

# DAOL Daily Strategy

18 Mar 2026

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

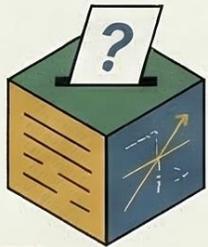
เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

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 <b>New Yuan Loans CNY YTD</b>	Feb	5583.85b	4710.0b
16-Mar	US	Manufacturing (SIC) Production	Feb	0.20%	0.60%
17-Mar	*	US <b>Pending Home Sales MoM</b>	Feb	-2.00%	-0.80%
18-Mar	JN	Exports YoY	Feb	2.98%	16.80%
18-Mar	*	EC <b>CPI YoY</b>	Feb F	1.90%	1.90%
18-Mar	*	EC <b>CPI MoM</b>	Feb F	1.00%	0.70%
18-Mar	*	EC <b>CPI Core YoY</b>	Feb F	2.40%	2.40%
18-Mar	*	US <b>PPI Final Demand MoM</b>	Feb	0.29%	0.50%
18-Mar	*	US <b>PPI Ex Food and Energy MoM</b>	Feb	0.35%	0.80%
18-Mar	*	US <b>PPI Final Demand YoY</b>	Feb	--	2.90%
18-Mar	*	US <b>PPI Ex Food and Energy YoY</b>	Feb	--	3.60%
19-Mar	*	US <b>FOMC Rate Decision (Upper Bound)</b>	18-มี.ค.	3.72%	3.75%
19-Mar	*	US <b>FOMC Rate Decision (Lower Bound)</b>	18-มี.ค.	3.47%	3.50%
19-Mar	*	US <b>Initial Jobless Claims</b>	14-มี.ค.	--	213k
19-Mar	*	EC <b>ECB Main Refinancing Rate</b>	19-มี.ค.	2.15%	2.15%
19-Mar	*	US <b>New Home Sales MoM</b>	Jan	-3.64%	-1.70%
19-Mar	*	JN <b>BOJ Target Rate</b>	19-มี.ค.	0.75%	0.75%
19-Mar	US	Building Permits MoM	Jan F	--	-0.054
20-Mar	*	CH <b>1-Year Loan Prime Rate</b>	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 <b>Car Sales</b>	Feb	--	73,936.0
26-Mar	*	TH <b>Customs Exports YoY</b>	Feb	18.03%	24.40%
26-Mar	*	US <b>Initial Jobless Claims</b>	21-มี.ค.	--	--
27-Mar	US	U. of Mich. Sentiment	Mar F	--	--

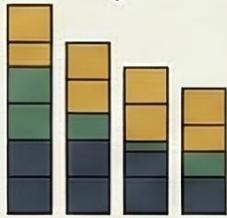
# Market Outlook & Investment Strategy: March 18, 2026

## DOMESTIC MARKET DRIVERS



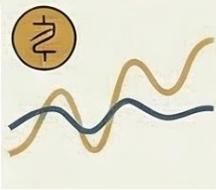
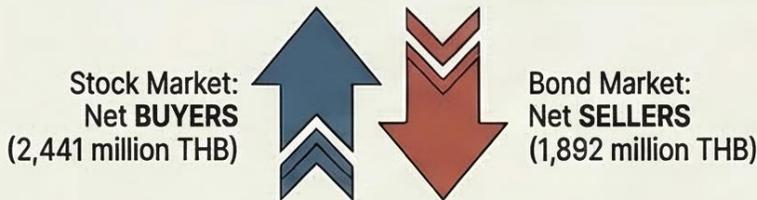
### Constitutional Court Ruling on Election Validity

Court to decide today on ballot barcodes, potentially delaying government formation and impacting market stability.



### 12 BILLION THB Oil Fund Deficit

Government struggling to cap diesel at 33 THB/liter, seeking 100-billion-baht loan & Russian oil imports.



### 32.33 THB/USD Currency Stability

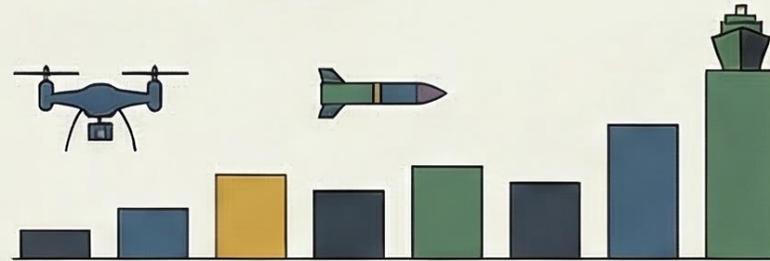
Baht influenced by Middle East conflict and upcoming Fed, BOJ, BoE, ECB meetings.

## GLOBAL GEOPOLITICAL & MACRO FACTORS



### Blockade of the Strait of Hormuz

Iran sets stricter passage conditions; US seeks China alliance to reopen oil route.



### US-Iran Conflict Escalation

Drone & missile attacks on UAE oil facilities suspend shipments, keeping global crude prices elevated.



### FOMC Interest Rate Decision

## 3.50-3.75%

Markets anticipate Fed to maintain rates as energy-driven inflation remains a primary concern.

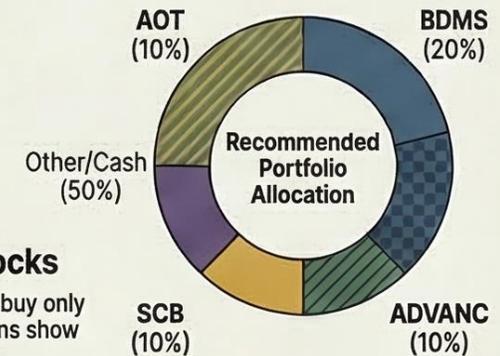
## INVESTMENT STRATEGY & STOCK RECOMMENDATIONS



### Short-term Speculative Strategy

Investors encouraged to trade within short timeframe with target to close gap at 1,486 points.

- **CBG**
- **BGRIM**
- **ERW**
- **BDMS**



### "Recovery List" Stocks

Mid-to-large-cap stocks to buy only once Middle Eastern tensions show clear signs of improvement.

## Economic Data Expectations: March 18-19

Indicator	Region	Forecast	Previous
Exports	Japan	2.98%	16.80%
PPI Final Demand	USA	0.29%	0.50%
FOMC Rate Upper Bound	USA	3.72%	3.50%
FOMC Rate Lower Bound	USA	3.47%	

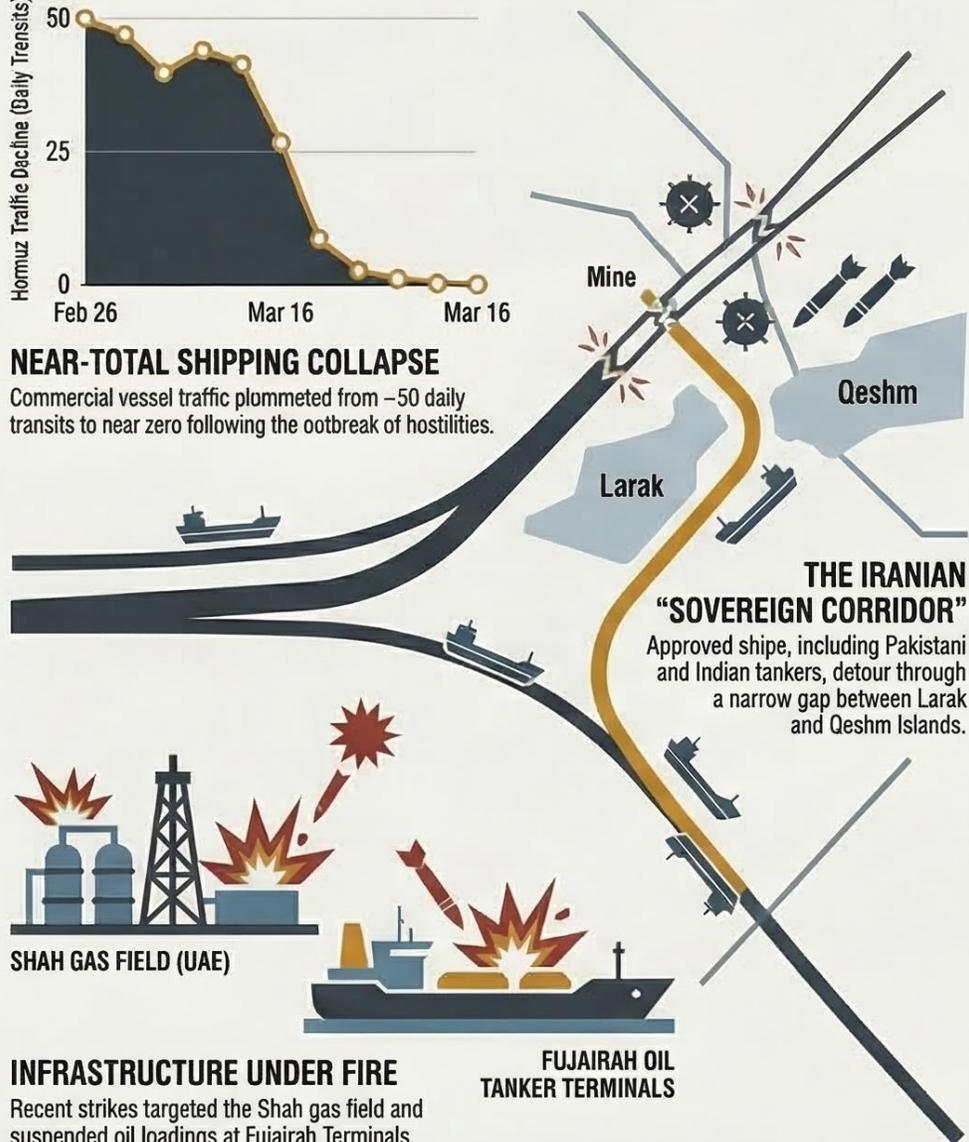
# The Hormuz Chokehold: Global Energy Crisis & Thailand's Economic Response (March 2026)

## STRAIT OF HORMUZ STALEMATE



### NEAR-TOTAL SHIPPING COLLAPSE

Commercial vessel traffic plummeted from ~50 daily transits to near zero following the outbreak of hostilities.



## GLOBAL COMMODITY & MARKET IMPACT



### ENERGY PRICE SURGE

Brent above \$103/bbl, WTI to 587. A 40% increase since Feb 28.

### US DIESEL SURPASSES \$5 MILESTONE

Nationwide average retail diesel in the US hit \$5.044/gallon, threatening logistics.



## THAI MARKET FLOW (MARCH 17, 2026)

To show the movement of capital in the Thai SET and Bond markets during the peak of the crisis.

INVESTOR GROUP	EQUITY NET FLOW (MILLION THB)	BOND NET FLOW (MILLION THB)
FOREIGN INVESTORS	+2,441.88	+1,892.00
LOCAL INSTITUTIONS	+2,319.80	N/A
RETAIL INVESTORS	-\$,332.86	N/A

## THAILAND'S ECONOMIC & POLITICAL RESPONSE

### DIESEL SUBSIDY STRATEGY



#### RAISING PRICE CAP

Government raising diesel cap to 33 Baht/liter (from 30) to manage Oil Fund deficit of -12,605 million Baht.

### GDP SENSITIVITY



#### GDP IMPACT

Every 1 Baht increase in diesel prices reduces GDP by 0.02% (NESDC estimate).

### NATIONAL ENERGY RESERVES



#### INCREASED RESERVES

Oil reserves increased from 90 to 95 days; refineries ordered to operate at 100% capacity.

### CONSTITUTIONAL COURT UNCERTAINTY



#### LEGAL VACUUM THREAT

Court deciding if election ballot barcodes violated "secret ballot" laws, potentially impacting the "Anutin 2" cabinet.

- ความท้าทายของ ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ในการรักษาสมดุลระหว่างเป้าหมาย การจ้างงานเต็มที่ และ เสถียรภาพด้านราคา ท่ามกลางวิกฤตการณ์โลกที่ซับซ้อน โดยเฉพาะอย่างยิ่งราคาน้ำมันที่พุ่งสูงขึ้น จากสงครามในอิหร่านและปัญหา ห่วงโซ่อุปทาน ที่หยุดชะงัก ซึ่งกลายเป็นปัจจัยเร่งเงินเฟ้อให้รุนแรงขึ้น
- ขณะเดียวกัน ตลาดแรงงานที่อ่อนแอลง และนโยบายกำแพงภาษีได้สร้างความยากลำบากในการตัดสินใจเรื่อง อัตราดอกเบี้ย เพื่อไม่ให้กระทบต่อการเติบโตของเศรษฐกิจ สถานการณ์ดังกล่าวทำให้เกิดความเห็นต่างภายในคณะกรรมการเกี่ยวกับลำดับความสำคัญของภารกิจ เนื่องจากความเสี่ยงเรื่อง สภาวะเงินเฟ้อสูงพร้อมเศรษฐกิจชะลอตัว เริ่มมีความชัดเจนมากขึ้น
- สุดท้าย บทความยังระบุถึงข้อถกเถียงเกี่ยวกับบทบาทของเฟดในการควบคุม อัตราดอกเบี้ยระยะยาว ซึ่งอาจกลายเป็นภาระหน้าที่เพิ่มเติมในอนาคตที่ส่งผลต่อทิศทางนโยบายการเงินโดยรวม

# The Fed's Balancing Act: Navigation Through Economic Crosswinds

## CURRENT ECONOMIC DISRUPTIONS



### SOARING ENERGY COSTS

The war in Iran has caused a sharp increase in oil prices, threatening to add significant global inflationary pressure.



### SUPPLY CHAIN & TRADE FRICTION

War-related delivery delays and the imposition of import tariffs are contributing to higher prices for consumer goods.



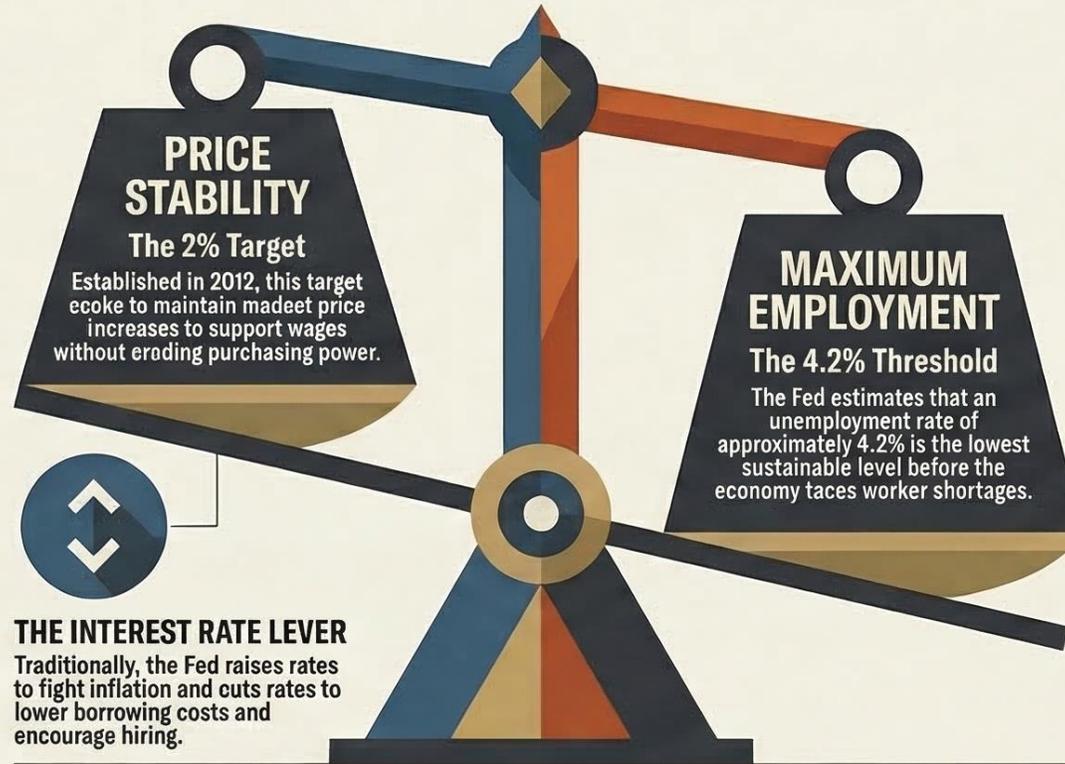
### LABOR MARKET SOFTENING

U.S. payrolls unexpectedly declined in February 2026, signaling that the labor market may be on a weaker footing than previously anticipated.



### IMMIGRATION CRACKDOWN

Reduced immigration is shrinking the supply of both workers and consumers, complicating the Fed's assessment of sustainable jobless rates.



## ECONOMIC INDICATORS VS. FED TARGETS (March 2026)

INDICATOR	CURRENT STATUS (March 2026)	FED TARGET/ESTIMATE
Inflation	Elevated (Above Target) 2.0%+	2.0%
Unemployment	Rising (Fed payroll decline) approx. 4.2%+	-4.2%
Interest Rates	Likely Steady (Mar 17-18) —	Balanced for Stability

## THE POLICY DILEMMA



# หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index

# DAOL SEC

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	9.7000	268.00↓	10.00	3.88	200920	5386083
ADVANC	2.0700	379.00↓	9.00	2.43	87507	3315581
TRUE	1.6080	14.00	0.60	4.48	3576666	4956305
AOT	1.3875	49.50↓	1.25	2.59	359858	1789073
PTT	1.1050	34.00	0.50	1.49	1079605	3626322
PTTEP	1.0850	149.00↑	3.50	2.41	340782	5020886
IVL	0.9680	22.30↓	2.20	10.95	688412	1522718
GULF	0.8700	56.50↓	0.75	1.35	849362	4837350
PTTGC	0.7875	31.00↓	2.25	7.83	623417	1930520
SCC	0.7650	183.50↓	8.50	4.86	64845	1189391
KBANK	0.6300	188.50↓	3.50	1.89	124200	2336401
CPF	0.6500	19.70	1.00	5.35	420801	819669
OR	0.5580	11.70	0.60	5.41	610593	707880
KTB	0.5400	34.50↓	0.50	1.47	702492	2430706
SCGP	0.3960	18.50	1.20	6.94	373386	692117
SCB	0.3900	144.50↓	1.50	1.05	78129	1128765
CPN	0.3500	65.75↑	1.00	1.54	87695	572704
GPSC	0.2750	33.75	1.25	3.85	115674	392260
CCET	0.2430	4.96↓	0.30	6.44	1054549	517822
IRPC	0.2054	1.40	0.13	10.24	2420070	330054
BCP	0.1925	38.00	1.75	4.83	63251	234320
TLI	0.1780	10.40	0.20	1.96	173263	181431
SPRC	0.1700	7.45	0.50	7.19	364954	266608
CPAXT	0.1620	15.40↓	0.20	1.32	374404	577632
KTC	0.1500	29.75	0.75	2.59	210471	629785
BBL	0.1500	165.50	1.00	0.61	68929	1142689
BAY	0.1425	25.50↓	0.25	0.99	1725	4406
WHA	0.1392	4.18	0.12	2.96	1301972	541763
RCL	0.1200	32.00↑	2.00	6.67	74783	237407
JTS	0.1125	57.25↑	2.25	4.09	10499	59749

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DVB	2.0625	5.25↑	1.25	31.25	46866	22657
PSGC	0.1812	3.24	0.04	1.25	1060	344
GTV	0.1336	0.04	0.01	33.33	16670	59
XO	0.1320	14.00	0.30	2.19	6339	8865
BE8	0.1080	6.10	0.40	7.02	15283	9174
SAAM	0.0512	5.00	0.16	3.31	224	109
DOD	0.0460	1.84↓	0.10	5.75	59352	11074
AMARC	0.0430	3.48	0.10	2.96	18186	6329
NETBAY	0.0400	19.20↑	0.20	1.05	2802	5359
PSTC	0.0353	0.28↑	0.01	3.70	43351	1171
ABM	0.0350	0.62	0.05	8.77	439	27
TPS	0.0344	3.32	0.08	2.47	1864	614
AF	0.0326	0.37	0.02	5.71	127	4
TURTLE	0.0324	3.20	0.02	0.63	26	8
GTB	0.0294	0.75	0.03	4.17	1199	88
MAGURO	0.0260	21.10↑	0.20	0.96	2363	4961
JPARK	0.0246	3.08↓	0.06	1.99	7083	2181
FVC	0.0223	0.33↓	0.01	3.13	18294	605
AMA	0.0212	3.96↑	0.04	1.02	2226	877
MIMM	0.0204	2.90↓	0.06	2.11	10047	2924
SICT	0.0196	2.34↑	0.04	1.74	799	185
IIG	0.0195	1.52↓	0.15	10.95	53904	8510
MTW	0.0178	0.80	0.02	2.56	609	49
UEC	0.0174	0.68↑	0.03	4.62	3402	231
HEALTH	0.0168	0.44	0.03	7.32	640	27
TNP	0.0162	2.78	0.02	0.72	1518	420
TPCH	0.0164	2.14↓	0.04	1.90	48768	10646
FPI	0.0154	1.71↑	0.01	0.59	202	35
ARIP	0.0141	0.46↑	0.03	6.98	10331	472
MITSIB	0.0140	0.55	0.01	1.85	704	38

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
BH	-0.4200	169.50	-7.00	-3.97	57831	981190
MINT	-0.2640	22.30↓	-0.60	-2.62	239551	539896
CPALL	-0.1750	45.75↓	-0.25	-0.54	406527	1876420
SIRI	-0.0945	1.44	-0.07	-4.64	769326	110767
MTC	-0.0800	30.25↓	-0.50	-1.63	213425	657150
MBK	-0.0450	17.40	-0.30	-1.69	27454	47485
BCH	-0.0380	10.00	-0.20	-1.96	69222	69881
PTL	-0.0315	9.95	-0.45	-4.33	55320	55625
SPALI	-0.0300	17.00↓	-0.20	-1.16	48223	82427
UVAN	-0.0280	16.40	-0.40	-2.38	35279	57009
ITC	-0.0230	14.30	-0.10	-0.69	55959	80479
BPP	-0.0240	12.20	-0.10	-0.81	984	1200
TIDLOR	-0.0220	16.50↓	-0.10	-0.60	198275	330434
SGP	-0.0210	7.70	-0.15	-1.91	457	353
SUPER	-0.0212	0.10↓	-0.01	-9.09	132374	1364
RABBIT_P	-0.0216	0.33↑	-0.01	-2.94	3043	103
SPI	-0.0175	42.50↑	-0.25	-0.58	49	208
TRITN	-0.0170	0.02↓	-0.01	-33.33	1038	3
PYLON	-0.0168	3.10	-0.28	-8.28	25396	7898
LALIN	-0.0140	4.64	-0.20	-4.13	1460	678
AP	-0.0120	8.60	-0.05	-0.58	83551	72430
STA	-0.0120	16.00↓	-0.10	-0.62	128063	204596
IMPACT	-0.0110	10.90	-0.10	-0.91	1056	1159
STGT	-0.0110	9.55	-0.05	-0.52	59609	56609
VIBHA	-0.0104	1.41	-0.01	-0.70	5391	760
TGE	-0.0095	1.19↓	-0.05	-4.03	3466	423
KLINIQ	-0.0100	25.25	-0.50	-1.94	1830	4625
BCT	-0.0100	43.00	-0.50	-1.15	10	43
AJ	-0.0100	2.62↑	-0.20	-7.09	347564	92400
UBE	-0.0090	0.58↓	-0.03	-4.92	319623	19002

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
TQR	-0.0575	5.30	-0.25	-4.50	378	200
MUD	-0.0428	0.81↑	-0.04	-4.71	2	0
KGEN	-0.0420	1.20↓	-0.02	-1.64	2726	332
BOL	-0.0420	5.00↓	-0.05	-0.99	628	316
FSMART	-0.0385	6.45	-0.05	-0.77	5134	3319
K	-0.0357	1.02↓	-0.07	-6.42	320	32
KTMS	-0.0341	1.71↓	-0.11	-6.04	11851	2050
ADD	-0.0340	3.80↓	-0.20	-5.00	207	79
LTMH	-0.0320	4.76	-0.16	-3.25	1263	612
WARRIX	-0.0305	1.75↓	-0.05	-2.78	1997	349
SWC	-0.0306	4.42	-0.06	-1.34	538	238
CHIC	-0.0276	0.27↑	-0.02	-6.90	1543	42
NAT	-0.0264	2.22↓	-0.08	-3.48	2318	509
APO	-0.0210	2.40↑	-0.06	-2.44	81472	19546
JSP	-0.0192	1.92↓	-0.04	-2.04	1111	214
WASH	-0.0180	5.35↓	-0.05	-0.93	10039	5418
IVF	-0.0180	0.72↓	-0.04	-5.26	24685	1790
TPLAS	-0.0162	1.19↑	-0.06	-4.80	29684	3470
JAK	-0.0165	0.77↓	-0.05	-6.10	1486	114
MBAX	-0.0140	1.70↓	-0.07	-3.95	1585	274
PPM	-0.0129	1.39↑	-0.03	-2.11	1466	204
VCOM	-0.0124	3.26↓	-0.04	-1.21	777	254
VL	-0.0120	0.80	-0.01	-1.23	1761	141
ETE	-0.0114	0.57↓	-0.02	-3.39	2174	122
PIS	-0.0110	3.58	-0.02	-0.56	1869	671
PACO	-0.0102	1.27	-0.01	-0.78	1489	190
KK	-0.0100	0.97↓	-0.04	-3.96	486	47
EMPIRE	-0.0098	0.56↓	-0.02	-3.45	27175	1537
KUMWEL	-0.0088	1.06	-0.02	-1.85	838	89
CMO	-0.0086	0.86↑	-0.02	-2.27	48211	4278



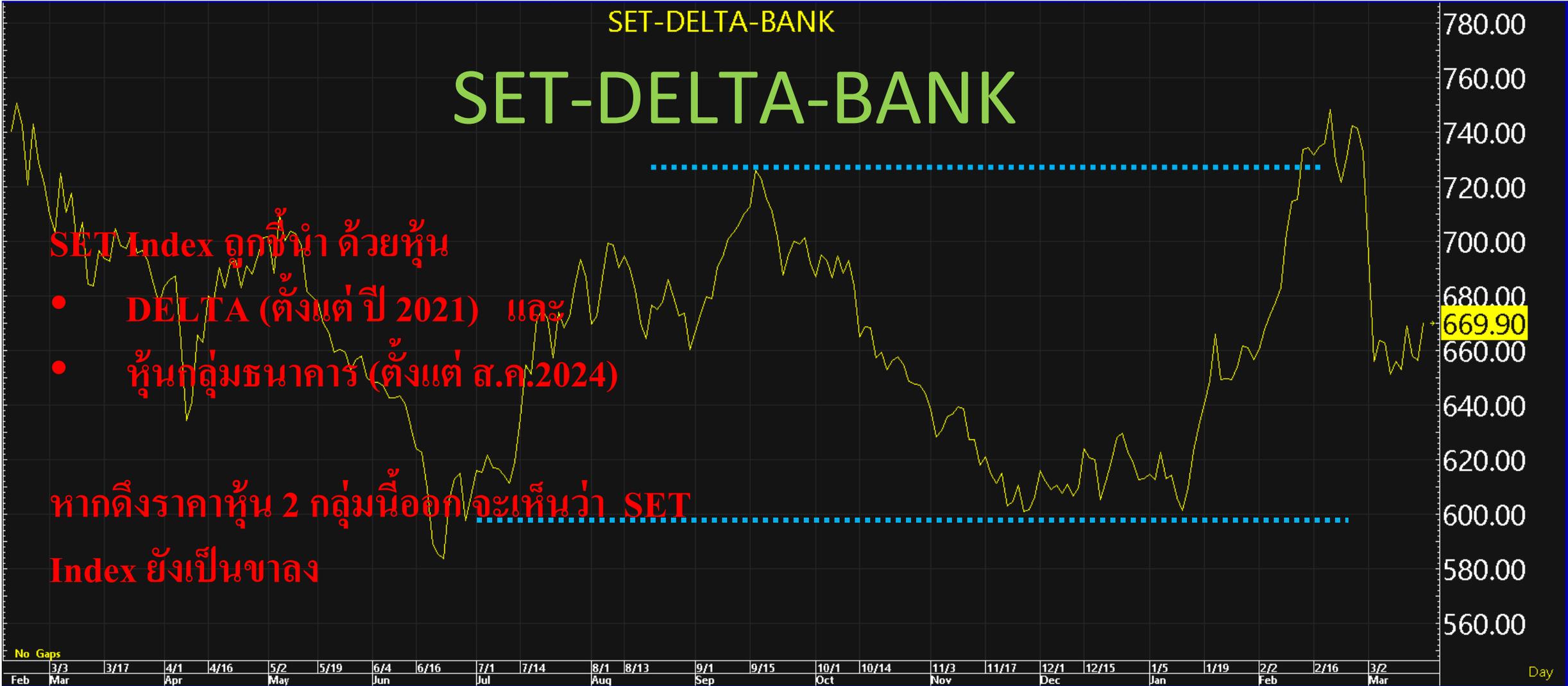
SET GAP:	1433.88	+28.86	+2.05 %	Vol	Proj.	0.001405	02-100.00 %	17.03
B.Vol								
Bid								
Ask								
O.Vol								
Avg.	67.85							
Open	1422.69							
High	1441.97							
Low	1418.68							
Prev	1405.02							
%Buy	54.78							
%Sell	45.22							
Volume	10501326							
Vol5D	10122709							
Value	71255393							
Mktcap	18134793							
%Mcap	100.00							
BVPS	N/A							
P/BV	1.35							
EPS	N/A							
P/E	16.39							
%B_Vol	%							
%O_Vol	%							
%Swing	1.66							
Impact	28.860							
DPS	N/A							
Yield(%)	4.45							
SET	1433.88	+28.86	+2.05 %	71255.39	MB Gain	324	Lose	145
					Unch	188	P/E	16.39

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
Dow Jones	_DJIA	46993.26↑	+46.85	+0.10	46946.41	47085.53	47428.12	46975.52	3:15
NASDAQ	_NDXC	22479.53↑	+105.35	+0.47	22374.18	22458.03	22569.64	22409.07	5:08
S&P500	_SP500	6716.09↑	+16.71	+0.25	6699.38	6722.35	6754.30	6710.80	5:33
Canada	_TSX	32929.09↑	+52.44	+0.16	32876.65	33007.00	33255.13	32883.71	5:06
Australia	_XAO	8814.40↑	-5.00	-0.06	8819.40	8819.40	8840.30	8812.90	7:02
Japan	_R_NIKKEI				53700.39				13:45
Korea	_KOSPI	5770.17↓	+129.69	+2.30	5640.48	5767.10	5772.82	5766.14	7:02
Taiwan	_TAIEX	33836.57↑	+494.06	+1.48	33342.51	33380.84	34008.70	33380.84	12:31
Hong Kong	_HSI	25868.54	+34.52	+0.13	25834.02	25938.43	26250.14	25844.95	15:08
Singapore	_STI	4935.97↑	+67.28	+1.38	4868.69	4903.73	4935.97	4897.39	16:20
Malaysia	_FBKLCI	1710.99	+14.43	+0.85	1696.56	1703.16	1713.25	1701.19	15:50
China	_SSEC	4049.91↓	-34.88	-0.85	4084.79	4086.30	4108.40	4049.58	14:00
Philippines	_PSE	6026.01↑	+19.46	+0.32	6006.55	6031.88	6073.10	6014.52	13:50
Vietnam	_VNI	1710.29	+17.08	+1.01	1693.21	1693.21	1732.31	1693.21	15:05
Indonesia	_JSX	7106.84↑	+84.55	+1.20	7022.29	7074.61	7148.25	7059.89	16:00
TH: SET Est.	_IQESET				1433.88				16:36
SET	SET	1433.88	+28.86	+2.05	1405.02	1422.69	1441.97	1418.68	17:03
SET50	SET50	953.66	+20.41	+2.19	933.25	944.99	959.50	941.81	17:03
SET100	SET100	2037.02	+44.25	+2.22	1992.77	2017.78	2048.98	2010.90	17:03
SETHD	SETHD	1300.76	+16.56	+1.29	1284.20	1292.52	1305.29	1283.77	17:03
MAI	MAI	220.63	+2.83	+1.30	217.80	218.96	220.85	218.16	17:03
India	_SENSEX	76070.84↑	+567.99	+0.75	75502.85	75826.68	76304.26	75324.73	17:00
Russia	_RTSI	1097.45↓	-11.70	-1.05	1109.15	1111.00	1113.57	1096.88	1:00
Germany	_DAX	23730.92↑	+166.91	+0.71	23564.01	23500.34	23820.58	23464.84	0:00
France	_CAC40	7974.49	+38.52	+0.49	7935.97	7919.87	8022.27	7919.87	0:05
UK	_FTSE	10403.60↓	+85.91	+0.83	10317.69	10317.63	10436.09	10317.63	23:35
Italy	_FTMIB	44887.54	+539.98	+1.22	44347.56	44211.40	45128.61	44203.65	23:35
Greece	_IBEX	17248.70↑	+159.30	+0.93	17089.40	17089.40	17376.90	17077.20	0:05
Spain	_GD	2143.17↑	+5.03	+0.24	2138.14	2124.73	2154.85	2114.56	21:39
Cyprus	_FTASE	5435.01↓	+11.37	+0.21	5423.64	5386.36	5466.79	5357.81	21:39
	_CSEG	268.92	+4.64	+1.76	264.28	264.28	267.09	264.28	21:24

17:45	Net	Buy	Sell
Foreign	2431.26	39400.80	36969.53
Institute	2318.76	6174.64	3855.88
Proprietary	571.25	5356.59	4785.34
Customer	-5321.28	20323.36	25644.64

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

Symbol	Last	Chg	%Chg	Time
Hang Seng: P/E	13.73	Yield(%)	2.93	

FX/MM RATES	Last	Change	%Chg	Time
USD Index	99.545↑	-0.030	-0.03	6:52
FED Fund	3.75			8:02
BOT Policy	1.00000			10:00
BOT Avg.	32.4340			18:00
USD/THB	32.3300	+0.0200	+0.06	6:59
EUR/THB	37.3024	+0.0102	+0.03	7:02
GBP/THB	43.1864	+0.0202	+0.05	7:02
JPY/THB	20.3486	+0.0179	+0.09	7:02
CNY/THB	4.6945	+0.0029	+0.06	6:59
BIBOR	SIBOR(US\$)	SIBOR(S\$)	LIBOR(US\$)	
1M	1.05000	3.280	4.96018	
3M	1.15000	3.300	4.85372	
6M	1.20806	0.821	4.68213	
9M	2.21250			
1Y	1.30139	0.812	6.04143	

COMMOD INDEX	Last	Change	%Chg	Time
CCI Index				
LME BASE METALS 3M (US\$/TONNE)				
Aluminum	3415.00			Mar 16
Copper	12840.00			Mar 16
Steel				
Zinc	3283.00			Mar 16
BASE METALS FUTURES				
Steel: HR Coil	1015.00	+0.00	+0.00	5:42
Copper	5.728a			6:49

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	76800.00			17:02
THGold Ornam.	77600.00			17:02
Gold Spot	5001.55a	-0.29	-0.01	7:02
Gold Futures	4998.9b	+0.0	+0.00	6:52
Gold Fixing	4994.85			Mar 16
Silver Spot	79.26a	+0.15	+0.19	7:02
Silver Futures	78.955a			6:49
Silver Fixing				
Platinum Fut.	1026.9			Mar 11
Palladium Fut.	987.60			Mar 11
Baltic Dry Idx	2024↓	-14	-0.69	5:06
Rubber (TOCOM)	379.90a	+0.00	+0.00	6:15
Coal (NewCastle)	131.100s	-1.200	-0.91	5:00
Crude Palm Oil	4542.00			18:53
Sugar	14.450			0:03
Soybean meal	311.7			1:20
Soybean Oil	66.02a			6:39
Soybean spot onth	11562b			6:48

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
Dow Jones	46975.00a	-71.00	-0.15	6:52
NASDAQ100	24789.00a	-9.50	-0.04	6:52
S&P500	4111.60			Mar 11
Hang Seng	25840.00b	+2.00	+0.01	6:11
FTSE100	10315.00			Mar 17
DAX	23571.00			Mar 17
CAC40	7938.00			Mar 17
EuroStoxx50	5740.00			Mar 17
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	96.210s	+2.710	+2.90	5:00
Heating Oil	4.016s	+0.178	+4.64	5:00
Brent	103.420s	+3.210	+3.20	5:00
ICE Brent Idx	70.70			Mar 11

SYMB	OPEN	HIGH	LOW	TRADE	CHANGE	TIME
US2YY	3.667300	3.682000	3.654700	3.682000	0.014700	7:02
US10YY	4.214100	4.216000	4.188700	4.206300	-0.00780	7:02
US30YY	4.865400	4.866400	4.840200	4.850300	-0.01510	7:02

SYMB	OPEN	HIGH	LOW	TRADE	CHANGE	MCAP	PBV	PERATIO	YLD	RSI(14)	MACD	EMA(10)	EMA(5)...	TIME
SET	1422.69	1441.97	1418.68	1433.88	28.86	18134793	1.35	16.39	4.45	53.19	-3.062	1423.03	1418.96	17:03
_FBKLCI	1703.16	1713.25	1701.19	1710.99	14.43	N/A	N/A	N/A	N/A					15:50
_JSX	7074.61	7148.25	7059.89	7106.84↑	84.55	N/A	N/A	N/A	N/A	27.23	-290.031	7381.96	7196.31	16:00
_PSE	6031.88	6073.10	6014.52	6026.01↑	19.46	N/A	N/A	N/A	N/A	35.99	-104.168	6149.94	6068.78	13:50
SSEC	4086.30	4108.40	4049.58	4049.91↓	-34.88	N/A	N/A	N/A	N/A	41.15	-8.595	4100.74	4086.44	14:00

# Executive Summary: สรุปภาพรวมกลยุทธ์การลงทุน



**ความผันผวนระดับสูง:** ตลาดถูกกดดันอย่างหนักจากความตึงเครียดในตะวันออกกลางและปัญหาคอขวดบริเวณช่องแคบฮอร์มุซ



**สัญญาณการฟื้นตัว:** เริ่มเห็นแรงซื้อเก็งกำไร หากสถานการณ์การเดินทางเร็วคลี่คลาย ตลาดมีลุ้นปรับตัวขึ้น



**ปัจจัยในประเทศที่ต้องระวัง:** การพิจารณาคำร้องประเด็นบัตรเลือกตั้งของศาลรัฐธรรมนูญ และมาตรการควบคุมราคาพลังงานของรัฐบาล



**เป้าหมายดัชนีระยะสั้น:**  
ลุ้นปิด Gap ที่ระดับ 1,466 จุด

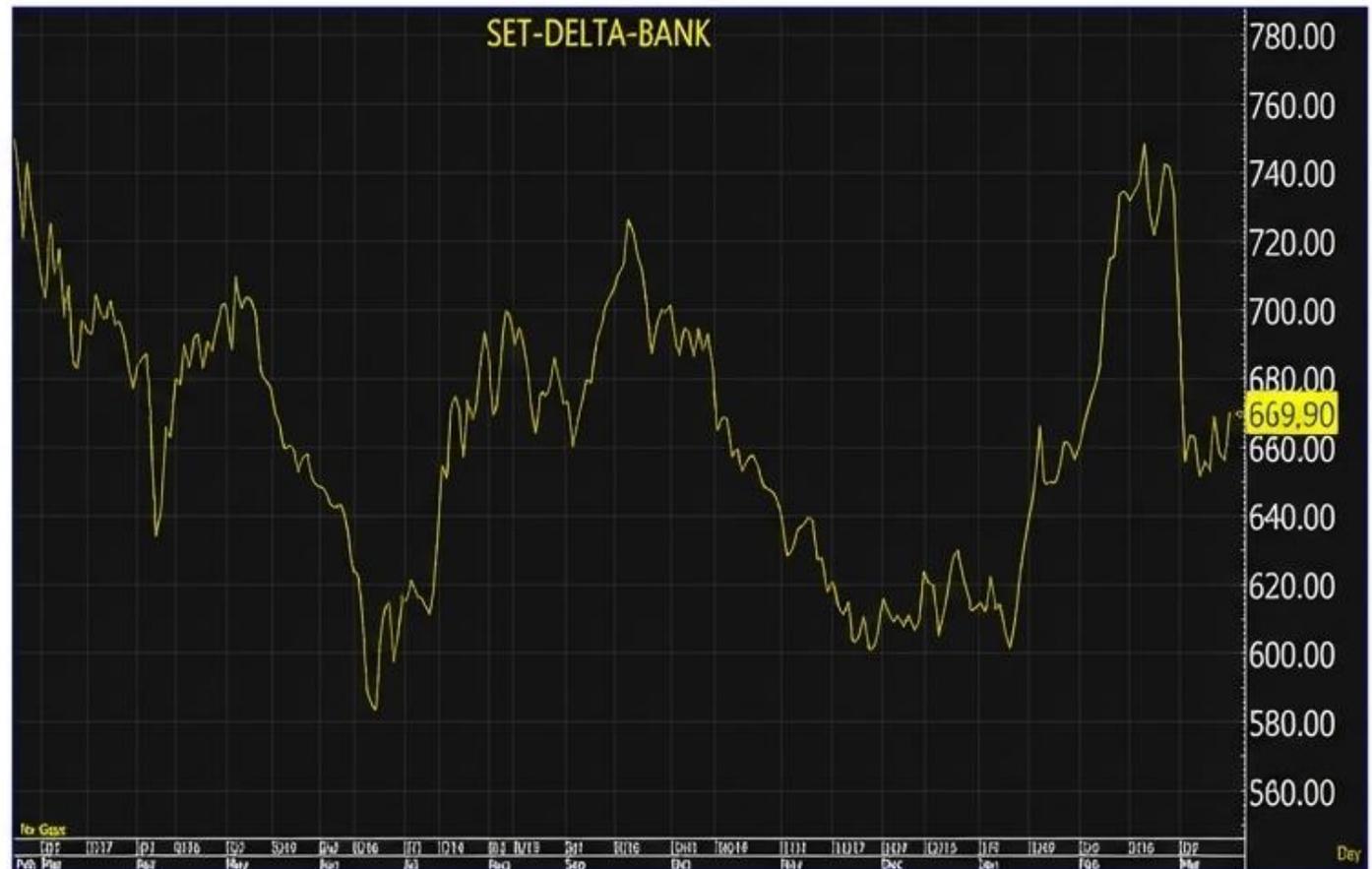
# บทวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุน (18 มี.ค.69) by AI (Aood's intelligence) จัดทำโดย DAOL Strategy Research

## คาดการณ์ทิศทางตลาดหุ้นไทย

ทิศทางหลักยังคงแกว่งตัวผันผวน  
แต่เริ่มมีสัญญาณซื้อเก็งกำไรจากนักลงทุน

- + แรงหนุนหลัก:** ความพยายามในการเปิดเส้นทางเดินเรือช่องแคบฮอร์มุซ หากมีข้อสรุปเชิงบวกจะเป็นแรงส่งสำคัญให้ดัชนีเดินหน้าต่อ
- แรงกดดันหลัก:** ความไม่แน่นอนทางการเมือง รอความชัดเจนจากศาลรัฐธรรมนูญ

แนวต้านสำคัญเพื่อปิด Gap  
อยู่ที่ระดับ 1,466 จุด



## Market Dashboard: เปรียบเทียบแรงขับเคลื่อนและปัจจัยการลงทุน

### ปัจจัยบวก (Positive Factors)

- + ความพยายามเจรจาเปิดเส้นทางช่องแคบฮอร์มุซ
- + รัฐบาลเตรียมแผนกู้เงินเพื่ออุมราคาพลังงานในประเทศ
- + ยอดซื้อสุทธิของนักลงทุนต่างชาติและสถาบันในตลาดหุ้น

### ปัจจัยลบ (Negative Factors)

- สงครามยืดเยื้อกระทบแหล่งพลังงานสำคัญในวันออกกลาง
- ความเสี่ยงทางการเมืองเรื่องการจัดตั้งรัฐบาลล่าช้า
- ยอดขายสุทธิในตลาดตราสารหนี้จากต่างชาติ

### ยอดซื้อสุทธิ (Net Buy)

- + Foreign Net Buy (SET+MAI): +2,441.88 ล้านบาท
- + สถาบันในประเทศ Net Buy (Equity): +2,319.68 ล้านบาท

### ยอดขายสุทธิ (Net Sell)

- Foreign Net Sell (Bond): -1,892 ล้านบาท

## 6. Dashboard: สรุป Fund Flow แยกฝั่งซื้อ/ขาย

ฝั่งซื้อสุทธิ (Net Buy)	ฝั่งขายสุทธิ (Net Sell)
นักลงทุนต่างชาติมียอดซื้อนำในตลาด SET (สัดส่วน 55.30%)	นักลงทุนในประเทศ (รายย่อย) เป็นผู้ขายทำกำไรหลักในตลาดหุ้น
สถาบันในประเทศเข้าซื้อสุทธิต่อเนื่อง สอดคล้องกับสัญญาณบวกทางเทคนิค	นักลงทุนต่างชาติเทขายในตลาดตราสารหนี้ (Bond Market) ส่งผลให้ Yield Curve ขยับขึ้น 3-4 bps.

**ตลาดหุ้น (SET+MAI):** ต่างชาติซื้อสุทธิ **+2,441.88** ลบ. / สถาบันซื้อสุทธิ **+2,319.68** ลบ.

**ตราสารหนี้:** ต่างชาติขายสุทธิ **-1,892** ลบ.

# ปัจจัยสำคัญในประเทศ: ประเด็นการเมือง (คดีบัตรเลือกตั้ง)

ประเด็นชี้ชะตา: ศาลรัฐธรรมนูญเตรียมตัดสินว่าจะรับคำร้องกรณีการพิมพ์บาร์โค้ดและคิวอาร์โค้ดในบัตรเลือกตั้งหรือไม่  
ความเสี่ยงทางกฎหมาย: อาจเข้าข่ายทำให้การเลือกตั้งไม่เป็นความลับ ฝ่าฝืนรัฐธรรมนูญมาตรา 83 และ 85



การชะลอตั้งรัฐบาลจะส่งผลให้รัฐบาลรักษาการไม่มีอำนาจลงนามกู้เงิน 1 แสนล้านบาทเพื่อพยุงราคาพลังงาน

# ปัจจัยในประเทศ: วิกฤตราคาพลังงานและนโยบายรับมือ

## มาตรการควบคุมค่าครองชีพ

- ตรึงราคาดีเซลไม่เกิน 33 บาท/ลิตร
- ตรึงค่าไฟฟ้าводใหม่ (พ.ค.-ส.ค. 69) ที่ 3.88 บาท/หน่วย

## การบริหาร Supply

- ยืนยันน้ำมันสำรองมีพอกว่า 100 วัน
- ปัญหาหน้าป้อมขาดเกิดจากคอขวดระบบขนส่ง (จ๊อบเบอร์)



## สถานะกองทุนน้ำมันวิกฤต

- กองทุนติดลบสะสม: -12,605 ล้านบาท
- เงินชดเชยดีเซลปรับเพิ่มเป็น: 20.36 บาท/ลิตร
- รัฐบาลเตรียมแผนกู้เงินแสนล้านและเจรจาซื้อน้ำมันจากรัสเซีย

## ผลกระทบการลงทุน

- นโยบายเหล่านี้ส่งผลกระทบโดยตรงต่อกำไรของหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้าและสถานีบริการน้ำมัน

# ปัจจัยต่างประเทศ: สงครามตะวันออกกลางและภูมิรัฐศาสตร์

## ความขัดแย้งยืดเยื้อและขยายวง:

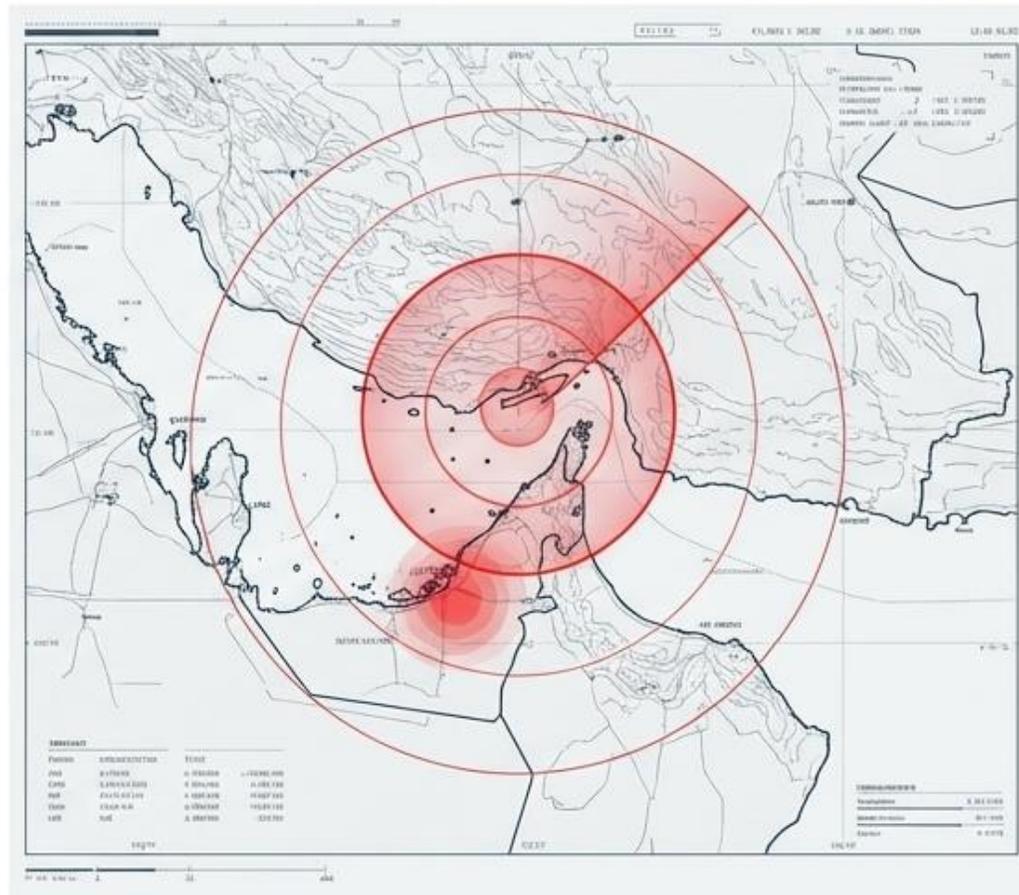
- อิหร่านใช้โดรนโจมตีแหล่งก๊าซธรรมชาติ Shah ใน UAE สร้างความเสียหายต่อโครงสร้างพื้นฐานพลังงานโดยตรง
- สงครามก้าวเข้าสู่สัปดาห์ที่ 3 มีผู้เสียชีวิตทั่วภูมิภาคทะลุ 4,000 ราย

## พันธมิตรตะวันตกสงวนท่าที:

- ประเทศยุโรปปฏิเสธการเข้าร่วมภารกิจทางทหารของสหรัฐฯ

## การกุดหยุดชะงัก:

- สหรัฐฯ ขอเลื่อนการประชุมสุดยอดกับผู้นำจีนออกไปเพื่อทุ่มกำลังรับมือวิกฤตสงคราม



## วิกฤตช่องแคบฮอร์มุซ: การควบคุมเส้นทางเดินเรือ

### อัมพาททางการขนส่ง:

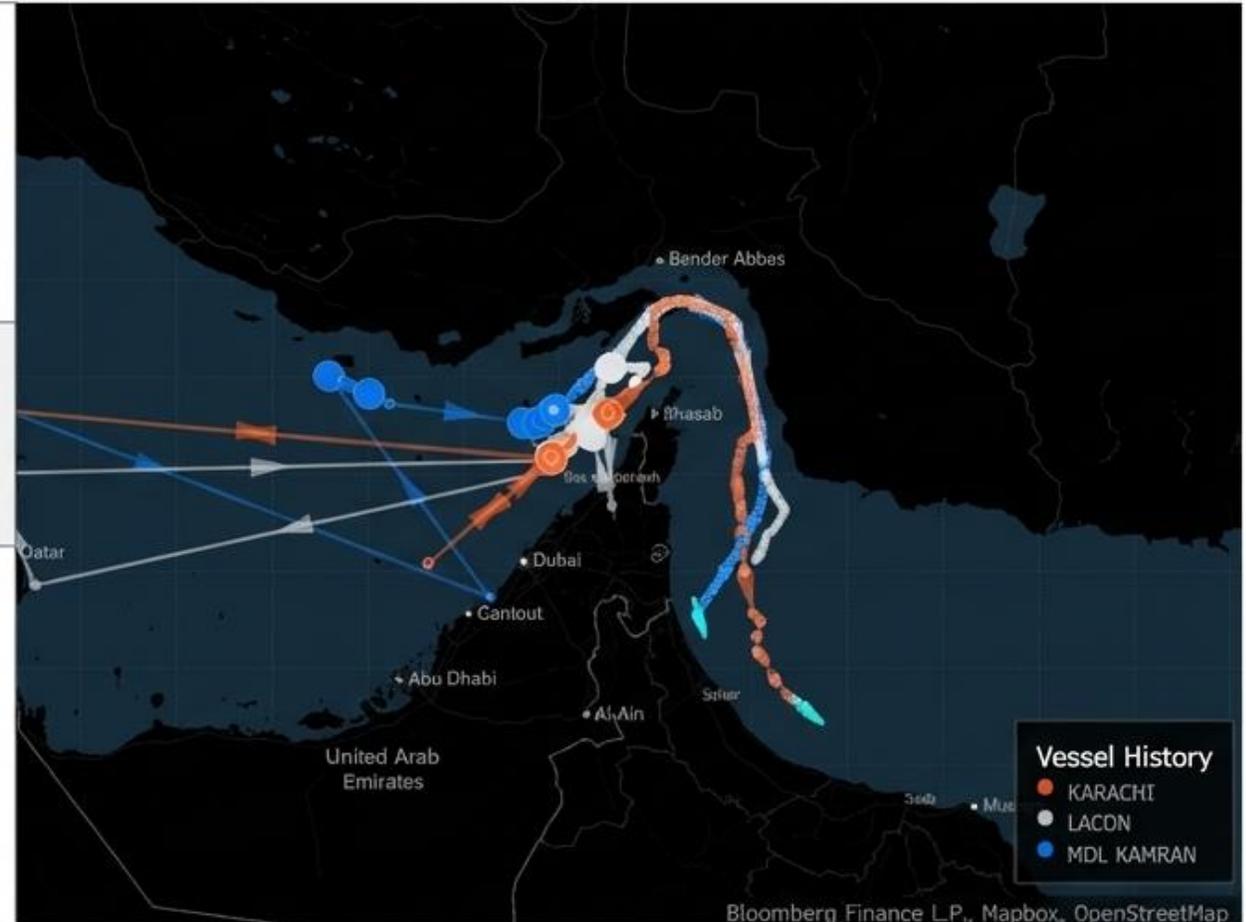
- เส้นทางเดินเรือปกติถูกระงับ อิหร่านควบคุมเบ็ดเสร็จ อนุญาตเฉพาะเรือที่เป็นมิตรให้ลัดเลาะริมชายฝั่งเท่านั้น

### ผลกระทบห่วงโซ่อุปทาน:

- ท่าเรือ Fujairah ใน UAE ต้องระงับการไหลدن้ำมันชั่วคราว

### ความเสี่ยงระดับโลก:

- หากปิดยาวนาน จะส่งผลกระทบต่อ การขนส่งน้ำมันดิบและ LNG ของโลก
- ช่องแคบฮอร์มุซคิดเป็นสัดส่วน 20% ของการขนส่งน้ำมันทั่วโลก

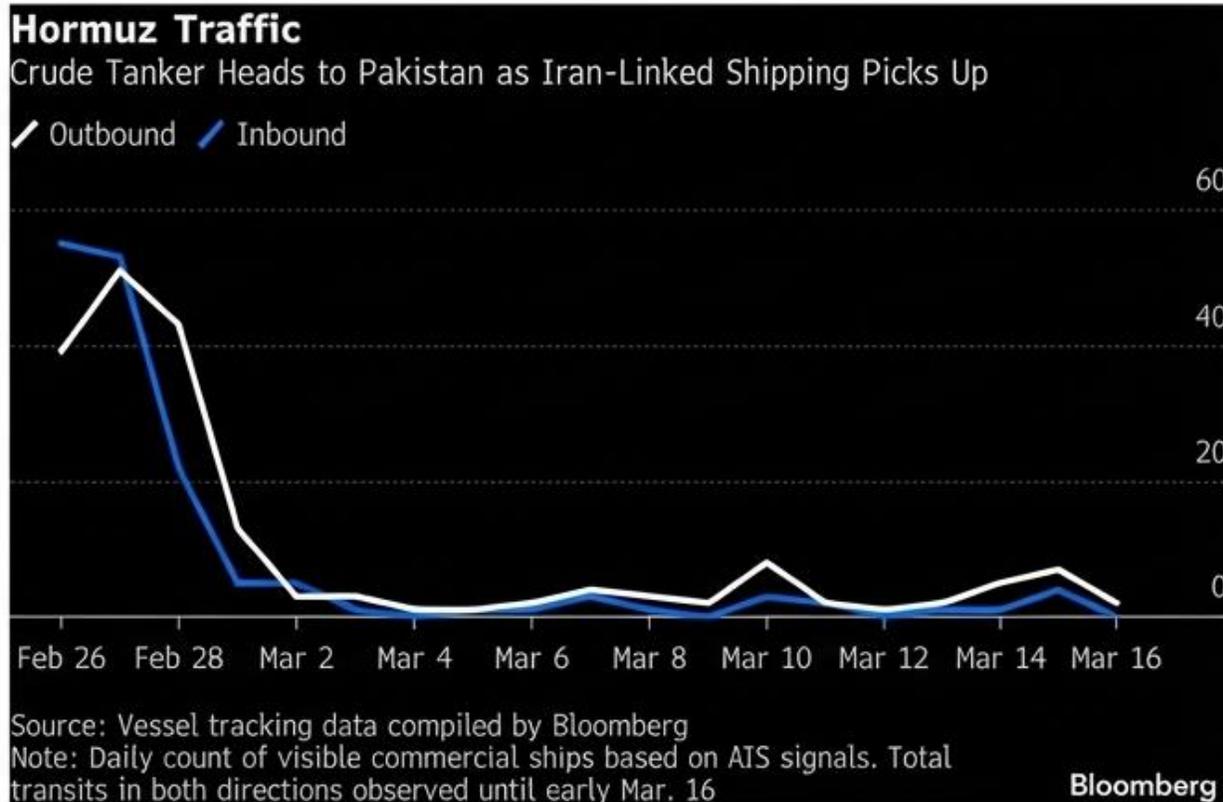


# ผลกระทบตลาดโลก:ราคาน้ำมันและความเสี่ยง Stagflation

**วิกฤตเชื้อเพลิงสำเร็จรูป:** ราคาดีเซลในสหรัฐฯ ทะลุ 5 ดอลลาร์/แกลลอน **ผลกระทบตักหนักกับกลุ่มผลิตภัณฑ์สำเร็จรูปมากกว่าน้ำมันดิบ** (ราคาน้ำมันดิบพุ่งขึ้นแล้วกว่า 40% ตั้งแต่เริ่มสงคราม น้ำมัน WTI ปิดบวก 2.71 ดอลลาร์ ทะลุ 95 ดอลลาร์/บาร์เรล)

**ความเสี่ยง Stagflation:** Moody's เตือนเศรษฐกิจสหรัฐฯ อาจถดถอย

**ผลกระทบต่อประเทศไทย:** สภาพัฒน์ฯ ระบุหากสงครามยืดเยื้อ 3 เดือน ราคาน้ำมันเฉลี่ย **95-105 ดอลลาร์/บาร์เรล** จะดึงไทยเข้าสู่ภาวะ **Stagflation** (ทุกๆ ราคาดีเซลที่ขึ้น 1 บาท จะจุด GDP ไทยลง 0.02%)



## ทิศทางนโยบายการเงิน: การประชุม FED และ BOJ



### สหรัฐอเมริกา (FOMC)

- ตลาดประเมิน FED จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย
- คาดการณ์ดอกเบี้ย FED: ตรึงที่ 3.50% - 3.75%
- **เงินเฟ้อกดดัน:** วิกฤตพลังงานทำให้ FED ไม่สามารถลดดอกเบี้ยได้เร็วกว่ากำหนด ต้องรอพึ่งแถลงการณ์เพื่อหาทิศทางดอกเบี้ยครึ่งปีหลัง



### ญี่ปุ่น (BOJ)

- นักวิเคราะห์คาด BOJ คงอัตราดอกเบี้ยเช่นกัน
- คาดการณ์เป้าหมายดอกเบี้ย BOJ: 0.75%
- **เงินเยนเสี่ยงอ่อนค่า:** ญี่ปุ่นพึ่งพาน้ำมัน ตะวันออกกลางถึง 90% ส่วนต่างนโยบายการเงิน อาจกดดันค่าเงินเยนอย่างหนัก

# ราคาทองคำ และ ภาพรวมตลาดน้ำมันดิบ

## ราคาทองคำ (Gold)



### ปรับตัวสูงขึ้น (Higher)

ได้รับปัจจัยหนุนเต็มที่จากความผันผวนของสงครามและวิกฤตพลังงาน

การประเมินว่าธนาคารกลางอาจจะลดดอกเบี้ย ทำให้ทองคำมีแนวโน้มแกว่งตัวออกข้าง (Sideways) ในระยะสั้น

**Spot Gold พุ่งแตะระดับ 5,008.43 ดอลลาร์/ออนซ์**

## น้ำมันดิบ (Crude Oil)



### ราคายืนระดับสูงต่อเนื่อง

วิกฤตกำลังเปลี่ยนจากปัญหาการขนส่ง (Shipping Crisis) เป็นปัญหา**การขาดแคลนอุปทาน (Supply Crisis)** อย่างแท้จริง

**Brent ปิดที่ 103.11 ดอลลาร์/บาร์เรล, WTI ปิดที่ 96.63 ดอลลาร์/บาร์เรล**

# ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event สำคัญที่ต้องจับตา

18 มีนาคม



ตัวเลขการส่งออก (Exports)  
สะท้อนทิศทางภาคการผลิตโลก



เงินเพื่อผู้ผลิต (PPI Final Demand)  
คาดการณ์ 0.29% บ่งชี้ต้นทุนที่อาจ  
ส่งผ่านไปสู่มูลค่า



ศาลรัฐธรรมนูญพิจารณาคำร้องคดี  
บัตรเลือกตั้ง

19 มีนาคม



การตัดสินใจอัตราดอกเบี้ยของ  
FOMC (Rate Decision)



เป้าหมายอัตราดอกเบี้ยของ BOJ



อัตราดอกเบี้ยรีไฟแนนซ์ของ ECB

อัตราเงินเพื่อพื้นฐานของยุโรป (EC CPI Core)  
คาดการณ์ทรงตัวที่ 2.40%

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

### #Large Cap :

- Exclusions : SCC

### #Mid Cap

- Inclusions : SCC

### #Small Cap

- Exclusions : BPP, MAJOR

### #Micro Cap

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

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

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

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

# กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL

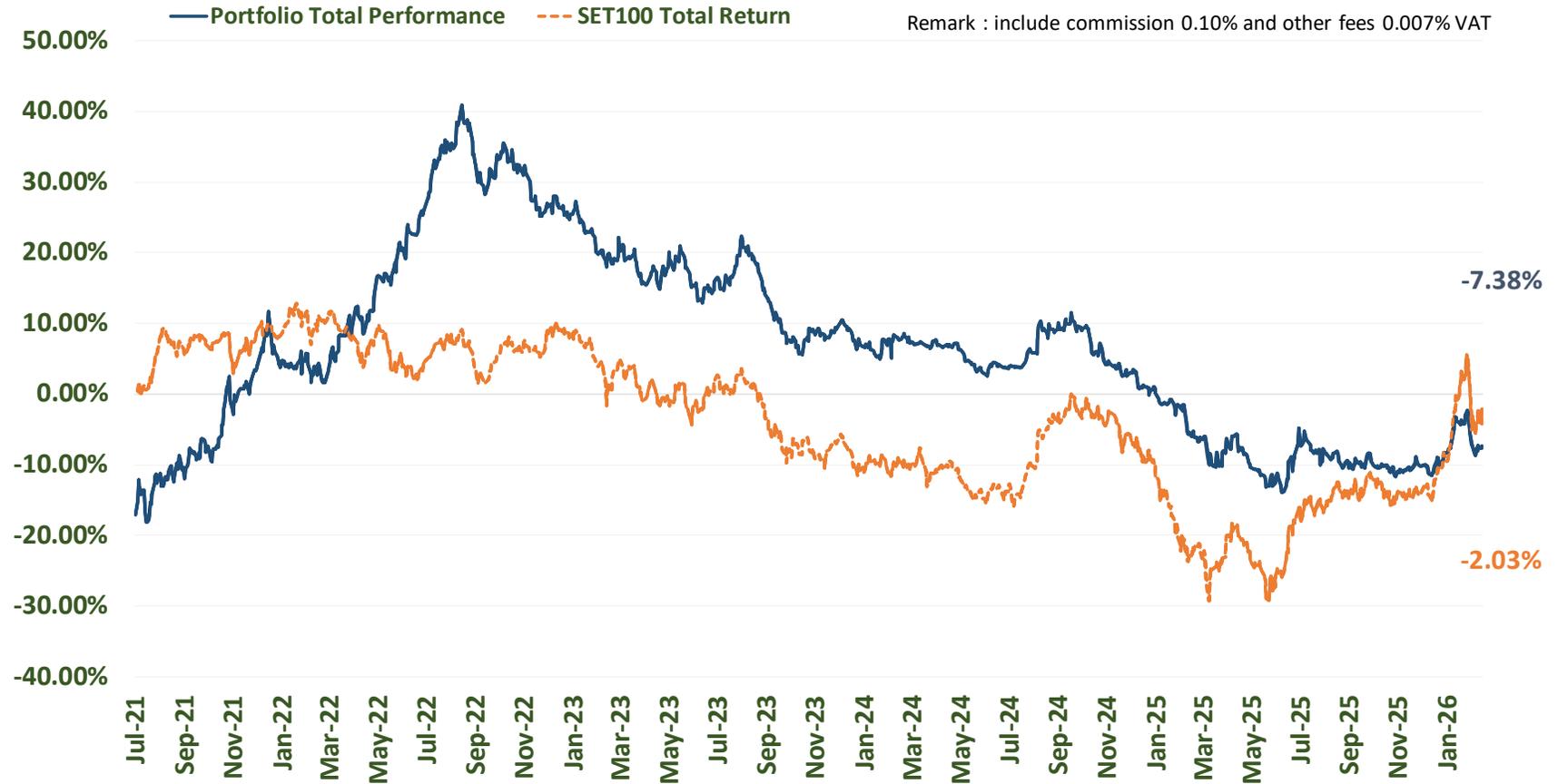


## Portfolio Advisory 16-17 Mar 26

หุ้น	Weight	ราคาปิดวันก่อน	Return
Cash	80%		
ADVANC	10%	379.00	2.43%
SCB	10%	144.50	1.05%

	100%		0.35%
SET100			2.22%
SET			2.05%
SET50			2.19%
SSET			0.61%

## Portfolio Advisory Return (%Total)



# กลยุทธ์การลงทุน: ภาพรวมและการเก็งกำไรระยะสั้น

## ประเมินความเสี่ยงรายวัน (Day-by-Day)

ความพยายามเจรจาให้เรือผ่านช่องแคบฮอร์มุซยังไม่มีข้อสรุปชัดเจน ความไม่แน่นอนยังคงอยู่ในระดับสูง

ปัจจัยในประเทศเรื่องศาลรัฐธรรมนูญจะเป็นตัวชี้ขาดทิศทางตลาดประจำวัน



## กลยุทธ์สำหรับสายเก็งกำไร (Speculator)

แรงซื้อที่หนาแน่นเมื่อวานนี้ เปิดโอกาสให้ดัชนีขึ้นไปปิด Gap ที่ 1,466 จุด

สามารถเข้าลงทุนในกรอบเวลาสั้นๆ ได้ แต่ต้องเน้นทำกำไรเร็วและตั้งจุดตัดขาดทุน (Stop Loss) อย่างเคร่งครัด

# กลยุทธ์การลงทุน: หุ้่นแนะนำ (Watchlist & Portfolio)

## พอร์ตแนะนำ (Recommended Portfolio): รับมือความผันผวน

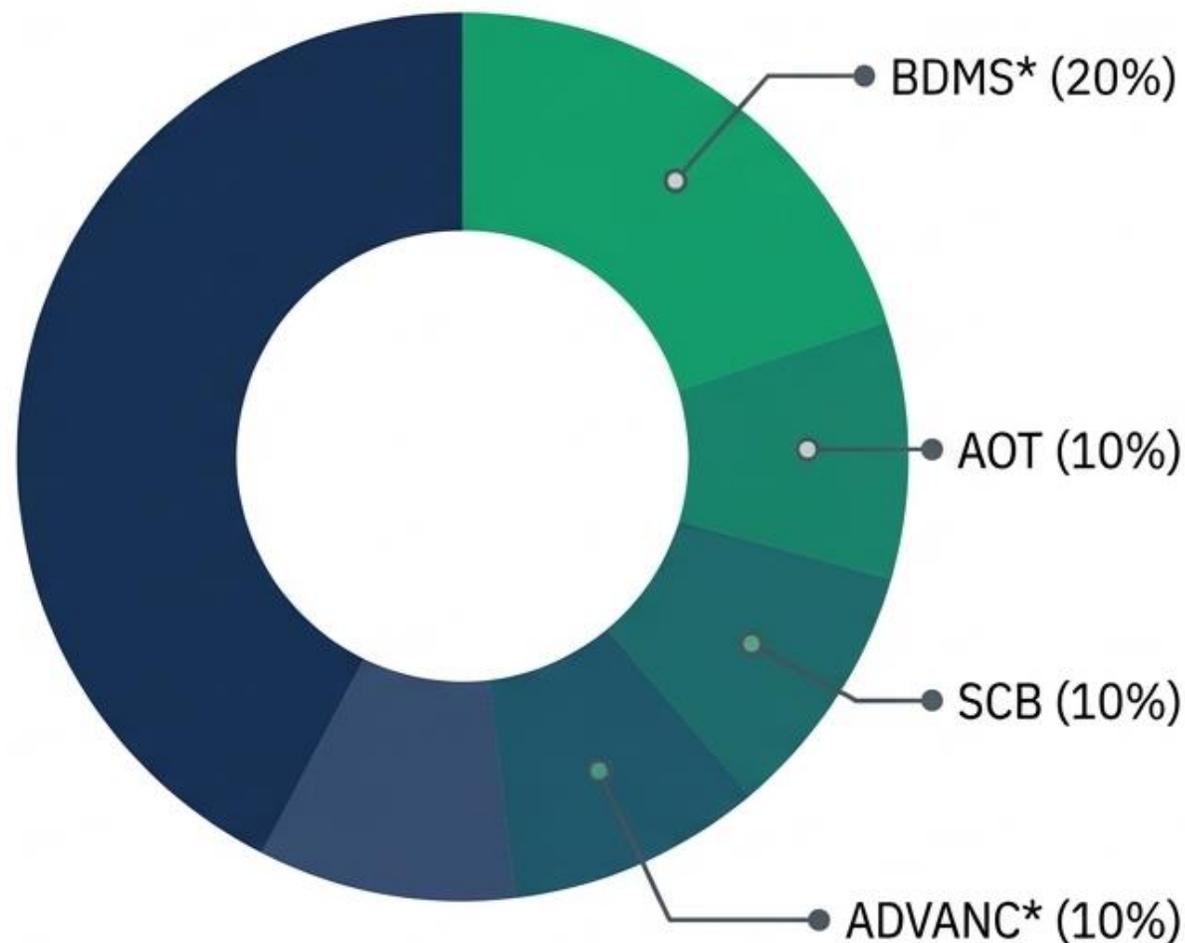
นำหุ้นเข้าพอร์ตใหม่เพื่อเน้นความปลอดภัยและปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่ง ได้แก่ AOT และ BDMS\*

## หุ้นในความสนใจ (Watchlist): เตรียมซื้อเมื่อสงครามคลี่คลาย

คัดเลือกหุ้นขนาดใหญ่-กลางที่ราคาปรับฐานลงมาลึกและมีโอกาสดีดตัวกลับแรง

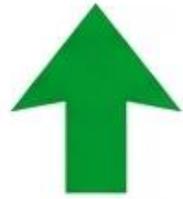
หุ้นเป้าหมาย: CBG, BGRIM\*, ERW, BDMS\*

(ข้อควรระวัง: เข้าซื้อก็ต่อเมื่อสถานการณ์ตะวันออกกลางมีแนวโน้มเชิงบวกชัดเจนเท่านั้น)



## หุ้นเด่นทางเทคนิค (Top Technical Picks)

คัดกรองจากกราฟและอินดิเคเตอร์: หุ้นที่โครงสร้างราคามีความแข็งแกร่งกว่าตลาดโดยรวม  
อ้างอิงการวิเคราะห์ทางเทคนิคตรงตามบทวิเคราะห์ DAOL Strategy Research ประจำวัน



# CBG

รูปแบบกราฟแสดงสัญญาณเข้าเก็งกำไร  
ได้ชัดเจน (และเป็นตัวเต็งที่พร้อมจะทะยาน  
หากปัจจัยมาโครกลับมาเป็นบวก)



# CCET

ทรงกราฟมีความน่าสนใจ มีจังหวะและ  
พื้นที่สำหรับการเข้าทำกำไรระยะสั้น

[16 มี.ค. 2026 18:29 GMT+7]

ตลาดพันธบัตรเริ่มหวั่น วิกฤตน้ำมันอาจพลิกจาก "เงินเฟ้อ" สู่ "เศรษฐกิจถดถอย"

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

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



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

## วิเคราะห์ความสัมพันธ์และเหตุผลที่ทำให้ราคาลดลง

จากการตรวจสอบกลุ่มธุรกิจ (Sector Analysis) หุ้นที่ปรับตัวลดลงรุนแรงมีความสัมพันธ์กันอย่างชัดเจนตามปัจจัยลบที่เกิดจากสงคราม:

### 1. กลุ่มการบินขนส่ง และน้ำมันอากาศยาน (Aviation & Logistics)

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

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

### 2. กลุ่มโรงไฟฟ้าและพลังงานทางเลือก (Power Utilities)

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

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

### 3. กลุ่มท่องเที่ยวและโรงแรม (Tourism & Hospitality)

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

**เหตุผล:** สงครามทำให้ความเชื่อมั่นในการเดินทางทั่วโลกลดลง (Risk-off Sentiment) นักท่องเที่ยวระมัดระวังการเดินทางไกล รวมถึงผลกระทบจากค่าตัวเครื่องบินที่แพงขึ้นตามราคาน้ำมัน

### 4. กลุ่มเครื่องใช้และสินค้าอุปโภคบริโภค (Consumer Staples)

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

**เหตุผล:** ได้รับผลกระทบจากต้นทุนการผลิตและค่าขนส่งที่สูงขึ้น (Cost-push Inflation) รวมถึงความกังวลเรื่องกำลังซื้อของผู้บริโภคที่อาจลดลงจากภาวะเงินเฟ้อที่พุ่งสูงขึ้นตามราคาพลังงาน

## 5. กลุ่มการเงินและสินเชื่อย่อย (Finance & Non-Bank)

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

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

## 6. หุ้นขนาดใหญ่และสินค้าอุตสาหกรรม (Blue Chip & Industrials)

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

เหตุผล: ต้นทุนวัตถุดิบปิโตรเคมี (Naphtha) พุ่งขึ้นตามราคาน้ำมันดิบ ขณะที่ความต้องการสินค้าในตลาดโลกมีความเสี่ยงจะชะลอตัวจากภาวะสงคราม

## สรุปเหตุผลหลัก (Core Drivers)

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

# คู่มือนักลงทุน: เจาะลึกห่วงโซ่อุปทานป่วนจาก 'สงครามอิหร่าน'



**กลุ่มที่ได้รับผลกระทบเชิงลบ (High Risk Sectors)**



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

ฮีเลียม หายไป 1/3 ของโลก



**ยานยนต์: ต้นทุนพุ่ง กำลังซื้อหด**  
 Ford ปรารถบางรถกินน้ำมัน, Toyota/Hyundai เสียยอดขายตะวันออกกลาง, รถจีนติดไลเซนส์



**ค้าปลีกและเครื่องนุ่งห่ม: ต้นทุนสองเท่า**  
 ค่าขนส่งแพงขึ้น, ต้นทุนเย็บโอสังเคราะห์พุ่ง, กระทบ Nike, Lululemon



**อสังหาริมทรัพย์: ดอกเบี้ยงาขึ้น**  
 ดอกเบี้ยสินเชื่อบ้านพุ่ง, กดดันผู้สร้างบ้าน



**บริการส่งอาหาร: ก๊าซหุงต้มขาดแคลน**  
 อินเทอร์เน็ตร้านลดเวลาเปิด, Uber/DoorDash แบนรับค่าน้ำมันพุ่ง



**สงครามอิหร่าน (Iranian Conflict)**



**ภาพรวมวิกฤต (Market Overview)**

หุ้นโลกร่วง 5.5%

ปรับตัวลงรายเดือน แต่ที่สุดตั้งแต่ปี 2022, เอเชียหนักสุด



**เลือนคาดการณ์ลดดอกเบี้ย Fed 2027**  
 กังวลเงินเฟ้อ, คาดไม่ลดจนถึงกลางปี 2027



จาก Energy Shock สู่ Whole-market Repricing: วิกฤตขยายวงสู่การปรับฐานราคาสินทรัพย์ทุกอุตสาหกรรม

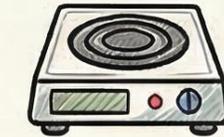


**กลุ่มที่ได้รับอานิสงส์/โอกาส (Potential Winners)**

**น้ำตาล**  
 ราคาน้ำมันหนุนเอทานอล



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



**เตาไฟฟ้า: สินค้าทดแทนก๊าซ**  
 ผู้บริโภคหันมาใช้แก๊สเตาไฟฟ้า, ส่งผลบวกต่อ TTK Prestige



**เอทิลีน**  
 อุปทานหายไป 15%



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



**ปุ๋ย** ขมส่งผ่านซอร์ บูลไมได้ 35%



**ปุ๋ยและโลหะ (นอกตะวันออกกลาง)**  
 ผู้ผลิตอเมริกาเหนือ (Nutrien, Mosaic), โลหะ (Alcoa) ได้ประโยชน์จากราคาสูงสุดในรอบ 4 ปี

**อะลูมิเนียม**  
 ส่งออกคึกคัก 9%

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

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

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

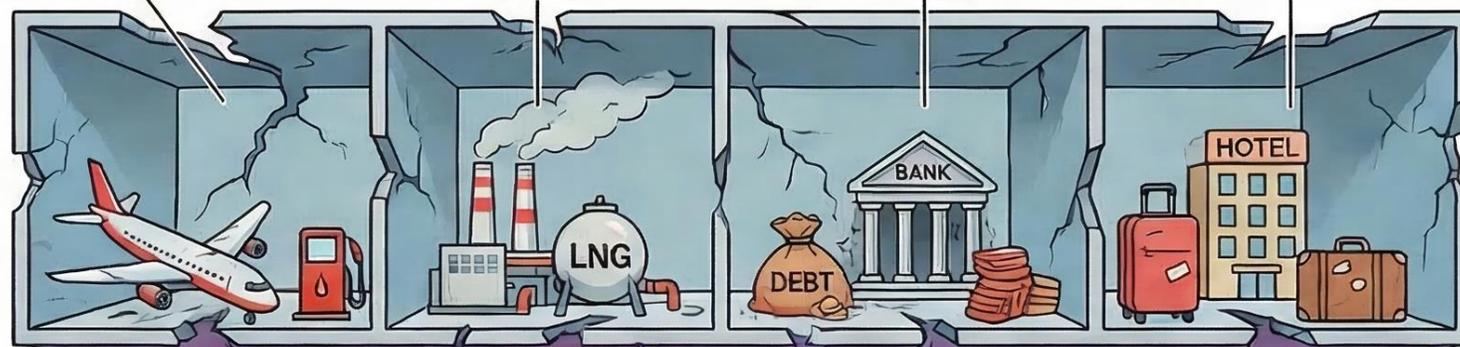
**Finance & Non-Bank:  
Stagflation Fears**  
JMT (-19.72%) and TIDLOR (-18.14%) dropped due to tears of nasing NPLs as rification eroded consumer debt-repayment ability.

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

**Top 10 Thai Stock Losers**  
(Market Cap > 5,000M THB) during the crisis window (Feb 27 – Mar 13, 2026)

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

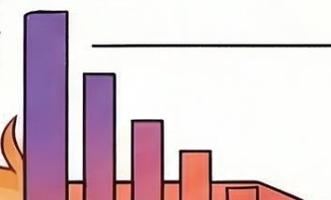
**Level 3 - Sectoral Damage Report**  
(The Internal Components)



**Level 2 - Macroeconomic Shockwaves**  
(The Middle Layer)

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

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



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

**Level 1 - The Geopolitical Catalyst**  
(The External Pressure)



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

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

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

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

# % Chg. หุ้น ช่วง 27 Feb 26-13 Mar 26

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

## หุ้นที่ถูกระทบตรงๆ จาก สงครามครั้งนี้

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



# TECHNICAL VIEW

# DAOL SEC

18 March 2026 # 050

SET : ลุ้นให้กลับขึ้นไปยืน 1445 ให้ได้ เพื่อเปิดระยะทางไปต่อ  
โดยคาดหวังการขึ้นไปปิด-ลดขนาดของ Gap

แนวรับ 1421-1430

แนวต้าน 1445-1454

## SET50 Index Futures

S50H26

### CBG

### CCET

แนวรับ

34.50-35.25

แนวรับ

4.78-4.92

แนวต้าน

36.50-38.75

แนวต้าน

5.20-5.40

Cut Loss

< 34.00

Cut Loss

< 4.70

แนวโน้ม : แกว่งตัวผันผวน  
ให้นักลงทุน  
ให้ให้นักเชิงบวก

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : พิจารณายืน 960 ได้  
เน้นฝั่ง Long

สถานะ Long : ถือ หากยืน 960

สถานะ Short : ปิด หากยืน 960

แนวรับ

950, 944, 937

แนวต้าน

960, 967, 974

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

18 March 2026

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ  
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 13-17 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

( + ) Energy (Neutral) รัฐบาลประกาศทยอยขึ้นราคาน้ำมันดีเซล ตั้งเพดานไม่เกิน Bt33.00/litre

## News Flash

( + ) Tourism (Neutral) นักท่องเที่ยวล่าสุด +2% WoW จากอินเดียและจีน, ฟื้นตัวดีกว่าคาด

( - ) Bank (Overweight) Wise เป็น Non-bank รายแรกที่ได้รับใบอนุญาตครบชุดในไทย  
เตรียมเปิดตัวพีเจอาร์บัญชีหลายสกุลเงินสำหรับบุคคลทั่วไปและภาคธุรกิจ

## Company Update

( - ) TISCO (ถือ/เป้า 110.00 บาท) คาดกำไร 1Q26E ลดลงทั้ง YoY/QoQ จากสำรองฯเพิ่ม

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

## SET Profit Exclude Volatile Sector

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

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

## ประเมินกำไร 4Q-2025

source : Bloomberg รวบรวมโดย DAOL Strategy

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

12-Feb-26

Fig 2: Estimated net profits, 4Q25E

Net profit (Bt mn)	4Q25E	4Q24	YoY	3Q25	QoQ	Announce Date(E)	Reason
BBL	10,352	10,404	-0.5%	13,789	-24.9%	21-Jan-26	-YoY เพราะ NIM ลดลงตามอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ลดลง -QoQ เพราะกำไรจากเงินลงทุนที่ลดลงตามสภาพตลาด
KBANK	10,984	10,768	2.0%	13,007	-15.6%	21-Jan-26	+YoY เพราะสำรองฯที่ลดลงจากฐานสูงในปีก่อน -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 เพราะสำรองฯเพิ่มขึ้นตามการปล่อยสินเชื่อผลตอบแทนสูงมากขึ้น -QoQ เพราะรายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิลดลงจากธุรกิจหลักทรัพย์หดตัว
TTB	4,744	4,992	-5.0%	5,299	-10.5%	20-Jan-26	-YoY เพราะรายได้ดอกเบี้ยลดลงตามสินเชื่อที่ปรับตัวลดลง -QoQ เพราะกำไรจากเงินลงทุนที่ลดลงตามสภาพตลาดและ NIM ที่ลดลง
<b>Total</b>	<b>50,652</b>	<b>52,013</b>	<b>-2.6%</b>	<b>62,172</b>	<b>-18.5%</b>		

Source: Company, DAOL

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

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



# Fund Flow

---

เม็ดเงินนักลงทุนต่างชาติ  
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

# 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	+120,510.2	+120,510.2		
India	16MAR2026	-1,018.1	-1,018.1	-7,321.9	-8,894.0	-8,894.0	-11,753.9	+7,109.4	
Indonesia	17MAR2026	-40.0	+20.3	+57.7	-509.9	-509.8	+20.6	+2,338.4	
Japan	06MAR2026		+2,443.3	+2,443.3	+42,913.7	+42,913.7	+102,720.0	+144,223.3	
Malaysia	16MAR2026	-44.7	-44.7	-124.3	+177.5	+177.5	-3,350.6	-6,039.8	
Philippines	17MAR2026	-9.4	-16.1	-140.1	+229.8	+229.8	-433.1	+378.6	
S. Korea	17MAR2026	-156.6	-1,061.2	-9,670.9	-22,917.5	-22,917.5	-21,854.1	-11,319.3	
Sri Lanka	17MAR2026	-0.3	-0.2	-3.3	-55.5	-55.5	-147.2	-94.4	
Taiwan	17MAR2026	-428.1	-1,857.9	-17,742.1	-7,934.0	-7,934.3	-2,026.7	+38,287.0	
Thailand	17MAR2026	+75.4	-84.4	-1,136.7	+746.7	+746.6	-1,561.8	+2,610.7	
Vietnam	17MAR2026	-25.5	-77.5	-259.1	-774.5	-774.5	-4,808.6	-1,057.2	

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

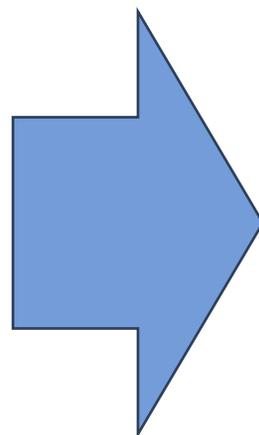
DAOL SEC

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

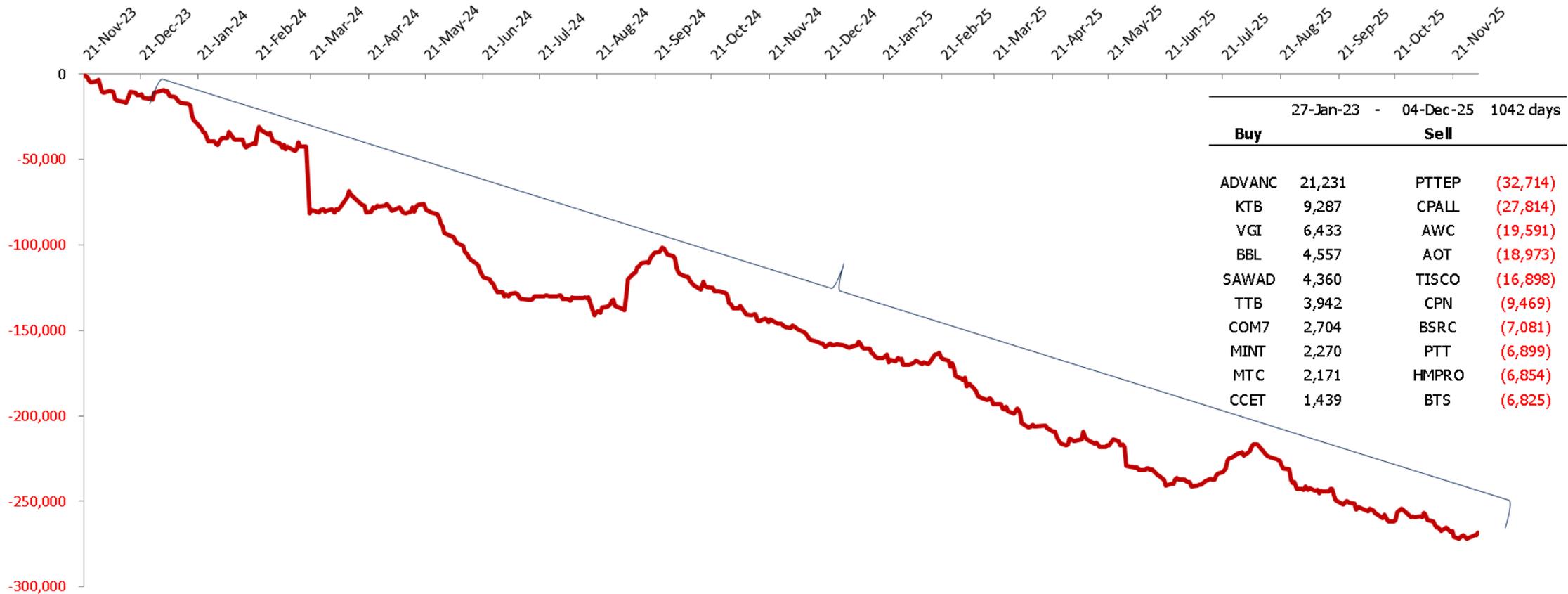
**Buy**

**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

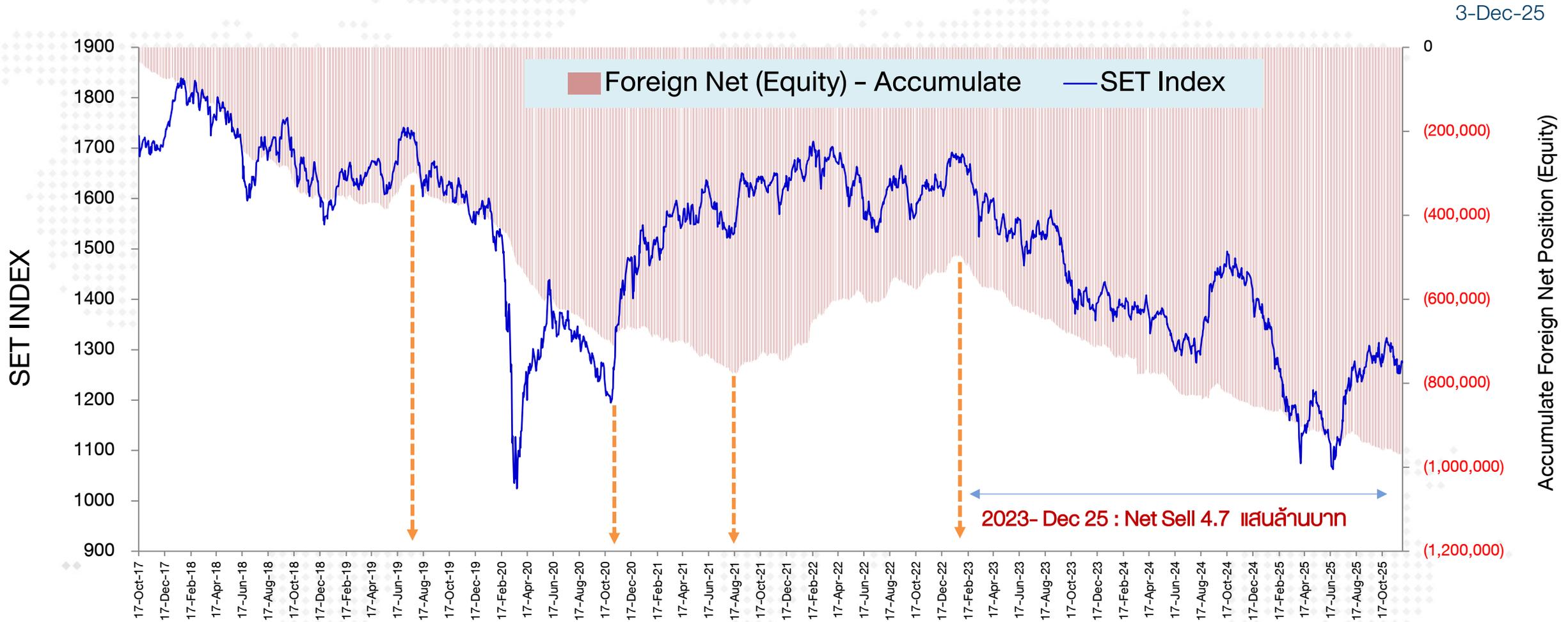
Unit : Million Baht



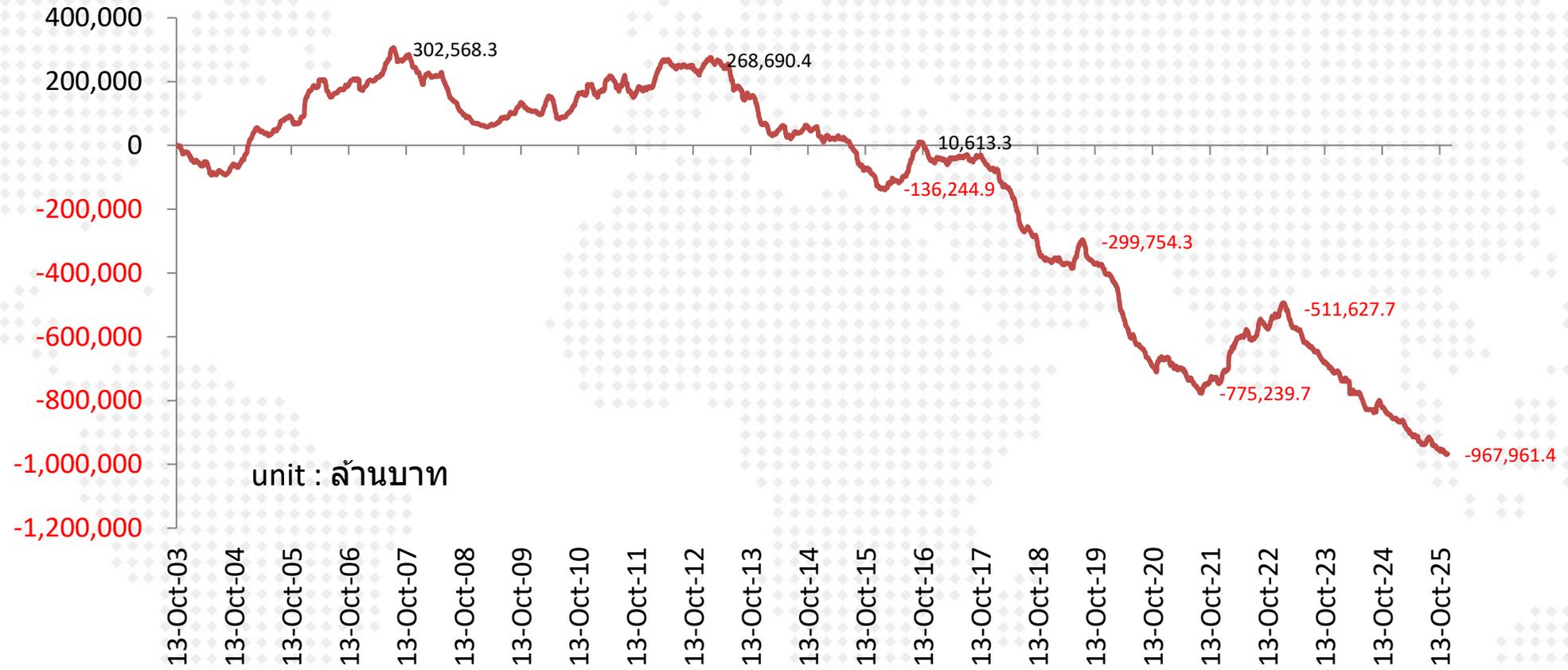
27-Jan-23 - 04-Dec-25 1042 days

	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

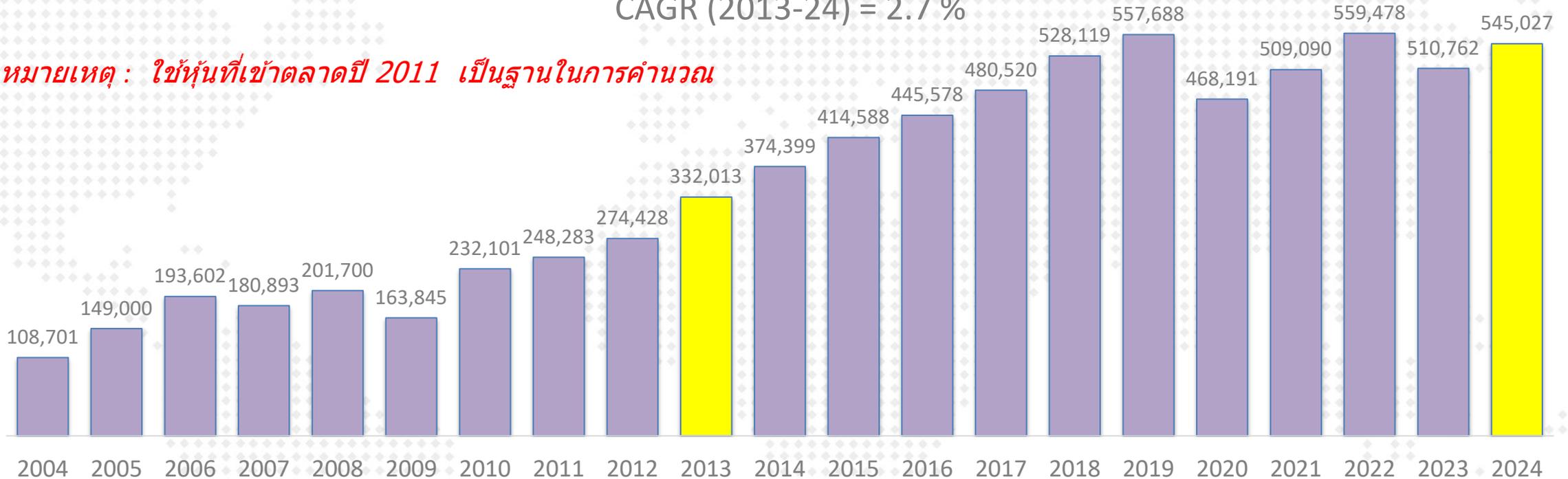
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
				(%)	(times)	Bt mn	
MJLF	4.42	0.16	0.56	14.71	Quarter	0.24	Leasehold
SPRIME	3.52	0.10	0.52	12.78	Quarter	0.60	Leasehold
BOFFICE	5.00	0.15	0.55	12.68	Quarter	1.46	Leasehold
GAHREIT	5.05	0.32	0.63	12.67	Semi-Anl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



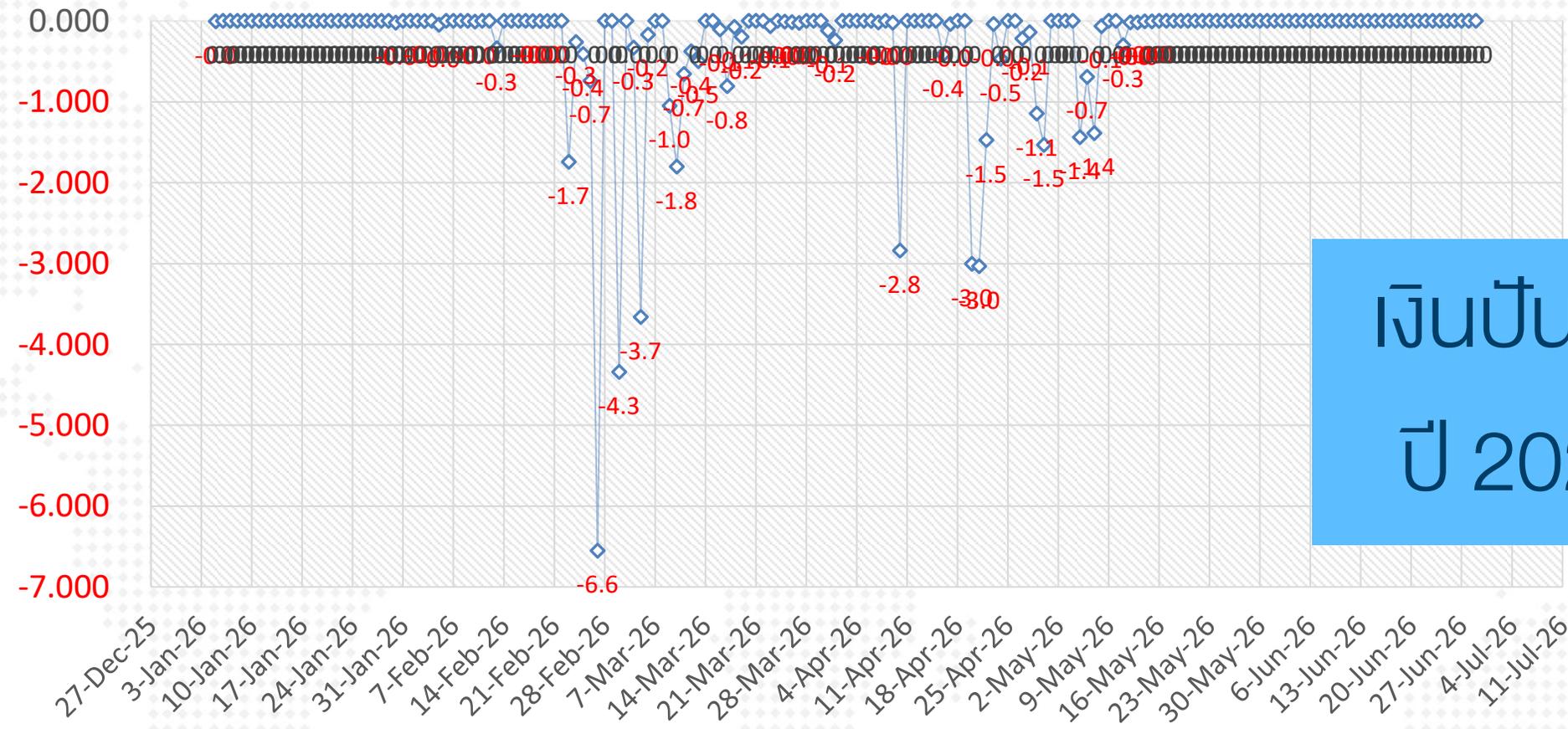
หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

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

# 2Q26 Strategy : ผลกระทบของราคาหุ้นจาก “XD” ต่อดัชนี

## Impact to SET Index (Points)

12-Mar-26



เงินปันผล  
ปี 2025

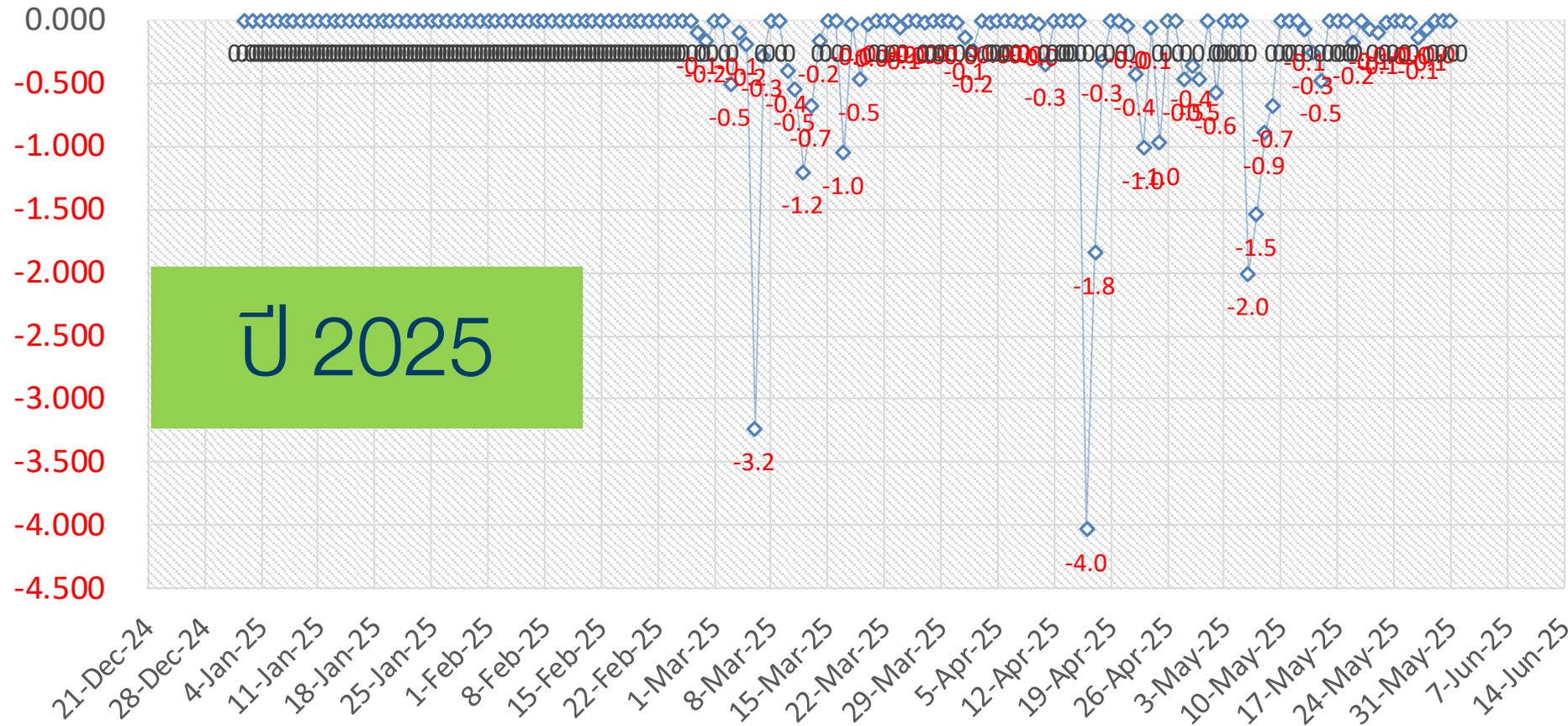
ผลกระทบต่อดัชนีในฤดูกาลจ่ายเงินปันผลงวดนี้ = -43 Points

Date of "XD"

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

## Impact to SET Index (Points)

15-May-25

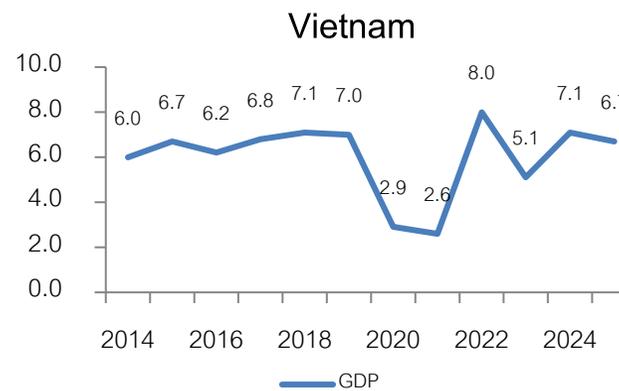
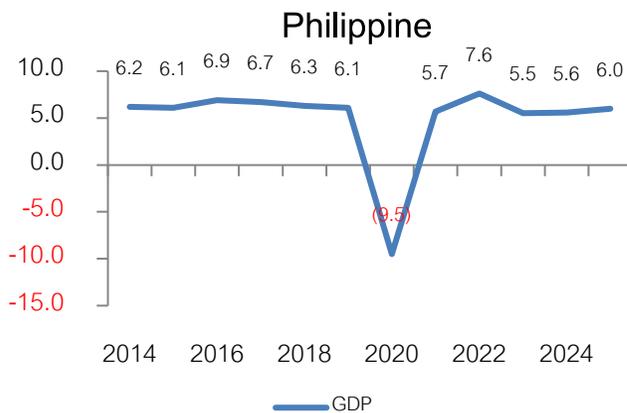
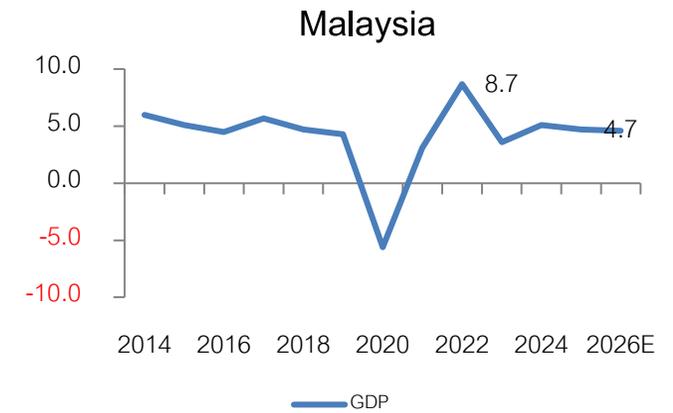
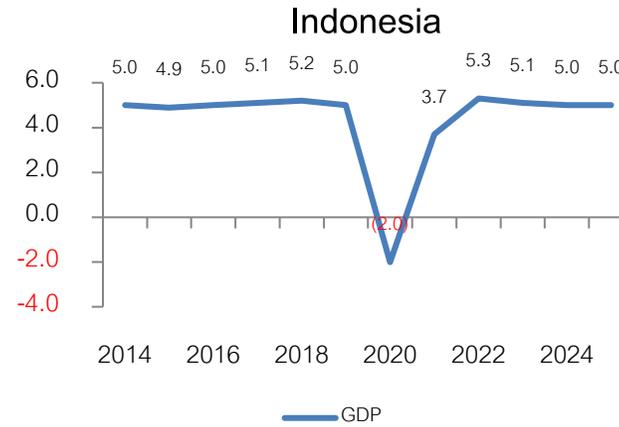
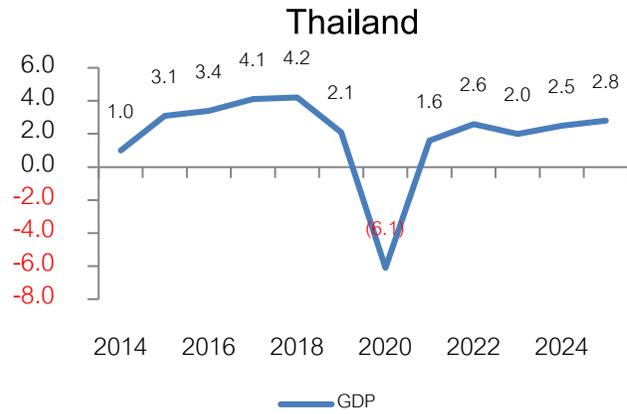


# Market Indicators

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

# ตลาดหุ้นเอเชีย

Source : Bloomberg  
(19-Mar-25)

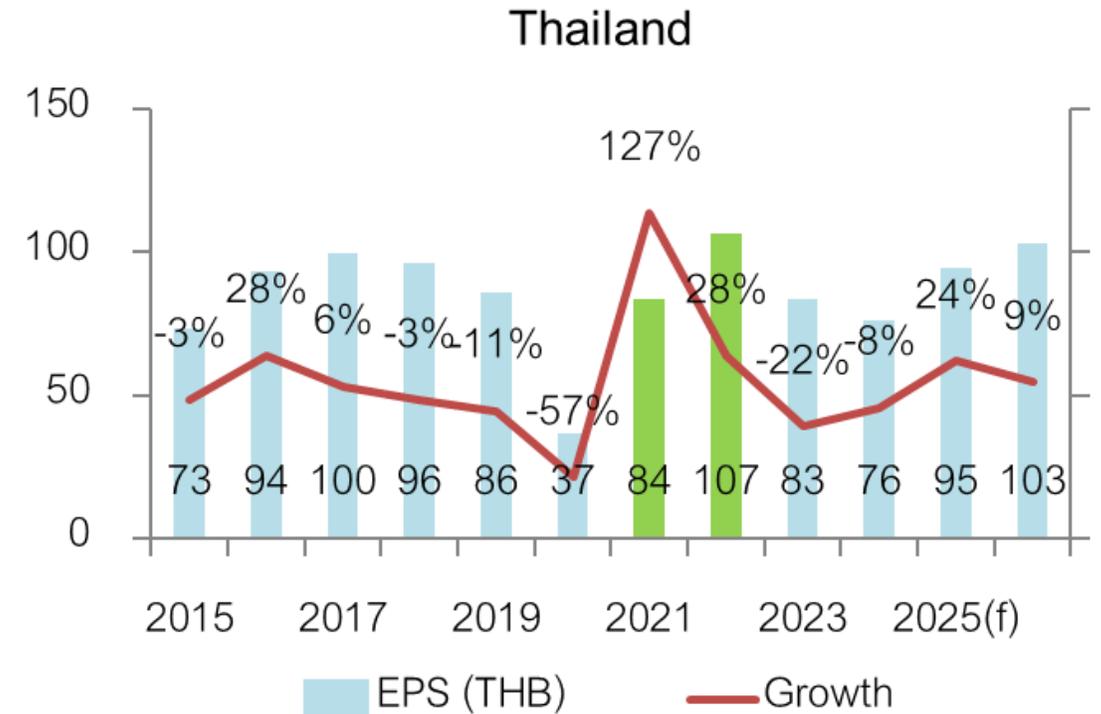
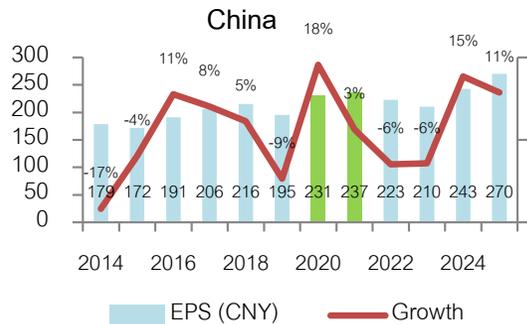
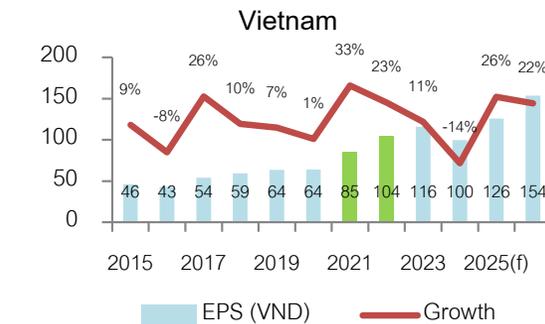
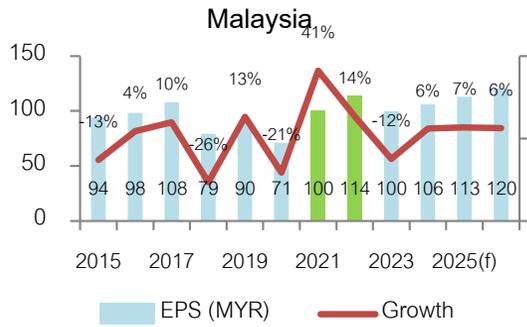
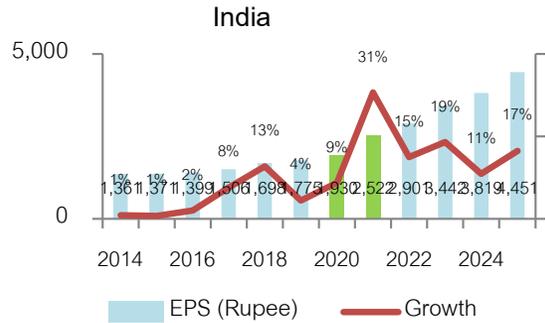


# EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

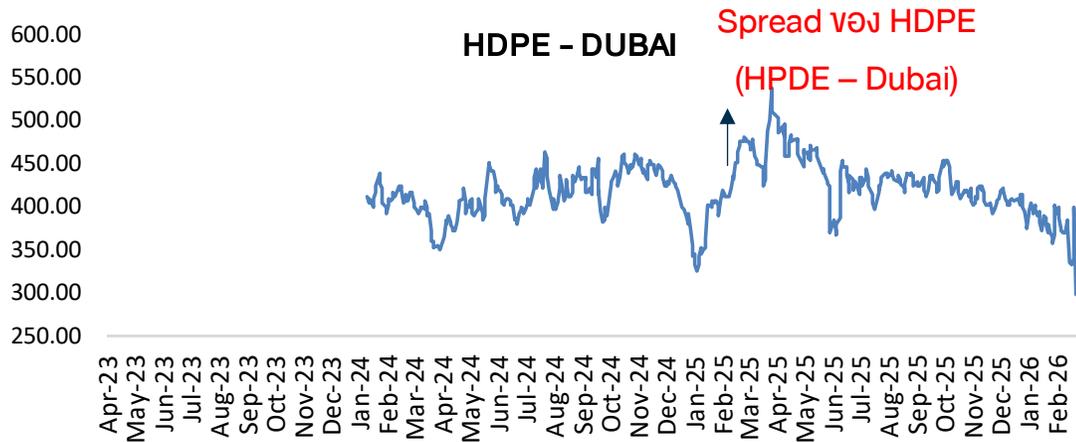
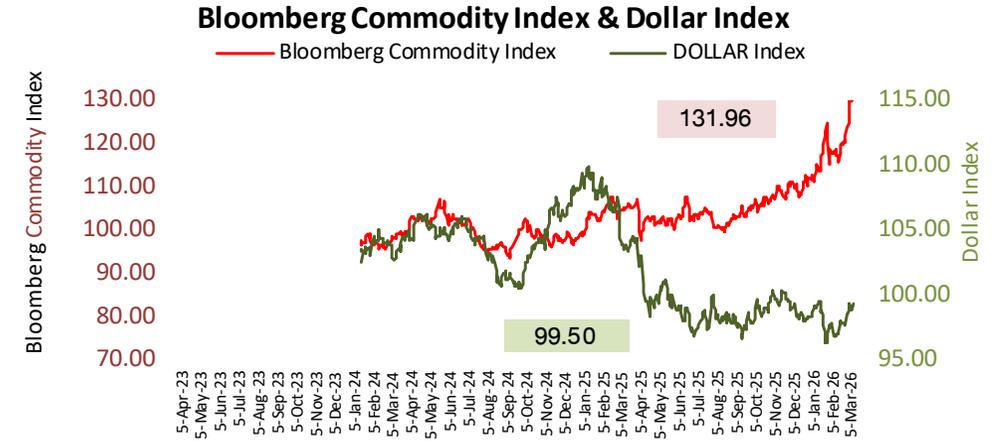
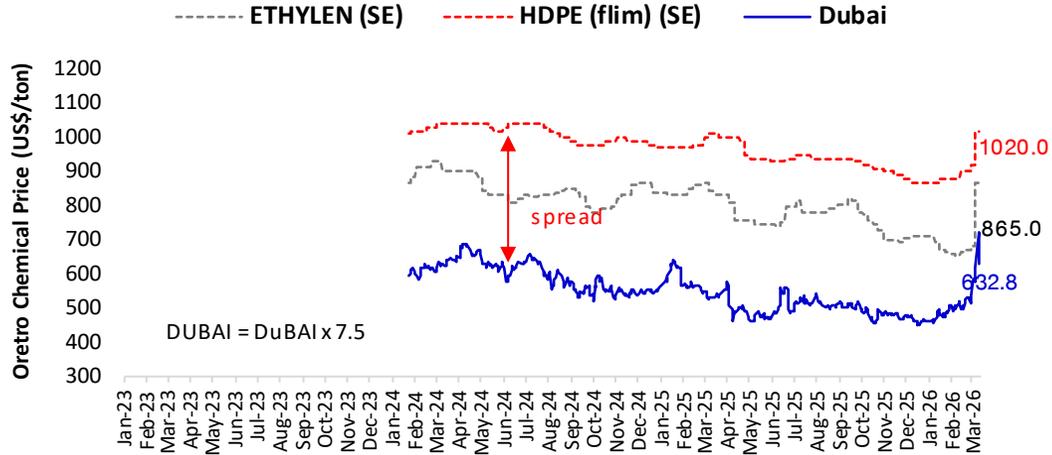
Source : Bloomberg

(19-Mar-25)

Currency : Local Currency

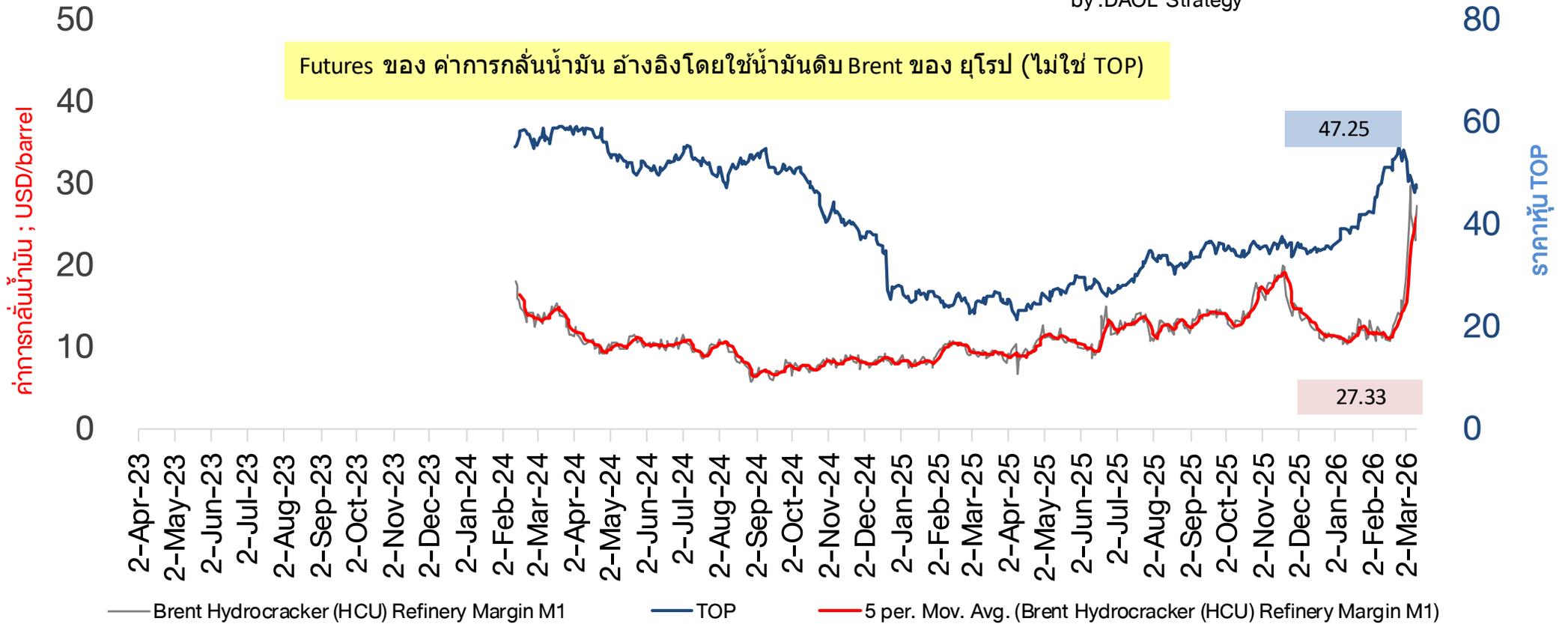


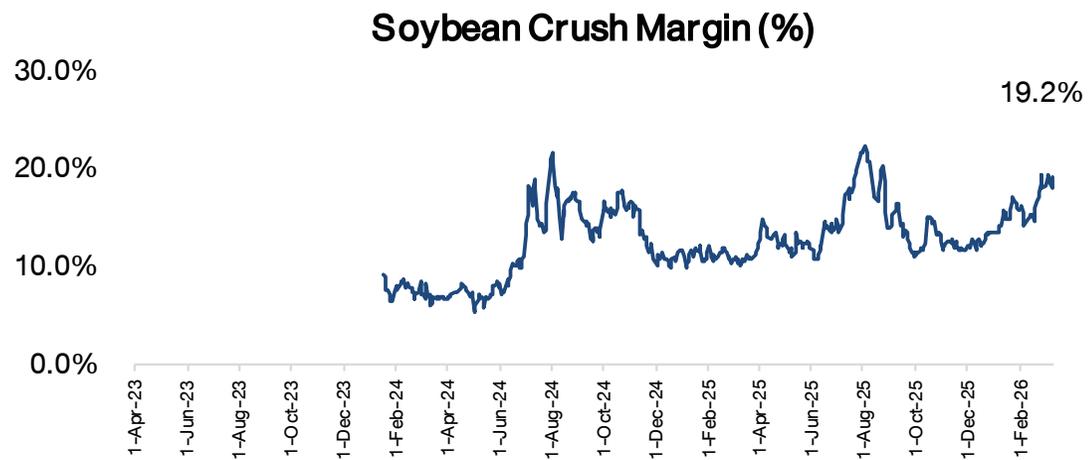
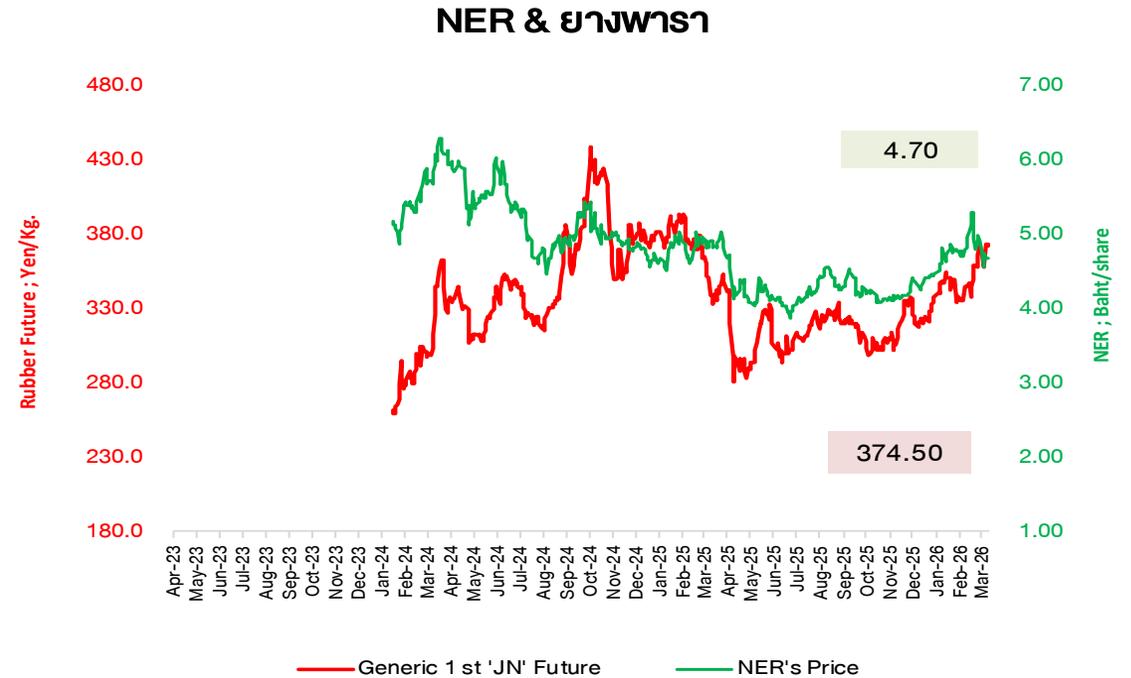
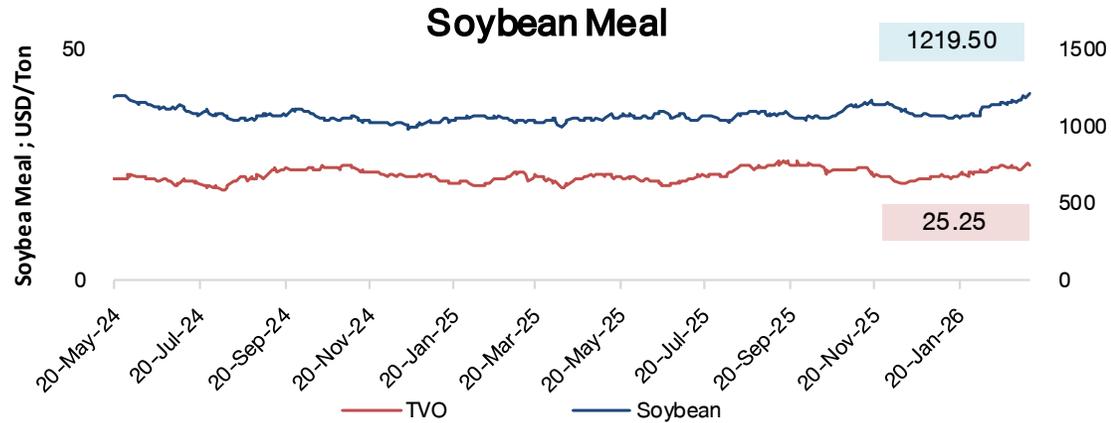
# Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์



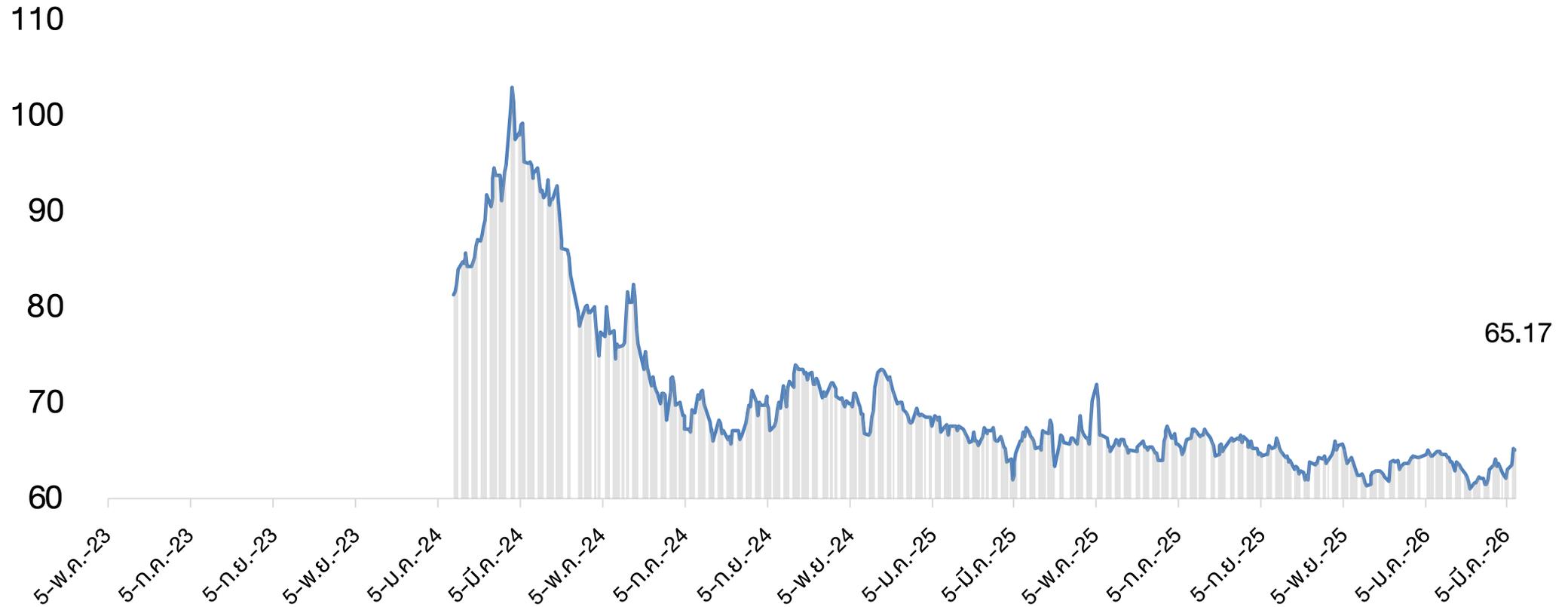
## ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

by :DAOL Strategy

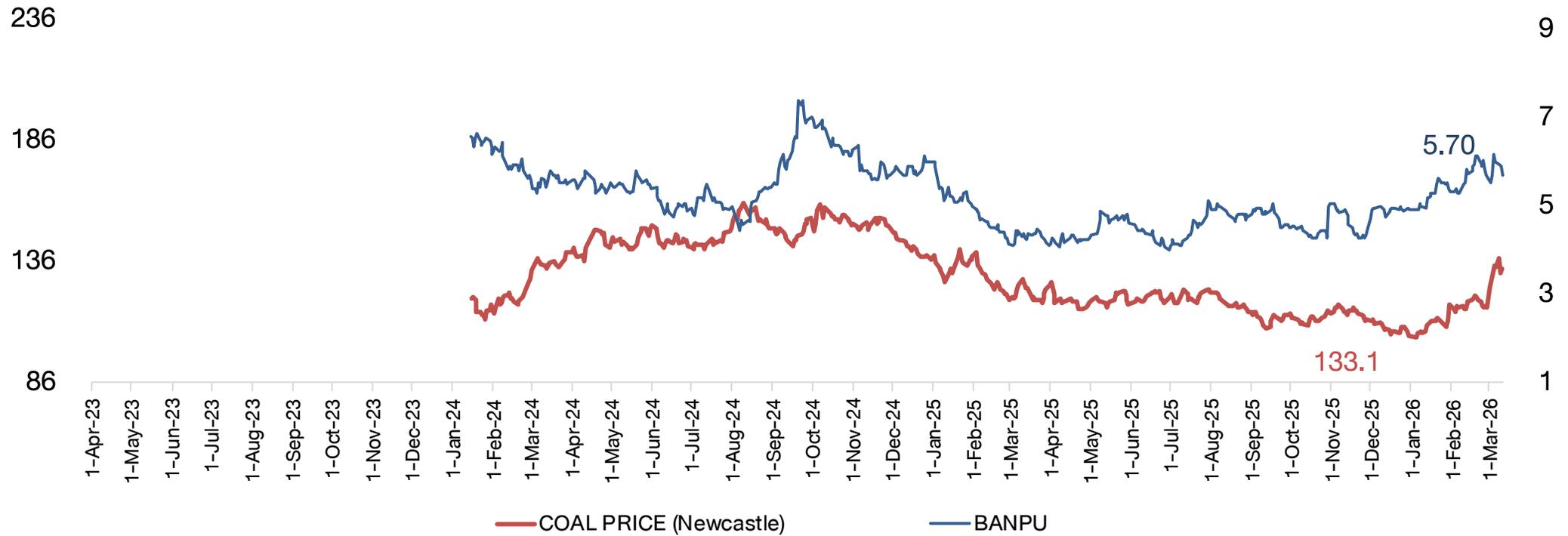




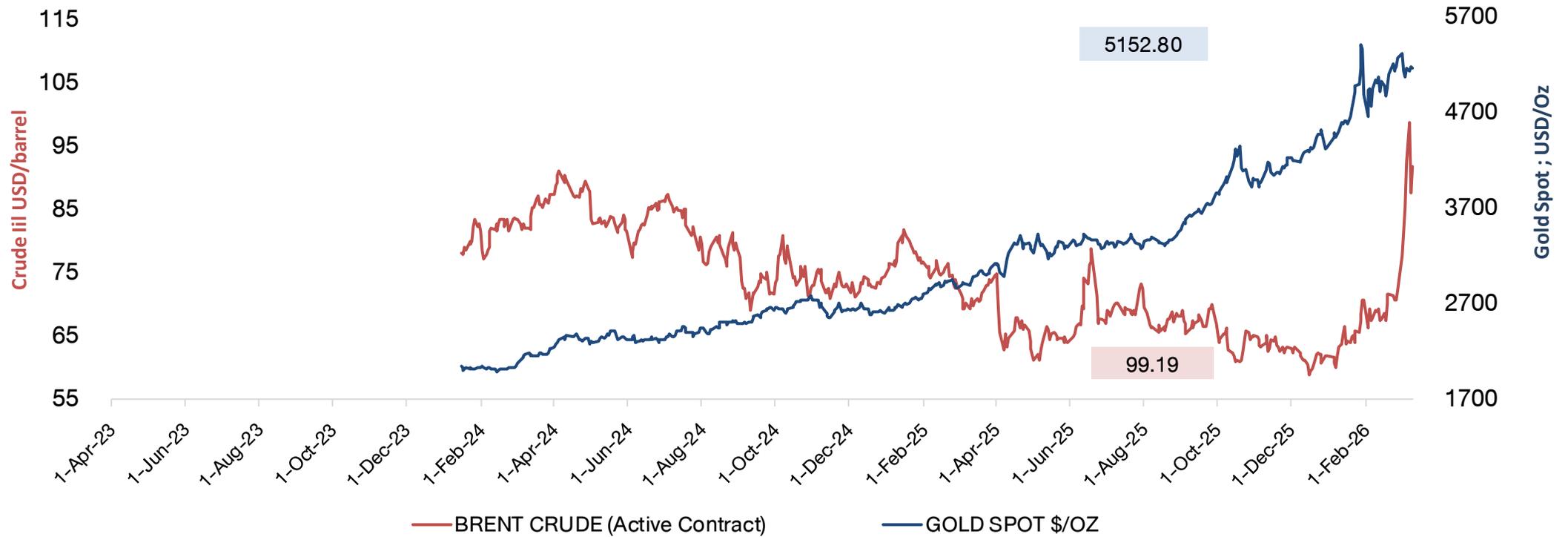
## COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



## Brent Crude & Gold Price



## Shipping Index and Stock Performance

11-Mar-26

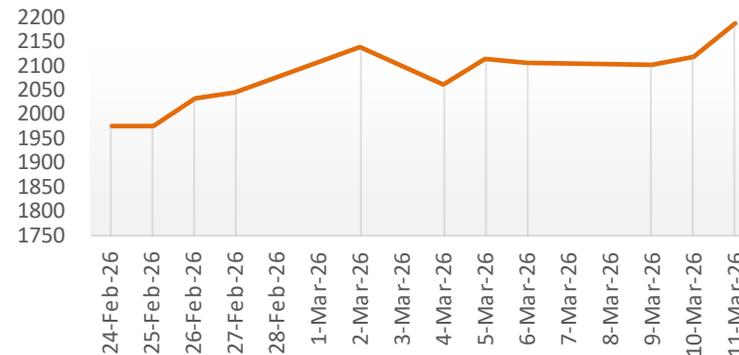
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
11-Mar-26	1,919.00	0.0%	1,919.00	0.0%	2,188.33	3.2%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

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

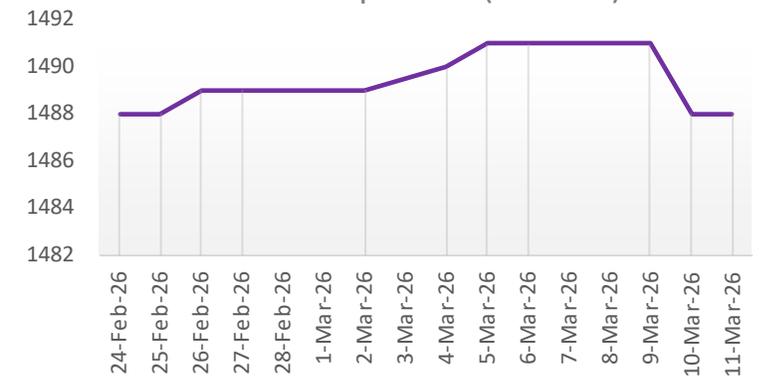
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



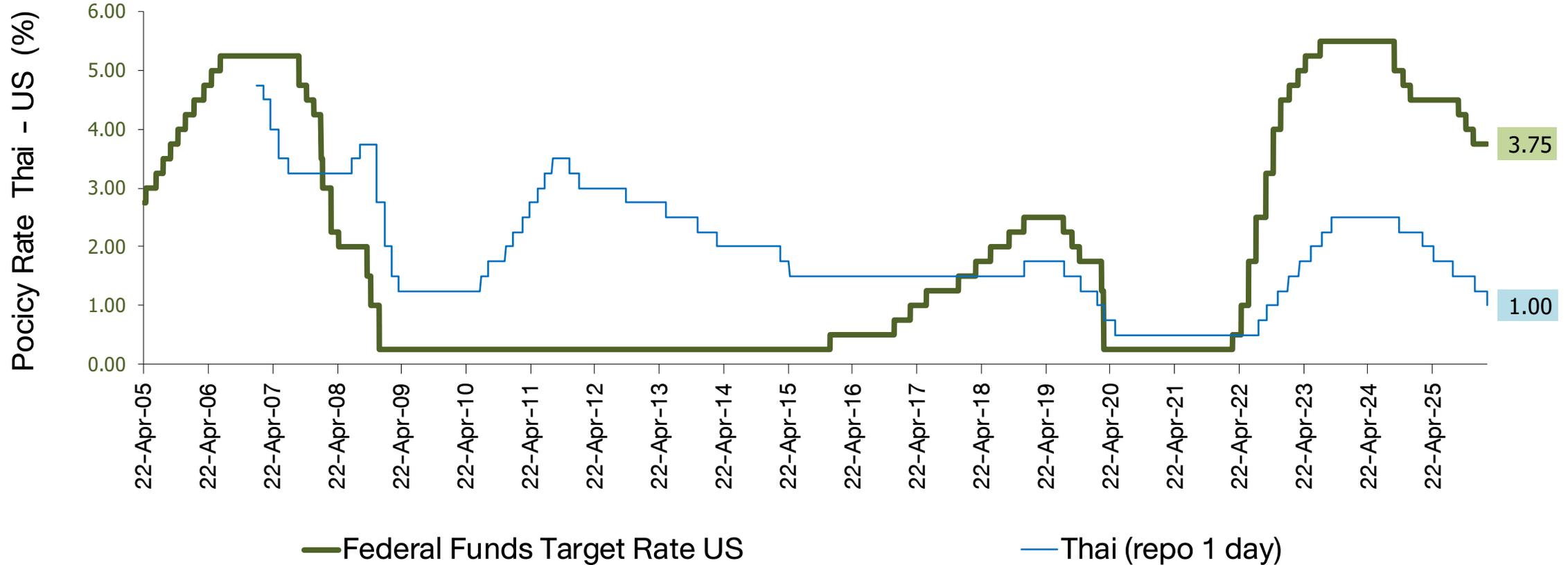
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



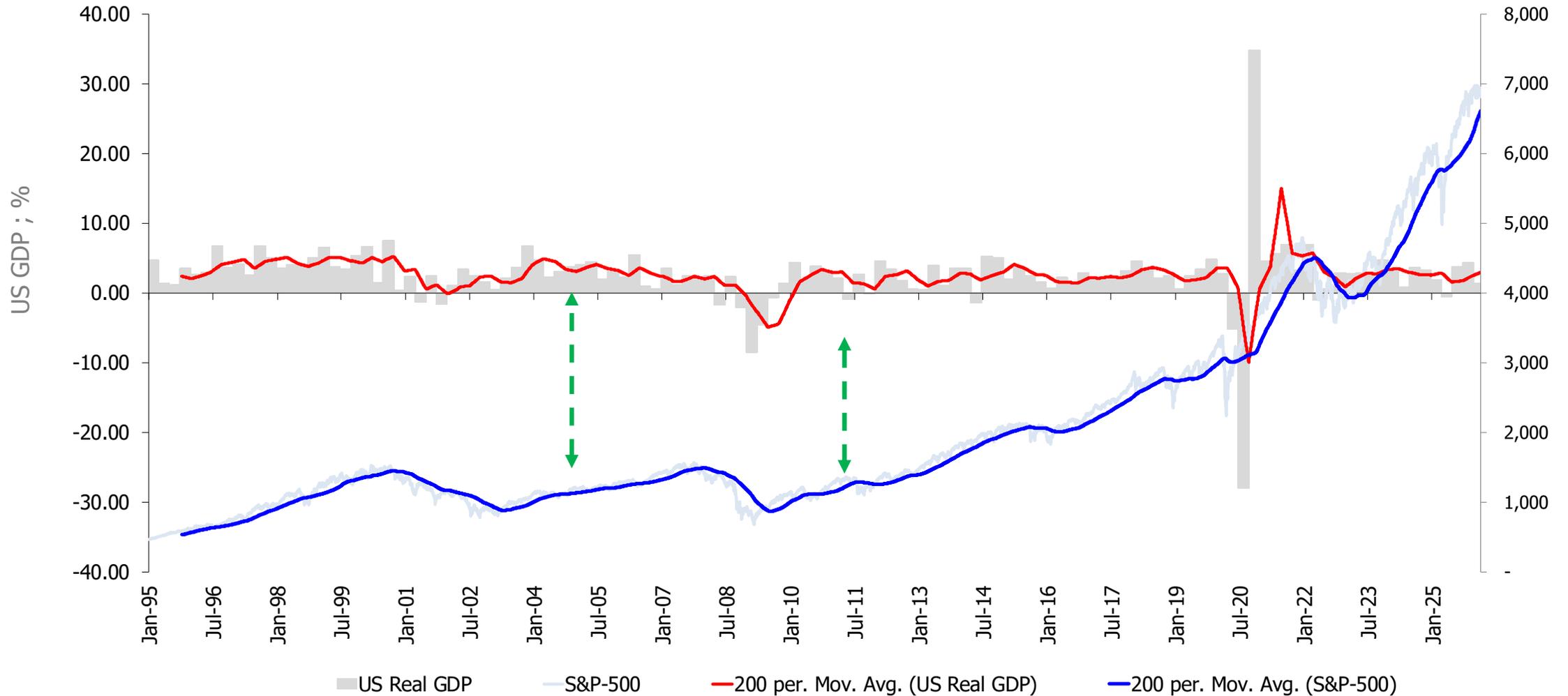
Container Ship Index (Con Tex)



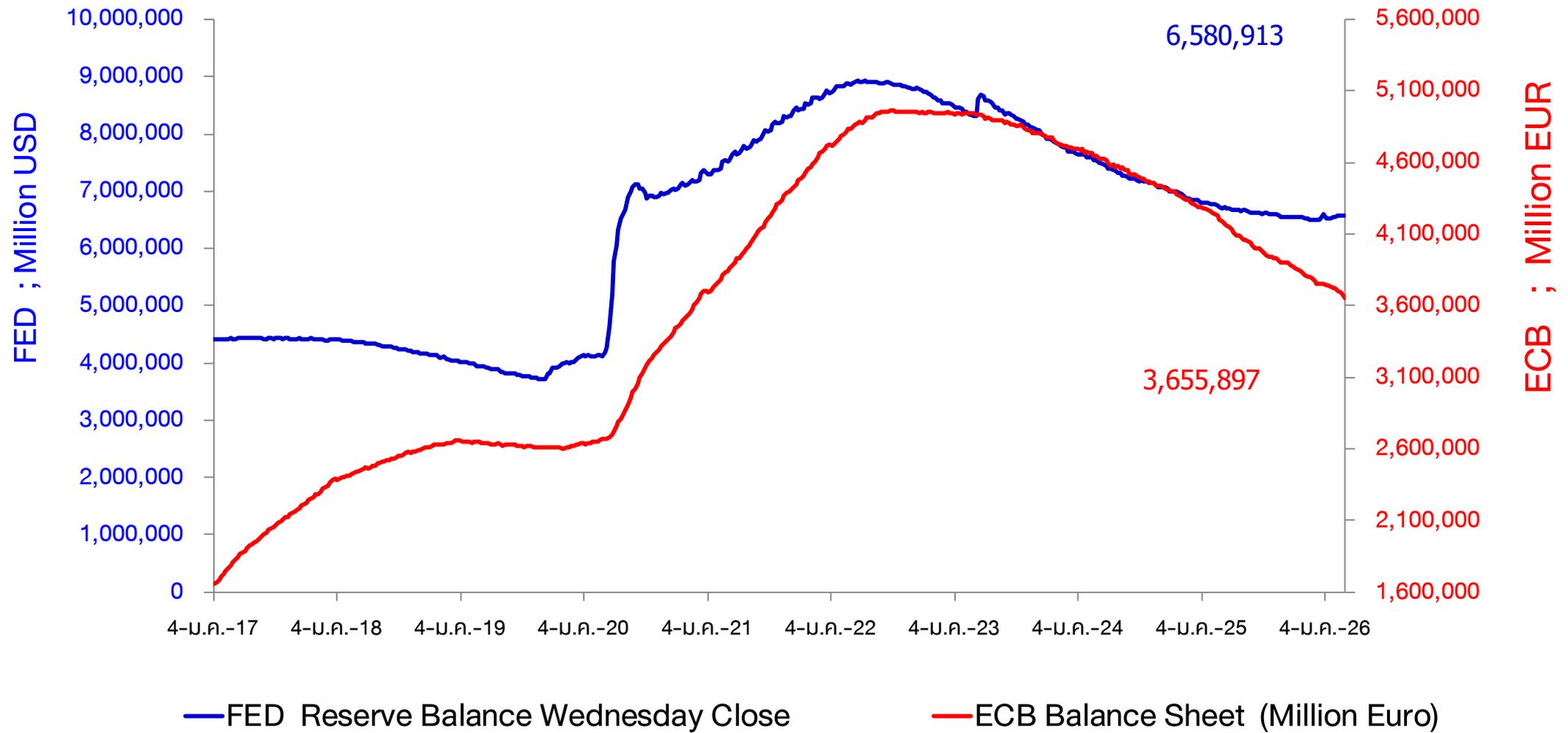
### Federal Funds Rate & Thai Rate

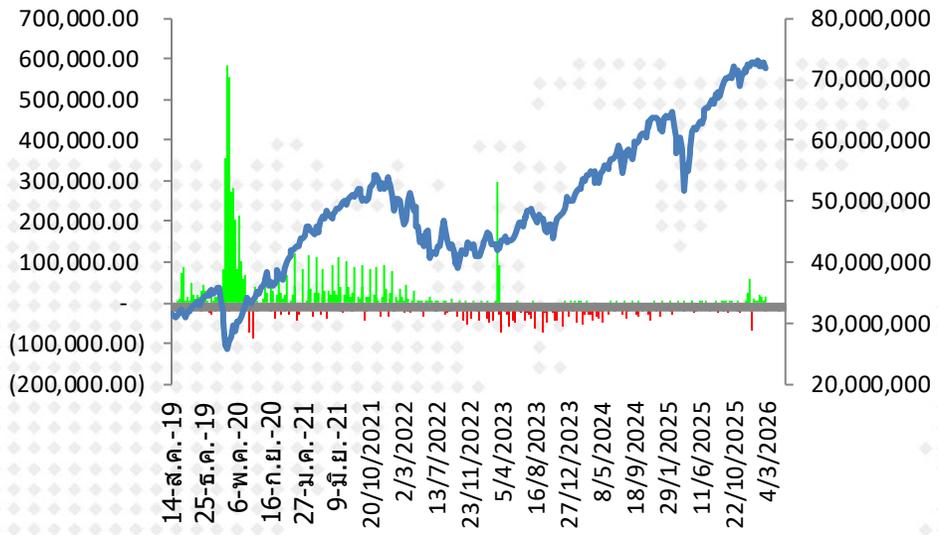


## US Real GDP and S&P-500



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

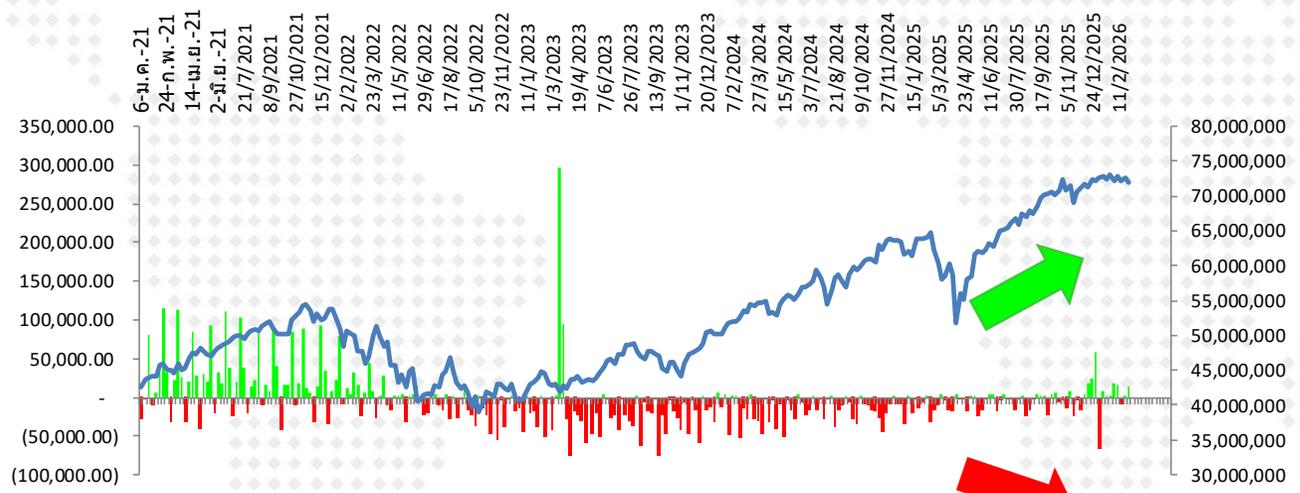




ตัวเลขการซื้อขายพันธบัตร  
Fed (QE) รายสัปดาห์

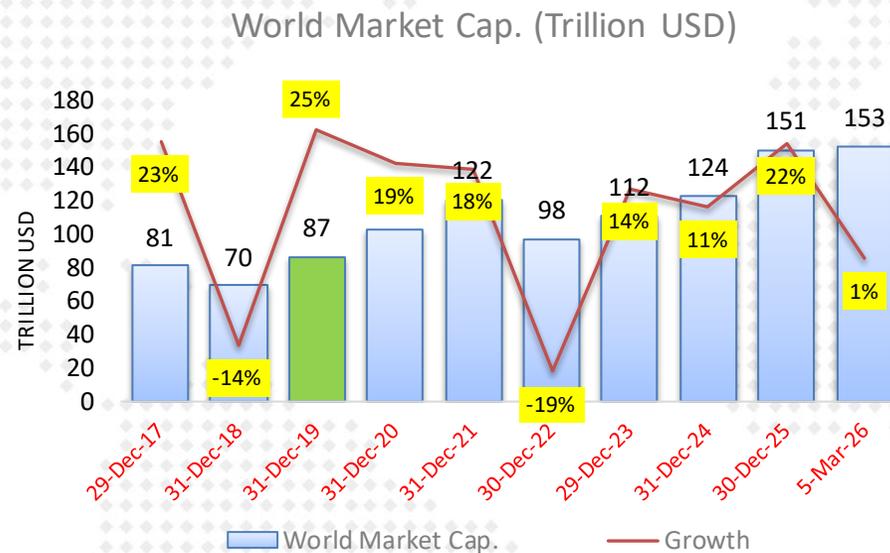
7,334.00	12/11/2025	6,532,862.0
(24,801.00)	19/11/2025	6,508,061.0
(3,670.00)	26/11/2025	6,504,391.0
(16,557.00)	3/12/2025	6,487,834.0
4,172.00	10/12/2025	6,492,006.0
17,250.00	17/12/2025	6,509,256.0
24,377.00	24/12/2025	6,533,633.0
58,601.00	31/12/2025	6,592,234.0
(66,099.00)	7/1/2026	6,526,135.0
8,236.00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

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



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

## การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



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

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

## Market P/E (current & Forward)

07-Feb-26

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

Source : Bloomberg

## Total Return Index : ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดต่าง ในแต่ละช่วงเวลา

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

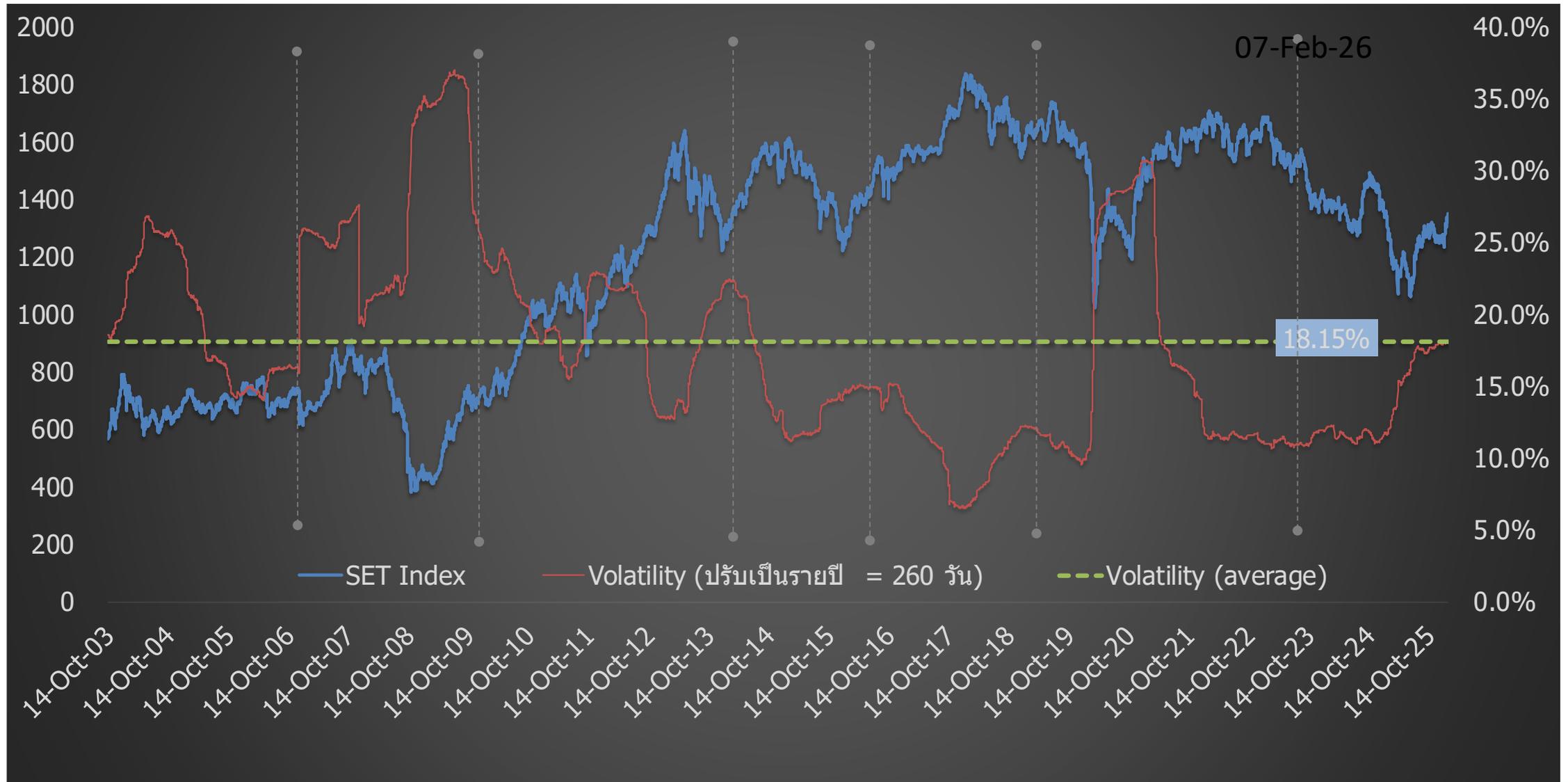
Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

8-Feb-2026

Source : Bloomberg

SD\* = Standard Deviation ปรึ้มเป็น Annualized

# ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา กินเวลานานที่สุดที่เคยมีมา



# SET Index Target for 2026

8-Dec-25

SET TARGET

DAOL SET INDEX SEC

Worst

Base

Best

1264

-1 SD

-0.25 SD

0 SD

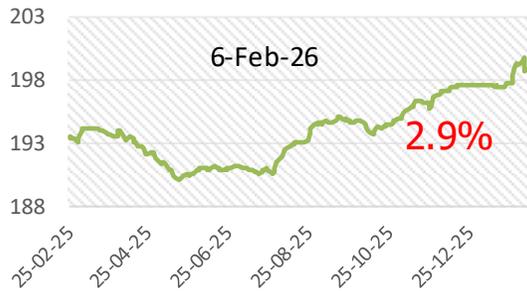
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	14.77	16.76	17.42	Forward P/E
Year 2020	453,584	-51%	41.8				
(Exclude THAI)	594,755	-35%	54.9				
Year 2021	1,016,531	124%	89.2				14.17
Year 2022	1,001,815	-1.4%	84.0				15.04
Year 2023	929,896	-7.2%	75.8				16.67
Year 2024	897,703	-3.5%	72.6				17.4
Year 2025							
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

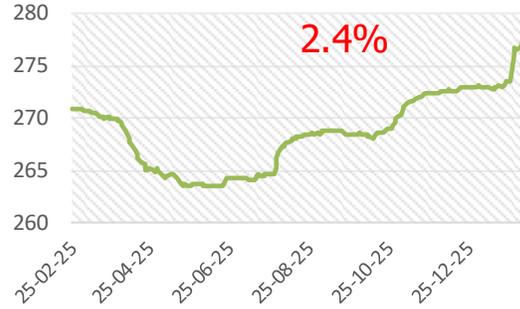
Strategy Research

# การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2025

### MSCI WORLD



### US (s&p-500)



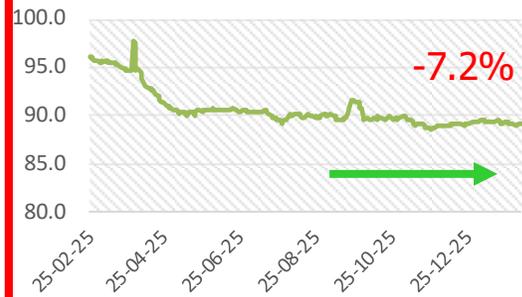
### STXE 600 (EUR) Pr



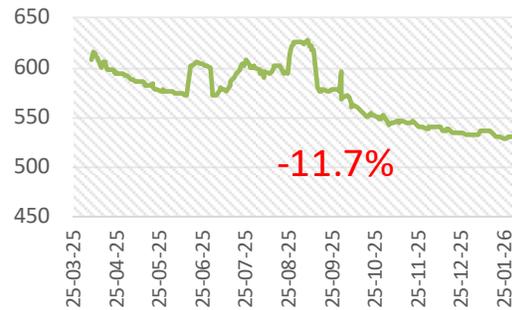
### South Korea



### Thailand



### Indonesia



### Philippine



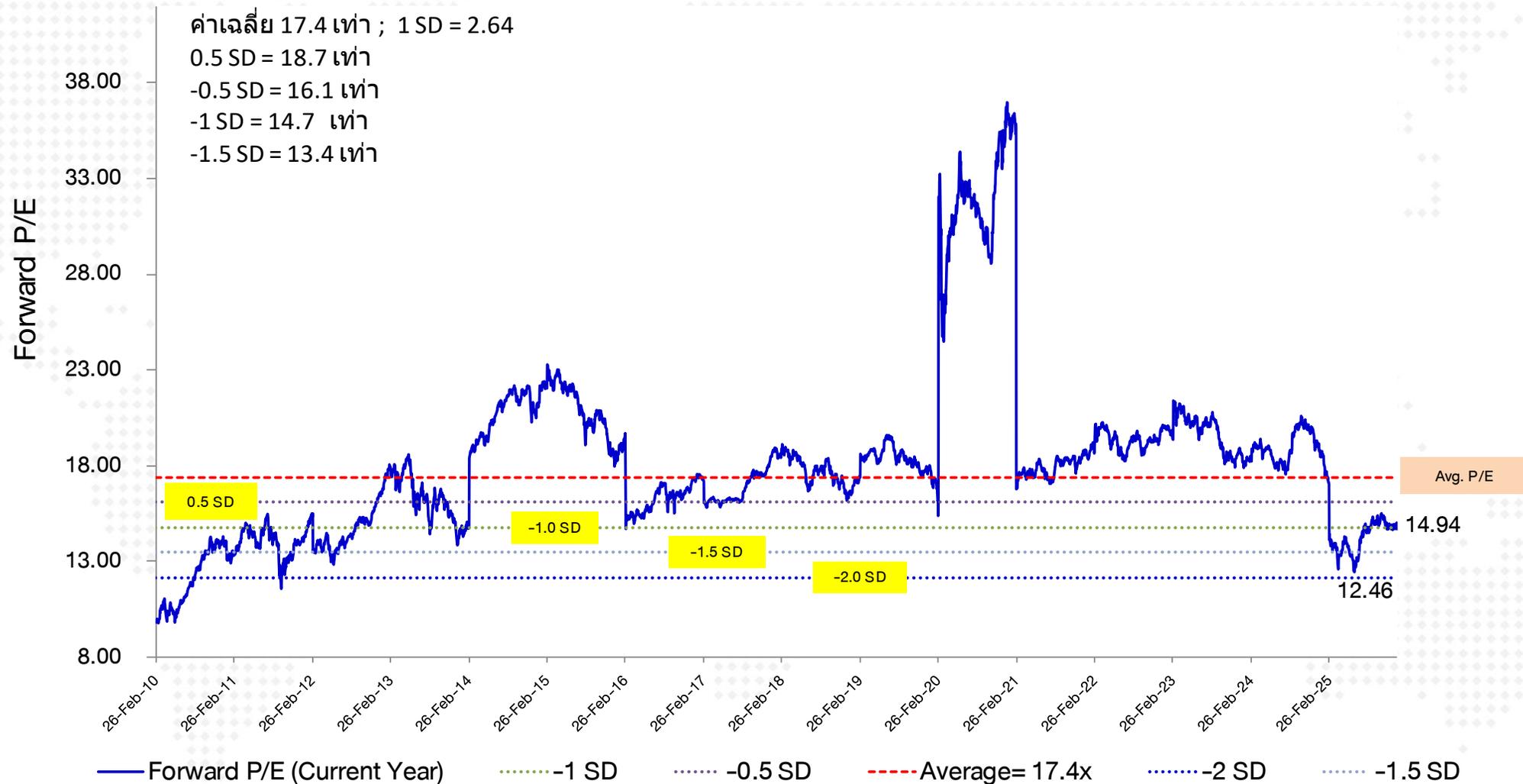
### Malaysia



# Forward P/E ของ SET Index

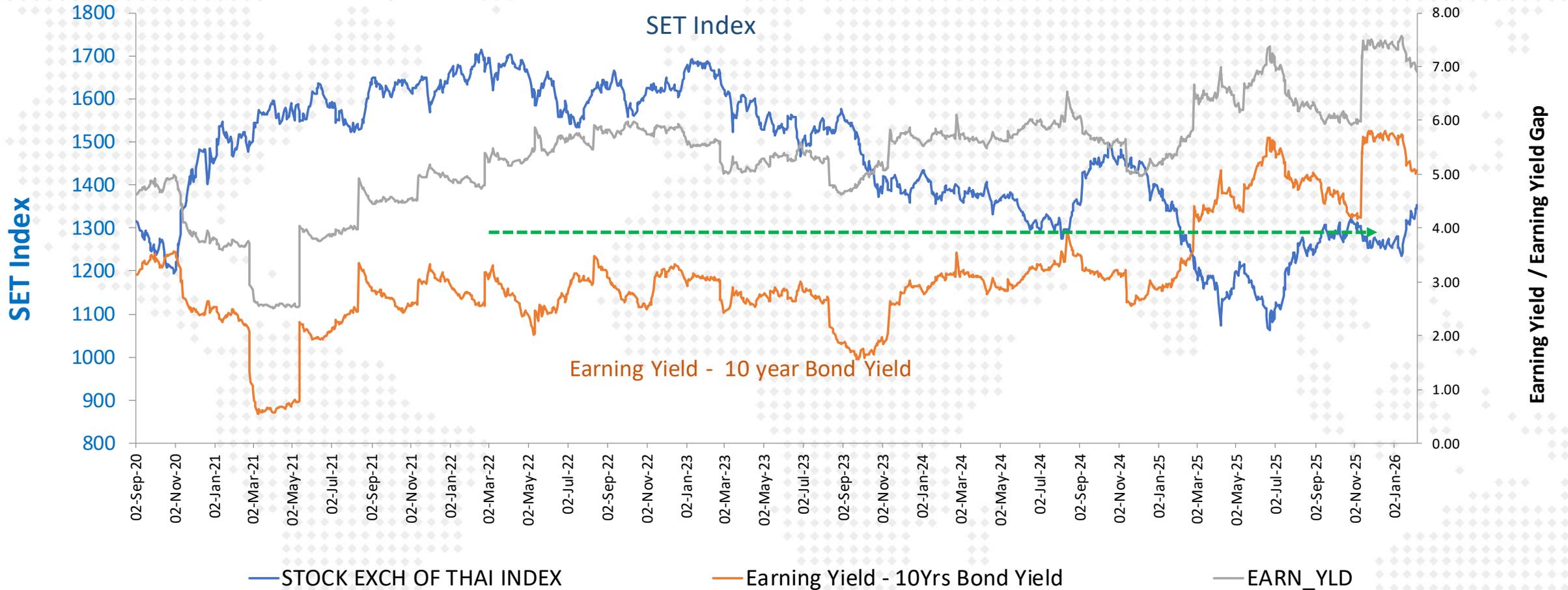
Forward P/E (Mar 2010 - Dec 2025) .... ไม่รวมปี 2020 (ช่วงที่เกิดการระบาด Covid-19)

10-Jan-26

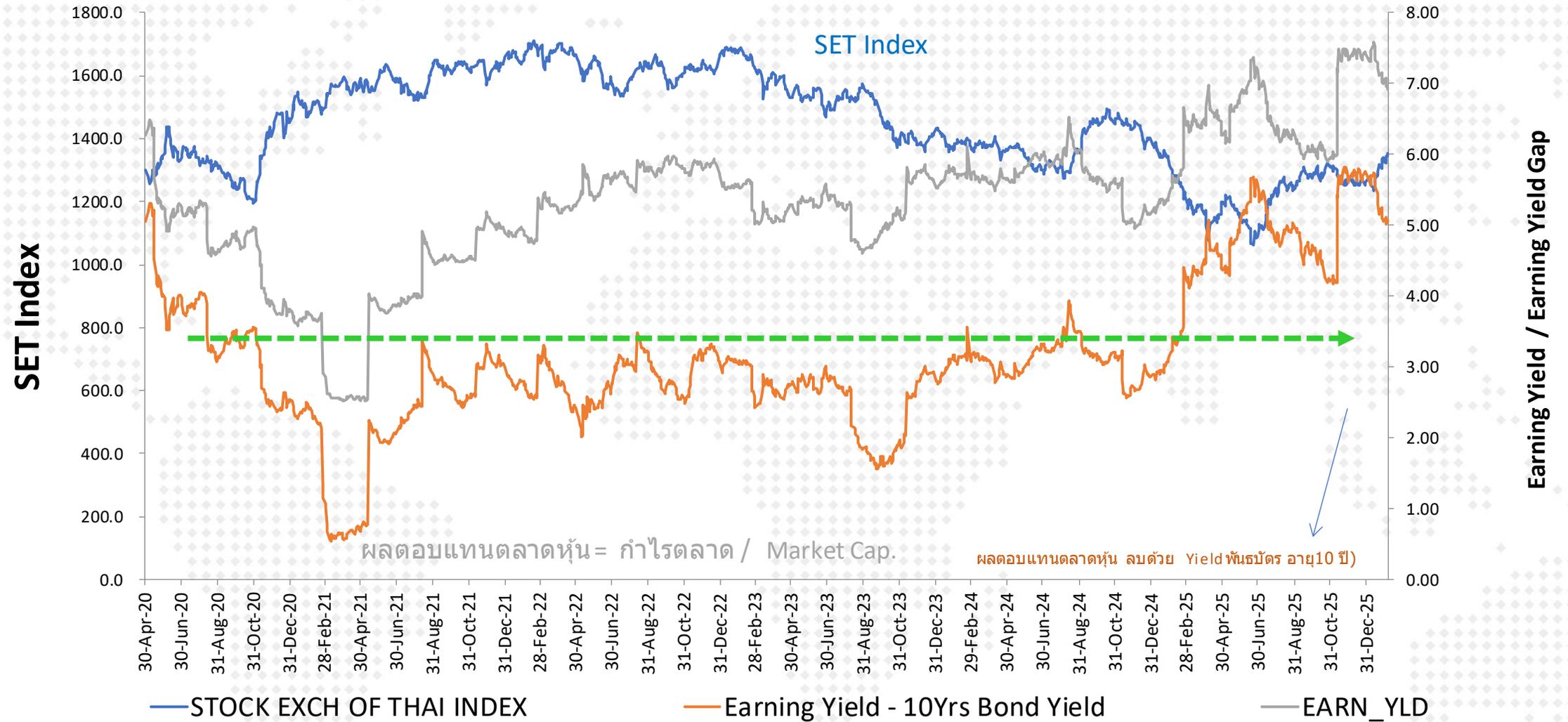


D:\Google Drive\Bloomberg\PER Emerging market.xlsx

# Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



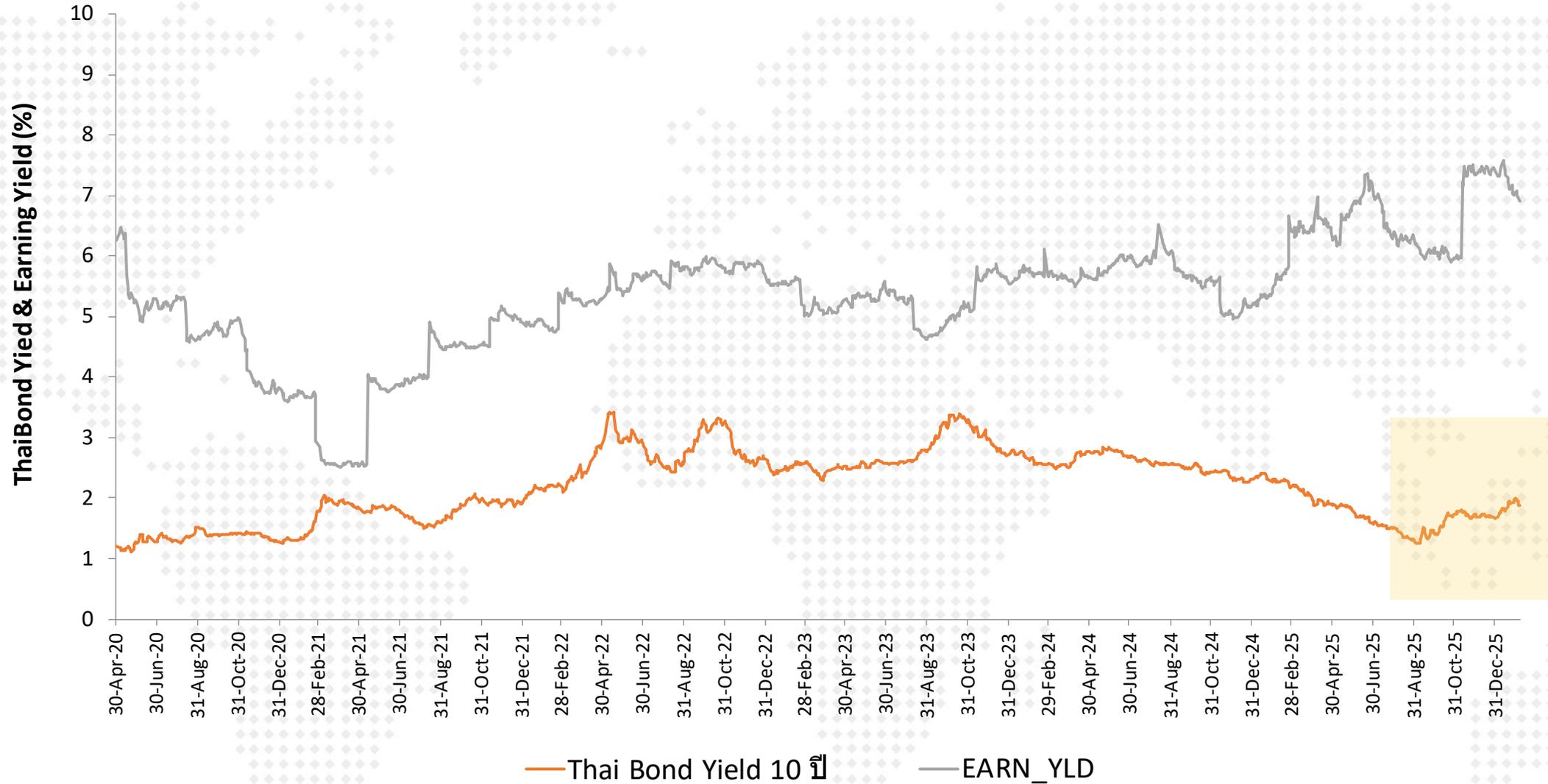
## ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร



ผลตอบแทนตลาดหุ้น = กำไรตลาด / Market Cap.

ผลตอบแทนตลาดหุ้น ลบด้วย Yield พันธบัตร อายุ 10 ปี

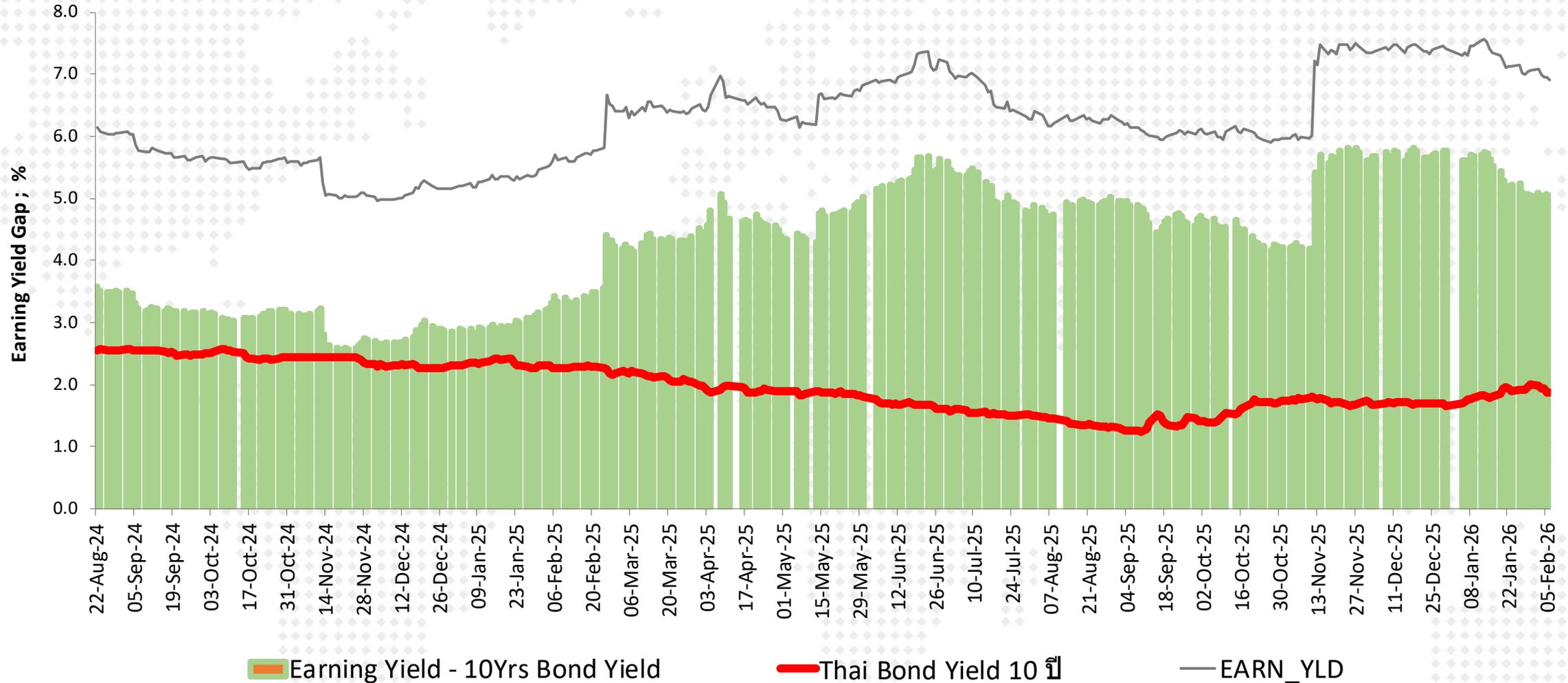
## ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร



— 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

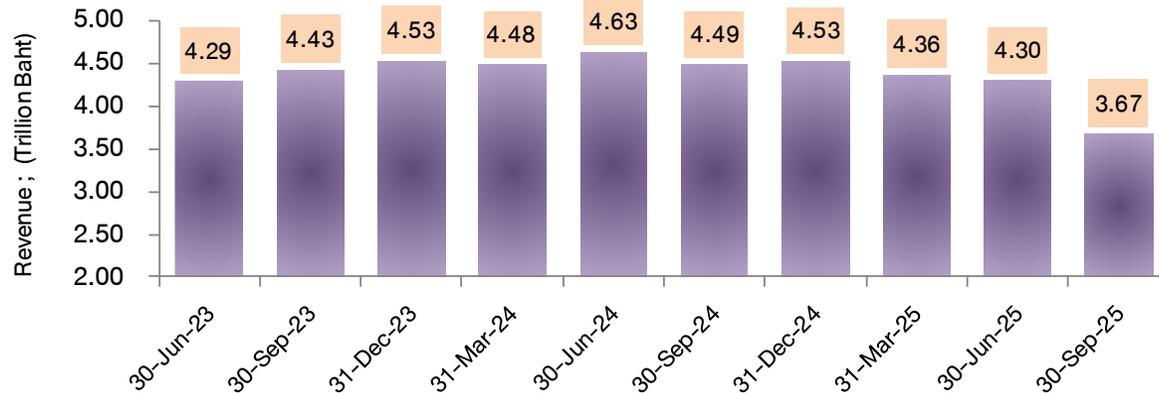


SET : Net Profit Margin



SET : Revenue

25-Dec-25



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)

