.23 | 16462 | 12731 |
| SA | 0.0100 | 7.20↑ | 0.10 | 1.41 | 388 | 279 |
| DMT | 0.0090 | 11.20↑ | 0.10 | 0.90 | 7632 | 8490 |
| AIE | 0.0088 | 1.31 | 0.08 | 6.50 | 280863 | 37051 |
| SVI | 0.0085 | 7.40↑ | 0.05 | 0.68 | 1747 | 1288 |

| mai Impact Gain | Impact | Trade | Change | %Chg | Volume | Value |
|-----------------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|
| PIS | 0.0684 | 3.66 | 0.12 | 3.39 | 3991 | 1456 |
| KASET | 0.0558 | 0.79 | 0.18 | 29.51 | 229658 | 17213 |
| CIG | 0.0393 | 0.03 | 0.01 | 50.00 | 655 | 2 |
| SALEE | 0.0320 | 0.39 | 0.02 | 5.41 | 4189 | 162 |
| APO | 0.0288 | 2.48↓ | 0.08 | 3.33 | 131864 | 33921 |
| DIMET | 0.0283 | 0.06 | 0.01 | 20.00 | 653 | 3 |
| NDR | 0.0192 | 1.48↑ | 0.04 | 2.78 | 2043 | 298 |
| MTW | 0.0184 | 0.82↑ | 0.02 | 2.50 | 448 | 36 |
| TNDT | 0.0182 | 0.17 | 0.01 | 6.25 | 4068 | 65 |
| AF | 0.0168 | 0.36 | 0.01 | 2.86 | 12 | 0 |
| YONG | 0.0142 | 0.71↑ | 0.02 | 2.90 | 651 | 46 |
| SIMAT | 0.0136 | 1.18 | 0.02 | 1.72 | 16853 | 1997 |
| UEC | 0.0120 | 0.66↑ | 0.02 | 3.13 | 6264 | 424 |
| TRV | 0.0100 | 1.68↑ | 0.04 | 2.44 | 1 | 0 |
| RWI | 0.0096 | 0.19 | 0.01 | 5.56 | 2049 | 37 |
| LIT | 0.0094 | 0.62 | 0.02 | 3.33 | 812 | 50 |
| PPS | 0.0090 | 0.17 | 0.01 | 6.25 | 14992 | 240 |
| PTC | 0.0086 | 0.61 | 0.02 | 3.39 | 100 | 6 |
| VCOM | 0.0064 | 3.30 | 0.02 | 0.61 | 2354 | 766 |
| TM | 0.0064 | 0.79↓ | 0.02 | 2.60 | 652 | 52 |
| PPM | 0.0044 | 1.36 | 0.02 | 0.74 | 1023 | 139 |
| CPANEL | 0.0034 | 2.02 | 0.02 | 1.00 | 125 | 25 |
| CAZ | 0.0031 | 1.51↑ | 0.01 | 0.67 | 68 | 10 |
| ITNS | 0.0022 | 1.73 | 0.01 | 0.58 | 1688 | 289 |
| BKA | 0.0022 | 0.84↓ | 0.01 | 1.20 | 19797 | 1675 |
| NCP | 0.0019 | 0.95 | 0.01 | 1.06 | 432 | 40 |

| SET Impact Loss | Impact | Trade | Change | %Chg | Volume | Value |
|-----------------|---------|---------|--------|--------|---------|---------|
| DELTA | -8.0000 | 268.00 | -8.00 | -2.90 | 176877 | 4818947 |
| GULF | -1.8000 | 55.25 | -1.50 | -2.64 | 507877 | 2849775 |
| AOT | -1.7250 | 48.00↓ | -1.50 | -3.03 | 318967 | 1552526 |
| CPALL | -1.2600 | 44.25↓ | -1.75 | -3.80 | 430047 | 1930129 |
| ADVANC | -0.7200 | 376.00 | -3.00 | -0.79 | 63497 | 2401764 |
| CPN | -0.5400 | 63.00↑ | -1.50 | -2.33 | 77520 | 489469 |
| CRC | -0.5280 | 17.90 | -1.10 | -5.79 | 294001 | 535745 |
| MINT | -0.5060 | 20.90↓ | -1.10 | -5.00 | 290055 | 618508 |
| KBANK | -0.4750 | 187.00 | -2.50 | -1.32 | 160513 | 3016588 |
| GPSC | -0.4600 | 31.50↑ | -2.00 | -5.97 | 159426 | 513236 |
| CPF | -0.4080 | 19.50↓ | -0.60 | -2.99 | 389793 | 770078 |
| BDMS | -0.3840 | 18.40↓ | -0.30 | -1.60 | 915261 | 1697757 |
| BH | -0.3600 | 160.50↓ | -6.00 | -3.60 | 59740 | 970671 |
| SCC | -0.3500 | 181.50↑ | -3.50 | -1.89 | 45406 | 823152 |
| SCGP | -0.3150 | 17.60 | -0.90 | -4.86 | 120982 | 216889 |
| BBL | -0.3000 | 164.00↓ | -2.00 | -1.20 | 123221 | 2030621 |
| COM7 | -0.2850 | 21.90 | -1.50 | -6.41 | 205361 | 459500 |
| TRUE | -0.2780 | 13.80 | -0.10 | -0.72 | 2682118 | 3726767 |
| SCB | -0.2700 | 144.00 | -1.00 | -0.69 | 106337 | 1536833 |
| MTC | -0.2550 | 28.25↓ | -1.50 | -5.04 | 236403 | 677223 |
| CPAXT | -0.2520 | 14.90↓ | -0.30 | -1.97 | 185314 | 278544 |
| RCL | -0.2450 | 31.00↓ | -3.50 | -10.14 | 132010 | 426007 |
| VAYU1 | -0.2420 | 10.90↓ | -0.20 | -1.80 | 18540 | 20327 |
| GLOBAL | -0.2365 | 5.90↓ | -0.55 | -8.53 | 171786 | 104153 |
| CCET | -0.2352 | 4.68 | -0.28 | -5.65 | 349105 | 167085 |
| THAI | -0.2270 | 6.00 | -0.10 | -1.64 | 137533 | 83293 |
| TIDLOR | -0.2070 | 15.00 | -0.90 | -5.66 | 313463 | 475190 |
| HMPRO | -0.2120 | 6.05 | -0.20 | -3.20 | 494082 | 300800 |
| KTC | -0.2100 | 29.00 | -1.00 | -3.33 | 210271 | 615236 |
| BGRIM | -0.1890 | 10.60↓ | -0.90 | -7.83 | 377117 | 411075 |

| mai Impact Loss | Impact | Trade | Change | %Chg | Volume | Value |
|-----------------|---------|--------|--------|--------|--------|-------|
| PSCG | -0.4680 | 3.16↓ | -0.10 | -3.07 | 1753 | 556 |
| DVB | -0.4250 | 5.30↓ | -0.25 | -4.50 | 26315 | 13630 |
| ALPHAX | -0.2928 | 0.44↓ | -0.03 | -6.38 | 53560 | 2399 |
| FSMART | -0.1975 | 6.15↓ | -0.25 | -3.91 | 13573 | 8530 |
| GTV | -0.1379 | 0.03↓ | -0.01 | -25.00 | 1184 | 4 |
| NTF | -0.1260 | 11.90↓ | -0.60 | -4.80 | 50302 | 60454 |
| BTC | -0.1135 | 0.19↓ | -0.01 | -5.00 | 47401 | 931 |
| MAGURO | -0.1040 | 20.20↓ | -0.80 | -3.81 | 4722 | 9641 |
| AU | -0.1032 | 4.78↓ | -0.12 | -2.45 | 3485 | 1690 |
| NETBAY | -0.0840 | 18.40↓ | -0.40 | -2.13 | 5076 | 9416 |
| BEB | -0.0840 | 5.40 | -0.30 | -5.26 | 6019 | 3300 |
| AMARC | -0.0792 | 3.26↓ | -0.18 | -5.23 | 35513 | 11758 |
| WASH | -0.0703 | 4.96↓ | -0.19 | -3.69 | 21913 | 10954 |
| PDG | -0.0682 | 2.96 | -0.22 | -6.92 | 1411 | 417 |
| TACC | -0.0640 | 5.40↑ | -0.10 | -1.82 | 19564 | 10617 |
| FPI | -0.0636 | 1.68↓ | -0.04 | -2.33 | 311 | 52 |
| MEB | -0.0640 | 13.90 | -0.20 | -1.42 | 2206 | 3085 |
| KJL | -0.0600 | 5.65 | -0.25 | -4.24 | 548 | 311 |
| 88TH | -0.0594 | 4.88↓ | -0.27 | -5.24 | 34587 | 17328 |
| AUCT | -0.0580 | 5.05 | -0.10 | -1.94 | 3299 | 1678 |
| HL | -0.0580 | 6.65↑ | -0.20 | -2.92 | 807 | 540 |
| MUD | -0.0555 | 0.75 | -0.05 | -6.25 | 49 | 4 |
| DOD | -0.0517 | 1.74↓ | -0.11 | -5.95 | 26247 | 4720 |
| JPARK | -0.0504 | 2.92 | -0.12 | -3.95 | 15530 | 4617 |
| IROYAL | -0.0480 | 5.60 | -0.20 | -3.45 | 3194 | 1816 |
| UBIS | -0.0480 | 1.08↓ | -0.16 | -12.90 | 5586 | 612 |
| XO | -0.0450 | 13.90↓ | -0.10 | -0.71 | 2705 | 3766 |
| SENX | -0.0441 | 0.22↓ | -0.01 | -4.35 | 2574 | 58 |
| LTMH | -0.0420 | 4.60 | -0.20 | -4.17 | 1110 | 508 |
| CHIC | -0.0429 | 0.24↓ | -0.03 | -11.11 | 1962 | 49 |



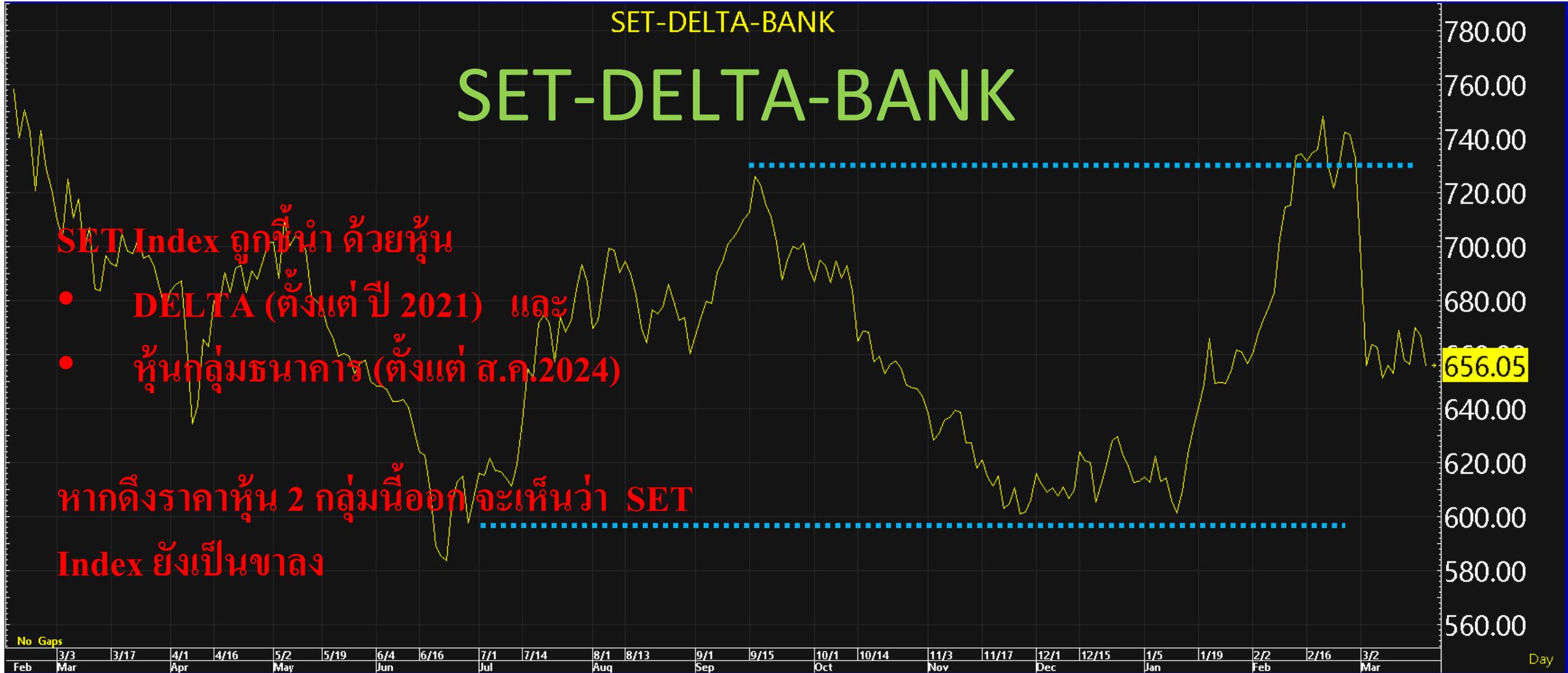
| SET | 1417.45 | -23.40 | -1.62 % | Vol | Proj. | 0.001440.85-100.00 % | 17:03 | | | | | |
|--------|---------|--------|---------|-------------|--------|----------------------|---------|----------|------|----------|------|-------|
| GAP: | | | | | | | | | | | | |
| B.Vol | | | | | | | | | | | | |
| Bid | | | | | | | | | | | | |
| Ask | | | | | | | | | | | | |
| O.Vol | | | | | | | | | | | | |
| Avg. | | | | 70.72 | %Buy | 48.15 | %Sell | 51.85 | | | | |
| Open | | | | 1431.36 | Volume | 10382909 | %B-S | -3.70 | | | | |
| High | | | | 1442.04 | VolSD | 9991055 | Value | 73426597 | | | | |
| Low | | | | 1416.61 | Mktcap | 17927985 | %Mcap | 100.00 | | | | |
| Prev | | | | 1440.85 | BVPS | N/A | P/BV | 1.33 | | | | |
| %Swing | | | | 1.76 | EPS | N/A | P/E | 16.20 | | | | |
| %B_Vol | | | | % | %O_Vol | Impact | -23.400 | DPS | N/A | Yield(%) | 4.50 | |
| SET | 1417.45 | -23.40 | -1.62 % | 73426.59 MB | Gain | 98 | Lose | 429 | Unch | 123 | P/E | 16.20 |

SET-DELTA-BANK

SET-DELTA-BANK

- SET Index ถูกชี้นำ ด้วยหุ้น**
- DELTA (ตั้งแต่ ปี 2021) และ
 - หุ้นกลุ่มธนาคาร (ตั้งแต่ ส.ค.2024)

หากดึงราคาหุ้น 2 กลุ่มนี้ออก จะเห็นว่า SET Index ยังเป็นขาลง



| USA | Symbol | Last | Change | %Chg | Prev | Open | High | Low | Time |
|--------------|-----------|-----------|----------|-------|----------|----------|----------|----------|--------|
| DowJones | _DJIA | 46021.43↓ | -203.72 | -0.44 | 46225.15 | 46134.87 | 46247.22 | 45733.70 | 3:15 |
| NASDAQ | _NDXC | 22090.69↓ | -61.73 | -0.28 | 22152.42 | 21871.04 | 22187.06 | 21851.05 | 5:04 |
| S&P500 | _SP500 | 6606.49↓ | -18.21 | -0.27 | 6624.70 | 6583.12 | 6636.74 | 6557.82 | 5:33 |
| Canada | _TSX | 31854.98↓ | -457.69 | -1.42 | 32312.67 | 32126.65 | 32126.65 | 31566.26 | 5:04 |
| ===== | | | | | | | | | |
| Australia | _XAO | 8657.30↓ | -33.40 | -0.38 | 8690.70 | 8690.70 | 8690.70 | 8651.20 | 7:22 |
| Japan | _R_NIKKEI | | | | 53372.53 | | | | 13:45 |
| Korea | _KOSPI | 5785.28↓ | +22.06 | +0.38 | 5763.22 | 5813.35 | 5831.02 | 5785.28 | 7:22 |
| Taiwan | _TAIEX | 33689.68↓ | -658.90 | -1.92 | 34348.58 | 34279.12 | 34279.12 | 33663.78 | 12:31 |
| Hong Kong | _HSI | 25500.58 | -524.84 | -2.02 | 26025.42 | 25550.56 | 25737.83 | 25449.06 | 15:08 |
| Singapore | _STI | 4967.61↑ | -34.56 | -0.69 | 5002.17 | 4944.58 | 4986.18 | 4938.28 | 16:20 |
| Malaysia | _FBKLCI | 1720.71 | -9.10 | -0.53 | 1729.81 | 1723.29 | 1737.12 | 1719.93 | 15:50 |
| China | _SSEC | 4006.55↓ | -56.43 | -1.39 | 4062.98 | 4028.54 | 4042.02 | 3994.17 | 14:00 |
| Phillipines | _PSE | 6018.62↑ | -36.83 | -0.61 | 6055.45 | 5993.87 | 6018.62 | 5934.68 | 13:50 |
| Vietnam | _VNI | 1699.13 | -14.70 | -0.86 | 1713.83 | 1713.83 | 1713.83 | 1675.32 | 15:05 |
| Indonesia | _JSX | | | | 7106.84 | | | | Mar 17 |
| TH: SET Est. | _IQESET | | | | 1417.45 | | | | 16:35 |
| SET | _SET | 1417.45 | -23.40 | -1.62 | 1440.85 | 1431.36 | 1442.04 | 1416.61 | 17:03 |
| SET50 | _SET50 | 942.83 | -12.99 | -1.36 | 955.82 | 949.15 | 957.83 | 940.46 | 17:03 |
| SET100 | _SET100 | 2011.34 | -32.15 | -1.57 | 2043.49 | 2029.24 | 2045.97 | 2007.89 | 17:03 |
| SETHD | _SETHD | 1298.23 | -3.35 | -0.26 | 1301.58 | 1298.21 | 1308.01 | 1292.58 | 17:03 |
| MAI | _MAI | 216.66 | -4.06 | -1.84 | 220.72 | 220.06 | 220.52 | 216.66 | 17:03 |
| India | _SENSEX | 74207.24↓ | -2496.89 | -3.26 | 76704.13 | 74750.92 | 75354.18 | 73950.95 | 17:00 |
| ===== | | | | | | | | | |
| Russia | _RTSI | 1065.32↓ | -22.97 | -2.11 | 1088.29 | 1093.33 | 1096.34 | 1063.63 | 1:00 |
| Germany | _DAX | 22839.56↓ | -662.69 | -2.82 | 23502.25 | 23160.58 | 23180.14 | 22759.42 | 0:00 |
| France | _CAC40 | 7807.87 | -162.01 | -2.03 | 7969.88 | 7871.76 | 7887.95 | 7774.44 | 0:05 |
| UK | _FTSE | 10063.50↑ | -241.79 | -2.35 | 10305.29 | 10305.61 | 10305.61 | 9997.41 | 23:35 |
| Italy | _FTMIB | 43701.38 | -1039.96 | -2.32 | 44741.34 | 44217.34 | 44253.13 | 43426.64 | 23:35 |
| Spain | _IBEX | 16905.90↓ | -393.20 | -2.27 | 17299.10 | 17046.90 | 17072.30 | 16791.70 | 0:10 |
| Greece | _GD | 2077.15↑ | -52.67 | -2.47 | 2129.82 | 2103.76 | 2103.76 | 2071.46 | 21:39 |
| | _FTASE | 5263.33↑ | -135.43 | -2.51 | 5398.76 | 5328.66 | 5328.66 | 5247.74 | 21:39 |
| Cyprus | _CSEG | 261.97 | -7.05 | -2.62 | 269.02 | 269.02 | 269.02 | 261.36 | 21:24 |
| Portugal | _PSI20 | 8946.83 | -187.79 | -2.06 | 9134.62 | 9061.96 | 9064.11 | 8907.15 | 23:44 |
| Belguim | _BEL20 | 5004.77 | -124.31 | -2.42 | 5129.08 | 5081.24 | 5083.68 | 5001.37 | 23:44 |
| Natherland | _AEX | 977.63 | -22.35 | -2.24 | 999.98 | 990.50 | 990.69 | 972.43 | 23:44 |

| 17:45 | Net | Buy | Sell |
|-------------|----------|----------|----------|
| Foreign | 198.76 | 38933.32 | 38734.57 |
| Institute | -2660.36 | 2914.94 | 5575.30 |
| Proprietary | -908.32 | 4108.70 | 5017.02 |
| Customer | 3369.93 | 27469.64 | 24099.71 |

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

| Symbol | Last | Chg | %Chg | Time |
|------------|------|--------|----------|-------|
| Hang Seng: | P/E | 13.54↓ | Yield(%) | 3.01↑ |

| COMMOD INDEX | Last | Change | %Chg | Time |
|---------------------------------|----------|--------|-------|--------|
| CCI Index | | | | |
| LME BASE METALS 3M (US\$/TONNE) | | | | |
| Aluminium | 3379.50 | | | Mar 18 |
| Copper | 12607.00 | | | Mar 18 |
| Steel | | | | |
| Zinc | 3165.00 | | | Mar 18 |
| BASE METALS FUTURES | | | | |
| Steel: HR Coil | 1009.00 | 0.00 | 0.00 | 7:05 |
| Copper | 5.494a | | | 7:11 |
| Coal (Newcastle) | 135.450s | +2.650 | +2.00 | 5:00 |
| Crude Palm Oil | 4580.00 | | | 18:56 |

| INDEX FUT. | Last | Change | %Chg | Time |
|----------------------|-----------|---------|-------|--------|
| DowJones | 46169.00a | -172.00 | -0.37 | 7:12 |
| NASDAQ100 | 24420.75a | +51.75 | +0.21 | 7:12 |
| S&P500 | 4111.60 | | | Mar 13 |
| Hang Seng | 25238.00b | -168.00 | -0.66 | 6:11 |
| FTSE100 | 10049.50 | | | 5:00 |
| DAX | 23532.00 | | | Mar 19 |
| CAC40 | 7971.00 | | | Mar 19 |
| EuroStoxx50 | 5743.00 | | | Mar 19 |
| ENERGY FUTURES - ICE | | | | |
| Crude | 95.550s | 0.000 | 0.00 | 7:03 |
| Heating Oil | 4.342s | +0.144 | +3.43 | 5:00 |
| Brent | 108.650s | 0.000 | 0.00 | 7:03 |
| ICE Brent Idx | 70.70 | | | Mar 13 |
| US 10y Bond Yield | | | | |
| | 4.245400a | | | |

| GOLD & SILVER | Last | Change | %Chg | Time |
|------------------|----------|--------|-------|--------|
| THGold 96.5% | 72900.00 | | | 17:24 |
| THGold Ornam. | 73700.00 | | | 17:24 |
| Gold Spot | 4657.15a | -9.52 | -0.20 | 7:22 |
| Gold Futures | 4659.3a | 0.0 | 0.00 | 7:12 |
| Gold Fixing | 4869.95 | | | Mar 18 |
| Silver Spot | 72.97a | -0.10 | -0.14 | 7:22 |
| Silver Futures | 72.925a | | | 7:12 |
| Silver Fixing | | | | |
| Platinum Fut. | 1026.9 | | | Mar 13 |
| Palladium Fut. | 987.60 | | | Mar 13 |
| Baltic Dry Idx | 2057↓ | -7 | -0.34 | 5:04 |
| Rubber (TOCOM) | 370.00a | -10.00 | -2.67 | 7:03 |
| Coal (NewCastle) | 135.450s | +2.650 | +2.00 | 5:00 |

| FX/MM RATES | Last | Change | %Chg | Time |
|---|----------|---------|-------|---------|
| USD Index | 99.287↓ | +0.055 | +0.06 | 7:12 |
| FED Fund | 3.75 | | | 8:02 |
| BOT Policy | 1.00000 | | | 10:00 |
| BOT Avg. | 32.7840 | | | 18:00 |
| USD/THB | 32.5300 | +0.0248 | +0.08 | 7:22 |
| EUR/THB | 37.6600 | +0.0059 | +0.02 | 7:22 |
| GBP/THB | 43.6683 | +0.0073 | +0.02 | 7:22 |
| JPY/THB | 20.6126 | +0.0067 | +0.03 | 7:22 |
| CNY/THB | 4.7143 | +0.0036 | +0.08 | 7:22 |
| BIBOR SIBOR(US\$) SIBOR(SS) LIBOR(US\$) | | | | |
| 1M | 1.05000 | | 3.280 | 4.96018 |
| 3M | 1.15000 | | 3.300 | 4.85372 |
| 6M | 1.20755 | | 0.821 | 4.68213 |
| 9M | 2.21250 | | | |
| 1Y | 1.30082 | | 0.812 | 6.04143 |
| Bitcoin | 70135.00 | | | |
| JPY/USD | 157.8100 | | | |
| USD/EUR | 1.1577 | | | |

Dashboard สรุปมุมมองการลงทุน (Buy/Sell & Positive/Negative)

ตารางเปรียบเทียบปัจจัยและกลยุทธ์การลงทุนรายวัน เพื่อการตัดสินใจที่รวดเร็วและแม่นยำ

ปัจจัยบวก (Positive)

- การจัดตั้งรัฐบาลไทยมีความชัดเจน
- สหรัฐฯ ส่งสัญญาณลดความรุนแรงของสงคราม
- ราคาน้ำมันย่อตัวรับท่าที่ผ่อนปรน

ปัจจัยลบ (Negative)

- สงครามอิหร่าน-อิสราเอลยืดเยื้อ
- วิกฤตราคาพลังงานพุ่งสูง
- เงินบาทอ่อนค่าสุดในรอบ 5 เดือน
- เงินเพื่อเสี่ยงสูงขึ้น

ฝั่งซื้อ (Buy)

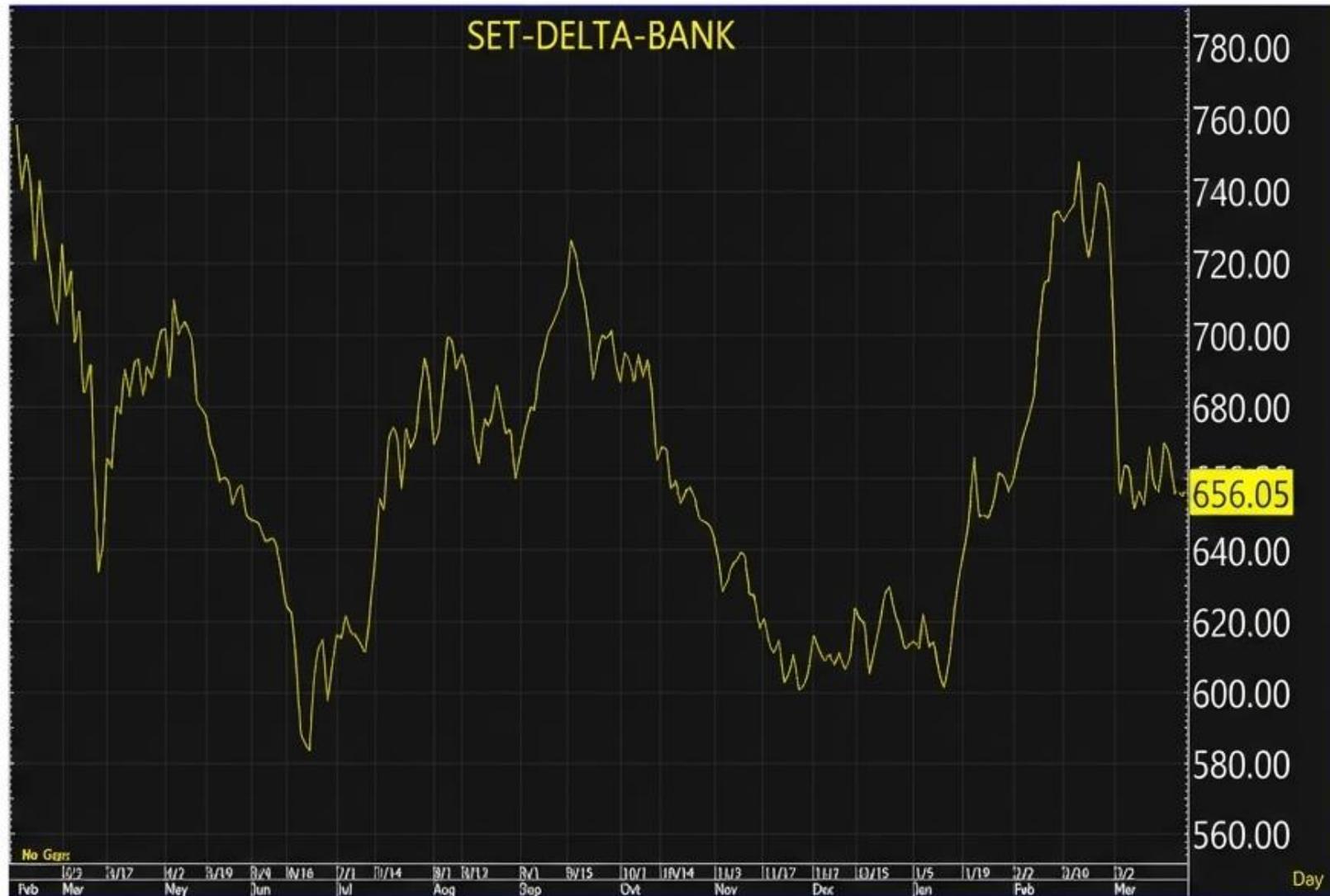
- เติ้งกำไรระยะสั้นในหุ้นที่ราคาปรับฐานลงมาลึก
- หุ้นแนะนำ: AOT, BDMS*, SCB, ADVANC*

ฝั่งขาย/หลีกเลี่ยง (Sell/Avoid)

- กลุ่มโรงไฟฟ้า (รับผลกระทบต้นทุนก๊าซพุ่ง)
- กลุ่มค้าปลีกขนาดใหญ่ (รับผลกระทบกำลังซื้อและต้นทุนพลังงาน)

คาดการณ์ทิศทางตลาดหุ้นไทย (SET Index)

- ดัชนีมีโอกาส **Rebound (ฟื้นตัว)** แต่อยู่ในกรอบจำกัด
- ตลาดจะยังคง**มีความผันผวนสูง** ตามสถานการณ์รายวันของสงครามในตะวันออกกลาง
- การเคลื่อนไหวของดัชนีตอบรับปัจจัยความตึงเครียดทางพลังงานและท่าทีของผู้นำโลกอย่างใกล้ชิด



ปัจจัยในประเทศ: ความชัดเจนทางการเมือง

- การจัดตั้งรัฐบาลมีความก้าวหน้า: นายอนุทิน ชาญวีรกูล ชนะการโหวตเป็นนายกรัฐมนตรีคนใหม่ ตามความคาดหมาย
- เตรียมจัดตั้งรัฐบาลและแต่งตั้งคณะรัฐมนตรี ช่วยฟื้นฟูความเชื่อมั่นของนักลงทุน
- ชนะการโหวตด้วยคะแนนเสียง 293 เสียง ต่อ 119 เสียง (งดออกเสียง 86 เสียง)
- ถือเป็นเสียงข้างมากที่แข็งแกร่งที่สุดในรอบทศวรรษ



ปัจจัยในประเทศ: นโยบายพลังงาน และ ความเสี่ยงทางการเมือง

นโยบายพลังงาน



- **ยืนยันไม่มีปัญหาขาดแคลนน้ำมันดิบ:** ภาครัฐระบุการกลั่นยังทำงานปกติ แม้ปริมาณการใช้พุ่งสูงจากความกังวล
 - **การกองทุนน้ำมัน:** รัฐบาลใหม่เผชิญความท้าทายในการจัดการราคาพลังงานจากวิกฤตตะวันออกกลาง
- ข้อมูลสนับสนุน: ปริมาณใช้น้ำมันดีเซลพุ่งขึ้นเป็น **84 ล้านลิตร/วัน** (จากเดิม 67 ล้านลิตร/วัน)

ความเสี่ยงทางการเมือง



- **ความกังวลด้านกระบวนการยุติธรรม:** รอคำตัดสินคดีร้องเรียนการใช้ QR Code ในการเลือกตั้ง
- **ศาลรัฐธรรมนูญ** คาดว่าจะทราบผลชี้ขาดในช่วงต้นเดือนเมษายน
- **เป็นความเสี่ยงระยะสั้น** ต่อเสถียรภาพทางการเมืองที่ตลาดจับตา

ปัจจัยในประเทศ: FTSE Rebalance & ทิศทางค่าเงินบาท

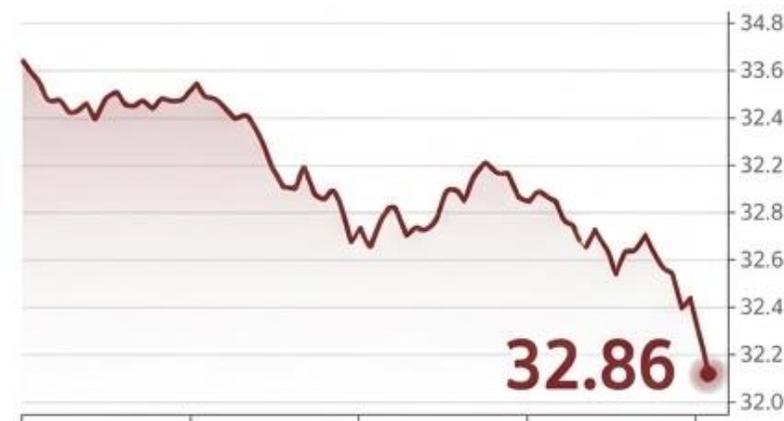
FTSE Rebalance

- **ระมัดระวังความผันผวน:** จากการปรับน้ำหนักการลงทุนของดัชนี FTSE (ใช้ราคาปิด 20 มี.ค.) โดยเฉพาะหุ้นที่ถูกคัดออก

| | |
|---------------------------|--------------------------------------|
| FTSE Global Equity Index: | SCC (ย้ายจาก Large Cap ลงมา Mid Cap) |
| FTSE ASEAN 40: | KTB (เข้า) / CPAXT (ออก) |

ทิศทางค่าเงินบาท

- **ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงอย่างมีนัยสำคัญ:** สอดคล้องกับสกุลเงินส่วนใหญ่ในภูมิภาคจากแรงกดดันด้านพลังงาน
- **เงินบาทแตะระดับ 32.86 บาท/ดอลลาร์** (อ่อนค่าสุดในรอบ 5 เดือน อ่อนค่าแล้วราว 5% ตั้งแต่เริ่มสงคราม)



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

#Large Cap :

- Exclusions : SCC

#Mid Cap

- Inclusions : SCC

#Small Cap

- Exclusions : BPP, MAJOR

#Micro Cap

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

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

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

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

Fund Flow: ภาพรวมกระแสเงินทุนต่างชาติ (หุ้น vs ตราสารหนี้)

ตลาดหุ้น (Equities)

- นักลงทุนต่างชาติเริ่มมีแรงซื้อกลับ เข้าสู่ตลาดหุ้นไทยบางส่วน สอดคล้องกับตลาดภูมิภาค

ยอดซื้อสุทธิ:
+182.71 ล้านบาท
(รวม SET และ MAI)



ตลาดตราสารหนี้ (Bonds)

- กระแสเงินทุนต่างชาติยังคงไหลออกอย่างต่อเนื่อง กดดันให้อัตราผลตอบแทน (Yield) ปรับตัวสูงขึ้นรับเงินเพื่อ

ยอดขายสุทธิ:
-4,260 ล้านบาท



- Yield พันธบัตรอายุ 5 ปี:
Yield พันธบัตรอายุ 5 ปี
ปิดที่ **1.53% (+0.04%)**



ปัจจัยต่างประเทศ: ทิศทางตลาดหุ้นต่างประเทศ และราคาน้ำมัน

- **นักลงทุนคลายความกังวลระดับหนึ่ง:** ตลาดหุ้นเอเชียส่วนใหญ่เปิดบวก
ตอบรับทิศทางสหรัฐฯ ที่ฟื้นตัว
S&P 500: ฟื้นตัวในช่วงท้ายตลาดแบบ V-Shape
(ลดลงเพียง 0.3% จากที่ร่วงหนักกว่า 1%)



- **ราคาน้ำมันร่วงลงรับท่าทีผ่อนปรน:** ตอบสนองเชิงบวกหลังผู้นำสหรัฐฯ
และอิสราเอลส่งสัญญาณลดความร้อนแรง
ราคาน้ำมันดิบ WTI: ร่วงลง 2.2% มาแตะระดับ 93.49 ดอลลาร์/บาร์เรล
ราคาน้ำมันดิบ Brent: ย่อตัวลงต่ำกว่าระดับ 106 ดอลลาร์/บาร์เรล



ปัจจัยต่างประเทศ: ผลการประชุมธนาคารกลาง (BOJ & FED)

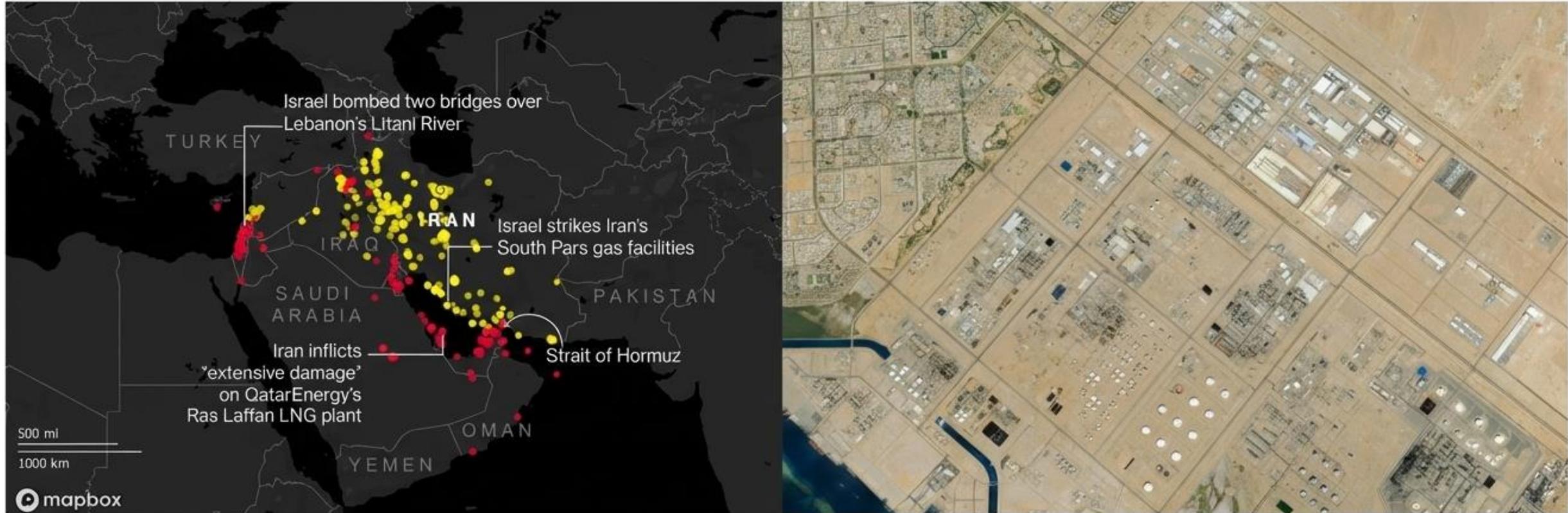


- **ญี่ปุ่นเปราะบางสูง:** BOJ มีมติคงอัตราดอกเบี้ยกังวลผลกระทบสงคราม เนื่องจากญี่ปุ่นพึ่งพานำเข้าน้ำมันตะวันออกกลางกว่า 90%
- **มติ 8 ต่อ 1** คงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ **0.75%**
- ราคาค้าปลีกน้ำมันดีเซลตัวสูงสุดนับตั้งแต่ปี 1990



- **ตลาดยกเลิกการคาดการณ์ลดดอกเบี้ยสหรัฐฯ (Price out):** ประธาน FED ยืนยันไม่พร้อมลดดอกเบี้ยจนกว่าเงินเฟ้อจะลดลงชัดเจน
- **ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 2 ปี พุ่งแตะ 3.9%** (สูงสุดในรอบ 7 เดือน)

ประเด็นสงคราม: ภาพรวมความขัดแย้ง และ การโจมตีโครงสร้างพลังงาน



- **วิกฤตความมั่นคงทางพลังงาน:** สงครามเข้าสู่สัปดาห์ที่ 3 เป้าหมายเปลี่ยนเป็นการมุ่งทำลายโครงสร้างพื้นฐานทางเศรษฐกิจ
- เครื่องขยายอุปทานพลังงานโลกได้รับผลกระทบอย่างรุนแรงจากการโจมตีด้วยโดรนและขีปนาวุธ
- **ซาอุดีอาระเบีย:** โรงกลั่น Samref ถูกโดรนโจมตี
- **คูเวต:** โรงกลั่นน้ำมัน 2 แห่งเกิดเพลิงไหม้
- **ยูเออี:** ปิดโรงงานก๊าซจากเศษซากขีปนาวุธ

ประเด็นสงคราม: ความเสียหายของแหล่งก๊าซ South Pars และ Ras Laffan

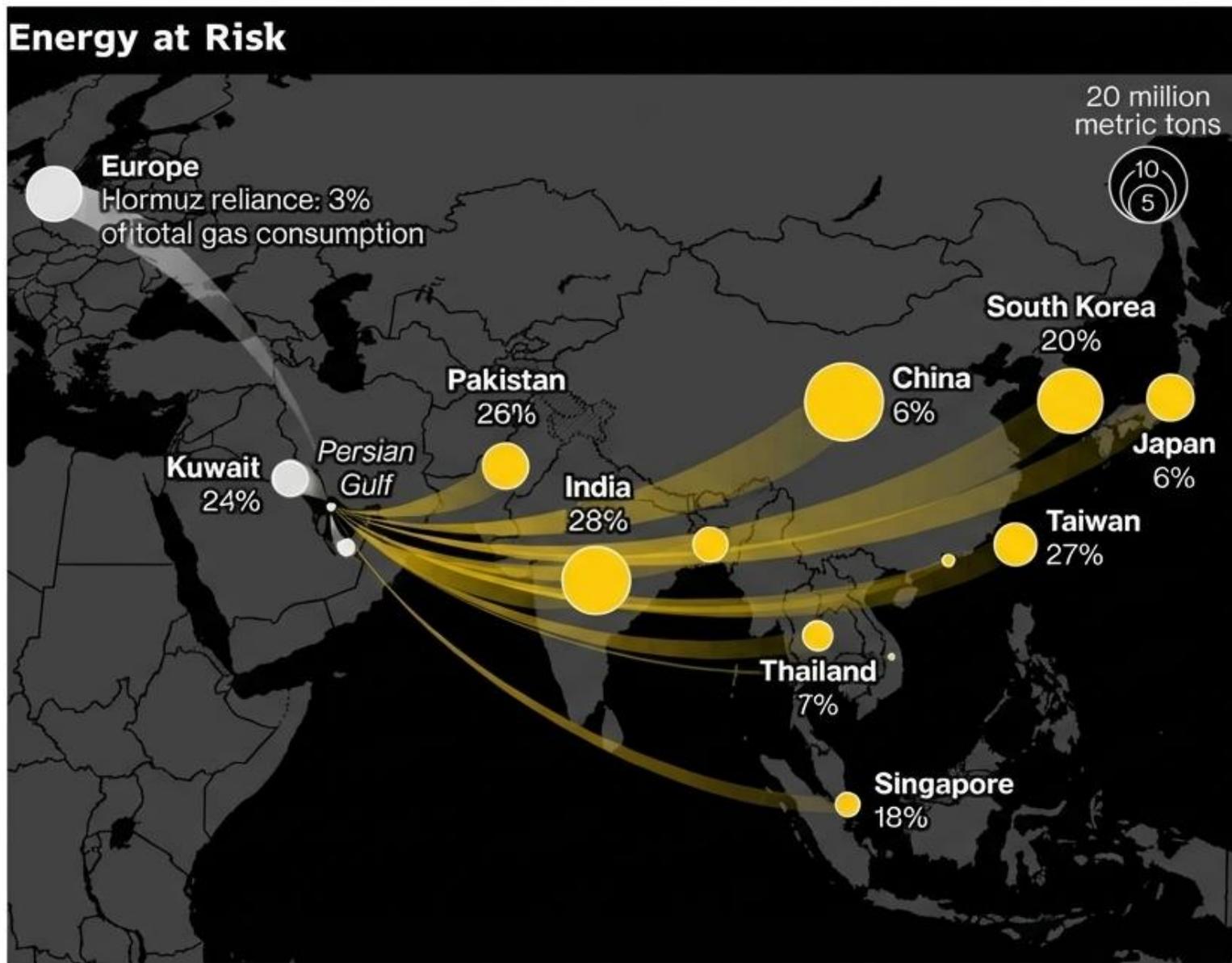


- แหล่งก๊าซ South Pars (อิหร่าน): ถูกอิสราเอลโจมตี ส่งผลให้อิหร่านระงับการส่งก๊าซไปอิรัก เกิดปัญหาขาดแคลนไฟฟ้า
- ถือเป็นหัวใจสำคัญของกำลังการผลิตไฟฟ้าและอุตสาหกรรมอิหร่าน



- โรงงาน Ras Laffan (กาตาร์): อิหร่านตอบโต้โจมตีโรงงาน LNG ที่ใหญ่ที่สุดในโลก ความเสียหายระดับมหาศาล อาจใช้เวลาซ่อมแซมนาน
- QatarEnergy คาดสูญเสียรายได้ 2 หมื่นล้านดอลลาร์/ปี (กำลังผลิตหายไป 1 ใน 5 ของอุปทาน LNG โลก)

ประเด็นสงคราม: วิกฤตช่องแคบฮอร์มุซ และความเสี่ยงของเอเชีย



- **เส้นทางขนส่งเป็นอัมพาต:** ช่องแคบฮอร์มุซถูกปิดกั้นอย่างมีนัยสำคัญ
- **ประเทศในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้มีความเสี่ยงสูงสุด** จากวิกฤตนี้ เนื่องจากพึ่งพาพลังงานที่ต้องผ่านเส้นทางนี้สูงมาก
- **ประมาณ 20%** ของน้ำมันและก๊าซ LNG ทั่วโลกต้องผ่านช่องแคบนี้
- **ประเทศที่พึ่งพาสุง:** อินเดีย (28%), ไต้หวัน (27%), ปากีสถาน (26%), เกาหลีใต้ (20%)

High-Stakes Command Center

ประเด็นสงคราม: ท่าทีของสหรัฐฯ และ โด널ด์ ทรัมป์

- **พยายามหาทางลง (Offramp):** ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ส่งสัญญาณลดความขัดแย้ง และสั่งให้อิสราเอลหยุดโจมตี
- **การปะทะยังคงรุนแรง:** แม้มีสัญญาณบวกลด แต่สหรัฐฯ ยังคงใช้กำลังทหารอย่างหนักในช่วงต้นสงคราม และขู่ถล่มอิหร่านหากโจมตีกาตาร์ซ้ำ
- สหรัฐฯ โจมตีเป้าหมายกว่า 6,000 จุดในช่วง 3 สัปดาห์แรก
- เพนตากอนของบสนับสนุนสงครามเพิ่ม 2 แสนล้านดอลลาร์

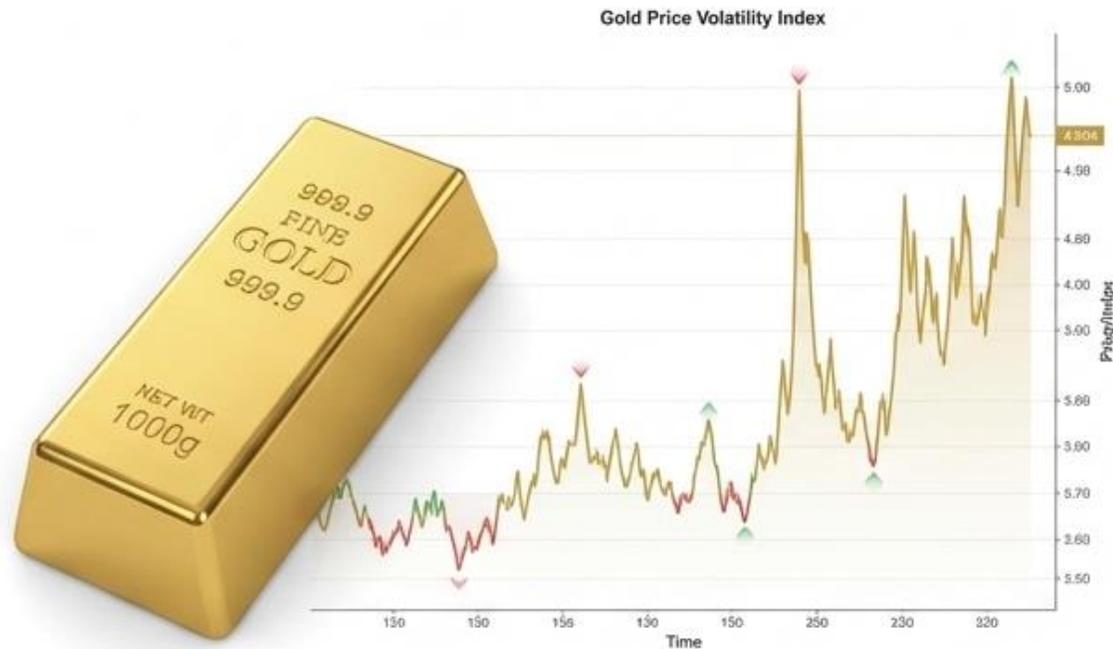
High Intensity of US Strikes in Operation Epic Fury



Source: US Department of Defense, US Central Command

Bloomberg Economics

ราคาทองคำ: ความผันผวนจากประเด็นภูมิรัฐศาสตร์

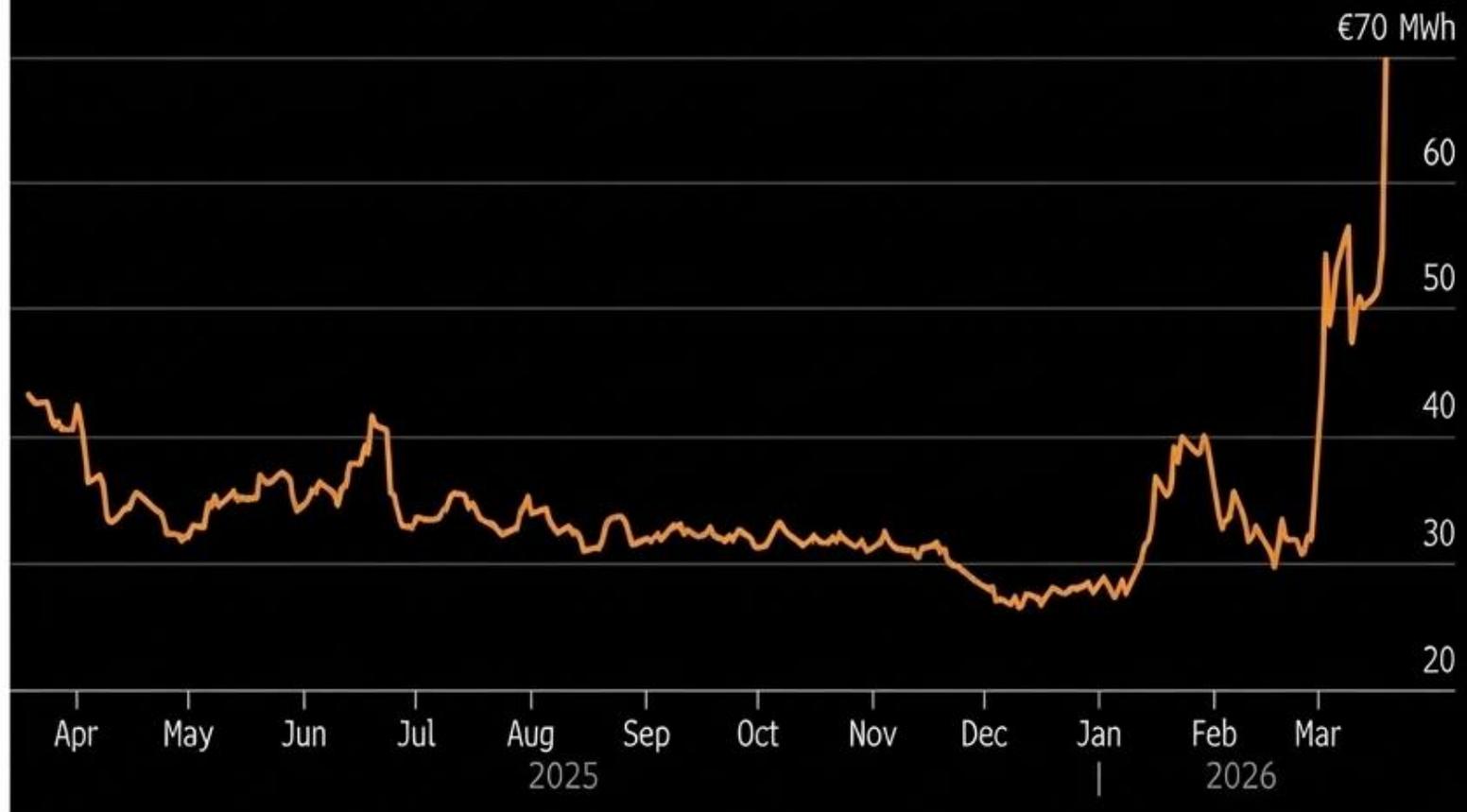


- ราคาทองคำยังมีความผันผวนต่อเนื่องท่ามกลางกระแสความไม่แน่นอนจากภาวะสงคราม
- สถานะ **Safe Haven**: นักลงทุนยังคงมองทองคำเป็นสินทรัพย์ปลอดภัย แม้ระยะสั้นจะมีแรงเทขายทำกำไรออกมาบ้าง
- ระยะสั้น ราคาทองคำ Spot ปรับลดลง 4.5% มาอยู่ที่ประมาณ 4,604 ดอลลาร์/ออนซ์
- การเก็งกำไรยังคงอยู่ในระดับสูงตามสถานการณ์โลก

ข่าวสำคัญ: สถานการณ์ราคาก๊าซธรรมชาติในยุโรป

European Gas Prices Jump Thursday

Front-month Dutch gas, region's benchmark

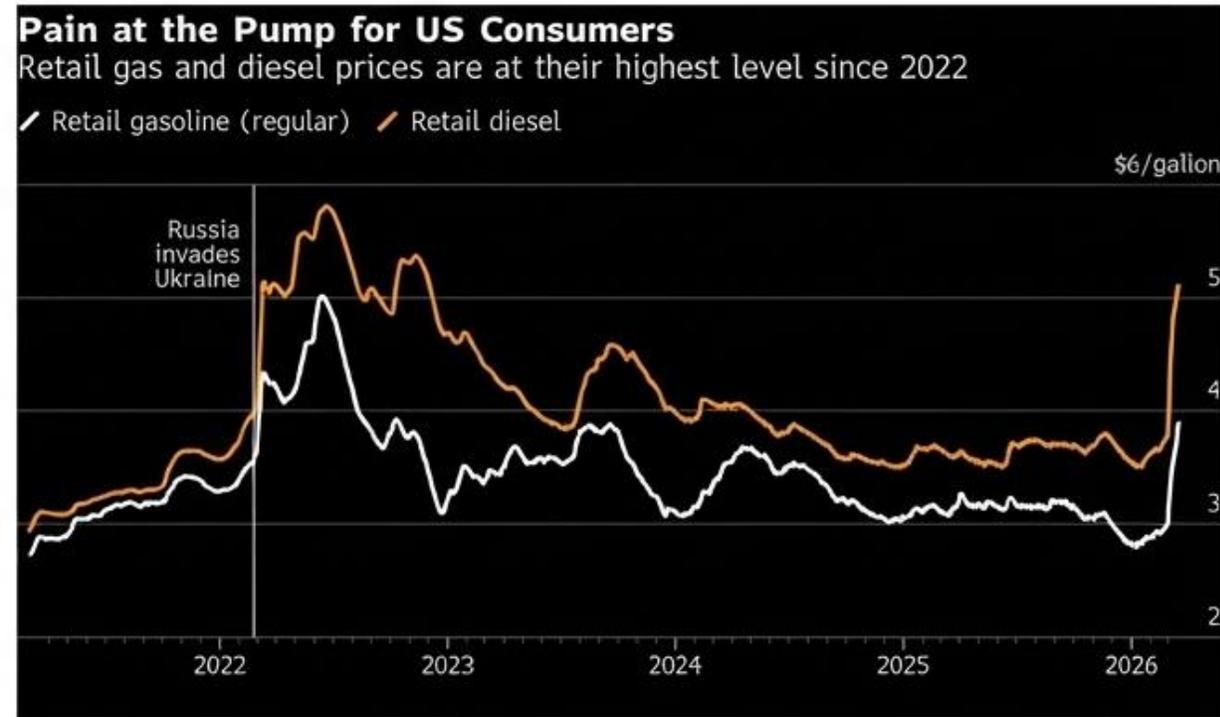


- ราคาก๊าซพุ่งสูงรุนแรง: ผลพวงจากความเสียหายของแหล่งผลิต LNG ในตะวันออกกลาง
- สร้างความกังวลว่ายุโรปอาจเผชิญปัญหาการกักตุนก๊าซไม่ทันช่วงฤดูหนาวที่กำลังจะมาถึง
- สัญญาล่วงหน้าก๊าซของดัตช์ (Dutch gas futures) พุ่งขึ้นถึง 35% (เพิ่มขึ้นกว่าเท่าตัวจากก่อนสงคราม)
- ปริมาณก๊าซคงคลังของยุโรป กำลังเข้าสู่ช่วงต่ำสุดตามฤดูกาล (Seasonal Low)

ข่าวสำคัญ: ผลกระทบต่ออุตสาหกรรมเอเซีย และภาวะเศรษฐกิจสหรัฐฯ



- อุตสาหกรรมเอเซียลดกำลังผลิต: ต้นทุน LNG พุ่งสูงบีบให้โรงงานในตลาดเกิดใหม่ต้องลดกำลังการผลิต
- ราคาจัดส่ง LNG 1 เทียวเรือมายังเอเซียพุ่งสูงกว่า 80 ล้านดอลลาร์ (แพงขึ้นกว่าเท่าตัว)



- ความเสี่ยง Stagflation ในสหรัฐฯ: ราคาหน้าปั๊ม พุ่งทะลุสถิติ สร้างแรงกดดันทางการเมืองและเศรษฐกิจชะลอตัว
- ราคาปลีกเบนซินเฉลี่ยแตะ 3.88 ดอลลาร์/แกลลอน (สูงสุดในรอบหลายปี)

ข่าวสำคัญ: ทิศทางบริษัทเทคโนโลยีชั้นนำ (Tech Sector & AI)



- แม้ภาพรวมเศรษฐกิจโลกตึงเครียด แต่บริษัทยักษ์ใหญ่ยังคงเดินหน้าลงทุนด้านเทคโนโลยี
- การลงทุนใน AI ยังเป็นเป้าหมายหลักสำหรับการเติบโตในอนาคตระยะยาว
- Alibaba: ตั้งเป้ารายได้จากธุรกิจ Cloud และ AI ถึง 1 แสนล้านดอลลาร์ใน 5 ปี
- Samsung: เตรียมทุ่มงบ 7.33 หมื่นล้านดอลลาร์ สำหรับ R&D และโรงงานชิป

ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event ที่ต้องจับตา

- **มาตรการกระตุ้นของจีน:** มาตรการพักหนี้ทางนโยบายการคลังที่ผ่อนคลายเป็นขั้น (อัตราดอกเบี้ย LPR 1 ปี ลดลงเหลือ 0.03% จากเดิม 3.00%)

| Date | Country | Event |
|----------|---------|------------------------------------|
| 24 มี.ค. | สหรัฐฯ | S&P Global US Manufacturing PMI |
| 25 มี.ค. | ไทย | รายงานยอดขายรถยนต์ (Car Sales) |
| 26 มี.ค. | ไทย | ยอดส่งออกสุลกากร (Customs Exports) |
| 26 มี.ค. | สหรัฐฯ | ผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ |

- ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญในสัปดาห์นี้ เน้นทิศทางส่งออกไทยและภาคการผลิตสหรัฐฯ

[STATUS]: CRITICAL ESCALATION

[ASSET]: SOUTH PARS / NORTH FIELD

[MARKET IMPACT]: SEVERE

STRATEGIC SITUATION REPORT // EXECUTIVE BRIEFING

วิกฤตการณ์พลังงานอ่าวเปอร์เซีย: การล่มสลายของศูนย์กลางก๊าซโลก

จากเป้าหมายทางทหาร สู่มงครามทำลายล้างเศรษฐกิจโลก



สงครามที่ยืดเยื้อเข้าสู่วันที่ 19
ได้เปลี่ยนผ่านจากการโจมตีฐานทัพ
สู่การทำลายล้างโครงสร้างพื้นฐาน
ทางพลังงานอย่างเต็มรูปแบบ

การโจมตีแหล่งก๊าซ South Pars โดยอิสราเอล
ได้จุดชนวนให้อิหร่านตอบโต้ด้วยการประกาศ
ให้ศูนย์พลังงานทั่วอ่าวเปอร์เซียเป็นเป้าหมาย
ที่ชอบธรรม (Legitimate Targets)

โรงงานส่งออก LNG ที่ใหญ่ที่สุดในโลก (Ras Laffan) ได้รับความเสียหายอย่างกว้างขวาง

ราคาน้ำมันดิบเบรนท์ (Brent)
พุ่งทะยานแตะ \$111.90 ต่อบาร์เรล
(เพิ่มขึ้น >40% นับตั้งแต่เริ่มสงคราม 28 ก.พ.)

ยอดผู้เสียชีวิตพุ่งทะลุ 4,000 ราย
(ทหารสหรัฐฯ 13 นาย) ท่ามกลางวิกฤตเงินเฟ้อ
ด้านพลังงานที่กำลังปะทุขึ้นทั่วโลก

เส้นเวลาแห่งการยกระดับความรุนแรง (Escalation Ladder)

Step 1: The Trigger (อิสราเอล)

เครื่องบินรบอิสราเอลโจมตีแหล่ง
ก๊าซ South Pars และโรงกลั่น
Asaluyeh ของอิหร่าน
(สหรัฐฯ รับทราบแต่ไม่ได้เข้าร่วม)

Step 2: The Threat (อิหร่าน)

กองกำลัง IRGC ประกาศให้
โครงสร้างพื้นฐานในซาอุดี,
กาตาร์ และ UAE
เป็นเป้าหมายหลักที่ชอบธรรม

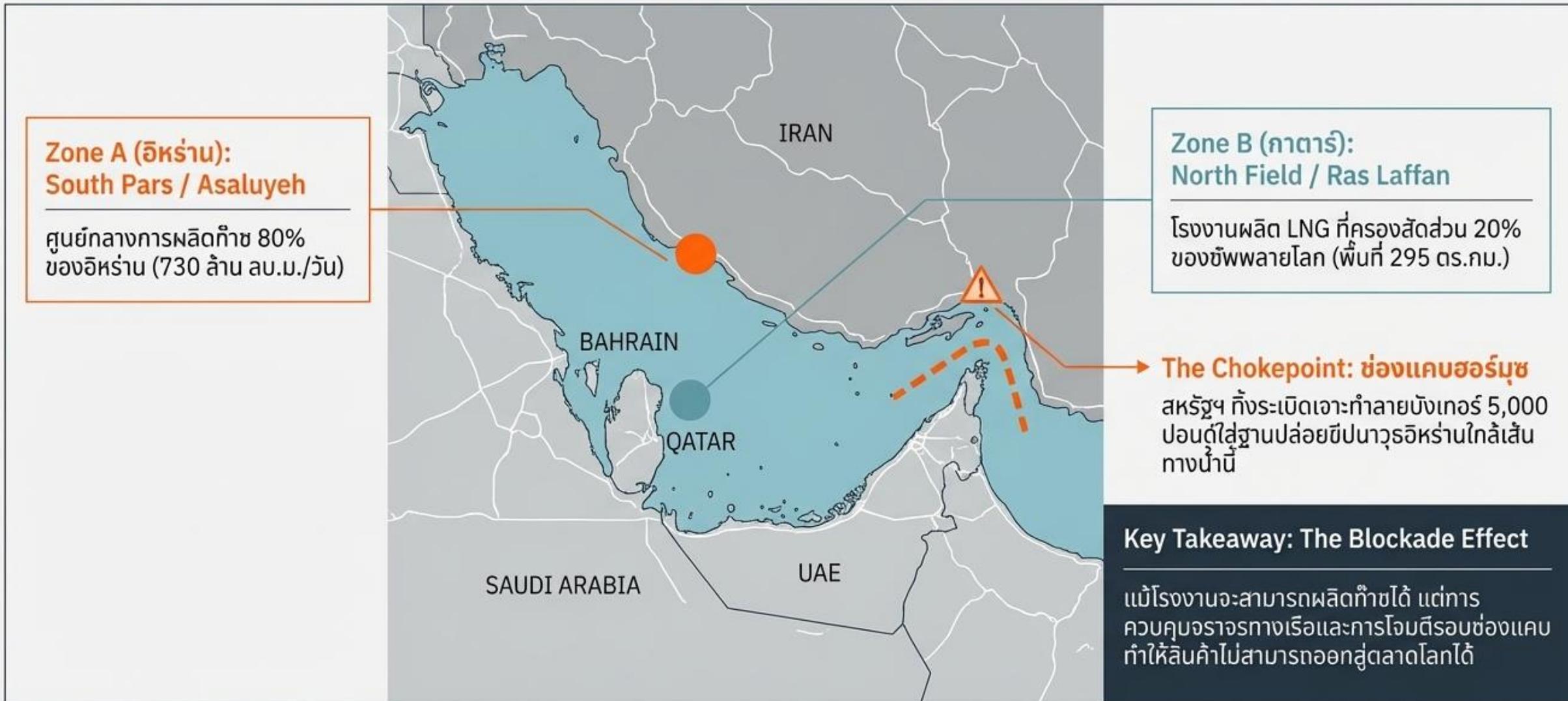
Step 3: The Strike (อิหร่าน)

ขีปนาวุธทิ้งตัว (Ballistic
Missile) 1 ใน 5 ลูก เจาะระบบ
ป้องกัน กลายศูนย์อุตสาหกรรม
Ras Laffan ของกาตาร์

Step 4: The Fallout (รัฐอ่าวเปอร์เซีย)

- กาตาร์สั่งขับไล่ทูตทหาร
อิหร่านใน 24 ชั่วโมง
- UAE สั่งปิดศูนย์ประมวลผล
ก๊าซ Habshan หลังโดน
เศษซากตกใส่
- ซาอุดี สกัลดุรนที่พุ่งเป้า
โรงงานก๊าซฝังตะวันออก

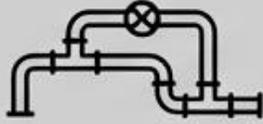
โมเดลคอขวดอ่าวเปอร์เซีย: จุดเปราะบางของระบบพลังงานโลก



แหล่งก๊าซเดียวกัน บทบาทที่แตกต่างกันอย่างสิ้นเชิง

South Pars (อิหร่าน) และ North Field (กาตาร์) คือแหล่งก๊าซธรรมชาติล้นที่ใหญ่ที่สุดในโลก
พื้นที่รวม 9,700 ตร.กม.

ฝั่งอิหร่าน (South Pars)



เป้าหมายหลัก: ผลิตเพื่อใช้ในประเทศ
(Domestic Consumption) เป็นหลัก

สถานะทางเทคโนโลยี: ล้าหลังเนื่องจากมาตรการ
คว่ำบาตร ขาดเทคโนโลยีอัดก๊าซกลับ

จุดอ่อน: เชนิญปัญหา Gas Imbalance
ก๊าซไม่พอใช้ช่วงฤดูหนาว

ผลกระทบเมื่อถูกโจมตี: ไฟฟ้าดับวงกว้างในอิรัก
อุตสาหกรรมชะงักงัน

ฝั่งกาตาร์ (North Field)



เป้าหมายหลัก: แปรรูปเป็น LNG เพื่อส่งออก
ตลาดโลก มีแผนขยายผลิตมหาศาล

สถานะทางเทคโนโลยี: ก้าวหน้าสูงสุด
ใช้เทคโนโลยีขั้นสูงจากตะวันตก

จุดอ่อน: เป็นเหยื่อของการตอบโต้
(Collateral Target) จากความขัดแย้ง

ผลกระทบเมื่อถูกโจมตี: ตลาด LNG เอเชียและ
ยุโรปปั่นป่วน ขาดแคลนก๊าซผลิตไฟฟ้า

ความยิ่งใหญ่ที่ไม่มีใครเทียบได้ (The Scale of the Asset)

ปริมาณสำรองก๊าซธรรมชาติโดยประมาณ (Trillion Cubic Feet - Tcf)

South Pars / North Dome (อิหร่าน / กาตาร์)

1,800 - 2,000 Tcf

Urengoy (รัสเซีย)

222 Tcf

Yamburg (รัสเซีย)

138 Tcf

Hassi R'Mel (แอลจีเรีย)

123 Tcf

Shtokman (รัสเซีย)

110 Tcf

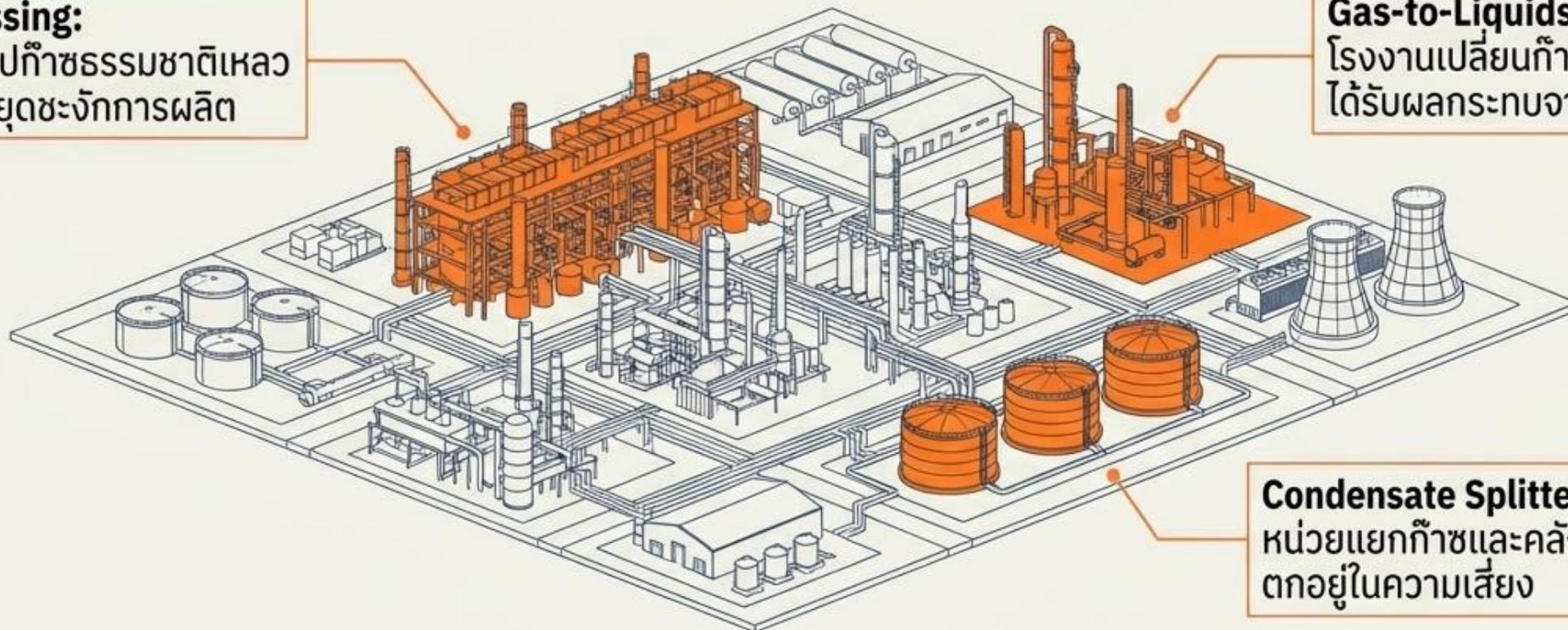
Insight: ขนาดของ South Pars ใหญ่กว่าแหล่งก๊าซอันดับ 2 ถึง 5 ของโลกรวมกันถึง 3 เท่า
นี่คือเหตุผลที่ศูนย์กลางนี้คือยักษ์ใหญ่เบอร์ 1 ที่คำจุนพลังงานโลก

กายวิภาคของความเสียหาย: Ras Laffan Industrial City

ศูนย์กลางอุตสาหกรรมขนาด 295 ตร.กม. ถูกโจมตีด้วยขีปนาวุธทิ้งตัว ทำให้เกิดเพลิงไหม้และประกาศเหตุสุดวิสัย (Force Majeure) ในการส่งมอบ

LNG Processing:

โรงงานแปรรูปก๊าซธรรมชาติเหลวที่ใหญ่ที่สุด หยุดชะงักการผลิต



Gas-to-Liquids Plant:

โรงงานเปลี่ยนก๊าซเป็นของเหลว ได้รับผลกระทบจากไฟไหม้

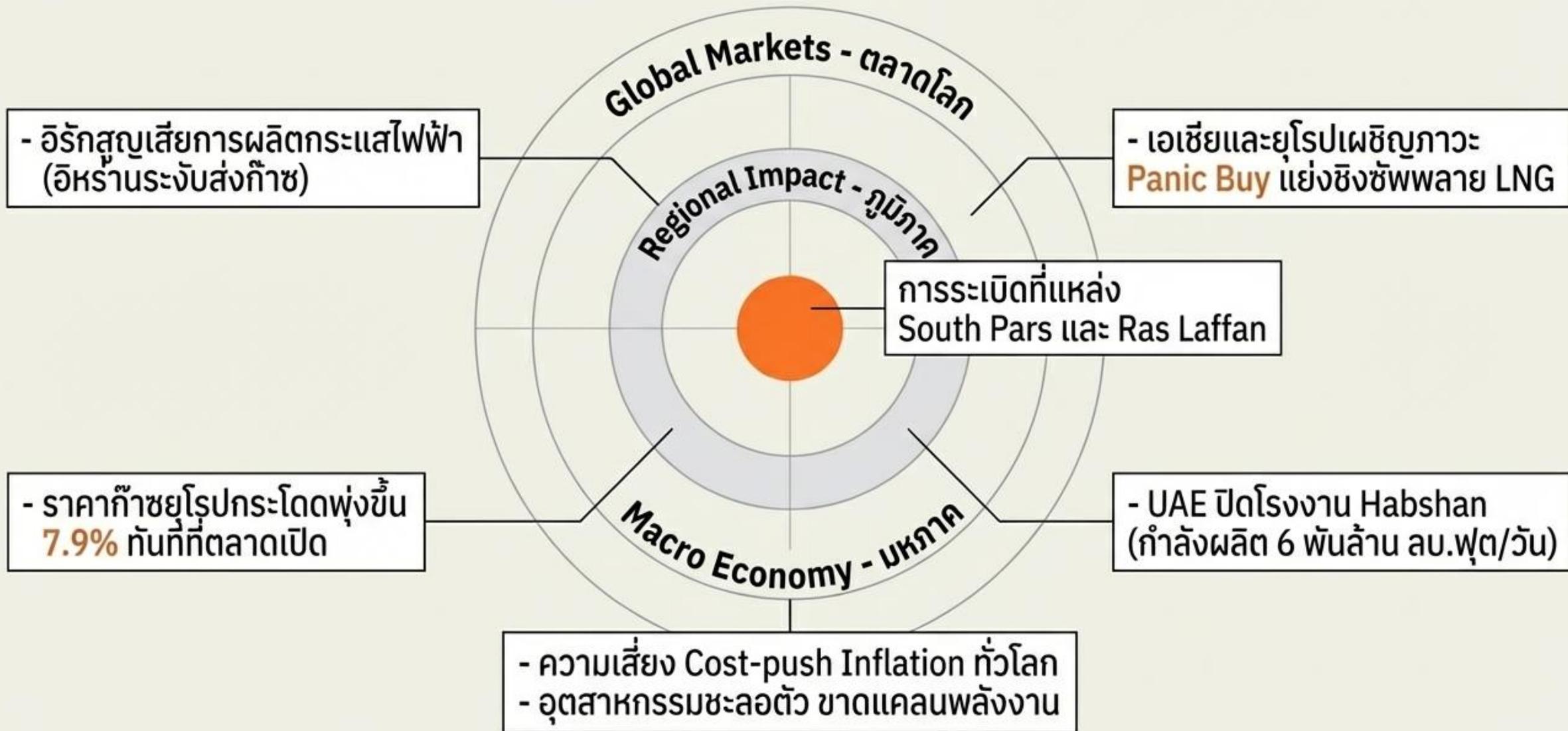
Condensate Splitters & Storage:

หน่วยแยกก๊าซและคลังจัดเก็บ ตกอยู่ในความเสี่ยง

“นี่คือสิ่งที่ตลาดก๊าซธรรมชาติทั่วโลกหวาดกลัวมากที่สุด... เป็นเรื่องยากที่จะเห็นกาทาร์กลับมาสู่ตลาดก่อนช่วงกลางปี”

— สถาบันวิเคราะห์ Wood Mackenzie และ Columbia University

เรดาร์คลื่นกระแทก (The Ripple Effect)



แรงกระแทกทางการเมืองและเศรษฐกิจสหรัฐฯ



\$3.84 / แกลลอน

ราคาน้ำมันหน้าปั๊มสหรัฐฯ พุ่งสูงสุดในรอบ 2 ปี
สร้างแรงกดดันมหาศาลก่อนการเลือกตั้งกลางเทอม

[EMERGENCY MEASURE: SUSPENSION OF THE JONES ACT]

ประธานาธิบดีทรัมป์ต้องจัดมาตรการฉุกเฉิน
ระงับกฎหมายการเดินเรืออายุนับศตวรรษชั่วคราว
เพื่อพยายามลดต้นทุนโลจิสติกส์

Internal Dissent & Warnings

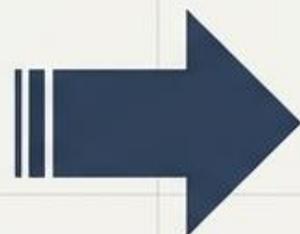
Tulsi Gabbard (ผอ.ข่าวกรองแห่งชาติ):
ปฏิเสธการยืนยันว่าอิหร่านเป็นภัยคุกคาม
นิวเคลียร์ที่จวนตัว ท่ามกลางข้อกังขาต่อ
ความชอบธรรมของสงคราม

Joe Kent: ลาออกจากตำแหน่ง
ผอ.ศูนย์ต่อต้านการก่อการร้าย
เพื่อประท้วงการถูกลากเข้าสู่
ความขัดแย้ง

Gen. David Petraeus: เตือนตลาดว่า
อิหร่านมีกองกำลังยึดหยุ่นนับล้านนาย
สงครามนี้จะไม่จบลงง่ายๆ ภายใน
1-2 สัปดาห์

จุดเปลี่ยนโครงสร้างอำนาจ (The Strategic Paradigm Shift)

การโจมตี South Pars และ Ras Laffan ได้เปลี่ยนสถานะของโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงานโลกอย่างถาวร



Economic Assets (สินทรัพย์ทางเศรษฐกิจ)

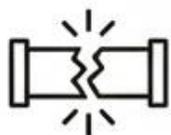
แหล่งพลังงานถูกมองว่าเป็นกลไกขับเคลื่อนการเติบโต
ที่ได้รับการปกป้องจากสนธิสัญญาและผลประโยชน์ทางการค้า

Geopolitical Hostages (ตัวประกันทางภูมิรัฐศาสตร์)

แหล่งพลังงานกลายเป็นอาวุธสงครามที่ถูกนำมาใช้เพื่อบีบ
บังคับมหาอำนาจและสร้างความเสียหายสูงสุดต่อคู่แข่ง

Impact: ค่าพรีเมียมความเสี่ยง (Risk Premium) ในตลาดทุนและพลังงานจะคงอยู่ในระดับสูง
โครงสร้างซัพพลายเชนยุคเดิมได้ล่มสลายลงแล้ว

บทสรุปและทิศทางระยะยาว (What's Next?)



1. วิกฤตการณ์ซัพพลาย (Supply Disruption)

คาดการณ์ว่าอุปทาน LNG จาก อ่าวเปอร์เซียจะขาดหายไปอย่างน้อยจนถึงกลางปี 2026 สร้างวิกฤตความมั่นคงทางไฟฟ้าใน เอเชีย (ญี่ปุ่น, เกาหลีใต้, จีน, อินเดีย)



2. การตั้งราคาใหม่ของความเสี่ยง (Risk Repricing)

ดัชนีชี้วัดความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์จะถูกคำนวณเข้าไปในต้นทุนพื้นฐานของราคาน้ำมัน (Brent >\$110) และ LNG ล่วงหน้าอย่างถาวร



3. ตัวเร่งสู่พลังงานหมุนเวียน (The Green Catalyst)

ความเปราะบางของแหล่งฟอสซิลจะเป็นตัวเร่งสำคัญให้ชาติมหาอำนาจเร่งอัดฉีดเงินลงทุนสู่เทคโนโลยีพลังงานสะอาด เพื่อปลดแอกตัวเองจากตัวประกันทางภูมิรัฐศาสตร์

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL

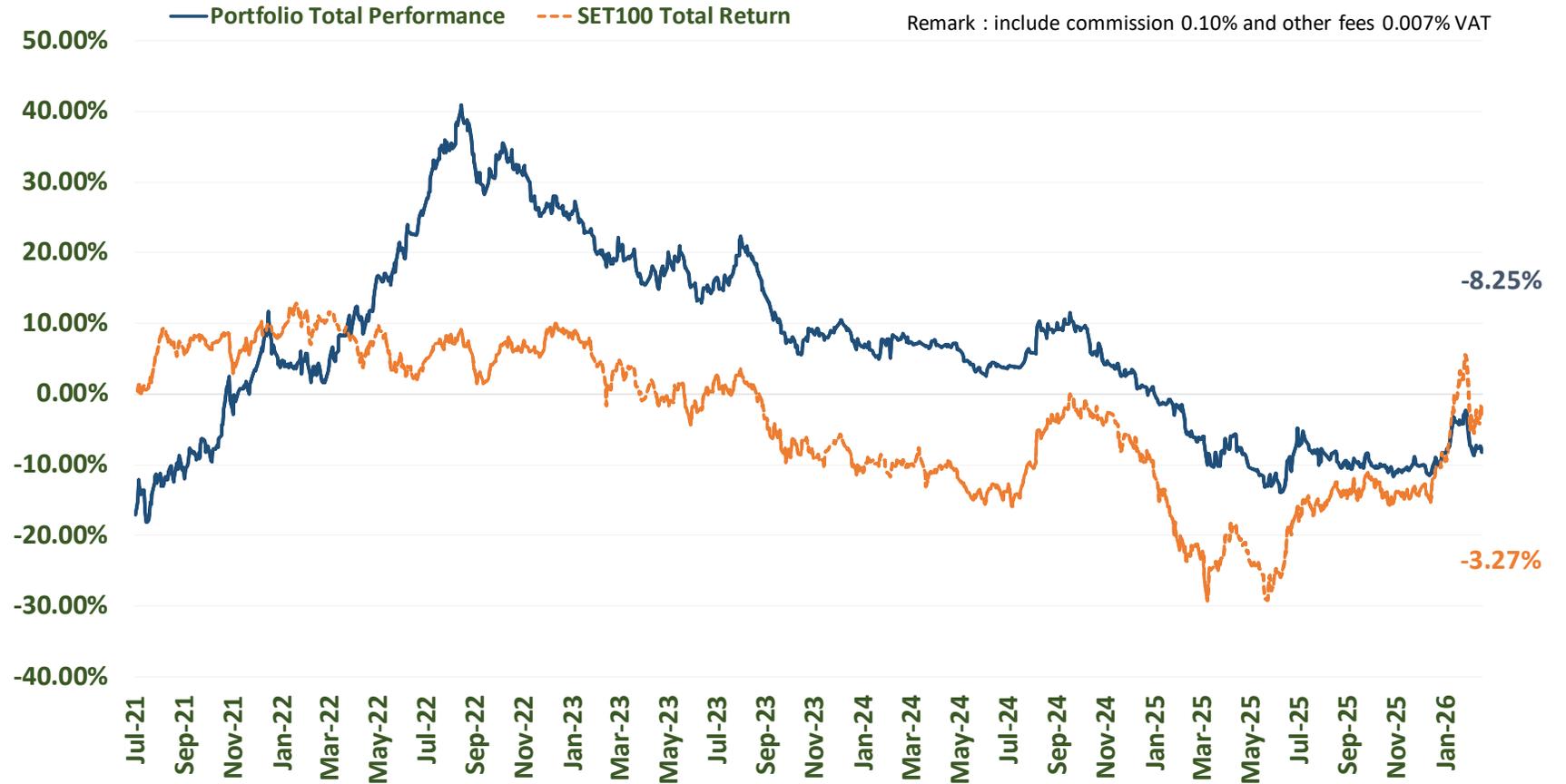


Portfolio Advisory 18-19 Mar 26

| หุ้น | Weight | ราคาปิดวันก่อน | Return |
|--------|--------|----------------|--------|
| Cash | 60% | | |
| ADVANC | 10% | 376.00 ↓ | -0.79% |
| SCB | 10% | 144.00 ↓ | -0.69% |
| BDMS | 20% | 18.40 ↓ | -1.60% |

| | | | |
|--------|------|---|--------|
| | 100% | ↓ | -0.47% |
| SET100 | | → | 0.00% |
| SET | | → | 0.00% |
| SET50 | | → | 0.00% |
| SSET | | → | 0.00% |

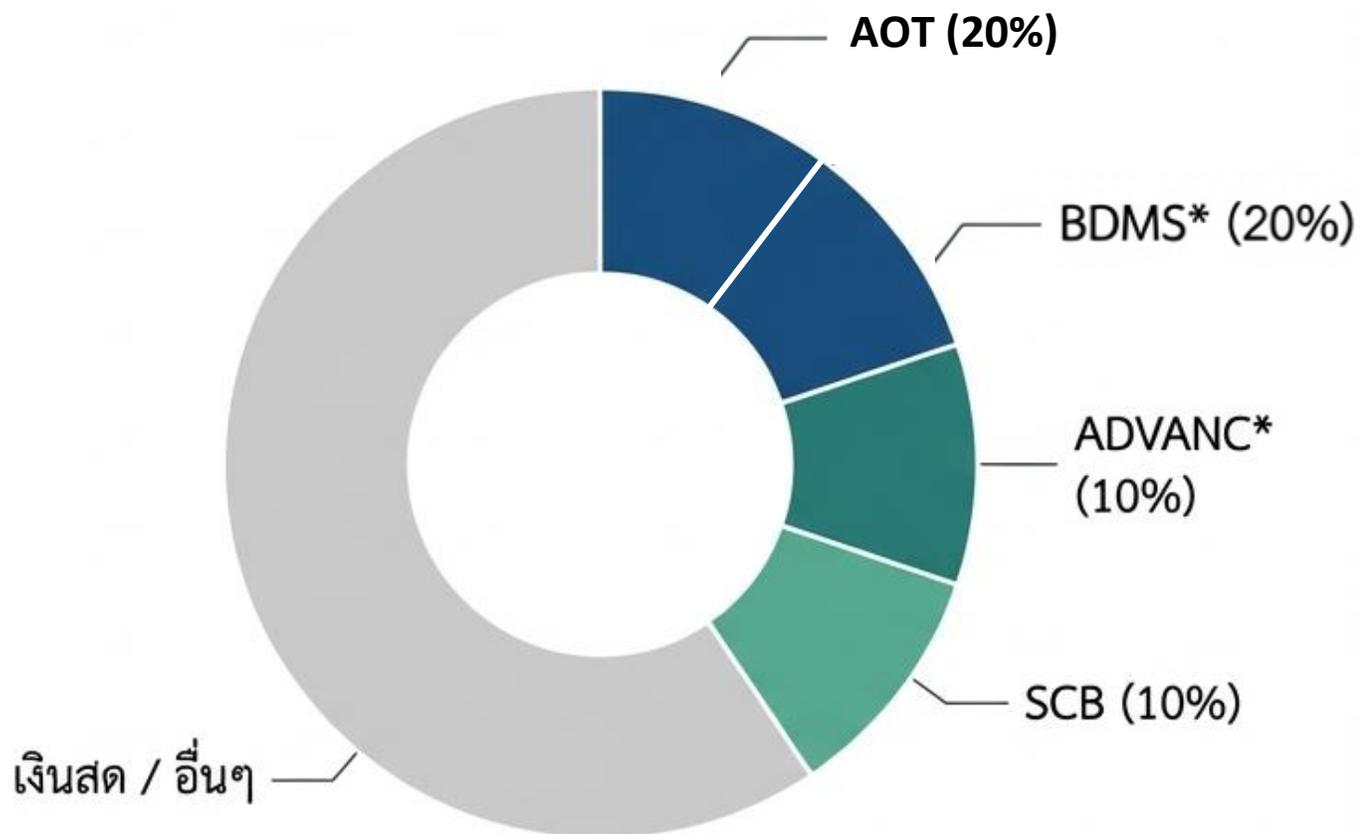
Portfolio Advisory Return (%Total)



Investment Portfolio by AI (Aood's intelligence)

การปรับพอร์ตลงทุน

- กลยุทธ์ลงทุน ยังมีความไม่แน่นอนในเรื่องสงคราม แต่ออกมาโดนบวก หลัง**ผู้นำสหรัฐฯ พยายามควบคุมการโจมตี Facility ด้านพลังงาน และเริ่มส่งสัญญาณอยากยุติการโจมตี(อิหร่าน) เราแนะนำเป็นเก็งกำไรช่วงสั้นๆ ในหุ้นที่ราคาลงมามากในช่วงสัปดาห์**
- การเข้าเก็งกำไรในตลาดระยะนี้ **อาจต้องเสี่ยงหุ้นบางกลุ่มที่อาจจะยังได้รับผลจากราคา Gas ที่พุ่งแรง และปัญหาการขาดแคลนน้ำมัน** หุ้นที่จะได้รับผลกระทบจะเป็น**กลุ่มโรงไฟฟ้า** หุ้นที่มีร้านค้าปลีกมากๆ เราแนะนำให้รองกว่าราคา Gas จะเริ่มลดลง



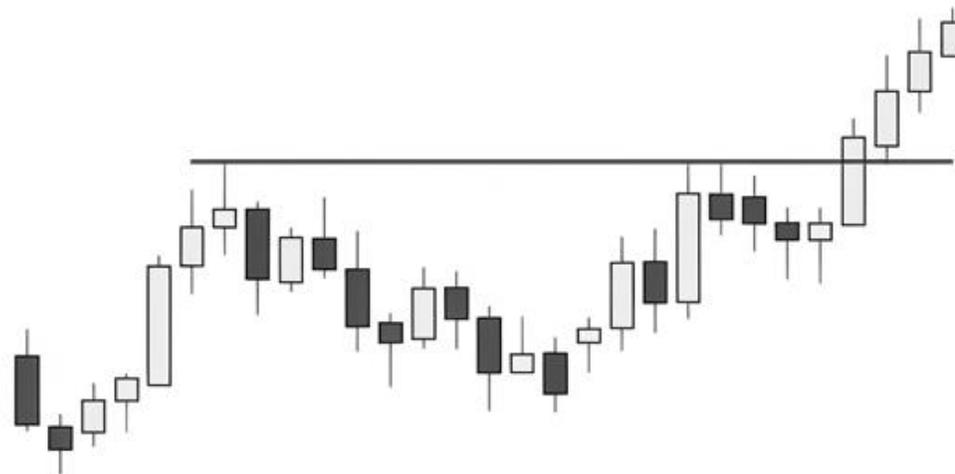
Stock Picks: คำแนะนำเชิงเทคนิค

โฟกัสหุ้นที่มีสัญญาณทางเทคนิคต้านทานความผันผวนของตลาดได้ดี

CPI



THCOM





TECHNICAL VIEW

DAOL SEC

20 March 2026 # 052

SET : หลังจากหลุด 1430 ทำให้เปิดความเสี่ยงทางลง
อย่างไรก็ตามการกั๊งตัวลงแรง ทำให้มีโอกาสสลับติดกลับระหว่างทาง

แนวรับ 1400-1408

แนวต้าน 1425-1434

SET50 Index Futures

S50H26

แนวโน้ม : แกว่งตัวผันผวน

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : Trading 935-947

สถานะ Long : กั๊อ หากยืน 952

สถานะ Short : ปิด หากยืน 952

CPI

THCOM

แนวรับ

3.58-3.68

แนวรับ

11.30-11.60

แนวต้าน

3.80-3.90

แนวต้าน

12.00-12.30

Cut Loss

< 3.50

Cut Loss

< 11.00

แนวรับ

935, 927, 920

แนวต้าน

947, 952, 960

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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





CASH BALANCE

DAOL SEC

20 March 2026

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 13-19 มี.ค. 69

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

หลักทรัพย์ที่อยู่ในบัญชี Cash Balance

| หลักทรัพย์ | เริ่มต้น – สิ้นสุด |
|------------|--------------------|
| - | - |

เกณฑ์การคำนวณ Cash Balance

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

หมายเหตุ

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

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



News Comment

- (-) BJC (ซื้อ/เป้า 17.00 บาท) ส่งหนังสือแจ้งความเสี่ยงต้นทุน-ชีพพลายจากตะวันออกกลาง
- (-) MINT (ซื้อ/เป้า 31.00 บาท) ราคาก๊าซยุโรปพุ่งขึ้นกดดันต้นทุนเพิ่มขึ้น

Company Update

- (-) GFPT (ถือ/เป้า 11.00 บาท) ราคาไต่ดีขึ้น แต่แนวโน้มยังโดนกดดันจากส่งออกชะลอและต้นทุนสูงขึ้น

ประเมินกำไรตลาดไตรมาสที่ 4/2568

ผลประกอบการของบริษัทใน SET+MAI (งวดสิ้นสุด 30 ธ.ค.25)

03-Mar-26

(รวบรวมจาก Bloomberg และ SET)

by : DAOL Strategy

จำนวนบริษัทที่ส่งงบ 769 บริษัท

| | 12M/25 | 12M/24 | % YoY | 4Q/25 | 4Q/24 | 3Q/25 | % YoY | % QoQ |
|---|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|---------|
| กำไรสุทธิ | 1,018,001 | 833,886 | 22.08% | 218,553 | 192,409 | 258,666 | 13.59% | -15.51% |
| SET | 1,011,674 | 823,262 | 22.89% | 220,755 | 190,950 | 256,028 | 15.61% | -13.78% |
| MAI | 6,327 | 10,623 | -40.44% | -2,201 | 1,459 | 2,638 | n.m. | n.m. |
| ประเมินกำไรบริษัทใน SET (DAOL & Bloomberg) | | | | 222,736 | 166,071 | 263,681 | 34.12% | -15.53% |

สรุปผลประกอบการ แยกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 4Q/2025 (งวดสิ้นสุด 30 ธ.ค.25)

03-Mar-26 : ข้อมูล ณ สิ้นวัน

DAOL SEC

| | งวด 12 เดือน | | | งบไตรมาส | | | | | เปรียบเทียบ | | |
|------------------------------------|------------------|----------------|--------------|----------------|----------------|----------------|--------------|---------------|---------------|--------------|-------------|
| | 12M / 25 | 12M / 24 | YoY | 4Q / 25 | 4Q / 24 | 3Q / 25 | YoY | QoQ | Weight | Impact | คาดการณ์ |
| | 12M/25 | 12M/24 | YoY | 4Q/25 | 4Q/24 | 3Q/25 | YoY | QoQ | 4Q/24 | YoY | |
| Agro & Food Industry | | | | | | | | | | | |
| Agribusiness | 5,599 | 7,791 | -28.1% | 682 | 1,925 | 791 | -64.6% | -13.8% | 10% | -0.7% | 19.1% |
| Food & Beverage | 81,089 | 69,995 | 15.8% | 11,539 | 16,720 | 17,888 | -31.0% | -35.5% | 8.8% | -2.7% | -18.1% |
| Consumer Products | | | | | | | | | | | |
| Fashion | 4,137 | 4,568 | -9.4% | 1,052 | 837 | 368 | 25.7% | 185.6% | 0.4% | 0.1% | 8.7% |
| Home & Office Products | 518 | 553 | -6.3% | 214 | 429 | 382 | -50.2% | -44.0% | 0.2% | -0.1% | n.m. |
| Personal Products & Pharmaceutica | 1,431 | 2,337 | -38.8% | -64 | 961 | 360 | n.m. | n.m. | 0.5% | -0.5% | 47.8% |
| Financials | | | | | | | | | | | |
| Banking | 270,932 | 259,364 | 4.5% | 58,687 | 60,569 | 74,971 | -3.1% | -21.7% | 31.7% | -1.0% | -6.8% |
| Finance & Securities | 34,281 | 31,323 | 9.4% | 8,541 | 8,648 | 9,897 | -1.2% | -13.7% | 4.5% | -0.1% | -1.5% |
| Insurance | 13,160 | 11,566 | 13.8% | 2,128 | 1,538 | 4,672 | 38.4% | -54.4% | 0.8% | 0.3% | n.m. |
| Industrials | | | | | | | | | | | |
| Automotive | 6,329 | 5,025 | 25.9% | 1,840 | 1,233 | 1,707 | 49.2% | 7.8% | 0.6% | 0.3% | 12.5% |
| Industrial Materials & Machinery | 1,681 | 972 | 73.0% | 28 | 445 | 474 | -93.7% | -94.1% | 0.2% | -0.2% | n.m. |
| Paper & Printing Materials | 512 | 620 | -17.4% | 112 | 132 | 124 | -15.0% | -9.2% | 0.1% | -0.0% | n.m. |
| Petrochemicals & Chemicals | -21,820 | -48,569 | n.m. | -9,765 | -8,745 | -3,421 | n.m. | n.m. | -4.6% | -0.5% | n.m. |
| Packaging | 6,311 | 7,775 | -18.8% | 1,662 | 494 | 1,518 | 236.5% | 9.5% | 0.3% | 0.6% | 4.4% |
| Steel | 3,279 | 1,013 | 223.6% | 608 | 436 | 1,348 | 39.5% | -54.9% | 0.2% | 0.1% | n.m. |
| Property & Construction | | | | | | | | | | | |
| Construction Materials | 26,133 | 19,684 | 32.8% | -786 | 4,082 | 2,006 | n.m. | n.m. | 2.1% | -2.5% | n.m. |
| Property Development | 55,725 | 63,640 | -12.4% | 12,336 | 16,084 | 15,211 | -23.3% | -18.9% | 8.4% | -2.0% | 4.5% |
| Property Fund & REITs | 15,233 | 12,915 | 18.0% | 4,643 | 4,284 | 4,744 | 8.4% | -2.1% | 2.2% | 0.2% | -4.9% |
| Construction Services | 8,288 | -385 | n.m. | 2,480 | -2,437 | 2,701 | n.m. | -8.2% | -1.3% | 2.6% | 141.3% |
| Resources | | | | | | | | | | | |
| Energy & Utilities | 267,705 | 180,085 | 48.7% | 59,859 | 32,240 | 58,910 | 85.7% | 16% | 16.9% | 14.5% | 14.0% |
| Mining | 0 | 0 | n.m. | 0 | 0 | 0 | n.m. | n.m. | 0.0% | #DIV/0! | n.m. |
| Services | | | | | | | | | | | |
| Commerce | 70,172 | 69,256 | 1.3% | 19,510 | 20,485 | 15,003 | -4.8% | 30.0% | 10.7% | -0.5% | -2.2% |
| Health Care Services | 35,109 | 31,695 | 10.8% | 10,524 | 5,679 | 8,674 | 85.3% | 21.3% | 3.0% | 2.5% | -6.6% |
| Media & Publishing | -1,020 | -1,303 | n.m. | -399 | -1,177 | -346 | n.m. | n.m. | -0.9% | 0.7% | 7.4% |
| Professional Services | 2,092 | 1,386 | 51.0% | 461 | 305 | 779 | 50.8% | -40.9% | 0.2% | 0.1% | 0.8% |
| Tourism & Leisure | 1,555 | 3,885 | -60.0% | -112 | 1,728 | 50 | n.m. | n.m. | 0.9% | -1.0% | n.m. |
| Transportation & Logistics | 26,820 | 29,518 | -9.1% | 10,529 | 15,765 | 10,090 | -33.2% | 4.4% | 8.3% | -2.7% | 5.6% |
| Technology | | | | | | | | | | | |
| Electronic Components | 28,841 | 22,079 | 30.6% | 7,558 | 1,353 | 8,825 | 458.8% | -14.4% | 0.7% | 3.2% | 4.5% |
| ICT | 67,582 | 36,475 | 85.3% | 16,889 | 7,476 | 18,303 | 125.9% | -8% | 3.9% | 4.9% | 5.9% |
| ผลรวมบริษัท ใน SET | 1,011,674 | 823,262 | 22.9% | 220,755 | 190,950 | 256,028 | 15.6% | -13.8% | 100.0% | 15.6% | 2.0% |

SET Profit Exclude Volatile Sector

| | 12M/25 | 12M/24 | % YoY | 4Q/25 | 4Q/24 | 3Q/25 | % YoY | % QoQ |
|------------------------------------|-----------|---------|-------|---------|---------|---------|-------|--------|
| SET | 1,011,674 | 823,262 | 22.9% | 220,755 | 190,950 | 256,028 | 15.6% | -13.8% |
| Ex - Bank | 740,742 | 563,899 | 31.4% | 162,068 | 130,381 | 181,057 | 24.3% | -10.5% |
| Ex - Energy PetroChemical | 765,789 | 691,746 | 10.7% | 170,661 | 167,454 | 200,539 | 19% | -14.9% |
| Ex - Energy Petrochemical SCC | 751,714 | 685,404 | 9.7% | 174,353 | 167,967 | 201,208 | 3.8% | -13.3% |
| Ex - Bank Energy Petrochemical SCC | 480,782 | 426,041 | 12.8% | 115,666 | 107,398 | 126,237 | 7.7% | -8.4% |

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

ประเมินกำไร 4Q-2025

source : Bloomberg รวบรวมโดย DAOL Strategy

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

12-Feb-26

Fig 2: Estimated net profits, 4Q25E

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

Source: Company, DAOL

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

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



Fund Flow

เม็ดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Flow ต่างชาติ ที่ไหลเข้า-ออก 6 ตลาดหลักเอเชีย

| Export ▾ | | | | | | | | | |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|------------|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Group by Country/Region/Continent <input checked="" type="checkbox"/> Pivot by Country/Region | | | | | | | | | |
| Equity | Bonds | Portfolio | | | | | | | |
| Country | Date | Daily | WTD | MTD | QTD | YTD | 12M | YoY Lvl | |
| ▾ Asia (11) | | | | | | | | | |
| China | 31DEC2025 | | | +31,524.0 | +24,291.8 | +120,517.0 | +120,517.0 | | |
| India | 17MAR2026 | -462.5 | -1,480.6 | -7,784.4 | -9,356.5 | -9,356.5 | -12,216.4 | +6,658.2 | |
| Indonesia | 17MAR2026 | -40.0 | +20.3 | +57.7 | -509.9 | -509.8 | +20.6 | +2,338.4 | |
| Japan | 13MAR2026 | | -11,097.5 | -8,654.2 | +31,816.2 | +31,816.2 | +103,773.4 | +147,620.7 | |
| Malaysia | 18MAR2026 | +23.4 | +19.5 | -60.1 | +241.7 | +241.7 | -3,187.2 | -6,039.8 | |
| Philippines | 19MAR2026 | -7.7 | -35.0 | -158.9 | +211.0 | +211.0 | -464.1 | +341.8 | |
| S. Korea | 19MAR2026 | -1,392.0 | -1,539.3 | -10,145.1 | -23,395.8 | -23,395.8 | -22,951.7 | -13,024.7 | |
| Sri Lanka | 19MAR2026 | -0.7 | -1.5 | -4.7 | -56.9 | -56.9 | -148.6 | -95.8 | |
| Taiwan | 19MAR2026 | -2,876.9 | -4,331.2 | -20,215.4 | -10,407.4 | -10,416.3 | -4,123.7 | +35,298.5 | |
| Thailand | 19MAR2026 | +6.1 | -126.4 | -1,178.6 | +704.6 | +704.6 | -1,590.9 | +2,606.4 | |
| Vietnam | 19MAR2026 | -32.5 | -206.6 | -388.2 | -903.7 | -903.7 | -4,930.9 | -1,091.8 | |

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

หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศซื้อ-ขาย นับตั้งแต่ปี 2021 เป็นต้นมา

DAOL SEC

Net Change

18 Jan 21 - Present

01-Sep-25

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

Net Change

18 Jan 21 - Present

07-Dec-25

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

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย มาตั้งแต่ต้นปี 2021

หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศซื้อ-ขาย

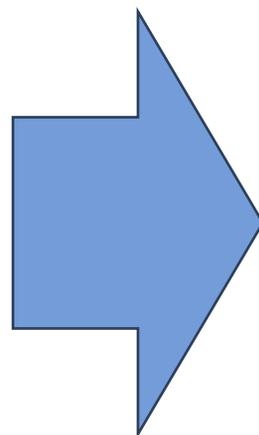
DAOL SEC

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

Buy

Sell

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



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

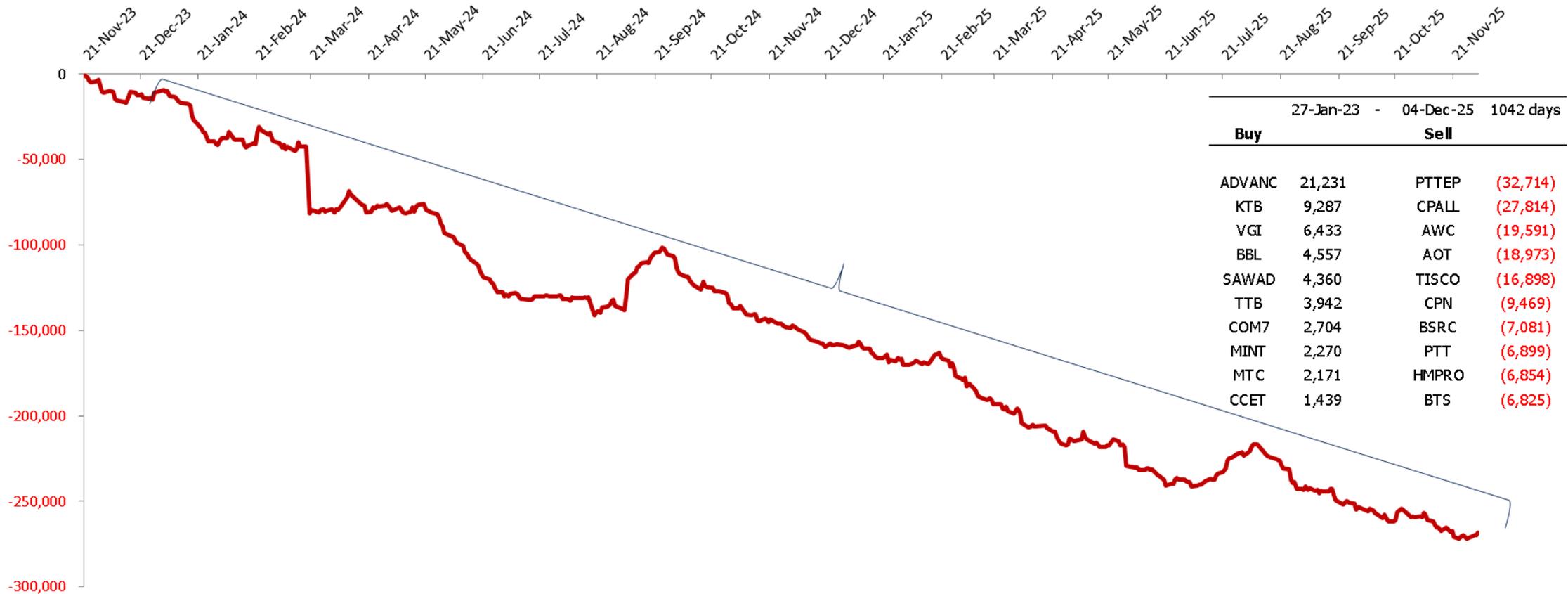
Buy

Sell

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

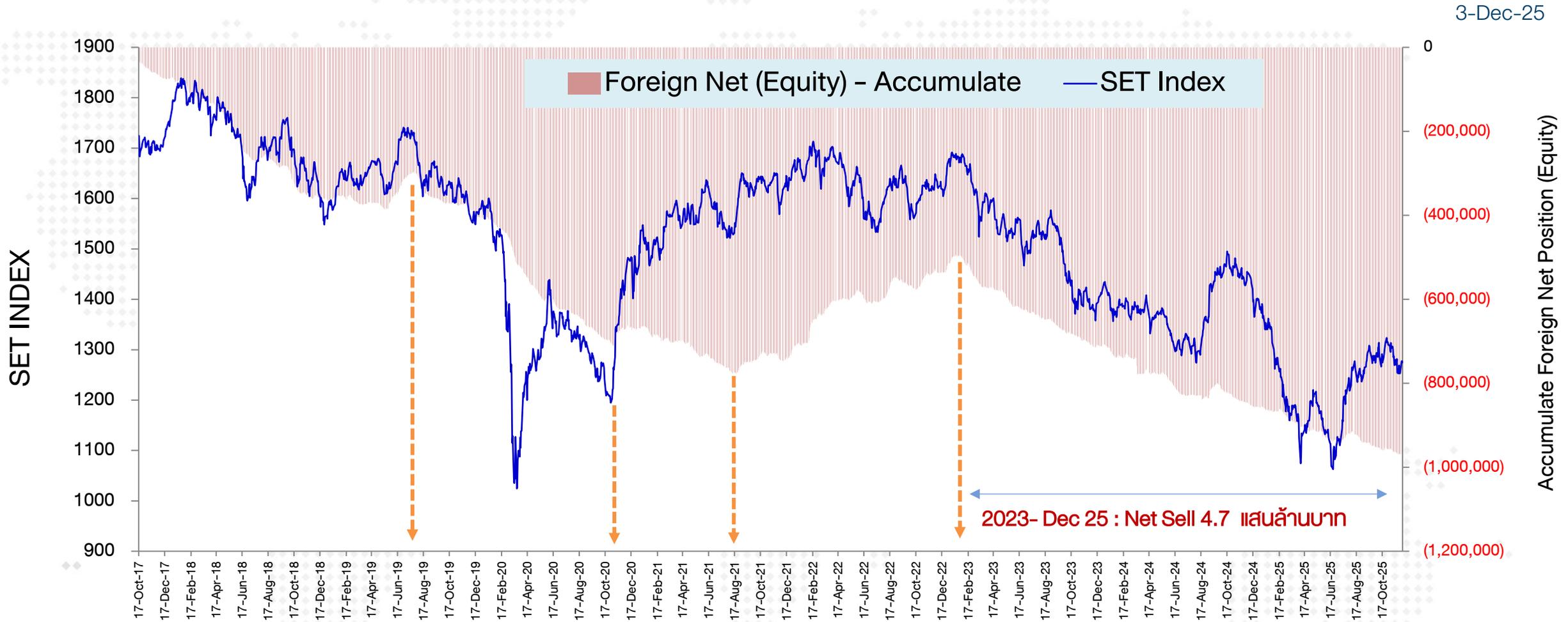
Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht

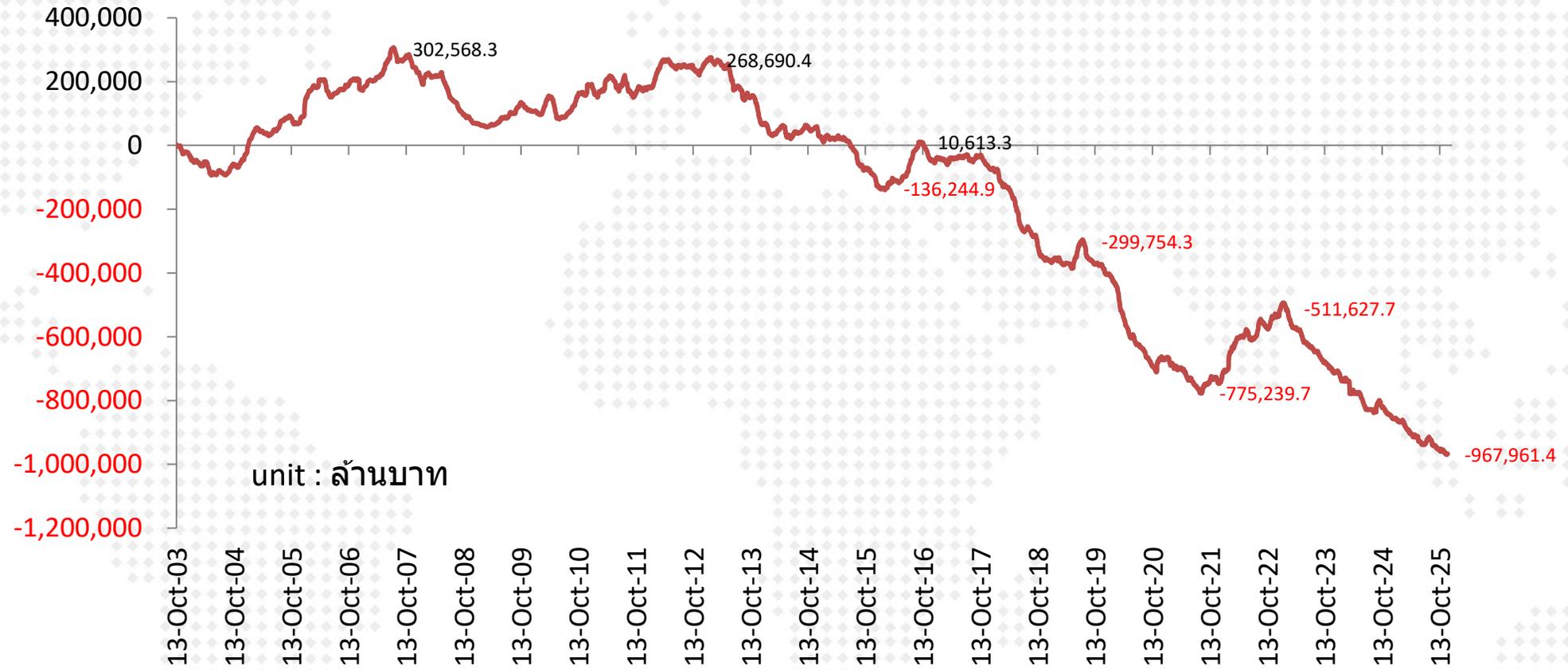


07-Dec-25

นักลงทุนต่างประเทศรอบนี้ ขายมาตั้งแต่ ต้นปี 2023 จนถึงปัจจุบัน DAOL SEC



Foreign Net (Equity) - Accumulate





Dividend Stocks

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

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

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

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

High Dividend : Property Fund & REIT

20-Sep-25

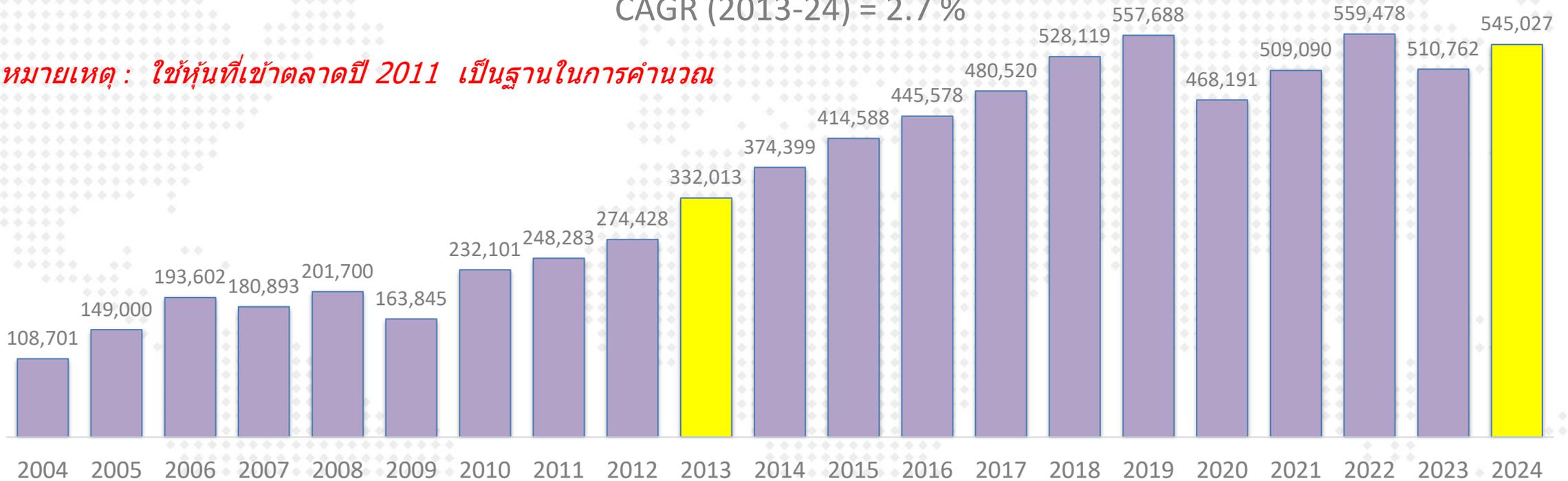
| Stock | Last price | Last DPS | Est. DPS | div yield last | Frequency | 5-day avg volume | Type |
|----------|------------|----------|----------|----------------|-----------|------------------|--------------|
| | | | | year | | | |
| | | | | (%) | (times) | Bt mn | |
| MJLF | 4.42 | 0.16 | 0.56 | 14.71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



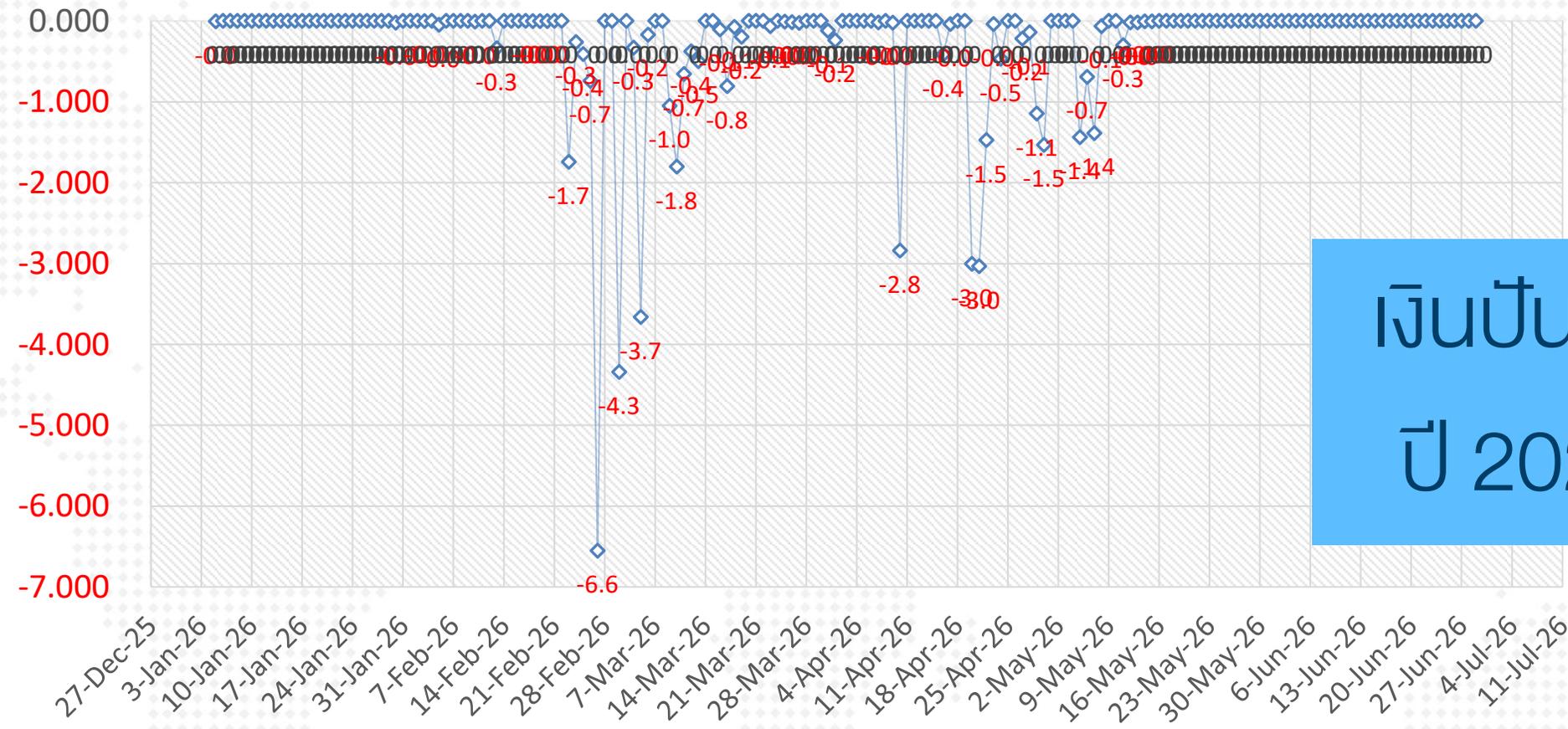
หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

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

2Q26 Strategy : ผลกระทบของราคาหุ้นจาก “XD” ต่อดัชนี

Impact to SET Index (Points)

12-Mar-26



เงินปันผล
ปี 2025

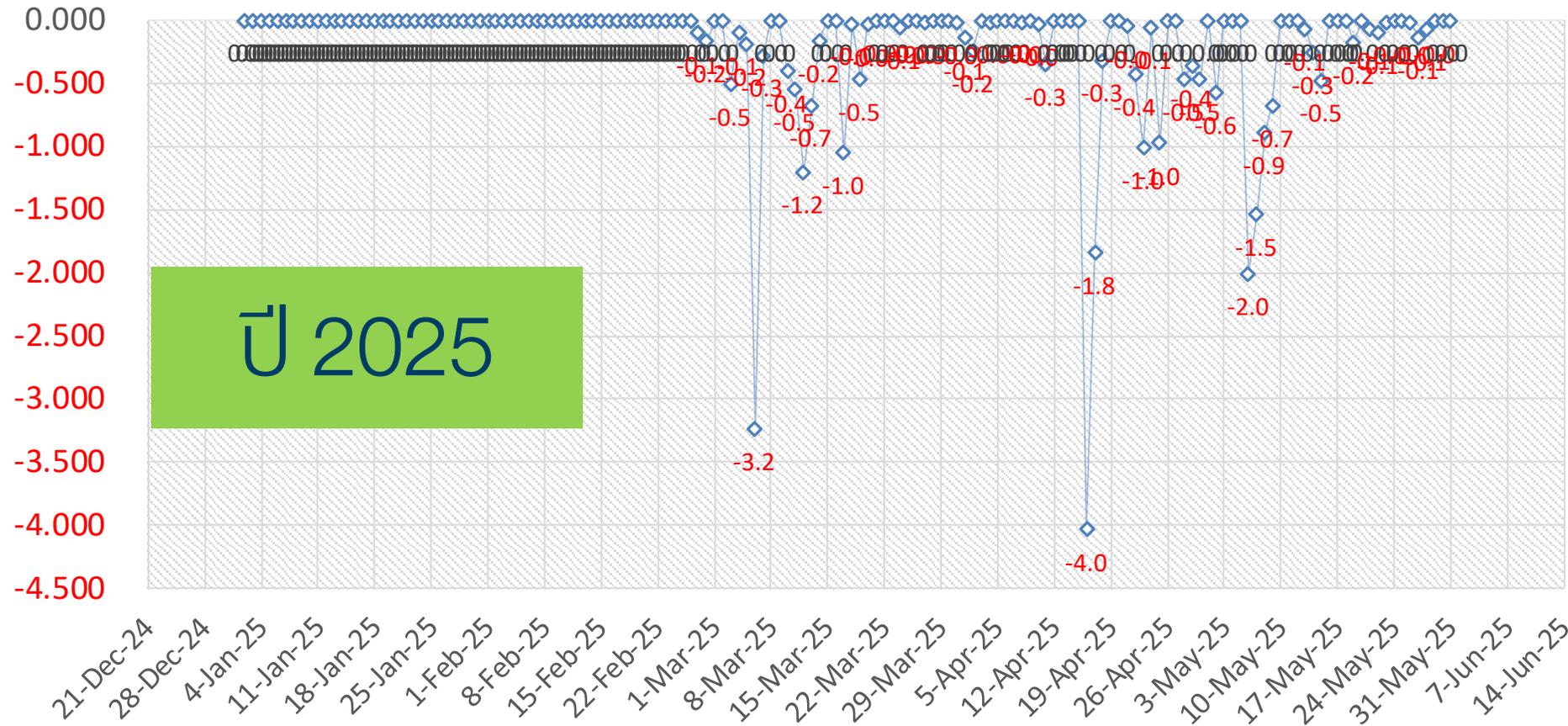
ผลกระทบต่อดัชนีในฤดูกาลจ่ายเงินปันผลงวดนี้ = -43 Points

Date of "XD"

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

Impact to SET Index (Points)

15-May-25



ปี 2025

ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายเงินปันผลงวดนี้ = -27 Points

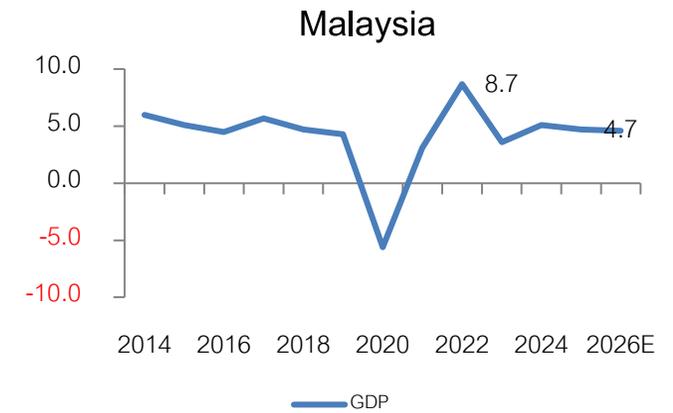
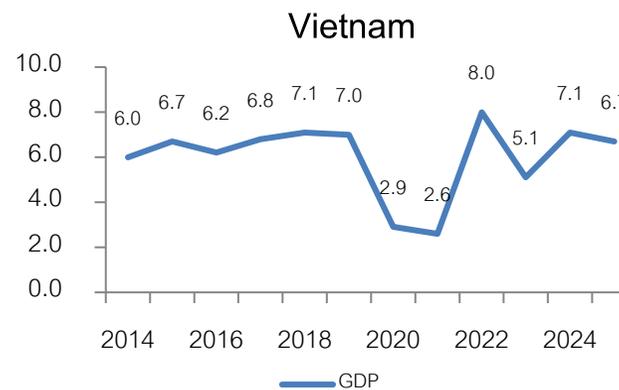
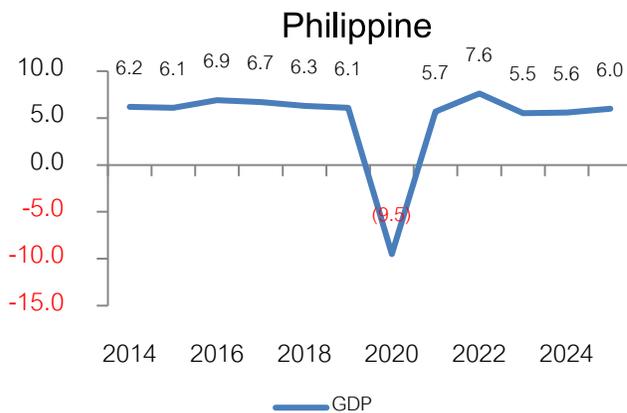
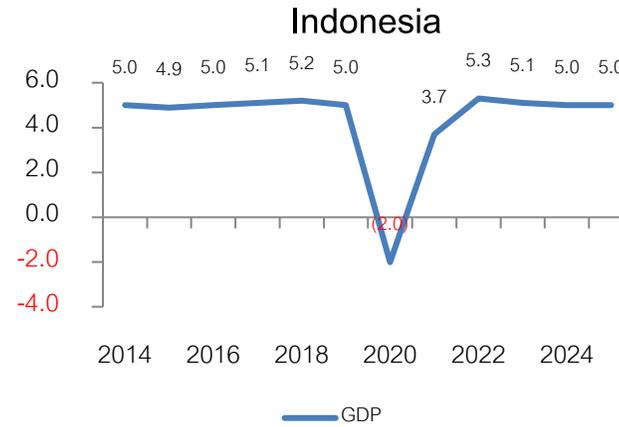
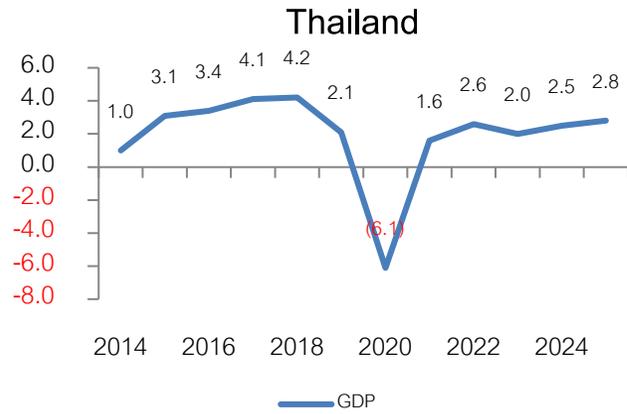
Date of "XD"

Market Indicators

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

ตลาดหุ้นเอเชีย

Source : Bloomberg
(19-Mar-25)

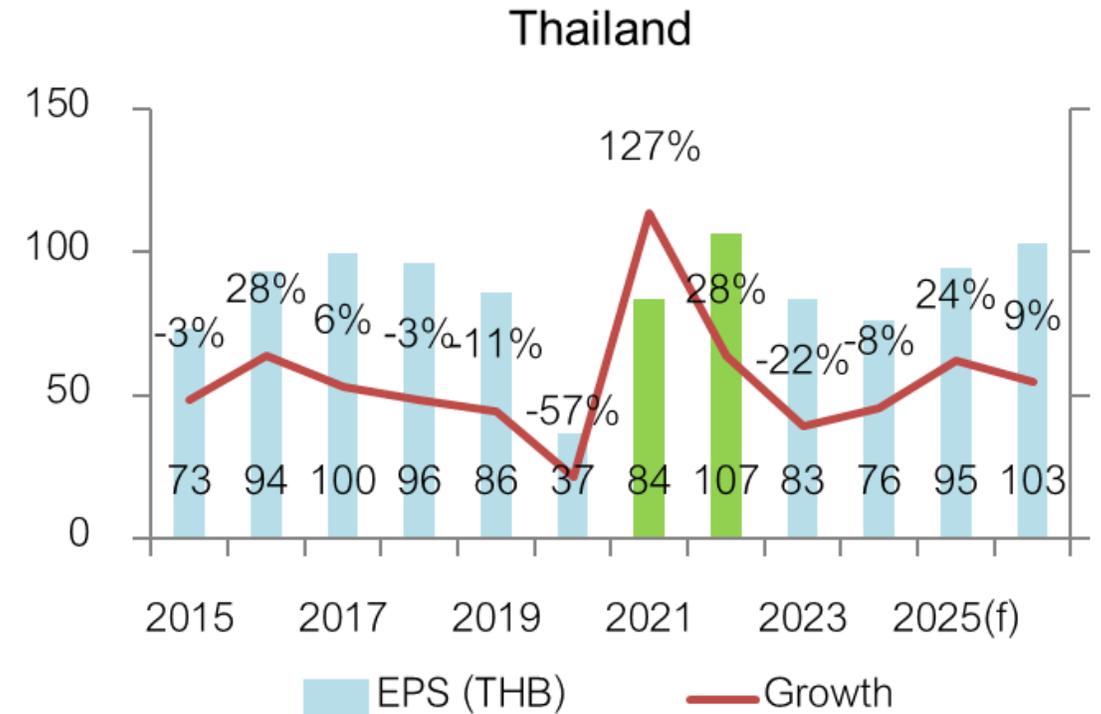
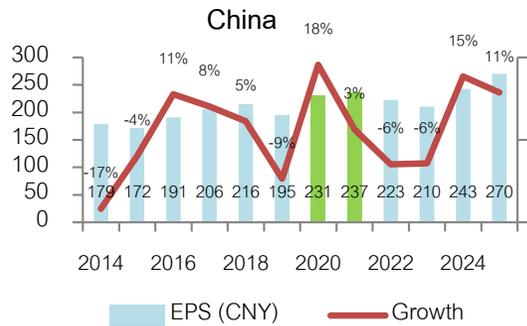
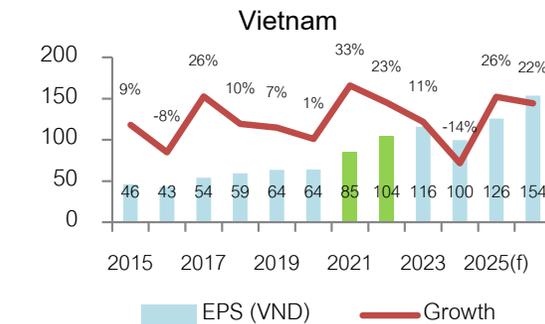
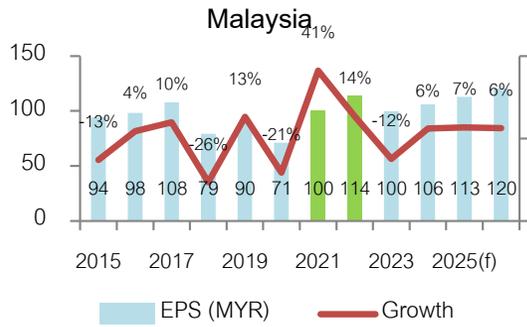
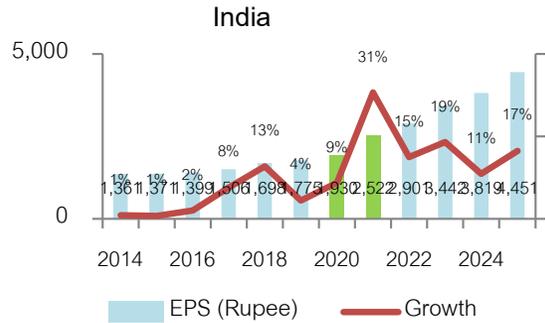


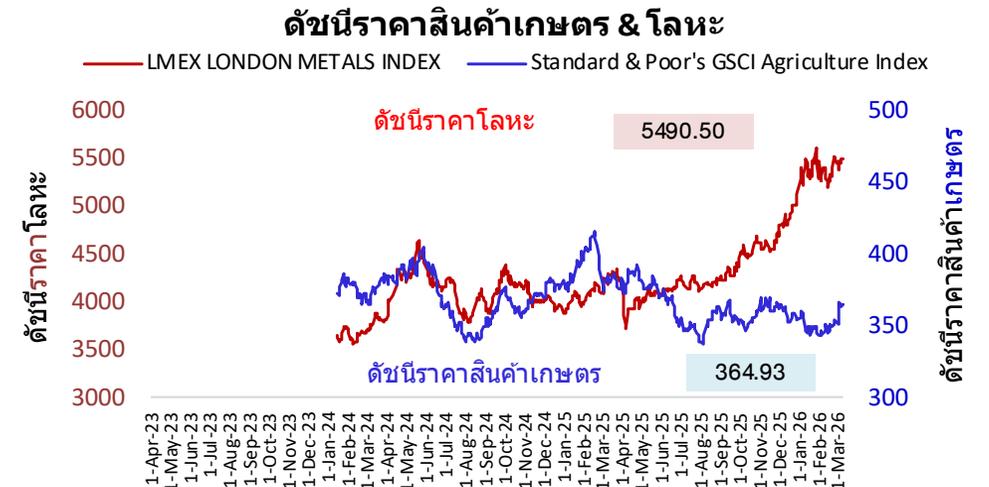
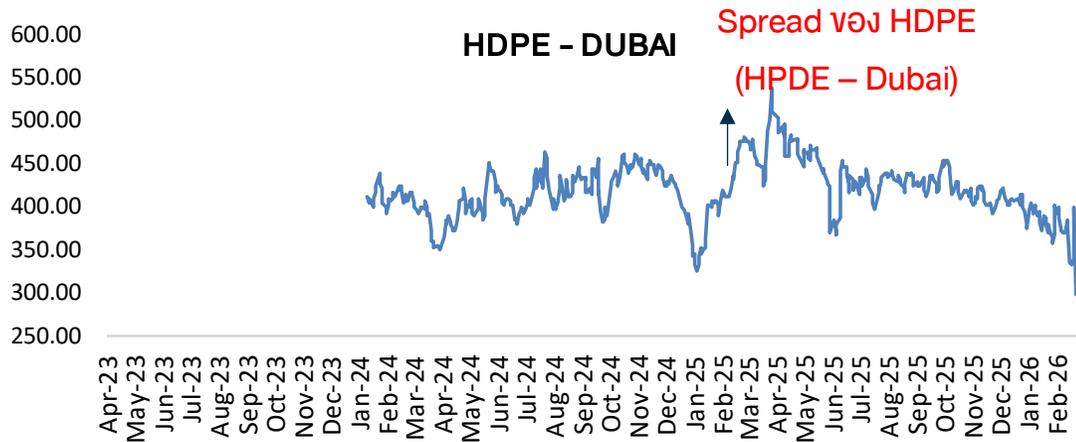
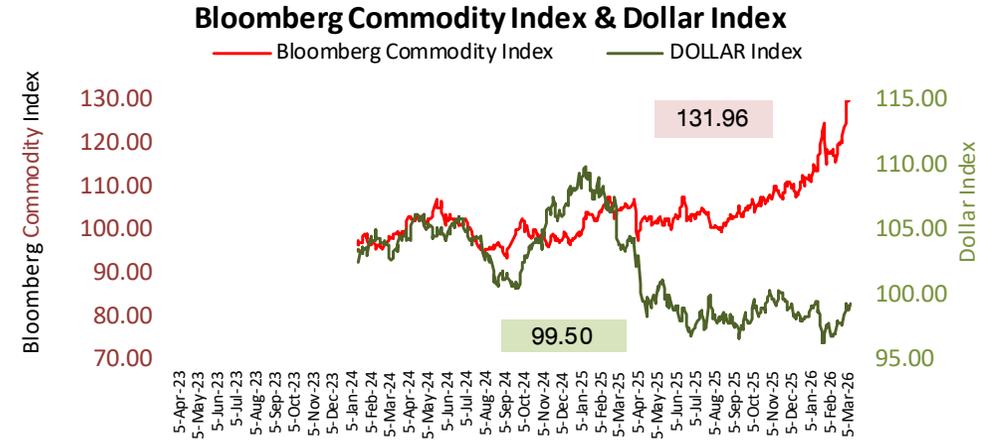
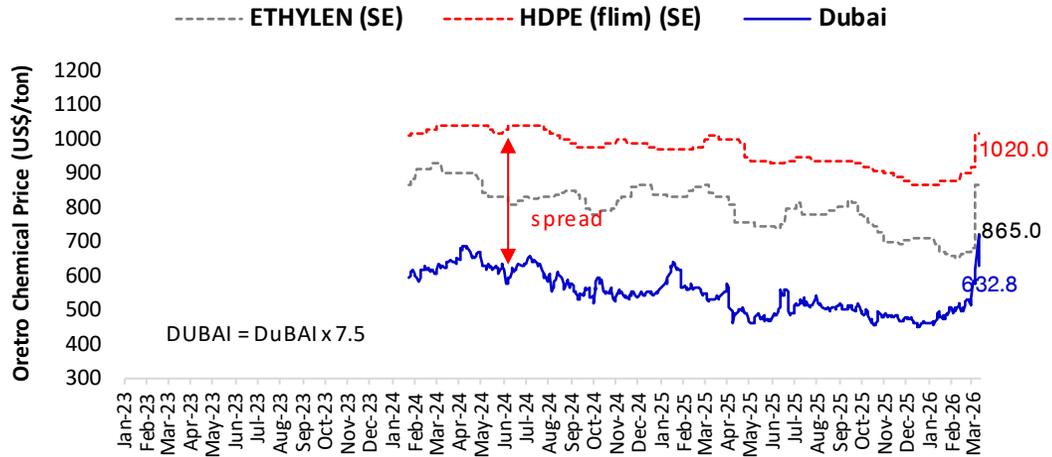
EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

Source : Bloomberg

(19-Mar-25)

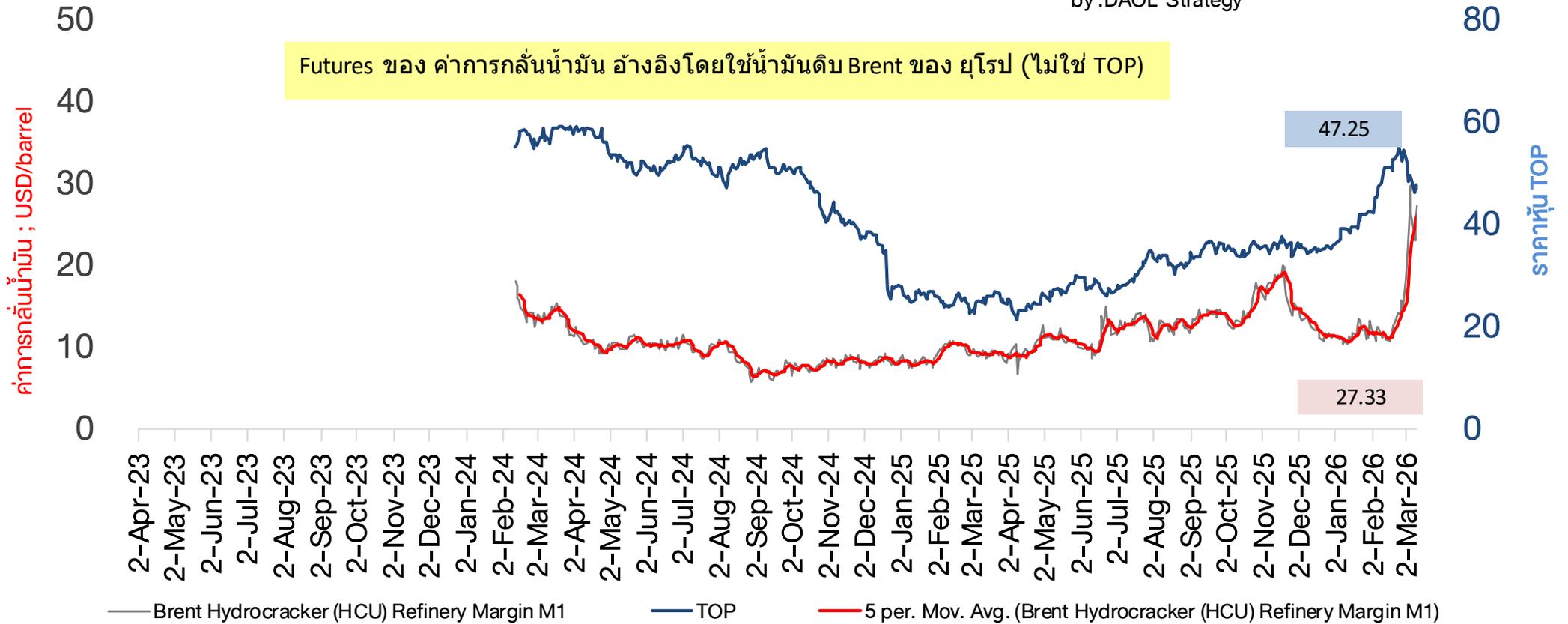
Currency : Local Currency

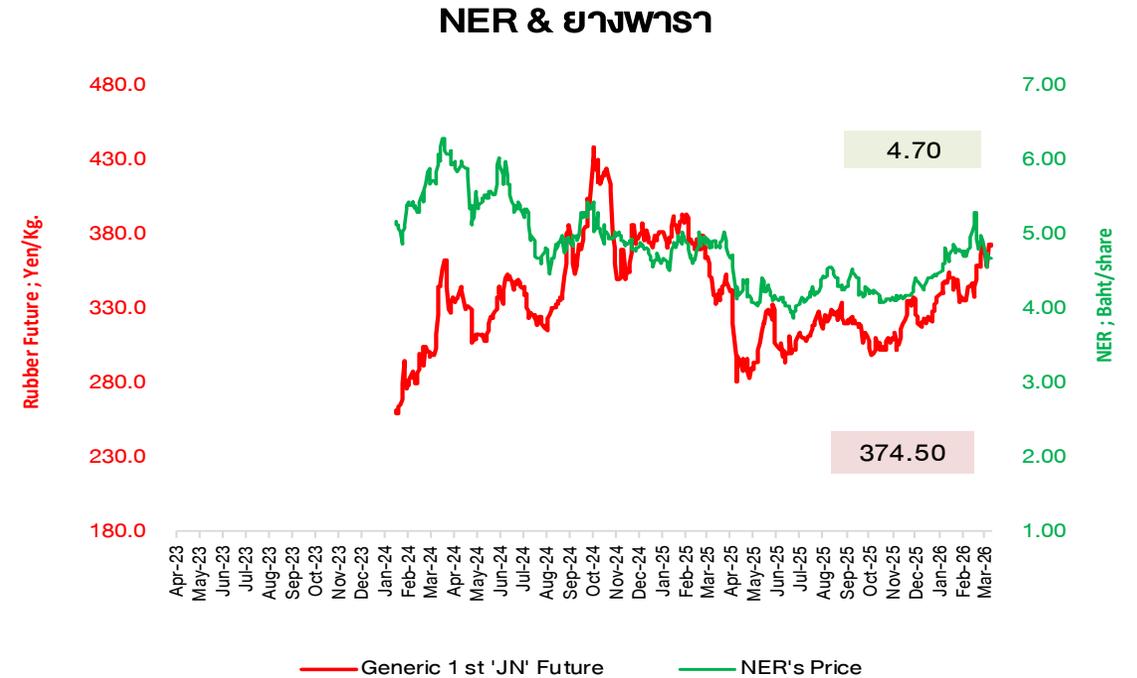
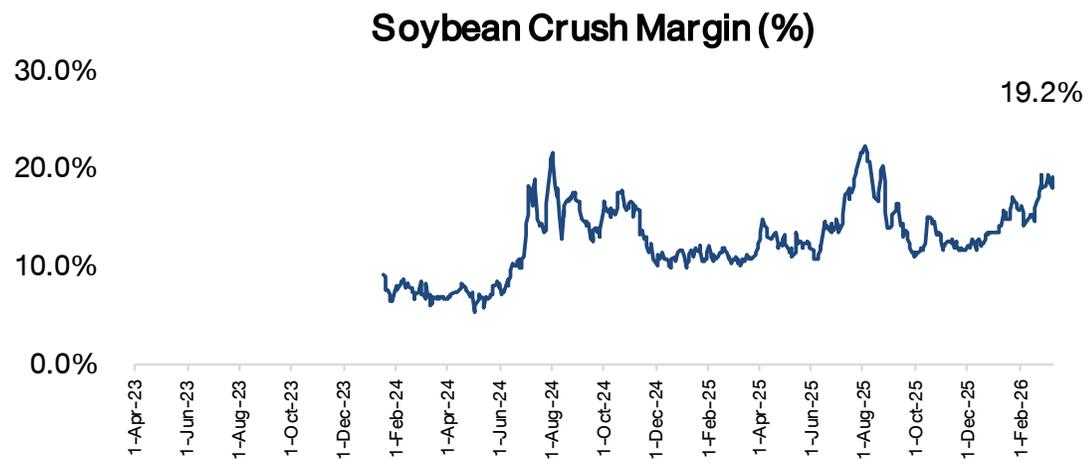
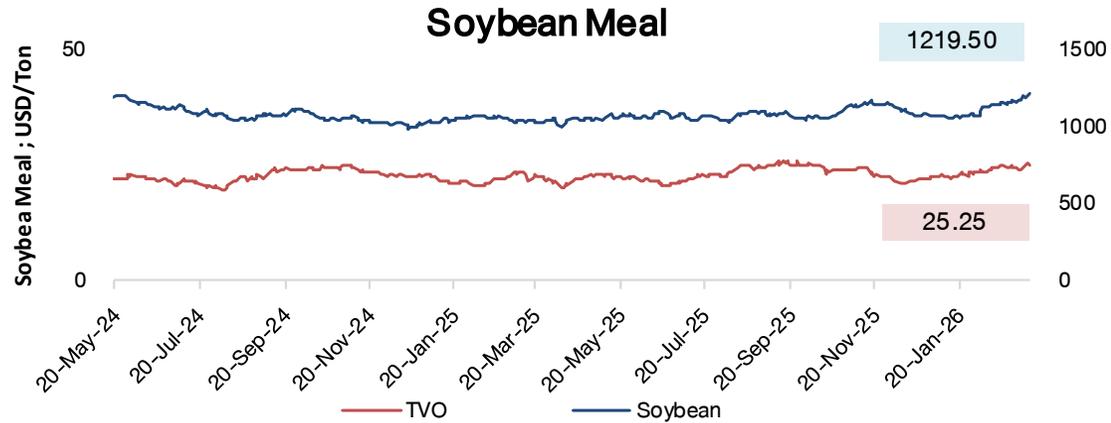




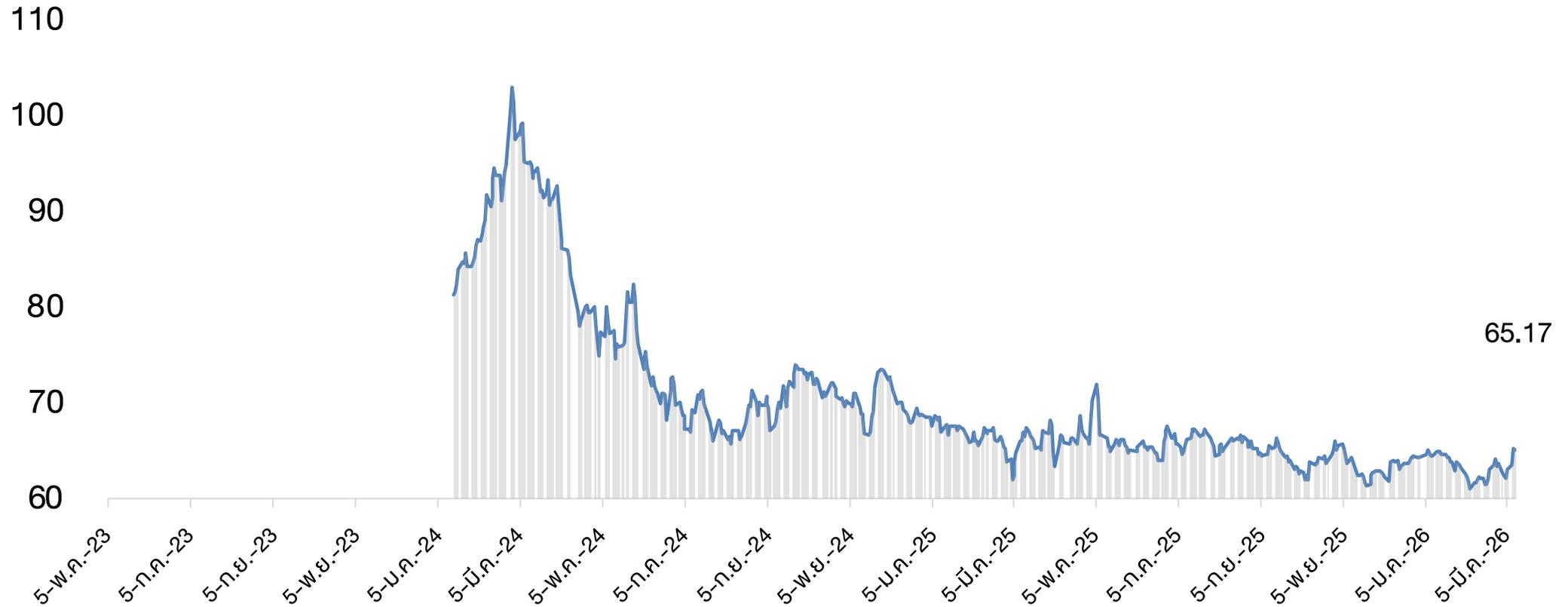
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

by :DAOL Strategy

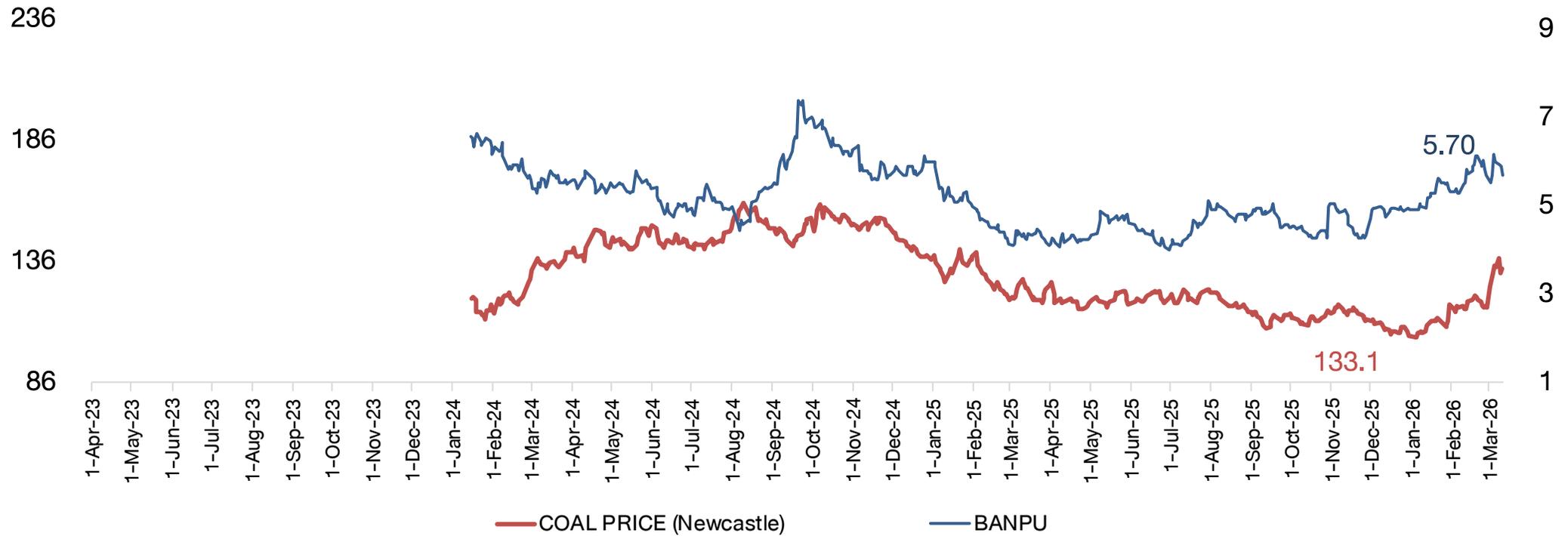




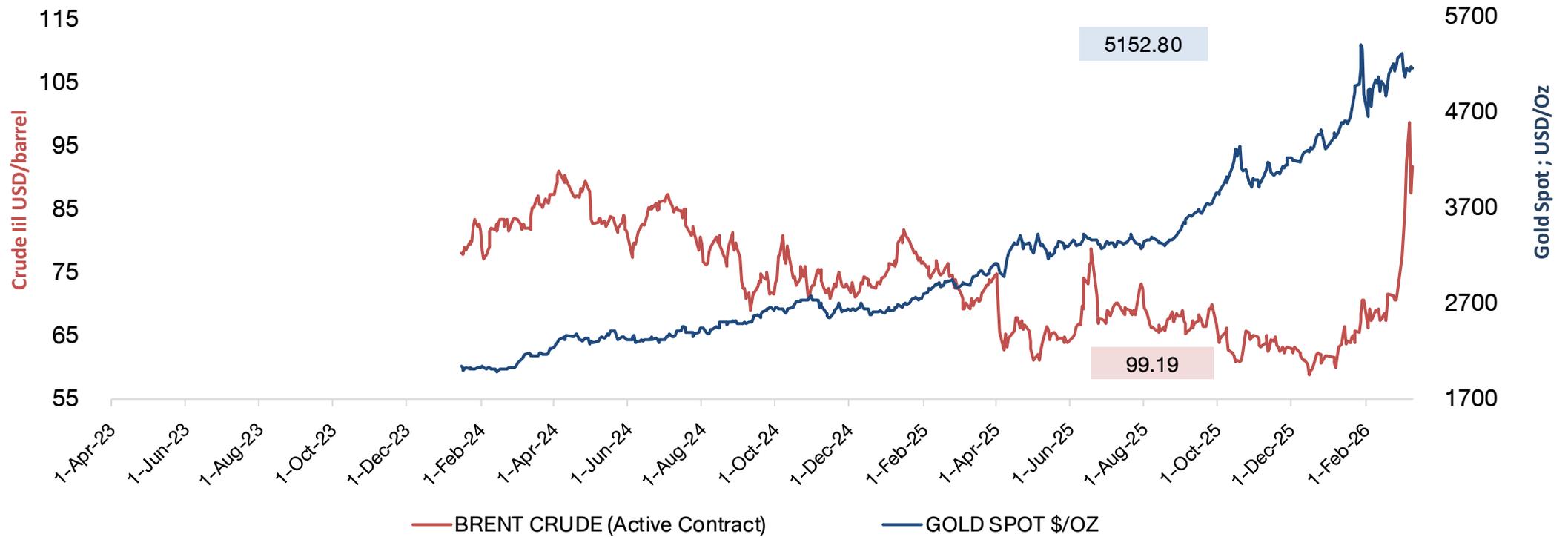
COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price



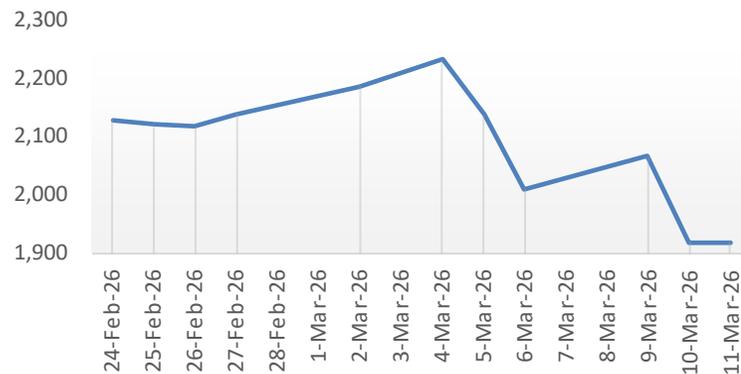
Shipping Index and Stock Performance

11-Mar-26

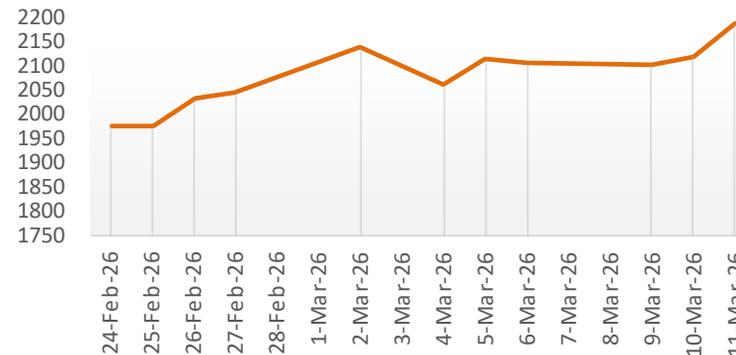
| | BALTIC DRY INDEX (BDIY Index) | Change | BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index) | Change | TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index) | Change | Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex) | Change | Stock Price | | | | | |
|-----------|-------------------------------|--------|--|--------|---|--------|---|--------|-------------|--------|------|--------|-------|--------|
| | | | | | | | | | TTA | Change | PSL | Change | RCL | Change |
| 11-Mar-26 | 1,919.00 | 0.0% | 1,919.00 | 0.0% | 2,188.33 | 3.2% | 1,488.00 | 0.0% | 4.90 | 3.4% | 6.95 | -7.3% | 29.50 | -4.8% |
| 10-Mar-26 | 1,919.00 | -7.1% | 1,919.00 | -7.1% | 2,121.35 | 0.8% | 1,488.00 | -0.2% | 4.74 | -0.8% | 7.50 | 0.0% | 31.00 | -0.8% |
| 9-Mar-26 | 2,066.00 | 2.8% | 2,066.00 | 2.8% | 2,104.51 | -0.1% | 1,491.00 | 0.0% | 4.78 | -2.0% | 7.50 | -2.6% | 31.25 | 0.0% |
| 6-Mar-26 | 2,010.00 | -6.0% | 2,010.00 | -6.0% | 2,107.31 | -0.4% | 1,491.00 | 0.0% | 4.88 | 0.0% | 7.70 | -2.5% | 31.25 | -0.8% |
| 5-Mar-26 | 2,138.00 | -4.3% | 2,138.00 | -4.3% | 2,115.51 | 2.5% | 1,491.00 | 0.1% | 4.88 | -1.2% | 7.90 | 0.0% | 31.50 | 1.6% |
| 4-Mar-26 | 2,233.00 | 2.1% | 2,233.00 | 2.1% | 2,064.13 | -3.6% | 1,490.00 | 0.1% | 4.94 | -5.9% | 7.90 | -3.1% | 31.00 | -5.3% |
| 2-Mar-26 | 2,187.00 | 2.2% | 2,187.00 | 2.2% | 2,140.63 | 4.5% | 1,489.00 | 0.0% | 5.25 | 5.0% | 8.15 | 5.2% | 32.75 | 6.5% |
| 27-Feb-26 | 2,140.00 | 1.1% | 2,140.00 | 1.1% | 2,048.56 | 0.8% | 1,489.00 | 0.0% | 5.00 | -1.0% | 7.75 | 3.3% | 30.75 | 0.0% |
| 26-Feb-26 | 2,117.00 | -0.2% | 2,117.00 | -0.2% | 2,032.60 | 2.8% | 1,489.00 | 0.1% | 5.05 | 2.6% | 7.50 | -0.7% | 30.75 | 0.8% |
| 25-Feb-26 | 2,121.00 | -0.4% | 2,121.00 | -0.4% | 1,977.02 | -0.1% | 1,488.00 | 0.0% | 4.92 | 0.0% | 7.55 | -1.3% | 30.50 | -0.8% |
| 24-Feb-26 | 2,129.00 | | 2,129.00 | | 1,978.47 | | 1,488.00 | | 4.92 | | 7.65 | | 30.75 | |

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

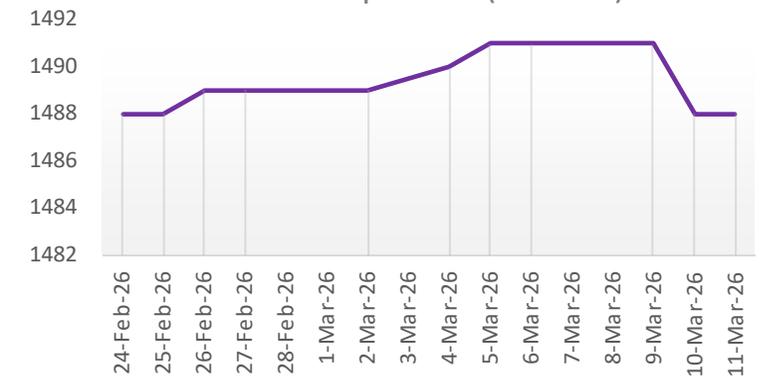
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



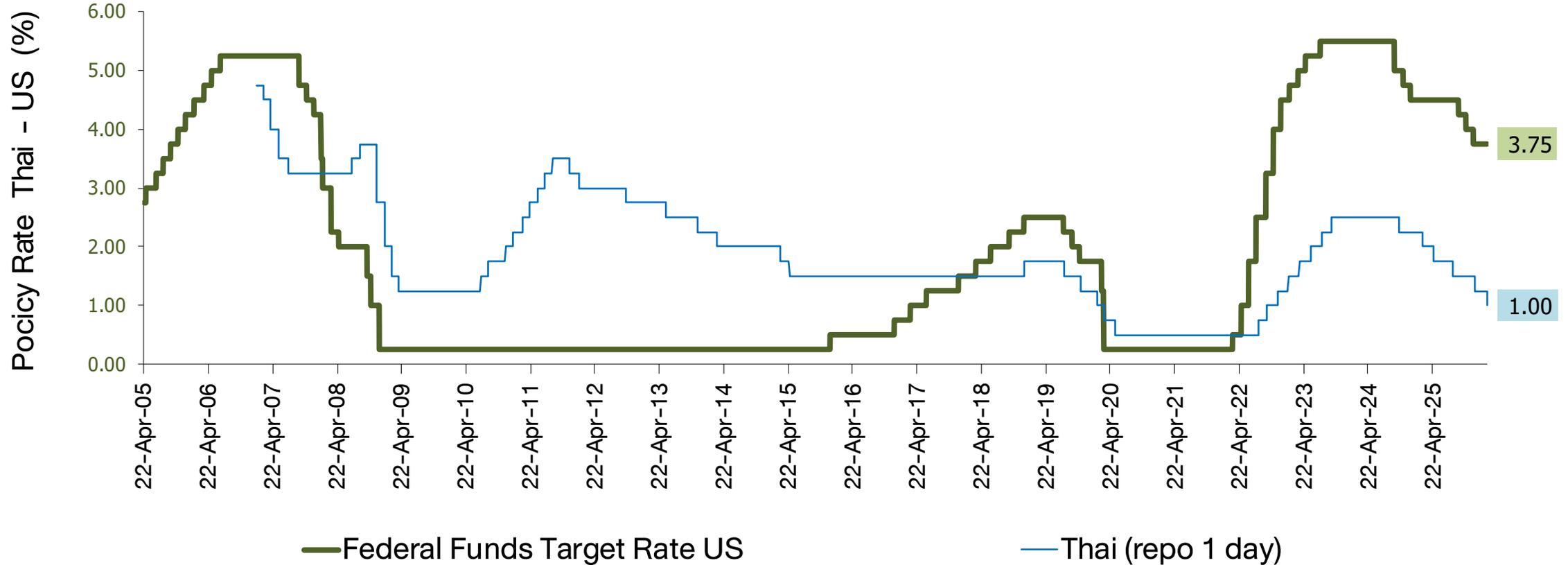
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



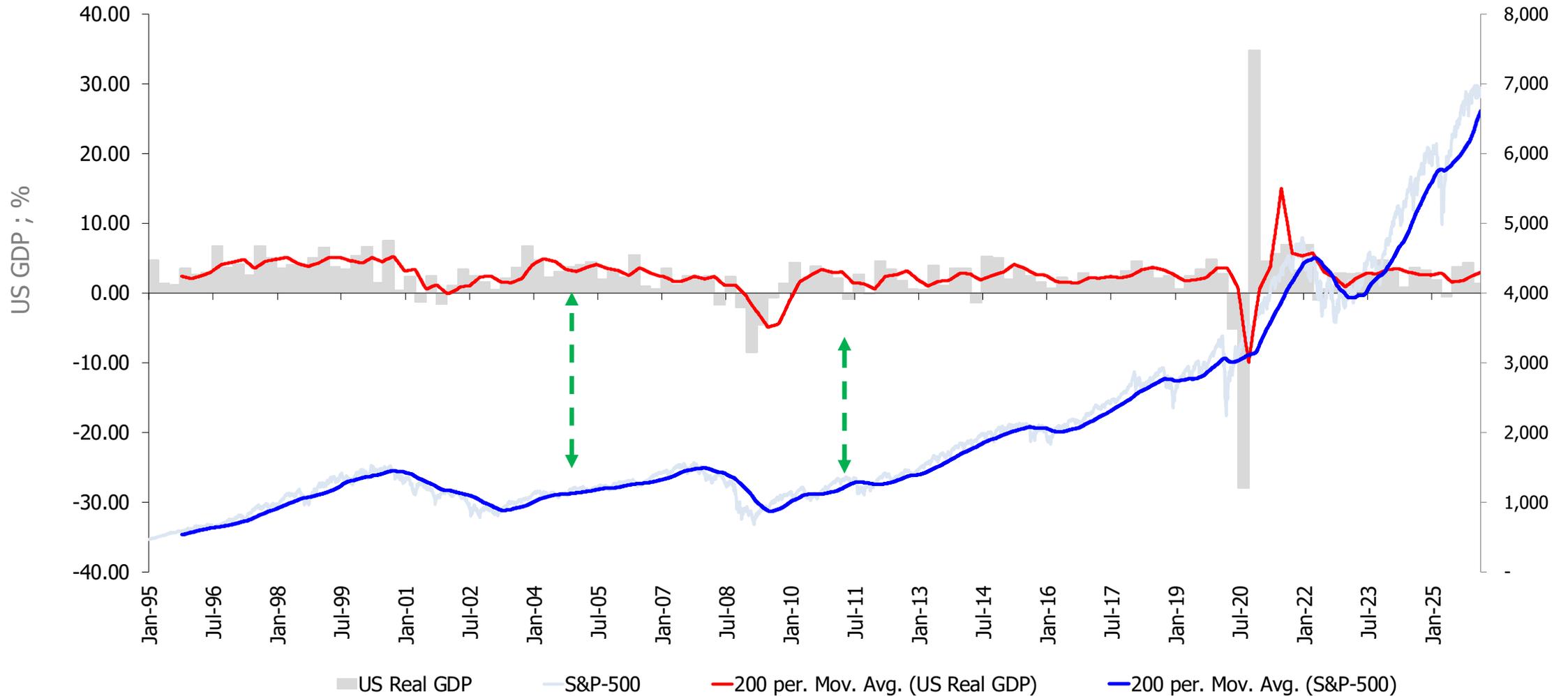
Container Ship Index (Con Tex)



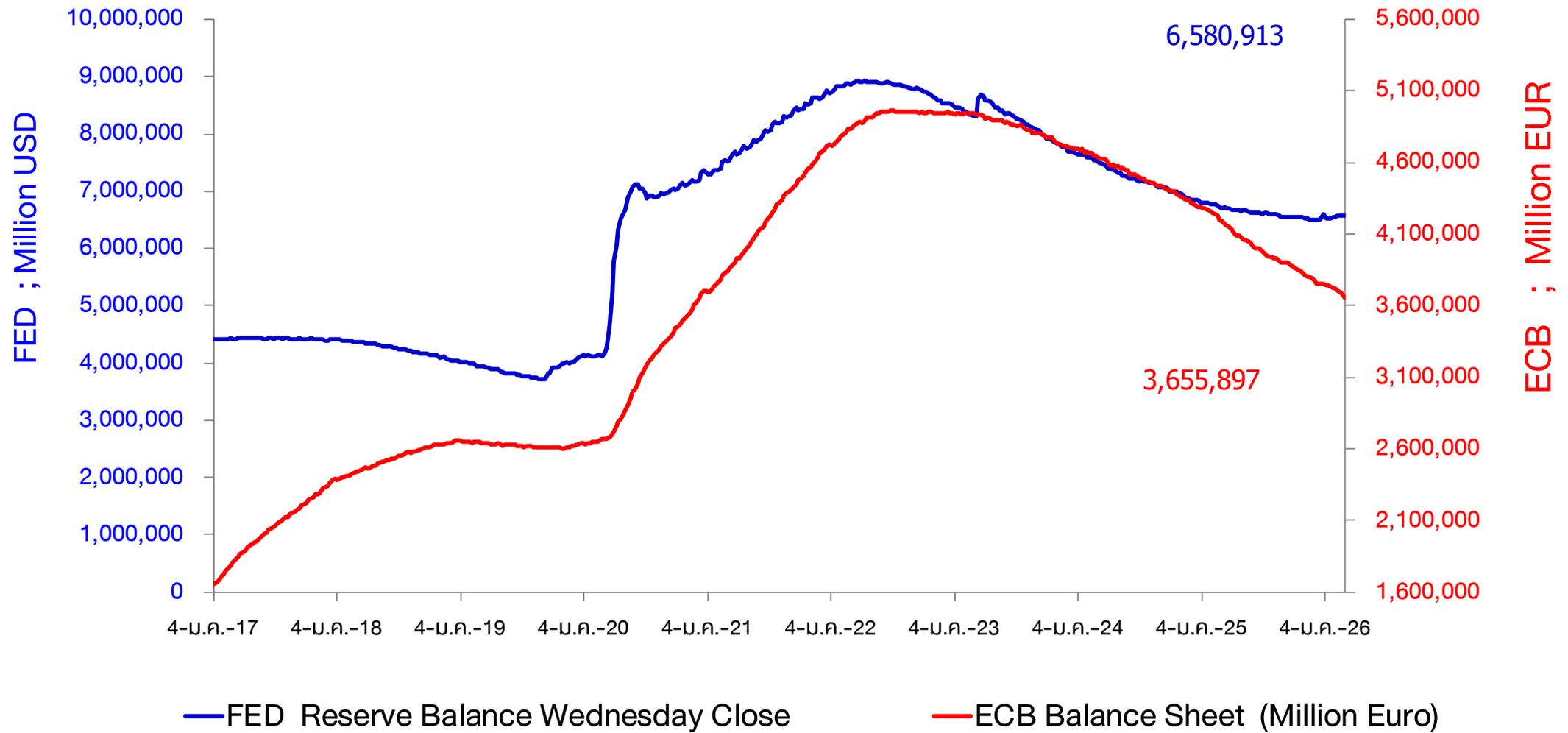
Federal Funds Rate & Thai Rate

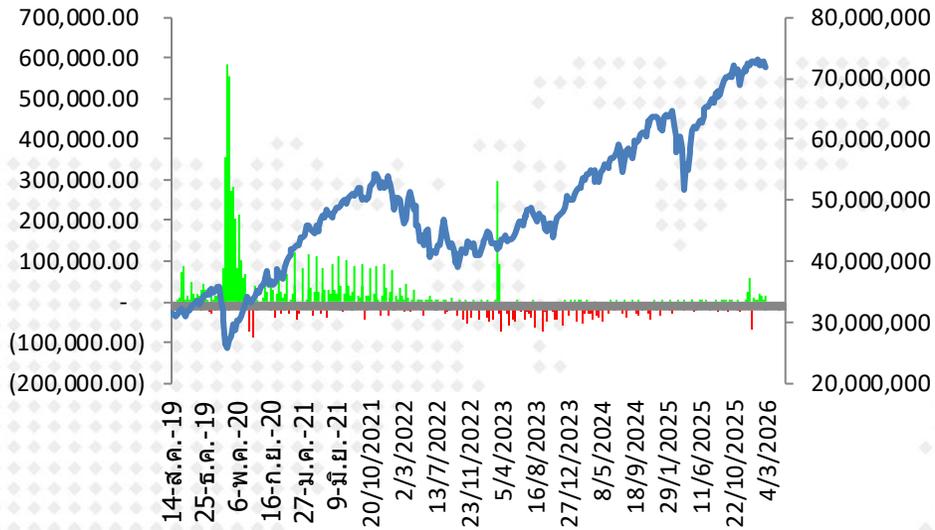


US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)



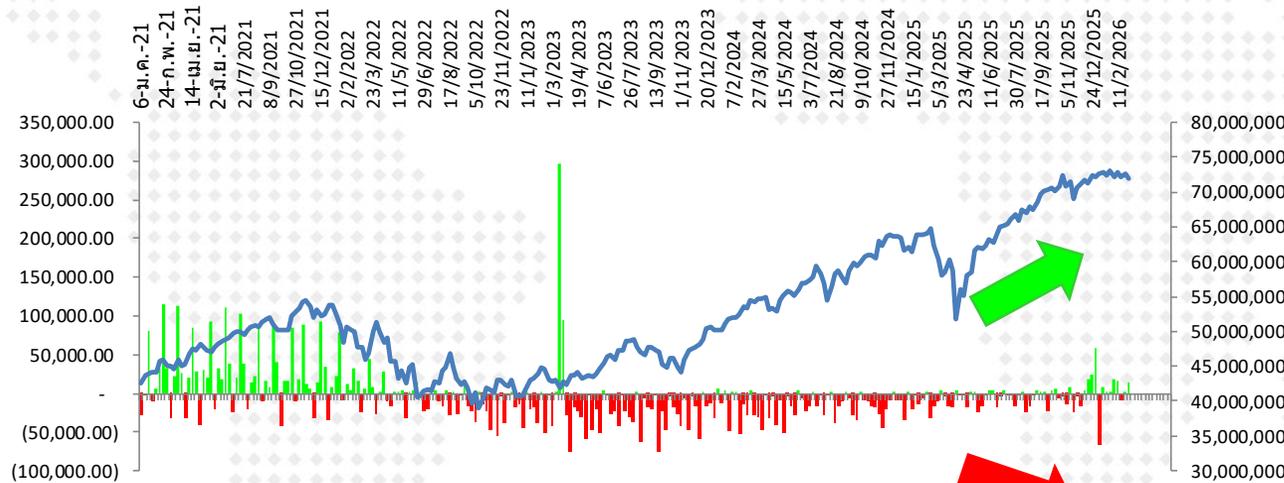


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

ตัวเลขการซื้อขายพันธบัตร
Fed (QE) รายสัปดาห์

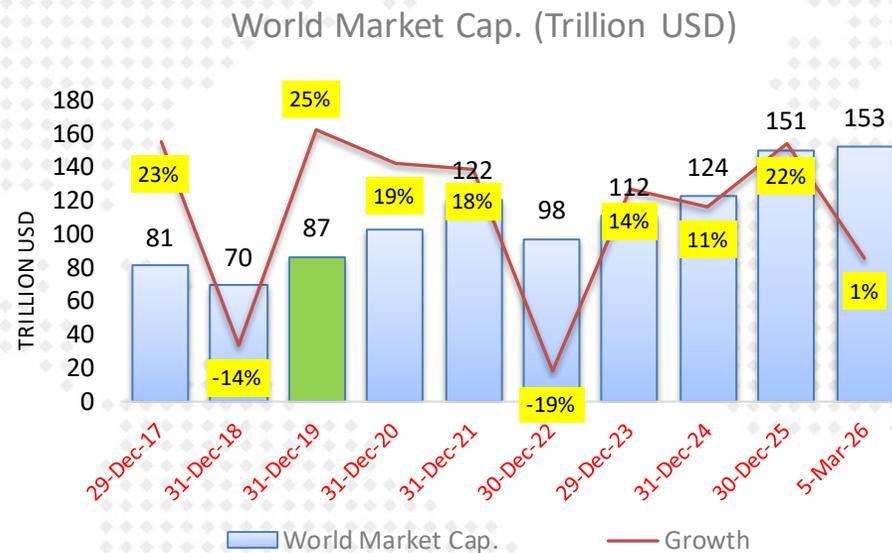
| | | |
|-------------|------------|-------------|
| 7,334.00 | 12/11/2025 | 6,532,862.0 |
| (24,801.00) | 19/11/2025 | 6,508,061.0 |
| (3,670.00) | 26/11/2025 | 6,504,391.0 |
| (16,557.00) | 3/12/2025 | 6,487,834.0 |
| 4,172.00 | 10/12/2025 | 6,492,006.0 |
| 17,250.00 | 17/12/2025 | 6,509,256.0 |
| 24,377.00 | 24/12/2025 | 6,533,633.0 |
| 58,601.00 | 31/12/2025 | 6,592,234.0 |
| (66,099.00) | 7/1/2026 | 6,526,135.0 |
| 8,236.00 | 14/1/2026 | 6,534,371.0 |
| 2,648.00 | 21/1/2026 | 6,537,019.0 |
| 2,182.00 | 28/1/2026 | 6,539,201.0 |
| 19,110.00 | 4/2/2026 | 6,558,311.0 |
| 16,205.00 | 11/2/2026 | 6,574,516.0 |
| (8,912.00) | 18/2/2026 | 6,565,604.0 |
| 276.00 | 25/2/2026 | 6,565,880.0 |
| 15,033.00 | 4/3/2026 | 6,580,913.0 |



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



| | World Market Cap. | Growth |
|-----------|-------------------|--------|
| 30-Dec-16 | 66,383,155 | |
| 29-Dec-17 | 81,434,892 | 23% |
| 31-Dec-18 | 69,647,068 | -14% |
| 31-Dec-19 | 86,990,167 | 25% |
| 31-Dec-20 | 103,229,711 | 19% |
| 31-Dec-21 | 121,522,850 | 18% |
| 30-Dec-22 | 97,867,296 | -19% |
| 29-Dec-23 | 111,605,590 | 14% |
| 31-Dec-24 | 123,612,445 | 11% |
| 30-Dec-25 | 151,130,924 | 22% |
| 5-Mar-26 | 153,102,494 | 1% |

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

Market P/E (current & Forward)

07-Feb-26

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

Source : Bloomberg

Total Return Index : ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดต่าง ในแต่ละช่วงเวลา

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

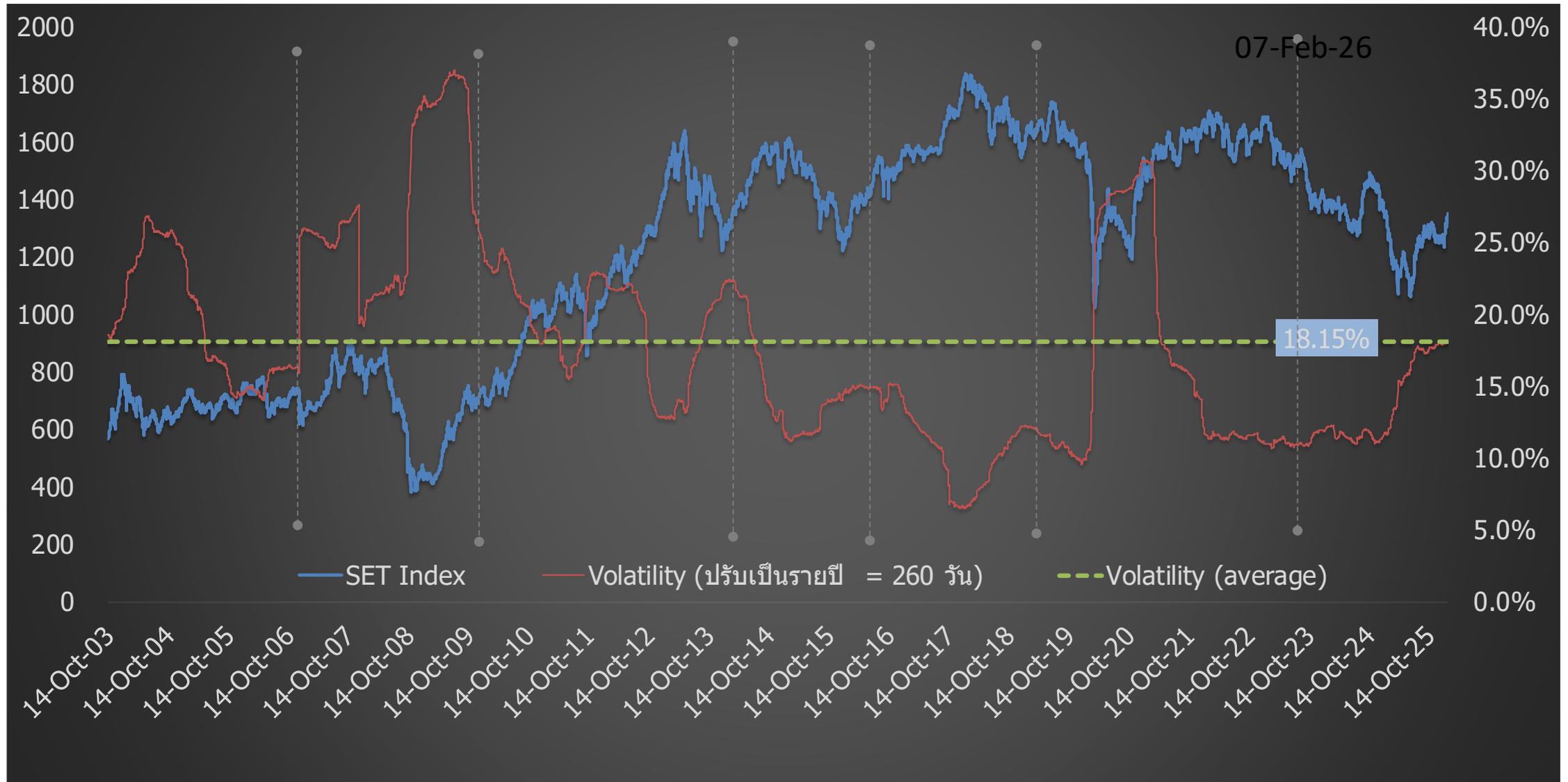
Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

8-Feb-2026

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation ปรึ้มเป็น Annualized

ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา กินเวลานานที่สุดที่เคยมีมา



SET Index Target for 2026

8-Dec-25

SET TARGET

DAOL SET INDEX SEC

Worst

Base

Best

1264

-1 SD

-0.25 SD

0 SD

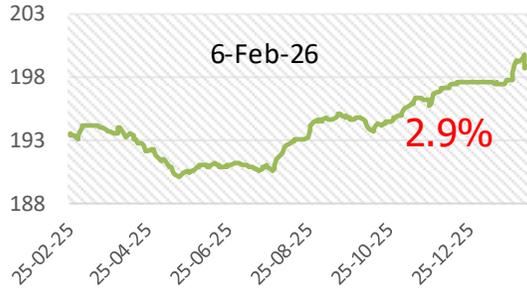
| | Net Profit | Net Profit Growth | EPS | 14.77 | 16.76 | 17.42 | Forward P/E |
|--|------------|-------------------|------|-------|-------|-------|-------------|
| Year 2020 | 453,584 | -51% | 41.8 | | | | |
| (Exclude THAI) | 594,755 | -35% | 54.9 | | | | |
| Year 2021 | 1,016,531 | 124% | 89.2 | | | | 14.17 |
| Year 2022 | 1,001,815 | -1.4% | 84.0 | | | | 15.04 |
| Year 2023 | 929,896 | -7.2% | 75.8 | | | | 16.67 |
| Year 2024 | 897,703 | -3.5% | 72.6 | | | | 17.4 |
| Year 2025 | | | | | | | |
| Base | 1,063,044 | 18.4% | 85.3 | | 1261 | | 14.8 |
| SET Target for Year 2025 : Average P/E = 17.42 ; 1 SD = 2.64 times ; P/E= 14.77 (-1SD) ; Share = 12,458 Mil. Shares | | | | | | | |
| Year 2026 | 1,042,514 | -1.9% | 82.4 | 1217 | 1380 | 1435 | 15.3 |
| SET Target for Year 2026 : Average P/E = 17.42 ; 1 SD = 2.64 times ; P/E= 16.76 (-0.25SD) ; Share = 12,373 Mil. Shares | | | | | | | |
| Year 2027 | 1,191,605 | 14.3% | 94.1 | | | | 13.4 |
| SET Profit for Year 2027 : Estimate Net Profit Growth = 14.3% (Bloomberg Survey ; 6 Dec 25) | | | | | | | |

Remark : Included THAI

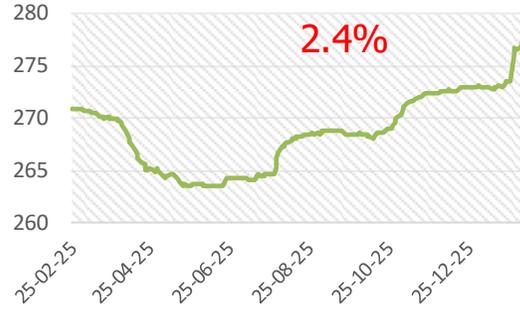
Strategy Research

การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2025

MSCI WORLD



US (s&p-500)



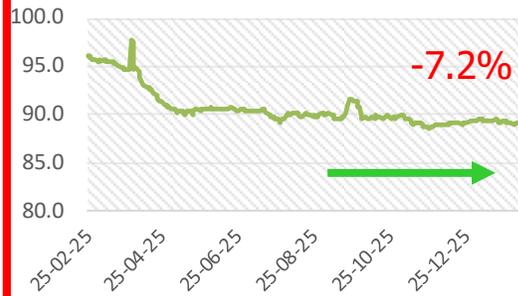
STXE 600 (EUR) Pr



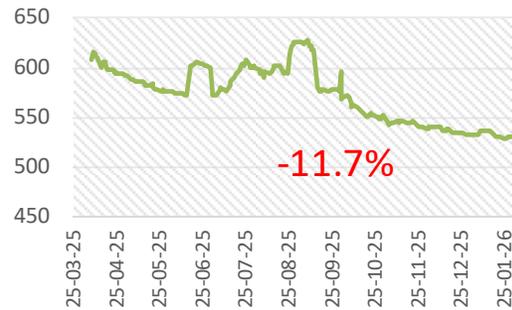
South Korea



Thailand



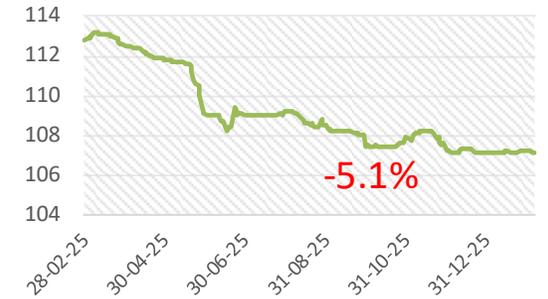
Indonesia



Philippine



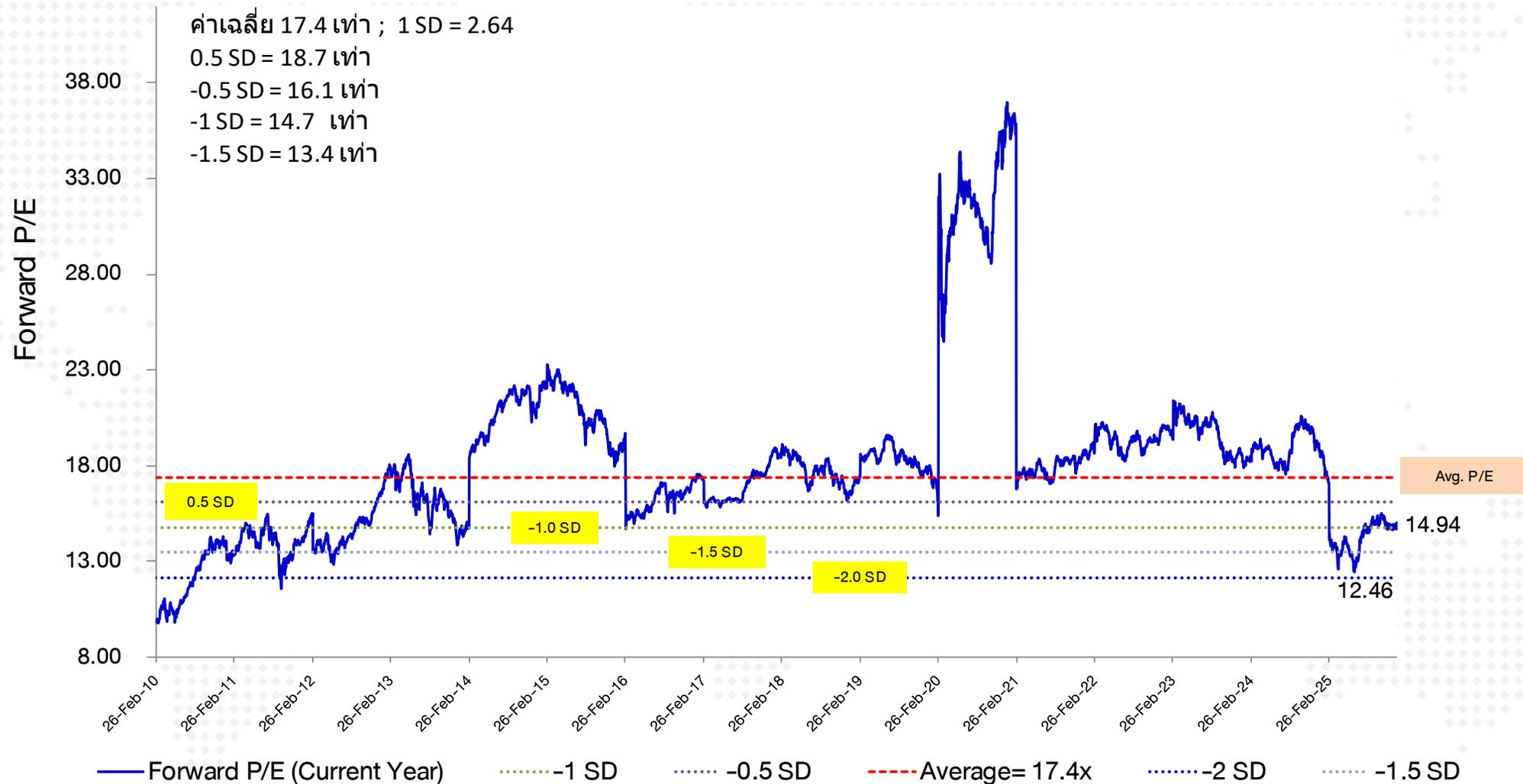
Malaysia



Forward P/E ของ SET Index

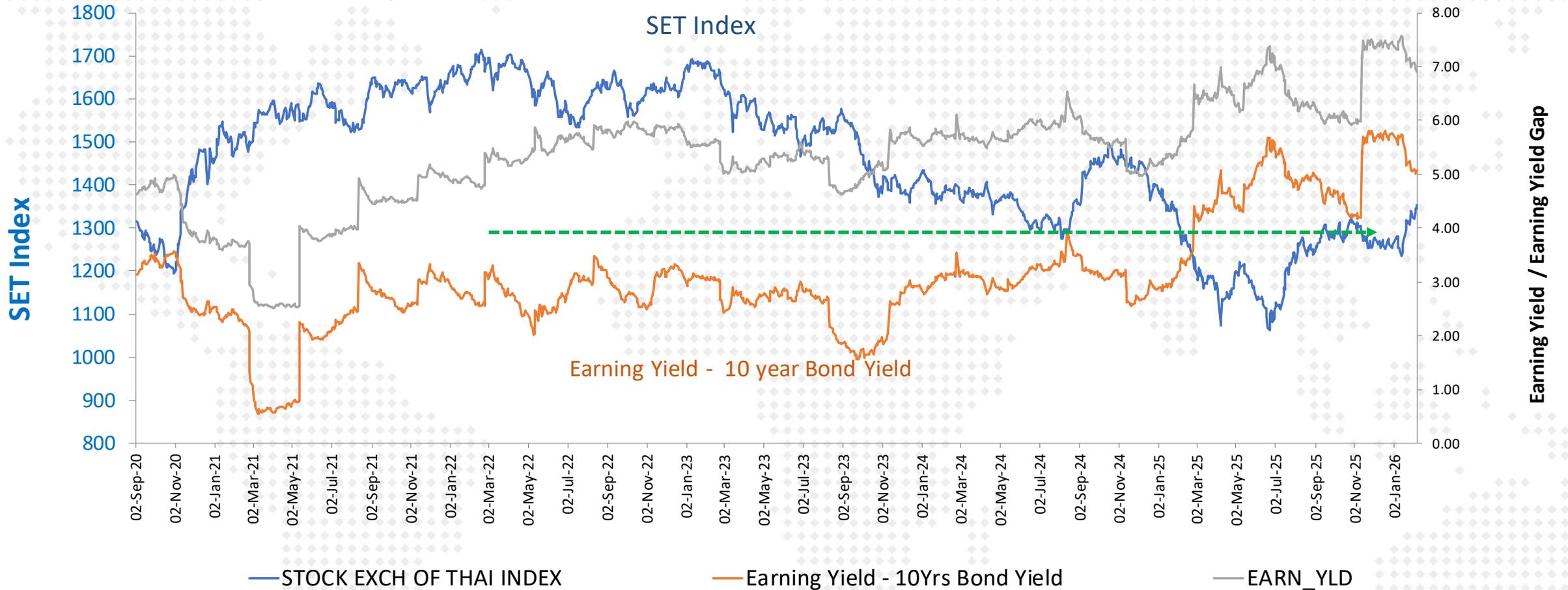
Forward P/E (Mar 2010 - Dec 2025) ไม่รวมปี 2020 (ช่วงที่เกิดการระบาด Covid-19)

10-Jan-26

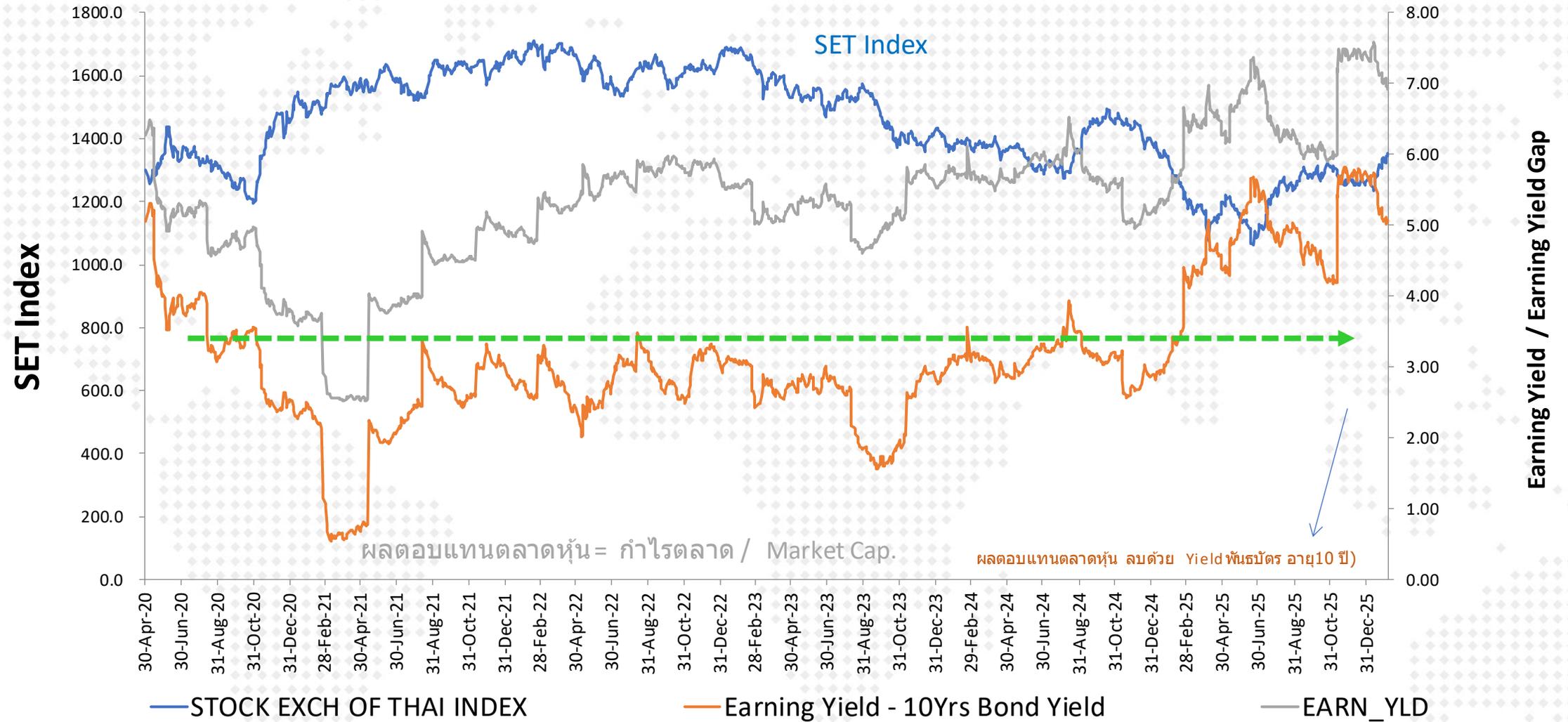


D:\Google Drive\Bloomberg\PER Emerging market.xlsx

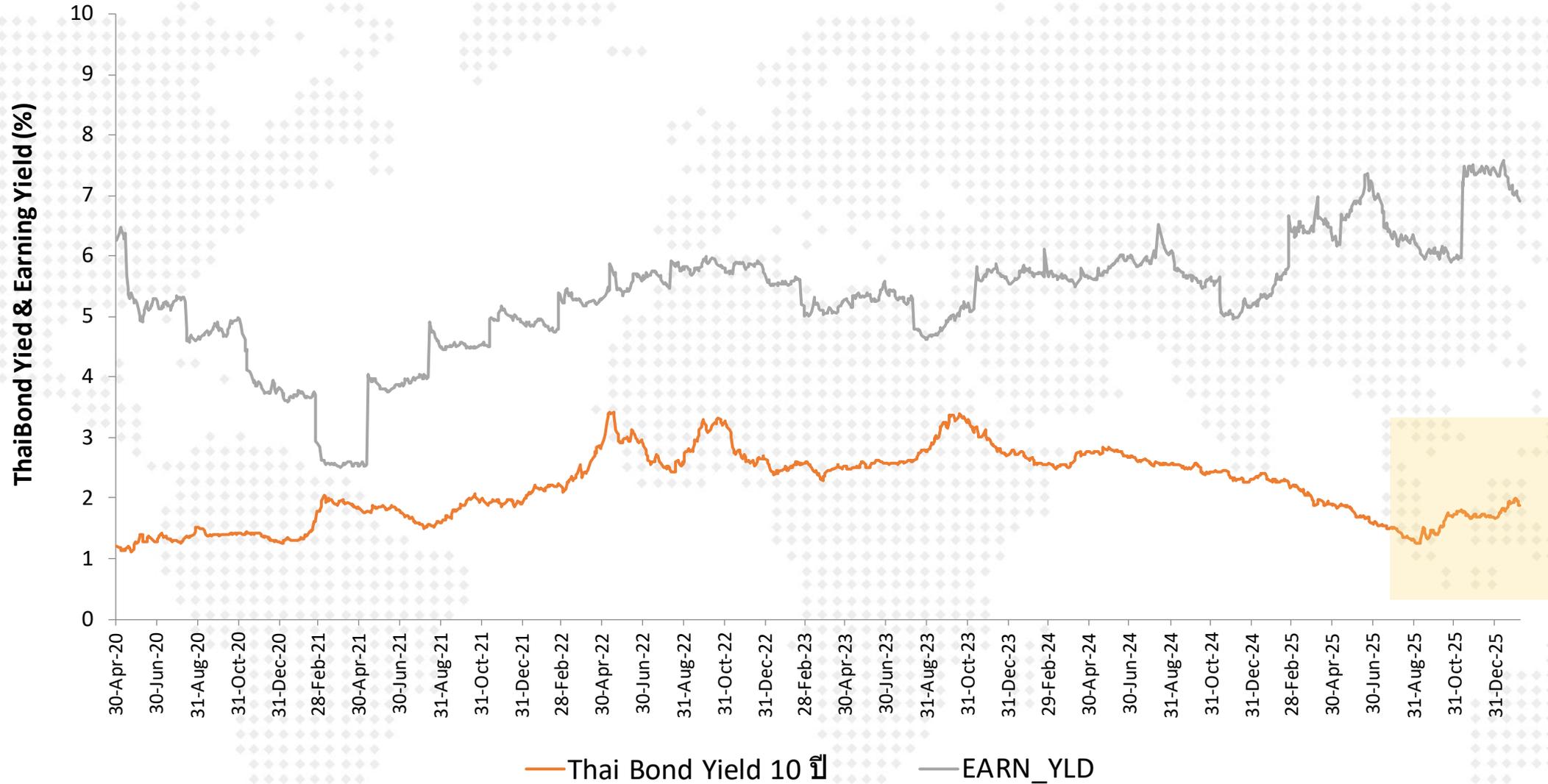
Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร



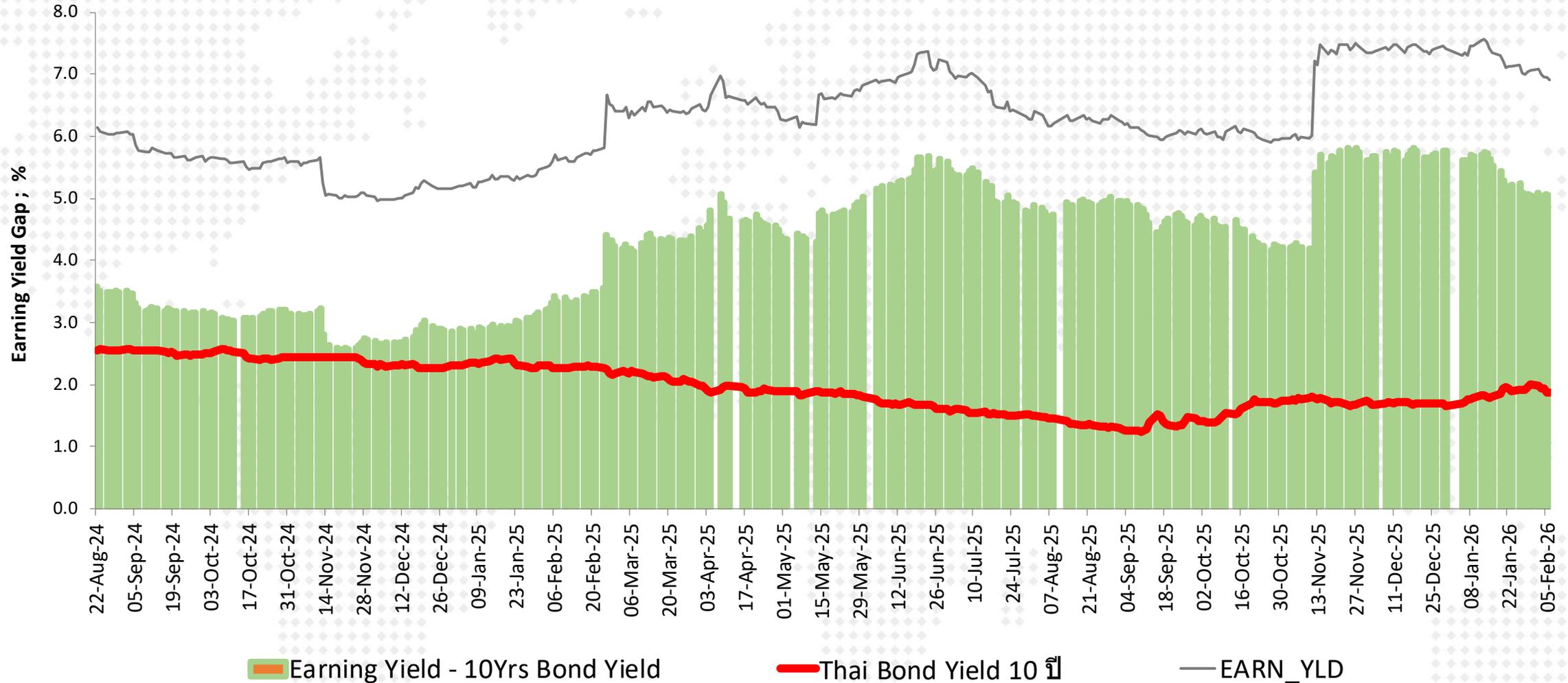
ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร



— Thai Bond Yield 10 ปี — EARN_YLD

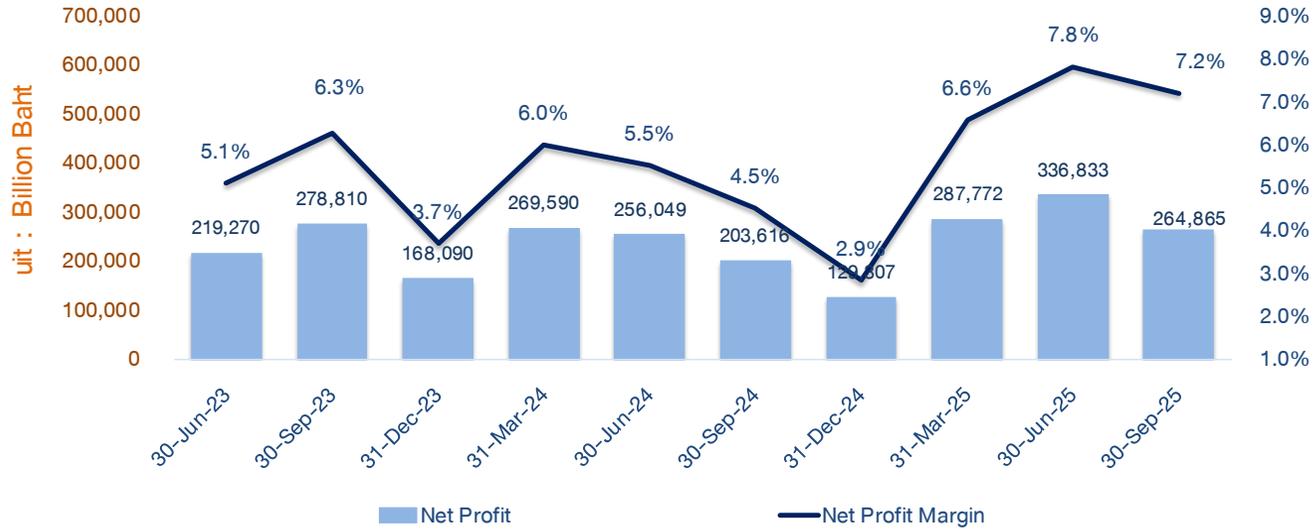
ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของไทย และ Earning Yield Gap

08-Feb-26

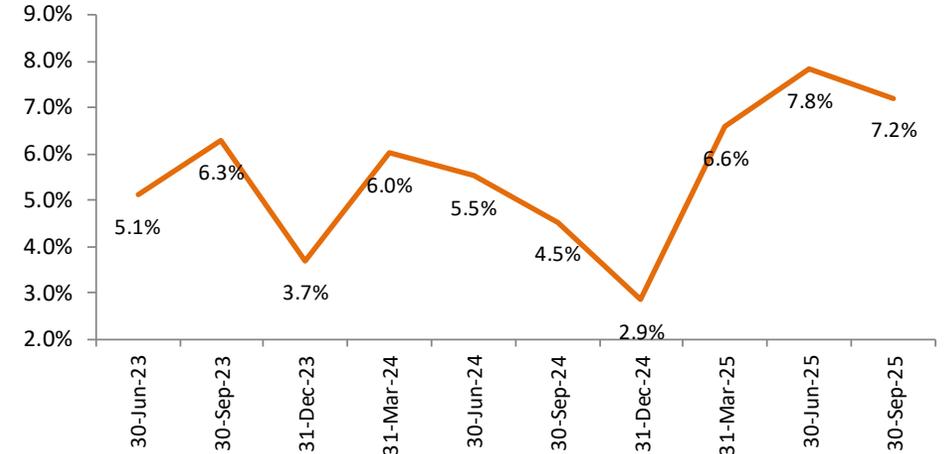


SET Profitability as of 3Q-2025

SET : Net Profit & Net Profit Margin

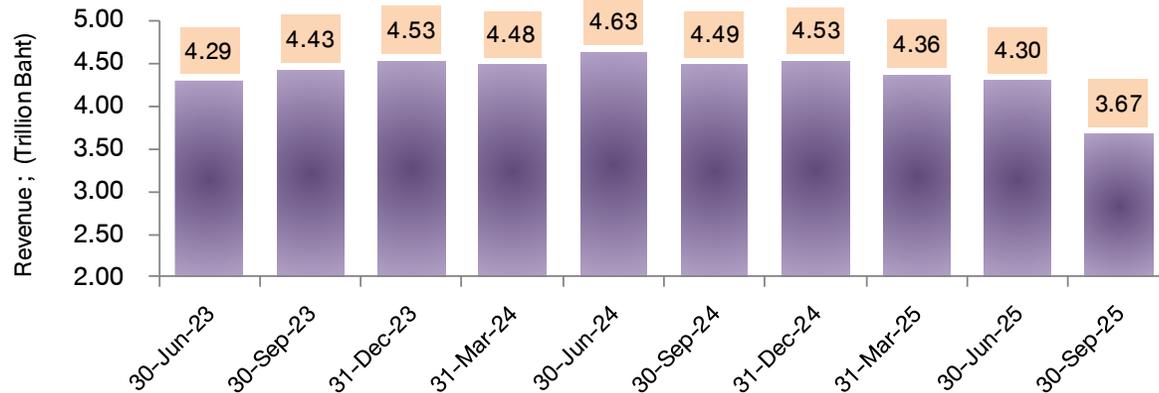


SET : Net Profit Margin



SET : Revenue

25-Dec-25



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)

