

DAOL Daily Strategy

11 Mar 2026

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“ ลุ้น SET ติดตัวต่อเนื่อง รับสัญญาณทรมปีเตรียมจบสงคราม ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- SET ลุ้นรับवादต่อเนื่อง รับคำพูดทรมปีเตรียมยุติสงครามอิหร่าน
- จับตา IEA ประชุมด่วนคืนนี้ ชี้ชะตาราคาพลังงานและน้ำมันสำรองโลก
- การเมืองไทยพ้นสุญญากาศ การจัดตั้งรัฐบาลใกล้เสร็จสิ้น
- สังกาครรัฐไทย WFH ทันทึ ประเทศแถบเอเชียเริ่มรับมือวิกฤตพลังงาน
- เรานำหุ้นเข้า 1 ตัว

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
9-Mar	* CH	PPI YoY	Feb	-1.08%	-1.40%
9-Mar	* CH	CPI YoY	Feb	0.82%	0.20%
9-Mar	* CH	New Yuan Loans CNY YTD	Feb	5554.00b	4710.0b
10-Mar	JN	GDP Annualized SA QoQ	4Q F	1.12%	0.20%
10-Mar	US	Existing Home Sales MoM	Feb	-0.18%	-8.40%
11-Mar	* US	CPI MoM	Feb	0.25%	0.20%
11-Mar	* US	Core CPI MoM	Feb	0.26%	0.30%
11-Mar	* US	CPI YoY	Feb	2.44%	2.40%
11-Mar	* US	Core CPI YoY	Feb	2.45%	2.50%
12-Mar	* TH	Consumer Confidence	Feb	--	52.8
12-Mar	* US	Initial Jobless Claims	7-Mar	--	213k
12-Mar	US	Housing Starts MoM	Jan	-4.40%	6.20%
12-Mar	US	Building Permits MoM	Jan P	-3.48%	--
13-Mar	* US	PCE Price Index MoM	Jan	0.29%	0.40%
13-Mar	* US	PCE Price Index YoY	Jan	2.73%	2.90%
13-Mar	* US	Core PCE Price Index MoM	Jan	0.37%	0.40%
13-Mar	* US	Core PCE Price Index YoY	Jan	3.00%	3.00%
13-Mar	* US	GDP Annualized QoQ	4Q S	1.40%	1.40%
13-Mar	US	U. of Mich. Sentiment	Mar P	56.0	56.6
13-Mar	* US	JOLTS Job Openings Rate	Jan	--	3.90%
16-Mar	CH	New Home Prices MoM	Feb	--	-0.37%
16-Mar	US	Empire Manufacturing	Mar	--	7.1
16-Mar	US	Manufacturing (SIC) Production	Feb	--	0.60%
17-Mar	* US	Pending Home Sales MoM	Feb	--	-0.80%
18-Mar	JN	Exports YoY	Feb	--	16.80%
18-Mar	* EC	CPI YoY	Feb F	--	1.90%
18-Mar	* EC	CPI MoM	Feb F	--	0.70%
18-Mar	* EC	CPI Core YoY	Feb F	--	2.40%
18-Mar	* US	PPI Final Demand MoM	Feb	0.23%	0.50%
18-Mar	* US	PPI Ex Food and Energy MoM	Feb	0.27%	0.80%
18-Mar	* US	PPI Final Demand YoY	Feb	--	2.90%
18-Mar	* US	PPI Ex Food and Energy YoY	Feb	--	3.60%
19-Mar	* US	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	18-Mar	3.72%	3.75%
19-Mar	* US	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	18-Mar	3.47%	3.50%
19-Mar	* US	Initial Jobless Claims	14-Mar	--	--
19-Mar	* EC	ECB Main Refinancing Rate	19-Mar	--	2.15%
19-Mar	* US	New Home Sales MoM	Jan	-3.94%	-1.70%
19-Mar	* JN	BOJ Target Rate	19-Mar	--	0.75%
19-Mar	US	Building Permits MoM	Jan F	--	4.80%
20-Mar	* CH	1-Year Loan Prime Rate	20-Mar	--	3.00%

ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

Region/Country	Index	Week		1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last	update	
		Last	Net Chg.							WTD % Chg.
World	The Global Dow	6,413.3	36.4	0.6	0.1	-2.9	3.5	24.5	10-Mar-26	
	DJ Global	770.0	4.3	0.6	0.1	-2.9	0.7	23.3	10-Mar-26	
	Bloomberg World Index	2,374.3	15.3	0.6	0.1	-2.8	0.2	22.7	10-Mar-26	
	MSCI World	4,438.0	31.0	0.7	0.5	-2.9	-0.5	21.5	10-Mar-26	
	MSCI Emergin Market	1,504.3	4.6	0.3	3.4	-2.9	7.3	35.2	10-Mar-26	
	MSCI Thailand	508.8	(3.3)	-0.6	1.8	-0.4	14.8	28.9	10-Mar-26	
Americas	Dow Jones	47,706.5	205.0	0.4	-0.1	-4.9	-1.4	13.8	10-Mar-26	
	NASDAQ	22,697.1	309.4	1.4	0.0	-1.8	-3.1	29.9	10-Mar-26	
	S&P 500	6,781.5	41.5	0.6	-0.2	-2.3	-1.7	20.8	10-Mar-26	
Europe	Stoxx Europe 600	606.1	7.4	1.2	1.9	-2.5	2.3	12.9	10-Mar-26	
	Euro Zone	5,837.2	117.3	2.1	2.7	-3.5	0.7	8.4	10-Mar-26	
	France	CAC 40	8,057.4	63.9	0.8	1.8	-3.2	-1.4	0.1	10-Mar-26
	German	DAX	23,968.6	377.6	1.6	2.4	-3.6	-2.1	7.3	10-Mar-26
	UK	FTSE 100	10,412.2	127.5	1.2	1.6	-0.6	4.7	22.6	10-Mar-26
Asia-Pacific	MSCI AC Asia Pacific Index	243.2	(1.5)	-0.6	3.2	-3.9	6.8	30.5	10-Mar-26	
	Thailand	SET Index	1,405.8	(4.6)	-0.3	1.6	-0.4	11.6	18.4	10-Mar-26
	China	Shanghai SE Composit	4,123.1	(1.1)	-0.0	0.6	-0.1	4.0	22.5	10-Mar-26
	China	Shenzhen CSI 300	4,674.8	14.3	0.3	1.3	-0.8	0.5	18.6	10-Mar-26
	Hong Kong	Hang Seng	25,959.9	202.6	0.8	2.2	-4.5	0.4	9.2	10-Mar-26
	Philippines	Philippines Stock Exchange	6,126.7	(193.8)	-3.1	2.0	-5.7	1.2	-1.3	10-Mar-26
	Indonesia	Jakarta SE Composite	7,440.9	(144.8)	-1.9	1.4	-10.3	-13.9	13.7	10-Mar-26
	Japan	Nikkei	54,248.4	(1372.5)	-2.5	2.9	-5.9	7.8	47.4	10-Mar-26
	Singapore	Straits Times	4,860.6	12.4	0.3	0.0	-2.5	4.4	27.0	10-Mar-26
	South Korea	Korea Stock Exchange	5,532.6	(52.3)	-0.9	3.0	6.4	31.3	124.5	10-Mar-26
	Vietnam	Ho Chi Minh Stock Exchange	1,676.7	(91.1)	-5.2	1.4	-6.7	-5.1	25.8	10-Mar-26
	India	BSE Sensex	78,206.0	(712.9)	-0.9	0.8	-7.2	-7.6	5.5	10-Mar-26
	Taiwan	Taiwan Weighted	32,771.9	(827.7)	-2.5	2.1	-2.5	14.2	48.5	10-Mar-26
Currency	USD Index Spot Rate	98.8	(0.2)	-0.2	0.1	2.2	0.6	-4.3	10-Mar-26	
	USD-EUR	1.2	(0.0)	-0.1	0.1	-2.1	-1.2	6.5	10-Mar-26	
	USD-GBP	1.3	0.0	0.0	0.1	-1.4	-0.4	3.7	10-Mar-26	
	YEN-USD	158.1	0.3	0.2	0.1	-3.0	1.0	-6.4	10-Mar-26	
	CNY-USD	6.9	(0.0)	-0.5	0.6	0.6	-1.8	5.7	10-Mar-26	
	THB-USD	31.5	(0.3)	-1.0	0.1	-1.5	0.3	7.1	10-Mar-26	

Region/Country	Index	Week		1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last	update
		Last	Net Chg.						
Bonds Yield (%) (Government)	US: 2-Year Bond	3.6	0.0	0.8	-0.52	6.4	4.1	-9.4	10-Mar-26
	US: 5-Year Bond	3.7	0.0	0.3	-0.51	6.8	1.7	-7.8	10-Mar-26
	US: 10-Year Bond	4.2	0.0	0.4	-0.28	5.5	0.8	-3.2	10-Mar-26
	US: 30-Year Bond	4.8	0.0	0.7	-0.14	3.9	-0.3	4.1	10-Mar-26
	THAILAND: 2-Year Bond	1.2	0.1	6.3	-0.19				10-Mar-26
	THAILAND: 5-Year Bond	1.5	0.1	9.8	1.12				10-Mar-26
	THAILAND: 10-Year Bond	2.0	0.2	8.0	0.06				10-Mar-26
THAILAND: 30-Year Bond	3.0	0.1	4.8	1.17				10-Mar-26	
Other	Bloomberg Commodity Index	129.7	(1.8)	-1.3	-2.2	10.2	15.8	24.0	10-Mar-26
	Crude Oil - WTI (spot month)	83.5	(7.5)	-8.2	2.0	31.7	44.0	28.5	10-Mar-26
	Crude Oil - Brent	87.8	(4.9)	-5.3	2.5	29.7	41.8	29.4	10-Mar-26
	Coal Newcatle (USD/Ton)	131.7	(4.2)	-3.1	-6.4	13.3	22.6	0.2	10-Mar-26
	Baltic Dry Index	2,066.0	56.0	2.8	2.8	9.8	#VALUE!	45.1	09-Mar-26
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	373.0	13.0	3.6	-0.1	8.1	10.3	9.7	10-Mar-26
	Sugar Futures (USD / lb.)	14.4	0.3	2.0	-1.4	4.5	-1.2	-20.4	10-Mar-26
	Copper (LME) USD/Ton	13,047.6	230.5	1.8	1.2	0.1	3.6	37.2	10-Mar-26
	China Hot Rolled Steel	3,260.0	21.0	0.6	-0.2	0.1	-0.5	-3.9	15-Mar-26
	GOLD (spot)	5,192.0	20.2	0.4	0.2	2.3	19.6	78.4	10-Mar-26
	Soybean Meal Futures	311.8	(1.3)	-0.4	-0.1	2.8	5.1	6.0	10-Mar-26
	Crude Palm Oil	4,312.0	62.0	1.5	0.5	8.2	7.1	-8.5	10-Mar-26
	Corn	436.3	(10.8)	-2.4	-0.3	1.7	-1.0	-4.9	10-Mar-26
Bitcoin	70,249.5	1965.6	2.9	-0.4	3.2	-20.3	-15.5	10-Mar-26	
Ethereum	2,042.9	59.0	3.0	-0.3	3.4	-31.1	5.1	10-Mar-26	
ARKW Investments	129.5	1.8	1.4	-0.6	0.8	-13.2	41.3	10-Mar-26	
Global x Auto & Electric ETF	31.0	0.9	2.8	1.0	-5.7	3.6	39.1	10-Mar-26	
BABA (Hong kong ; HKD/share)	133.5	2.8	2.1	3.7	-16.6	-7.6	0.7	10-Mar-26	

Source: Bloomberg

ประเมินทางดัชนีของ SET INDEX

โดยใช้ หุ่นแถวสอง และกำไรตลาด

18 Feb-2026

SET Index Target for 2026

8-Dec-25

SET TARGET

DAOL SET INDEX SEC

Worst

Base

Best

1264

-1 SD

-0.25 SD

0 SD

Net Profit

Net Profit Growth

EPS

14.77

16.76

17.42

Forward P/E

Year 2020

453,584

-51%

41.8

(Exclude THAI)

594,755

-35%

54.9

Year 2021

1,016,531

124%

89.2

14.17

Year 2022

1,001,815

-1.4%

84.0

15.04

Year 2023

929,896

-7.2%

75.8

16.67

Year 2024

897,703

-3.5%

72.6

17.4

Year 2025

Base

1,063,044

18.4%

85.3

1261

14.8

SET Target for Year 2025 : Average P/E = 17.42 ; 1 SD = 2.64 times ; P/E= 14.77 (-1SD) ; Share = 12,458 Mil. Shares

Year 2026

1,042,514

-1.9%

82.4

1217

1380

1435

15.3

SET Target for Year 2026 : Average P/E = 17.42 ; 1 SD = 2.64 times ; P/E= 16.76 (-0.25SD) ; Share = 12,373 Mil. Shares

Year 2027

1,191,605

14.3%

94.1

13.4

SET Profit for Year 2027 : Estimate Net Profit Growth = 14.3% (Bloomberg Survey ; 6 Dec 25)

Remark : Included THAI

Strategy Research

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

'25 = 1.1t

eps 88.35

p/e 16.55

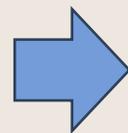
'26 = 1.04t

eps 82.4

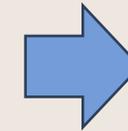
p/e 17.4

ทางเดิน SET INDEX

1435



1490



1545



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

รวบรวมโดย : DAOL Strategy Research

#Large Cap :

Exclusions : SCC

#Mid Cap

Inclusions : SCC

#Small Cap

Exclusions : BPP, MAJOR

#Micro Cap

Inclusions : BYD, BBIK, MAJOR, TFM, TPIPL

Exclusions : BBGI, FTREIT, INET, MALEE, MASTER, MFEC, NKT, PIN, PRINC, S, TKC

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

หุ้นเข้า : KTB

หุ้นออก : CPAXT

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research ; ที่มา : FTSE

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

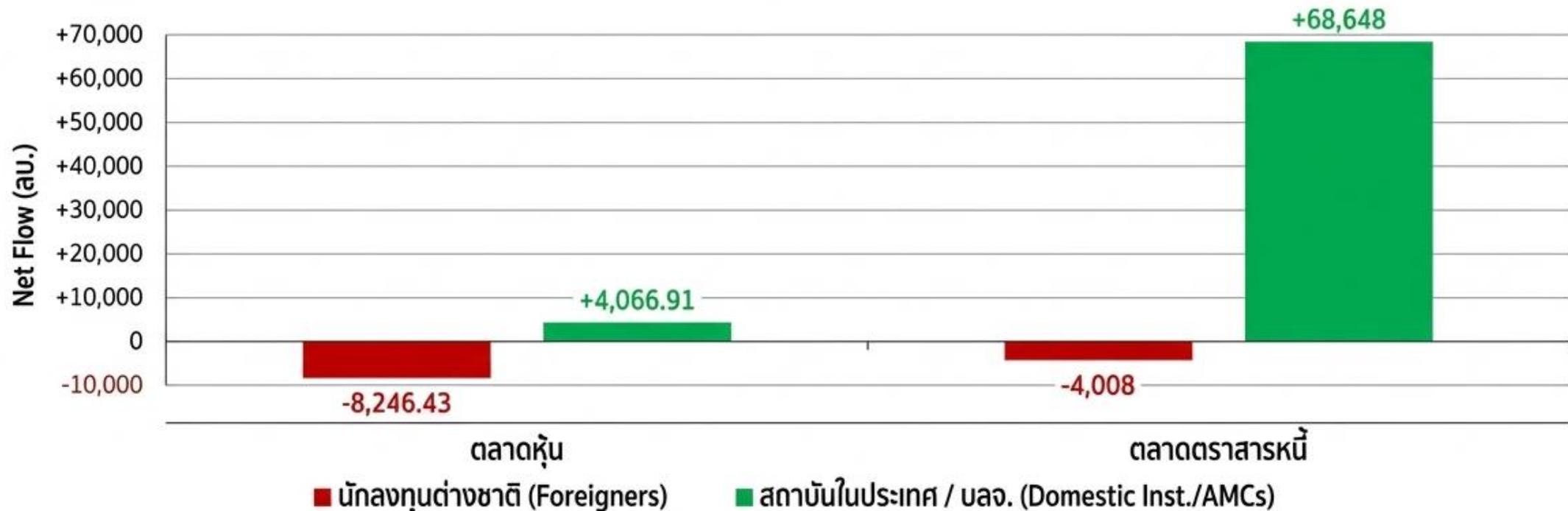
Executive Dashboard: เปรียบเทียบปัจจัยบวกและปัจจัยลบ

ปัจจัยบวก (Positive / Buy Factors)	ปัจจัยลบ (Negative / Sell Factors)
<ul style="list-style-type: none">• สหรัฐฯ ส่งสัญญาณเชิงบวก: ปธน. ทรัมป์ ระบุสงครามกับอิหร่านอาจยุติลง “ในเร็วๆ นี้”• แรงกดดันเงินเฟ้อลดลง:ราคาน้ำมันดิบร่วงลงอย่างหนัก ตอบรับสัญญาณยุติสงคราม• การเมืองในประเทศชัดเจนขึ้น: ความคืบหน้าการจัดตั้งรัฐบาลสำเร็จ (15 พรรค รวม 290 ที่นั่ง) คาดหวังมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ	<ul style="list-style-type: none">• ความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์: อิหร่านปฏิเสธการเจรจากับสหรัฐฯ และยังคงเดินหน้าตอบโต้• วิกฤตพลังงานตึงตัว: ประเทศในเอเชียเผชิญวิกฤตห่วงโซ่อุปทาน ต้องใช้มาตรการจำกัดการใช้เชื้อเพลิงดูกเงิน• กระแสเงินทุนไหลออก: นักลงทุนต่างชาติยังคงเทขายสุทธิในตลาดหุ้นและตราสารหนี้ไทยอย่างต่อเนื่อง

Supporting Data: ยอดขายสุทธิต่างชาติ (หุ้น): **-8,246.43 ลว.** | (บอนด์): **-4,008 ลว.**

Fund Flow: สรุปกระแสเงินลงทุนต่างชาติ (หุ้นและตราสารหนี้)

- ตลาดหุ้นไทย: นักลงทุนต่างชาติเทขายสุทธิอย่างหนัก **-8,246.43 ลบ.** ขณะที่สถาบันในประเทศ (+4,066.91 ลบ.) และรายย่อย (+4,003.34 ลบ.) เป็นกลุ่มเข้าซื้อพยุงตลาด
- ตลาดตราสารหนี้: ต่างชาติขายสุทธิ (Net Outflow) **-4,008 ลบ.** สอดคล้องกับทิศทางตลาดหุ้น โดยมีกองทุนในประเทศ (บลจ.) เป็นผู้ซื้อหลัก (+68,648 ลบ.)
- Yield พันธบัตรอายุ 5 ปี ปิดที่ 1.42% ปรับตัวลดลง -0.07% ตามทิศทาง Bond Yield โลกและราคาน้ำมันที่ร่วงลง



คาดการณ์ทิศทางการตลาดหุ้นไทย: ลุ้น Rebound ระยะสั้น

Main Insights

- ตลาดหุ้นไทยมีโอกาสฟื้นตัวต่อเนื่องในระยะสั้น ขานรับสัญญาณเชิงบวกจากสหรัฐฯ ที่คาดว่าสงครามใกล้จบ และราคาน้ำมันที่ร่วงลงจากจุดสูงสุด
- **ข้อควรระวัง:** ยังไม่ควรวางใจ เนื่องจากอิทธิพลยีนกรานไม่เจรจา และยังมีความไม่แน่นอนจากผู้นำสูงสุดคนใหม่
- หากสถานการณ์เป็นไปตามที่สหรัฐฯ ประเมินดัชนี SET มีโอกาสปรับตัวขึ้นไปปิด Gap ที่ระดับ 1,466 จุด

SET Index ล่าสุดปิดบวก +1.65%



ภาพรวมผลกระทบต่อกลุ่มหุ้นหลัก (SET Impact)

- ความผันผวนของตลาดโลกส่งผลกระทบต่อหุ้นในกลุ่มต่างๆ แตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญ
- กลุ่มเทคโนโลยีและอิเล็กทรอนิกส์มีแรงซ็อกกลับ นำโดยความเชื่อมั่นที่ฟื้นตัว
- กลุ่มพลังงานเผชิญความผันผวนอย่างหนักตามทิศทางราคาน้ำมันดิบโลกที่สวิงตัวรุนแรง
- ตลาดยังคงเฝ้าระวังผลกระทบจากสถานการณ์ภูมิรัฐศาสตร์อย่างใกล้ชิด

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume
DELTA	+10.870	288.001	+18.00	4.49	208
AEVANC	+12.6700	366.001	+4.00	2.53	67
ACLF	+1.7400	38.081	+1.00	2.75	809
BTE	+1.9000	33.35	+1.80	3.81	811
KGANK	+0.8300	188.001	+0.20	1.80	188
NTT	+0.2000	23.301	+0.05	0.75	883
TRUE	+0.2080	13.281	+0.20	1.34	1074
NMT	+0.2000	25.10	+1.70	5.23	36
CPN	+0.4120	66.00	+6.80	2.28	89
BK	+0.4000	176.00	+7.30	4.00	8
KTC	+0.3900	178.00	+4.80	2.40	73
GPSC	+0.2300	35.001	+1.00	8.99	173
BFP6	+0.2200	2.26	+6.40	28.92	823
ABT	+0.2770	46.75	+0.25	8.34	293
TOP	+0.2380	40.081	+1.00	8.23	133
SCD	+0.2300	148.00	+1.00	0.70	184
SCET	+0.2000	4.80	+6.29	7.34	643
TFG	+0.2800	6.081	+0.05	8.88	944
CPF	+0.1880	18.20	+0.38	5.09	27
PM	+0.1700	15.20	+0.08	3.19	394
BNEY	+0.1190	22.09	+0.05	6.81	3
TTR	+0.1080	2.20	+0.02	8.53	3373
SCGP	+0.1200	17.70	+0.40	2.31	121
BATCH	+0.1270	26.001	+1.75	2.93	46
TFIN	+0.1180	5.20	+0.83	8.84	334
BN	+0.0000	14.401	+0.05	4.25	184
SCCO	+0.2380	14.110	+0.30	3.20	91

mal Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume
MIT	+0.6280	12.101	+2.10	21.00	22581
ALPHAK	+0.1390	0.401	+0.02	4.28	905
JORTLE	+0.1200	2.381	+0.80	2.93	
AMIA	+0.1700	1.14	+0.02	1.70	601
BTE	+0.1102	8.70	+0.01	6.76	673
SPVA	+0.0800	2.701	+0.00	8.45	338
FSOC	+0.0800	5.224	+6.82	0.23	294
RBN	+0.0390	14.201	+0.20	2.14	18
TPGN	+0.0801	1.771	+0.21	13.36	1693
DOL	+0.0780	5.06	+0.03	1.01	101
KROVAL	+0.0090	5.00	+0.30	5.88	31
PICB	+0.0070	8.001	+6.20	6.07	27
AIJ	+0.0001	4.901	+0.28	1.90	294
APTH	+0.0083	5.25	+0.31	8.28	402
KRCN	+0.0820	3.70	+0.60	2.73	82
TRCC	+0.0020	5.801	+0.10	1.02	1453
MSRD	+0.0838	0.78	+0.00	7.84	7
SECURE	+0.0860	11.70	+8.30	3.31	101
SMAAT	+0.0825	1.801	+0.00	8.00	1134
DOO	+0.0000	1.30	+0.21	6.89	1103
JPRRK	+0.0819	3.331	+0.12	3.27	1481
SO	+0.0480	23.20	+0.30	0.74	798
SEHK	+0.0620	6.23	+0.01	4.35	101
ABAKNC	+0.0430	9.907	+0.10	2.36	207
MANE	+0.0480	2.631	+0.22	4.72	271
CHOW	+0.0410	1.271	+0.85	4.10	42
CPN	+0.2380	14.110	+0.30	3.20	91

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume
PTTEP	-1.7880	140.001	-5.80	-2.78	218
BDMS	-0.2280	14.001	-8.00	-2.00	1426
BEM	-0.1708	5.401	-8.10	-2.70	483
CPBLL	-0.1740	47.254	-0.22	-0.33	982
KKP	-0.1280	12.281	-5.23	-5.80	31
TOA	-0.1200	12.80	-0.38	-5.83	68
RJG	-0.1000	25.00	-6.78	-3.20	195
HMPRO	-0.1220	6.30	-8.22	-8.88	683
COMY	-0.0700	28.00	-0.48	-2.76	188
PFC	-0.0600	20.00	-0.22	-0.03	368
PFG	-0.0320	0.10	-0.88	-4.71	132
FTNOIT	-0.0320	10.00	-0.23	-1.00	22
VGI	-0.0482	0.801	-0.03	-8.87	1443
MARI	-0.0408	307.00	-0.88	-4.00	
MREDVT	-0.0470	8.281	-3.15	-1.42	25
TTM	-0.0465	6.881	-0.35	-1.00	84
SAWAV	-0.0400	5.00	-8.85	-8.84	683
CBB	-0.0500	35.20	-0.20	-1.00	46
PRT	-0.0388	0.701	-8.24	-3.17	
SPI	-0.0280	16.20	-0.20	-5.11	
RI	-0.0288	18.20	-0.88	-2.04	42
CENDEL	-0.0270	23.001	-0.28	-0.75	114
BTS	-0.0288	2.801	-0.88	-0.80	402
BFP	-0.0200	12.801	-0.10	-0.00	
OSP	-0.0200	14.70	-0.18	-0.02	223
STRT	-0.0220	9.80	-0.10	-1.06	61
CPN	-0.2380	14.110	-0.30	3.20	91

mal Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume
DVS	-0.0312	6.401	-0.22	-5.76	1224
BCC	-0.0728	4.00	-0.22	-3.28	724
PLAMET	-0.0805	0.40	-0.08	-16.37	6224
STOMER	-0.0618	0.834	-0.01	-33.23	138
WMBIT	-0.0218	0.834	-0.01	-23.30	4158
RM	-0.0216	1.001	-0.02	-2.81	3474
WJSCO	-0.0100	8.291	-0.05	-0.84	4763
BCP	-0.0154	2.381	-0.02	8.71	208
RESS	-0.0104	6.85	-0.02	-3.08	285
VL	-0.0121	0.79	-0.01	-4.25	38
LIREM	-0.0118	0.811	-0.01	-4.81	1088
R.A.	-0.0128	8.861	-0.05	8.85	36
CPNNEL	-0.0108	1.85	-0.06	-3.68	12
RCF	-0.0088	0.25	-0.01	-1.82	1622
PTC	-0.0084	0.82	-0.02	-3.12	118
ASN	-0.0076	0.201	-0.04	-5.41	57
NEL	-0.0074	0.221	-0.01	-4.55	276
NRV	-0.0076	3.35	-0.02	-3.85	1
JMN	-0.0085	6.28	-0.02	-2.98	14
GJR	-0.0064	1.88	-0.02	-1.81	74
VCOM	-0.0082	5.881	-0.02	-0.57	225
TRY	-0.0068	3.88	-0.02	-8.90	20
OTCD	-0.0084	0.77	-0.01	-2.60	4701
CKA DE	-0.0088	1.001	-0.01	-6.99	1
FENTFH	-0.0056	0.901	-0.01	-2.55	74
SER	-0.0058	0.20	-0.01	-3.23	85
CPN	-0.2380	14.110	-0.30	3.20	91

ปัจจัยสำคัญในประเทศ: โทม์ไลน์และความคืบหน้าการจัดตั้งรัฐบาล

- **ความชัดเจนทางการเมือง:** ว่าที่นายกฯ อนุทิน ประสบความสำเร็จในการรวบรวมพรรคร่วมรัฐบาลกว่า 15 พรรค กวาดที่นั่งรวม 290 ที่นั่งจาก 500 ที่นั่งในสภา
- ตลาดทุนคาดหวังการสิ้นสุดของภาวะสูญญากาศทางนโยบายที่ยาวนานกว่า 3 เดือน
- **นักลงทุนมีความคาดหวังระดับสูงต่อการเร่งรัดออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจทันทีหลังจัดตั้งคณะรัฐมนตรี (ครม.) แล้วเสร็จ**



เสียงสนับสนุนรัฐบาล: 290 ที่นั่ง |
โปรดเกล้าฯ แต่งตั้ง ครม. ต้นเดือน เม.ย.

วัน/เวลา	เหตุการณ์สำคัญ
เสาร์ 14 มี.ค.	รัฐพิธีเปิดประชุมรัฐสภา
อาทิตย์ 15 มี.ค.	เลือกประธานสภาผู้แทนราษฎร
พุธ 18 - พฤหัส 19 มี.ค.	ลงมติเลือกนายกรัฐมนตรี
ปลายเดือน มี.ค.	โปรดเกล้าฯ แต่งตั้งนายกรัฐมนตรี
ต้นเดือน เม.ย.	โปรดเกล้าฯ แต่งตั้งคณะรัฐมนตรี (ครม.)
ก่อนสงกรานต์	แถลงนโยบายต่อรัฐสภา

ปัจจัยสำคัญในประเทศ: มาตรการพลังงานและทิศทางเงินบาท

- **มาตรการรับมือวิกฤตพลังงาน:** ครม. สั่งการหน่วยงานราชการเริ่ม Work From Home กันทีเพื่อลดการใช้น้ำมัน และระงับการเดินทางดูงานต่างประเทศ



- **มาตรการบรรเทาค่าครองชีพ:** เพิ่มสัดส่วนการใช้ไบโอดีเซล (B7) และตรึงราคาแก๊สหุงต้ม (LPG) จนถึงสิ้นเดือน พ.ค. 69



ปริมาณน้ำมันสำรอง: เพียงพอสำหรับ 2 เดือน (ราว 8 พันล้านลิตร)

- **ทิศทางเงินบาทแข็งค่าสุดในภูมิภาค:** ปิดตลาดที่ 31.64 บาท/ดอลลาร์ แข็งค่าขึ้นรับความหวังสงครามจบไว ราคาทองพุ่ง และราคาน้ำมันย่อตัว



กรอบคาดการณ์พฤษภาคม: 31.50 - 31.80 บาท/ดอลลาร์

ปัจจัยต่างประเทศ: ท่าทีสหรัฐฯ ต่อสงครามตะวันออกกลาง

- **สัญญาณยุติความขัดแย้ง:** ปธน. ทรัมป์ ระบุ สงครามกับอิหร่านอาจยุติลง 'ในเร็วๆ นี้' เนื่องจากบรรลุเป้าหมายทางการทหารเร็วกว่ากำหนด
- **ปฏิบัติการกวาดล้าง:** สหรัฐฯ ระบุว่าได้ทำลายขีดความสามารถทางการทหารและซีปนาเวรของอิหร่านไปแล้วกว่า 90%
- **นโยบายแทรกแซงราคา:** สหรัฐฯ พร้อมยกเว้นมาตรการคว่ำบาตรน้ำมันบางส่วน (รวมถึงรัสเซีย) เพื่อกดราคาน้ำมันโลกให้ลดลง ป้องกันภาวะเงินเฟ้อ



สหรัฐฯ โจมตีเป้าหมายในอิหร่านไปแล้วกว่า 5,000 จุด

ปัจจัยต่างประเทศ: ท่าทีอิหร่านและผู้นำสูงสุดคนใหม่

- **จุดยืนแข็งกร้าว ปฏิเสธการเจรจา:** สมว.ต่างประเทศ อิหร่าน ยืนกรานไม่เจรจากับสหรัฐฯ และต้องการยุติสงครามอย่างถาวร ไม่ใช่เพียงแค่หยุดยิง
- **การเปลี่ยนผ่านอำนาจ:** สภาผู้เชี่ยวชาญชาวยุอิหร่านเลือก Mojtaba Khamenei ดำรงตำแหน่งผู้นำสูงสุดคนใหม่
- **ความไม่แน่นอนระดับสูง:** ตลาดยังขาดข้อมูลแนวนโยบายของผู้นำคนใหม่ ซึ่งมีสายสัมพันธ์แน่นแฟ้นกับกองกำลัง IRGC อย่างไรก็ตาม การที่เขาเคยรักษาตัวในลอนดอน อาจสะท้อนมุมมองที่ประนีประนอมกว่าที่คาดการณ์



การสืบทอดอำนาจจากพ่อสู่ลูกครั้งแรกในรอบ 37 ปี ของสาธารณรัฐอิสลาม

US Steps Up Iran Strikes as Oil Industry Faces More Upheaval

- **การยกระดับการโจมตี:** กองทัพสหรัฐฯ และอิสราเอลดำเนินปฏิบัติการโจมตีอิหร่านอย่างหนักหน่วงที่สุด ท่ามกลางข่าวสารที่ขัดแย้งกัน
- **การกวาดล้างทางทะเล:** กระทรวงกลาโหมสหรัฐฯ ยืนยันจะทำลายเรือวางทุ่นระเบิดของอิหร่านอย่างเด็ดขาดเพื่อเปิดเส้นทางเดินเรือ
- **ภัยคุกคามคอขวด:** ภาวะสงครามสร้างแรงกระตุ้นรุนแรงต่ออุตสาหกรรมน้ำมันโลก โดยเฉพาะความเสี่ยงจากการปิดล้อมช่องแคบฮอร์มุซ

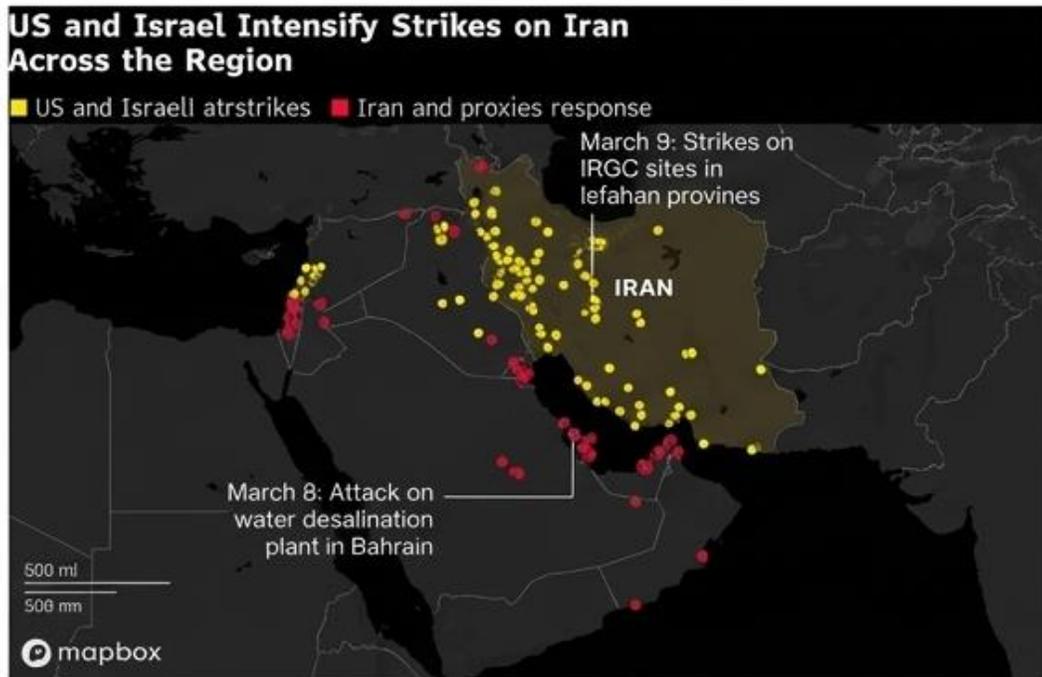


ความเสียหาย: สหรัฐฯ จมเรืออิหร่านไปแล้วกว่า 50 ลำ และทำลายเรือวางทุ่นระเบิด 10 ลำ

ประเด็นสงครามและ Geo-political Tension: พื้นที่ปะทะและความเสียหาย

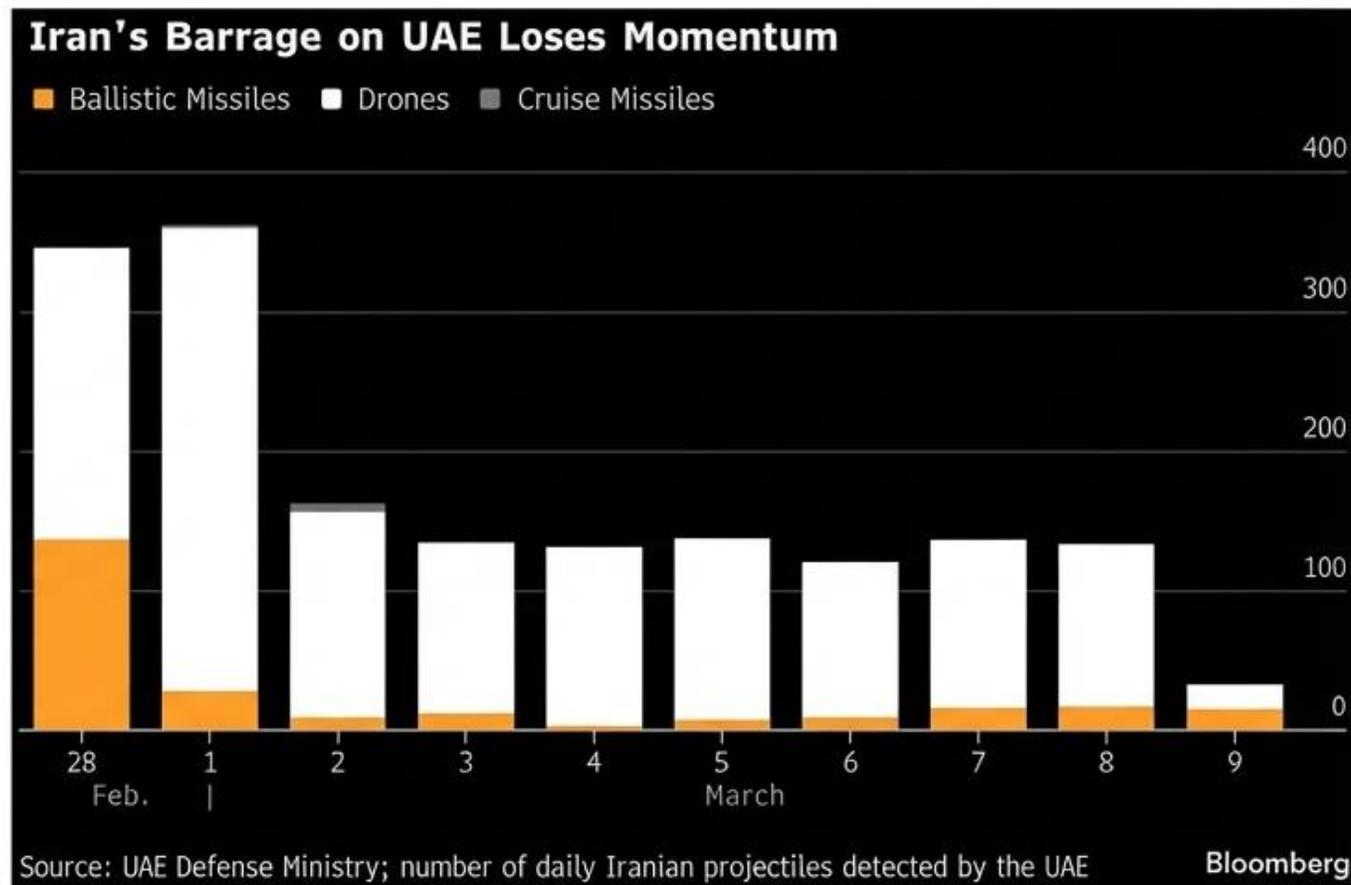
- **พื้นที่ปะทะขยายวงกว้าง:** การโจมตีตอบโต้ระหว่างสหรัฐฯ/อิสราเอล และอิหร่านกระจายตัวไปทั่วตะวันออกกลาง ลุกลามสู่ประเทศข้างเคียง
- **โครงสร้างพื้นฐานตกเป็นเป้าหมาย:** เลบานอนและซีเรียเผชิญการโจมตีต่อเนื่อง ขณะที่โรงกลั่นน้ำมันขนาดใหญ่ใน UAE (Ruwais) ต้องระงับการทำงานชั่วคราวหลังโดนโจมตี
- พันธมิตรชาติตะวันตกและเอเชียต้องยกระดับการป้องกันตนเองในภูมิภาคอย่างเร่งด่วน

เลบานอนมีผู้เสียชีวิตแล้วกว่า 486 ราย | ฝั่งอิหร่านเสียชีวิตกว่า 1,300 ราย



ประเด็นสงครามและ Geo-political Tension: สัญญาณการชะลอตัว

- **แนวโน้มการลดระดับความรุนแรง:** ข้อมูลทางสถิติชี้ชัดว่าจำนวนการใช้โดรนและขีปนาวุธโจมตีพันธมิตรในอ่าวอาหรับลดลงอย่างต่อเนื่อง
- **ข้อเสนอแลกเปลี่ยน:** ปธน.อิหร่านส่งสัญญาณพร้อมลดความตึงเครียด หากประเทศเพื่อนบ้านไม่เปิดน่านฟ้าให้สหรัฐฯ และอิสราเอลใช้เป็นฐานโจมตี
- **ศักยภาพการทหารหดตัว:** ศักยภาพการยิงอาวุธระยะไกลของอิหร่านเริ่มถดถอยสอดคล้องกับคำแถลงของสหรัฐฯ



สถิติชี้การปล่อยโดรนจากอิหร่านลดลงถึง 83% นับตั้งแต่ช่วงต้นของสงคราม

Asia's Fuel Crunch Forces Four-Day Weeks, School Closures

- **วิกฤตห่วงโซ่อุปทานพลังงาน:** ภูมิภาคเอเชียที่พึ่งพาการนำเข้าพลังงานสูง เผชิญผลกระทบอย่างหนักจนรัฐบาลต้องประกาศมาตรการฉุกเฉิน



ต้นทุนเชื้อเพลิงสายการบินเอเชียอาจพุ่งสูงขึ้น 50% - 60% ต่อเดือน

ทิศทางราคาน้ำมัน: ความผันผวนรุนแรงเป็นประวัตินิการณ

- **แรงเทขายหลังรับข่าวดี:** ราคาน้ำมันดิบ WTI และ Brent ปรับตัวลดลงอย่างรุนแรง ทุอรับคำกล่าวของ ปธน. ทรัมป์ ที่ประเมินว่าสงครามใกล้ยุติ
- ตลาดแกว่งตัวในกรอบกว้างที่สุดในรอบ หลายปี ขับเคลื่อนจากพาดหัวข่าวรายวัน แบบ Real-time
- **ความเสี่ยงเงินเฟ้อแฝง:** หากราคาน้ำมัน กลับมาพุ่งสูงและยืดเยื้อ จะสร้างแรงกดดันต่ออัตราเงินเฟ้อโลก ชัดขวางการลด ดอกเบี้ยของ Fed

น้ำมัน WTI ร่วงลง -8.7% ปิดที่ 86.54 ดอลลาร์/บาร์เรล (สวิงกว้างถึง 36 ดอลลาร์)

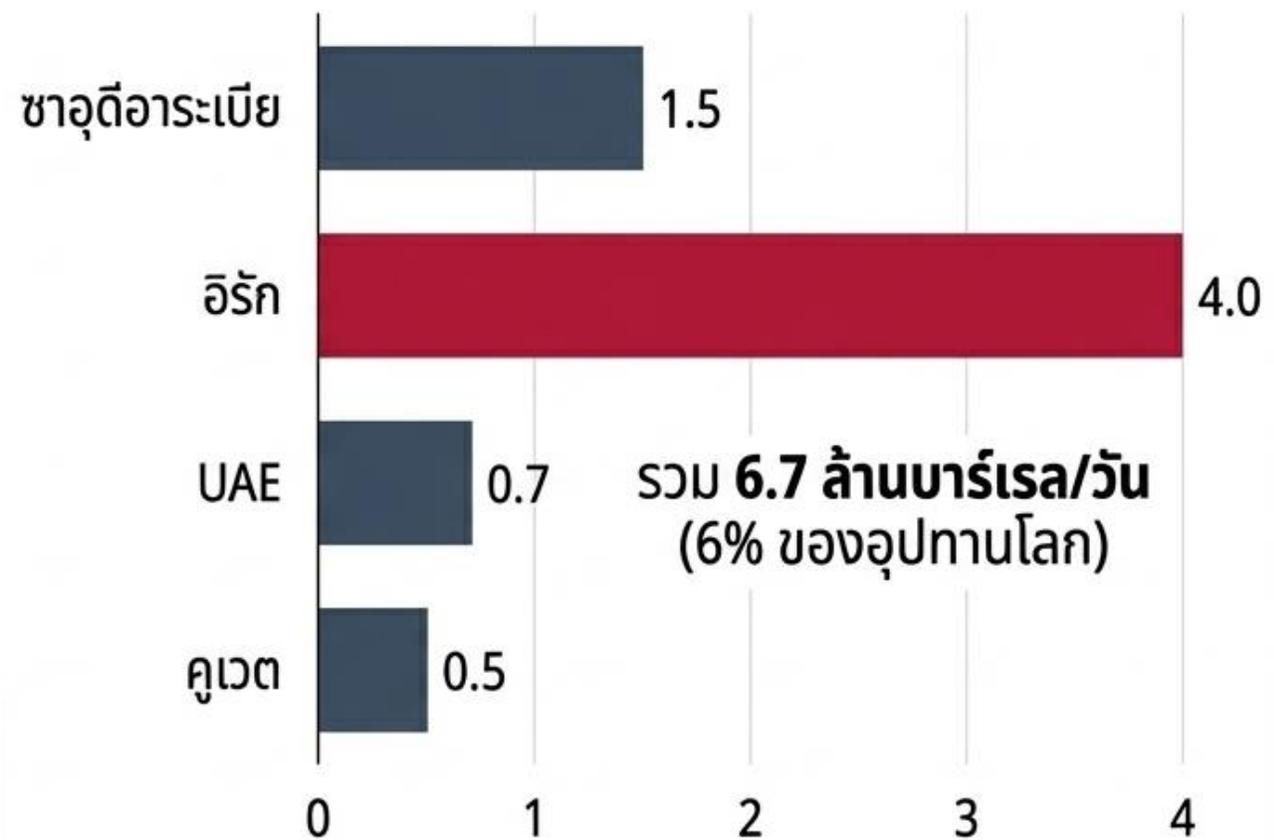


ทิศทางราคาน้ำมัน: วิกฤตช่องแคบฮอร์มุซ และการหดตัวของอุปทาน

- **อุปทานน้ำมันหดตัวเฉียบพลัน:** 4 ชาติผู้ผลิตยักษ์ใหญ่ (ซาอุดีอาระเบีย, อิรัก, UAE, คูเวต) จำเป็นต้องหันกำลังการผลิตลงมหาศาล
- **เส้นทางเลือดถูกตัดขาด:** การปิดช่องแคบฮอร์มุซทำให้การขนส่งหยุดชะงัก ถังเก็บน้ำมันสำรองเต็มความจุ จนซาอูฯ ต้องเร่งเปลี่ยนเส้นทางส่งออกไปฝั่งทะเลแดง
- กองทัพเรือสหรัฐฯ ประกาศพร้อมโจมตีเรือทุ่นระเบิดทุกลำเพื่อคุ้มกันเรือพาณิชย์

ช่องแคบฮอร์มุซรองรับน้ำมันกว่า 20 ล้านบาร์เรล/วัน (20% ของการบริโภคโลก)

สัดส่วนการลดกำลังการผลิต (ล้านบาร์เรล/วัน)



ทิศทางราคาน้ำมัน: ท่าทีการแทรกแซงจากกลุ่ม G7 และ IEA

- รัฐมนตรีพลังงานกลุ่ม G7 จัดประชุมฉุกเฉินออนไลน์เพื่อหารือแนวทางแทรกแซงตลาดน้ำมัน
- เสนอมาตรการระบายน้ำมันจากคลังสำรองเชิงยุทธศาสตร์ (SPR) ครั้งประวัติศาสตร์เพื่อสกัดวิกฤตราคาและเงินเฟ้อ
- สถานะปัจจุบัน: ยังไม่มีมติอนุมัติ กลุ่ม G7 และ IEA ขอประเมินสถานการณ์ความขัดแย้งให้ชัดเจนอีกครั้งก่อนตัดสินใจ



ความเสี่ยงตลาด: วิกฤตสินเชื่อ Private Credit และกลุ่ม AI

Private Credit Panic

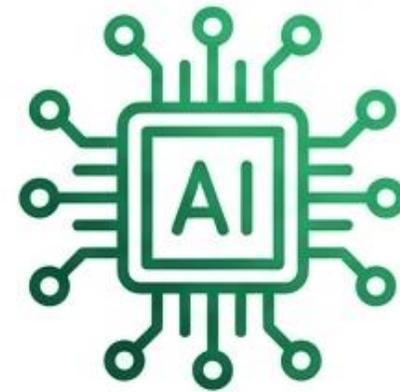
- **สัญญาณเตือนระบบการเงิน:**
ความตื่นตระหนกอาจจุดชนวนวิกฤต
หลังกองทุนใหญ่สั่งจำกัดการไถ่ถอนเงิน
- การชะงักงันของสินเชื่อจะบีบให้ Fed
ต้องพิจารณาลดดอกเบี้ย

กองทุน BlackRock อนุญาตให้ถอนเงินได้เพียง
5% (620 ล้าน USD) จากคำขอ 1.2 พันล้าน USD



ความหวังจากกลุ่ม AI & Tech

- งาน GPU Tech Conference ของ
Nvidia กลายเป็นตัวกระตุ้นความเชื่อมั่น
ในกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์เอเชียและ
โครงสร้างพื้นฐานด้านออปติคอลลให้ฟื้นตัว



ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event สำคัญที่ต้องจับตา

- **ความเสี่ยง Stagflation:** หากน้ำมันแพงยืดเยื้อ ธนาคารกลางทั่วโลกจะเผชิญภาวะกลืนไม่เข้าคายไม่ออกระหว่างการคุมเงินเฟ้อและการพยุงการเติบโต
- ตลาดลดความคาดหวังเรื่องการลดดอกเบี้ยของ Fed และจับตารายงานตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ (CPI) อย่างใกล้ชิด
- ในประเทศ: นักลงทุนจับตารายงานการประชุม กนง. ท่ามกลางแรงกดดันจากค่าเงินบาทและเงินทุนต่างชาติไหลออก

วันที่	ประเทศ	เหตุการณ์	คาดการณ์ (Forecast)	ครั้งก่อน (Previous)
11 มี.ค.	สหรัฐฯ	US CPI YoY	2.44%	2.40%
11 มี.ค.	สหรัฐฯ	US Core CPI YoY	2.45%	2.50%
เร็วๆ นี้	ไทย	รายงานการประชุม กนง. ครั้งที่ 1/2569	-	-



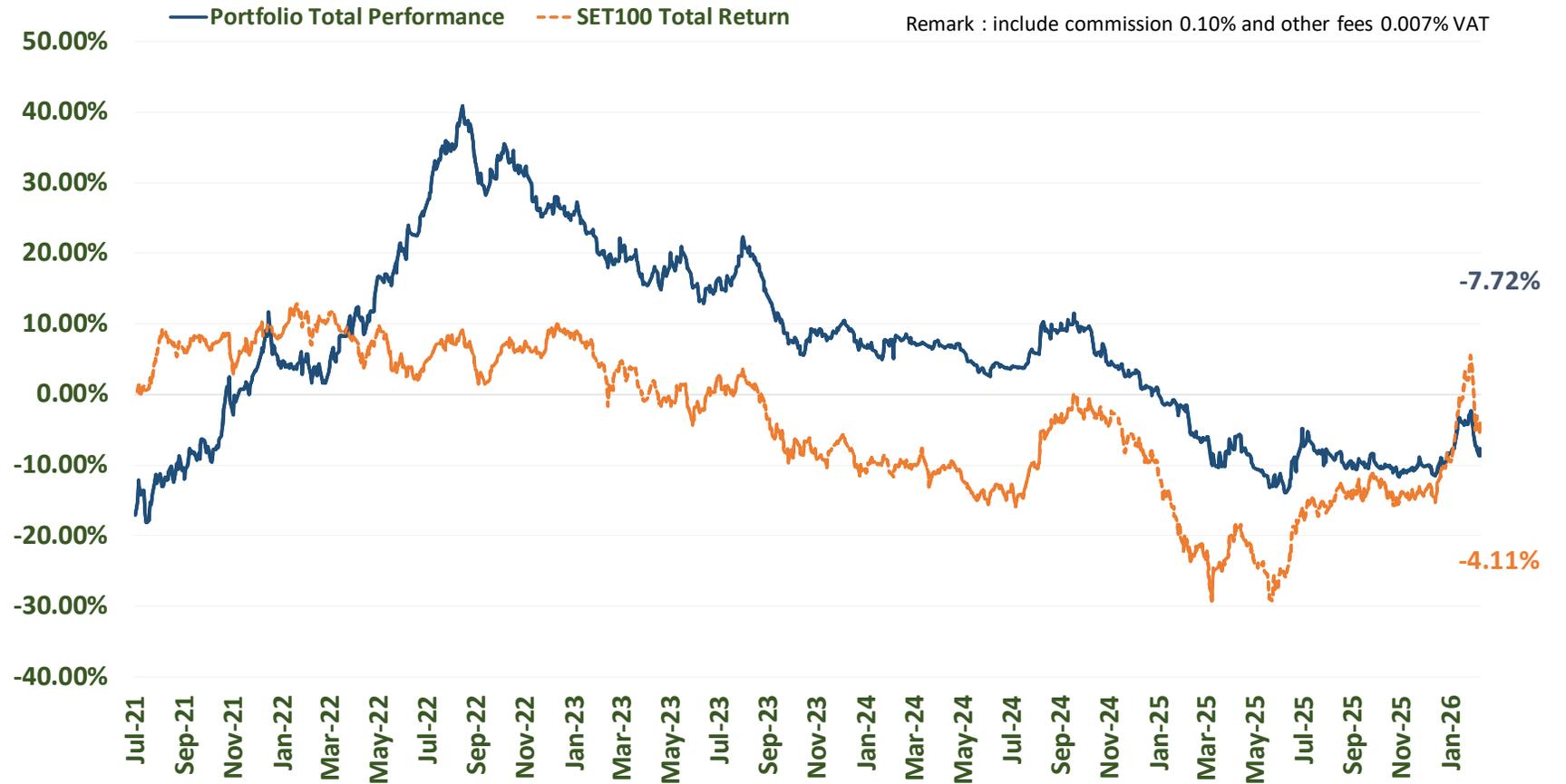
กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL



Portfolio Advisory 9-10 Mar 26

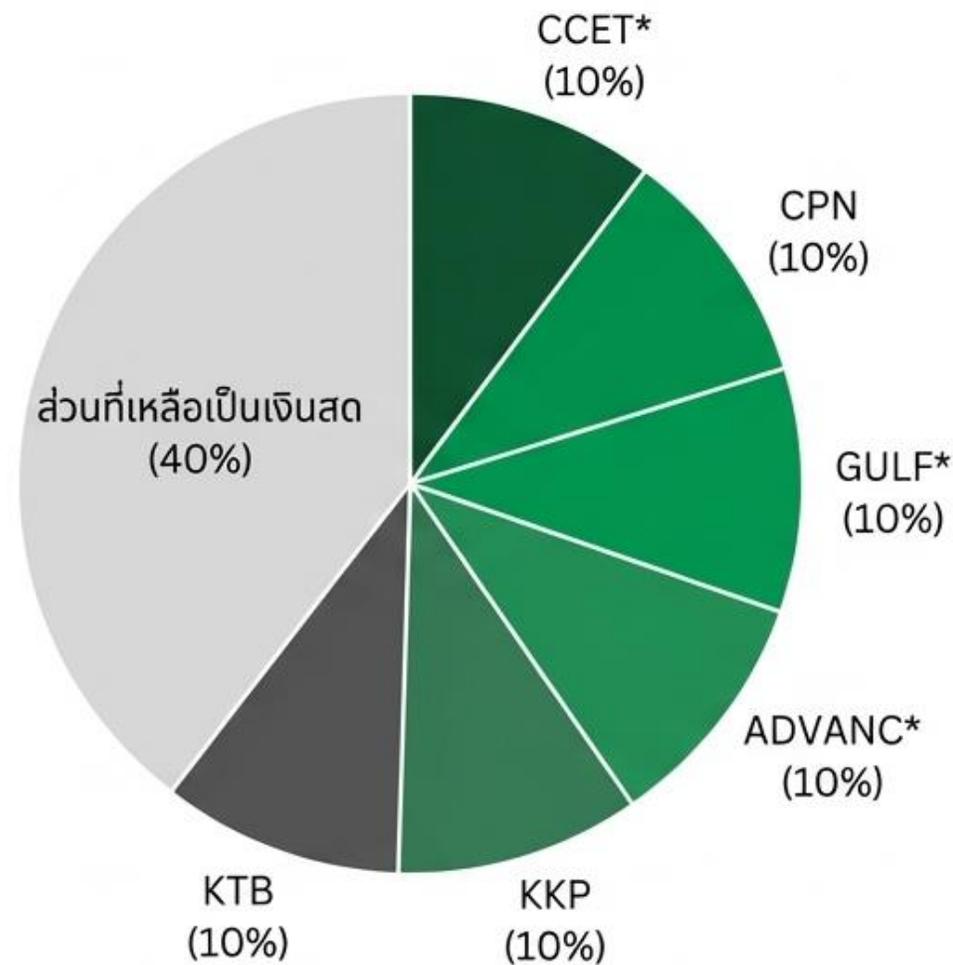
หุ้น	Weight	ราคาปิดวันก่อน	Return
Cash	50%		
KTB	10%	34.25	3.01%
KKP	10%	72.00	1.05%
ADVANC	10%	365.00	2.53%
CPN	10%	63.00	2.02%
GULF	10%	56.00	2.75%
	100%		1.14%
SET100			1.57%
SET			1.65%
SET50			1.57%
SSET			1.27%

Portfolio Advisory Return (%Total)



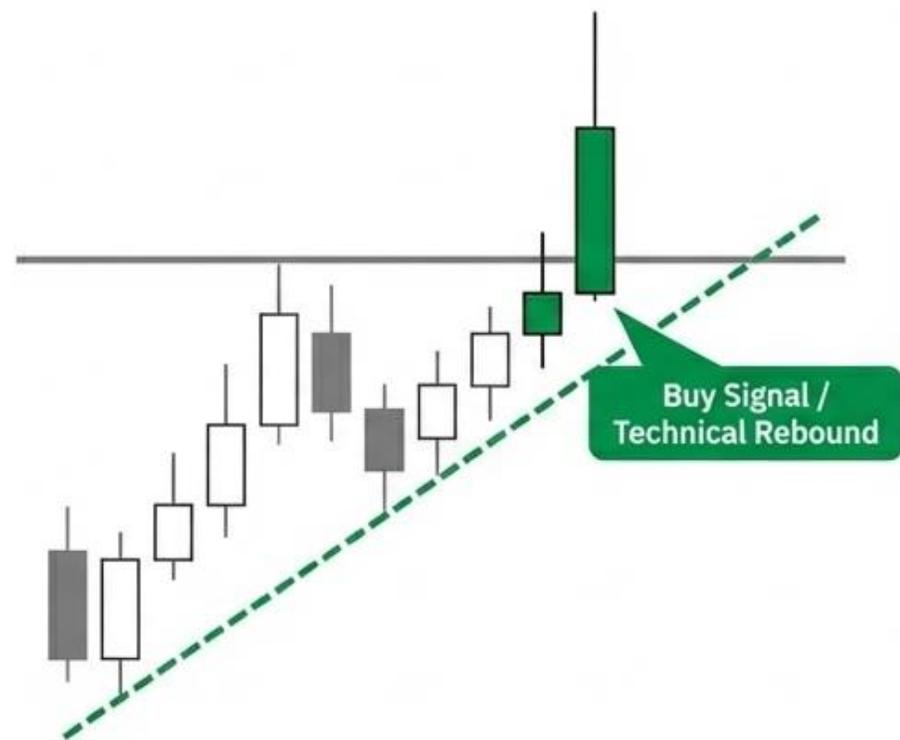
กลยุทธ์การลงทุน: ภาพรวมตลาดและหุ้นแนะนำ (Top Picks)

- **ภาพรวมยังต้องระมัดระวัง (Stay Invested but Cautious):** แนะนำชะลอการลงทุนก้อนใหญ่ เนื่องจากทิศทางของผู้นำอีหร่าน คนใหม่ยังเป็นตัวแปรไม่แน่นอน
- **กลยุทธ์เชิงกำไรระยะสั้น:** เลือกลงทุนหุ้นที่อิงการฟื้นตัวในประเทศ (Defensive) ไม่เสี่ยงต่อผลกระทบสงครามโดยตรง หรือหุ้นพื้นฐานดีที่ราคาปรับตัวลงลึกเกินไป
- **นำหุ้น CCET* เข้ามาเป็นหุ้นแนะนำใหม่ในพอร์ต เพื่อเกาะกระแสความยืดหยุ่นและการฟื้นตัว**



Technical: คำแนะนำในเชิงเทคนิค

- ตรวจสอบสัญญาณเทคนิคในหุ้นรายตัวที่แสดง ความแข็งแกร่งและมีลุ้น Outperform ท่ามกลางตลาดผันผวน
- **หุ้น BTG:** แนวโน้มราคาสร้างฐานสำเร็จและมีโอกาส โอกาสเกิด Technical Rebound ตามสัญญาณ Indicator ระยะสั้น
- **หุ้น STPI:** มีปริมาณการซื้อขาย (Volume) สนับสนุน ชัดเจน คาดหวังการทะลุแนวต้านสำคัญเพื่อไปต่อ



News Flash

- (+/ -) หุ่นที่ได้รับผลกระทบมาตรการลดการใช้จ่ายพลังงาน
- (+) BEM (ซื้อ/เป้า 9.00 บาท) ผู้ใช้บริการ ก.พ. 2026 ดีกว่าคาด หนุนโดยนักท่องเที่ยวสูงขึ้นจากตรุษจีน
- (-) Tourism (Neutral) นักท่องเที่ยวล่ำสุด -9% WoW จากทุกประเทศใน Top 5 ยกเว้นมาเลเซีย

Initial Coverage

- (+) BJC (ซื้อ/เป้า 17.00 บาท) กำไรสุทธิ 2026E พุ่งตัวจากรุทกิจบรรจุกภัณฑ์และสินค้าอุปโภค

Company Update

- (+) MAGURO (ซื้อ/เป้า 33.00 บาท) Outlook ดีต่อเนื่อง กำไรปี 2026E ทำ All Time High ต่อ

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
คาดกำไร SET	222,736	263,681	166,071	34.1%	-15.5%

ประเมินกำไร 4Q-2025

source : Bloomberg รวบรวมโดย DAOL Strategy

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

12-Feb-26

Fig 2: Estimated net profits, 4Q25E

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

Source: Company, DAOL

	Net Income (Quarter)	Lastest Period	BEst Net Income								
	1Q-24	2Q-24	3Q-24	4Q-24	1Q-25	2Q-25	3Q-25	4Q-25		1Q-26(f)	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		

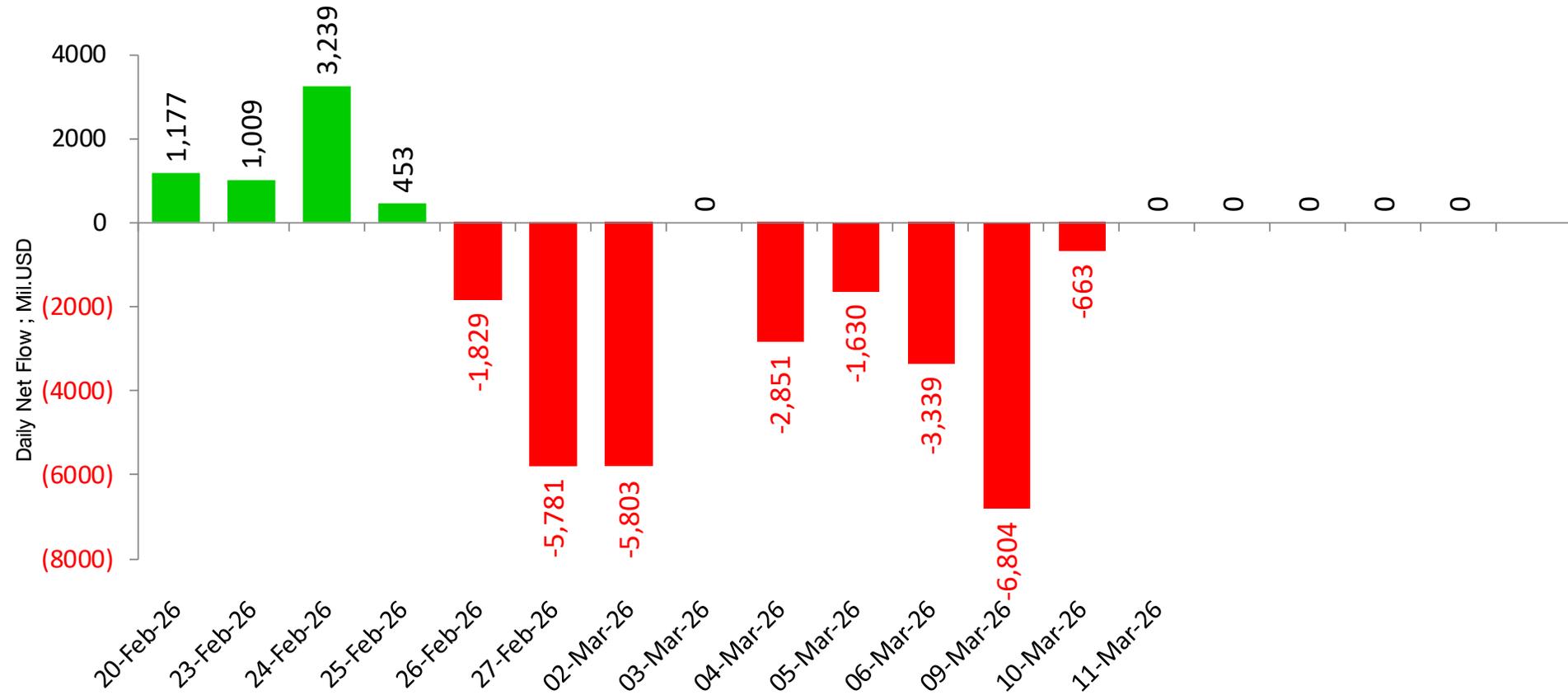
Name	Provision for Loan Losses:Q	Provision for Loan Losses:Q-1	Non-Performing Loans LF	Net Ln LF	RLL LF	Total Loans LF	NI / Profit:Q	NI / Profit:Q-1	ARD Ref Net Interest Margin %
SCB X PCL	10,964	10,823	96,165	2,233,065	147,500	2,380,565	10,144	12,056	3.44
KASIKORNBANK PCL	10,265	10,179	93,533	2,352,770	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 ...?

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย



unit : Million USD

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

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

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

DAOL SEC

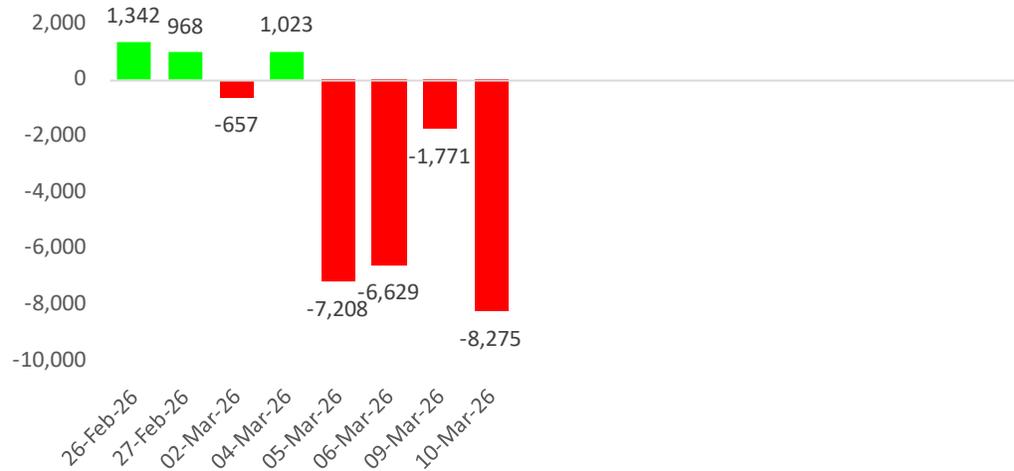
Foreign Net Position in Asia Stock Market

11-Mar-26

(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
China	31-Dec-25			31,524	24,292	120,517	120,517	
India	09-Mar-26	-712	-712	-3,093	-4,665	-4,665	-8,227	7,724
Indonesia	10-Mar-26	-156	-91	41	-527	-527	-222	1,262
Japan	27-Feb-26		6,241	21,615	40,470	40,471	98,787	136,240
Malaysia	09-Mar-26	-43	-43	62	364	364	-3,474	-6,040
Philippines	10-Mar-26	-8	-35	-51	319	319	-312	582
South Korea	10-Mar-26	427	-2,086	-5,299	-18,545	-18,545	-18,995	-7,244
Sri Lanka	10-Mar-26	-1	-1	-3	-55	-55	-146	-94
Taiwan	10-Mar-26	-257	-3,860	-12,751	-2,943	-2,943	-833	37,929
Thailand	10-Mar-26	-263	-318	-742	1,141	1,142	-1,415	2,846
Vietnam	10-Mar-26	43	29	-199	-714	-714	-4,812	-998

Foreign Net Position in Thai Market

Foreign Net Position in Thai Equity (Million THB)



Foreign Net Position in Thai Bond (Million THB)



Net Position Accumulate monthly

11-Mar-26

Year	Foreign Net Position (Equity)	Local Institutional - Net position (Equity)	Foreign Net Position (Bond)	Foreign -net (SET50 Futures)
2021	-48,577	-77,336	211,222	27,284
2022	202,694	-152,754	214,094	78,351
2023	-192,490	91,301	39,368	-427,009
2024	-147,940	59,913	-33,726	-291,260
2025	-107,059	-40,773	63,102	-258,705
Jul '25	16,142	4,142	-326	-29,985
Aug '25	-21,737	-7	-3,870	-66,203
Sep '25	-11,949	2,684	6,870	-46,285
Oct '25	-4,388	-17,130	23,762	16,213
Nov '25	-12,488	-9,176	17,379	5,243
Dec '25	6,053	-12,899	-7,596	-61,983
Jan '26	4,355	-29,998	50,369	32,358
Feb '26	54,471	-15,492	23,034	-3,623
Mar '26	-23,517	-10,167	-42,422	-77,415
2026	35,309	-55,657	30,981	-48,680

Unit : Million Baht

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

10-Mar-26 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
PTTEP	0.39%	2,153	KBANK	-0.35%	-1,555
MEGA	3.68%	1,086	BDMS	-0.17%	-507
PTT	0.05%	475	CPF	-0.07%	-110
BBL	0.14%	445	BH	-0.07%	-98
GULF	0.04%	335	SCB	-0.02%	-97
ADVANC	0.03%	325	KTB	-0.02%	-95
CPALL	0.06%	254	MTC	-0.12%	-79
AOT	0.03%	215	WHA	-0.08%	-48
STA	0.54%	129	OR	-0.02%	-27
SPRC	0.29%	95	LH	-0.05%	-22

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

10-Mar-26 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
PTTEP	0.42%	2,319
MEGA	3.67%	1,083
GULF	0.09%	754
CPALL	0.12%	508
ADVANC	0.04%	433
AOT	0.06%	431
MINT	0.17%	211
PTT	0.02%	190
TOP	0.17%	181
SPRC	0.49%	161

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	-0.80%	-3,555
BDMS	-0.28%	-834
KTB	-0.05%	-238
SCB	-0.04%	-194
BBL	-0.06%	-191
CPF	-0.12%	-189
WHA	-0.20%	-120
CPN	-0.04%	-113
BH	-0.07%	-98
MTC	-0.09%	-59

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าลดลงจริง)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

10-Mar-26 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
PTTEP	0.76%	4,196
GULF	0.32%	2,682
CPALL	0.32%	1,356
DELTA	0.04%	1,277
AOT	0.17%	1,220
TRUE	0.24%	1,105
MEGA	3.73%	1,100
MINT	0.35%	434
TOP	0.38%	405
CENTEL	0.79%	359

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	-1.75%	-7,776
BDMS	-0.61%	-1,818
ADVANC	-0.16%	-1,732
BBL	-0.29%	-922
BH	-0.50%	-702
CPF	-0.32%	-505
CPAXT	-0.19%	-292
WHA	-0.35%	-210
OSP	-0.47%	-207
TISCO	-0.11%	-99

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าลดลงจริง)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศซื้อ-ขาย นับตั้งแต่ปี 2021 เป็นต้นมา

DAOL SEC

Net Change

18 Jan 21 - Present

01-Sep-25

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

Net Change

18 Jan 21 - Present

07-Dec-25

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

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย มาตั้งแต่ต้นปี 2021

หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศซื้อ-ขาย

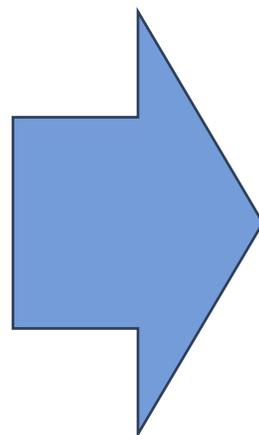
DAOL SEC

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

Buy

Sell

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



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

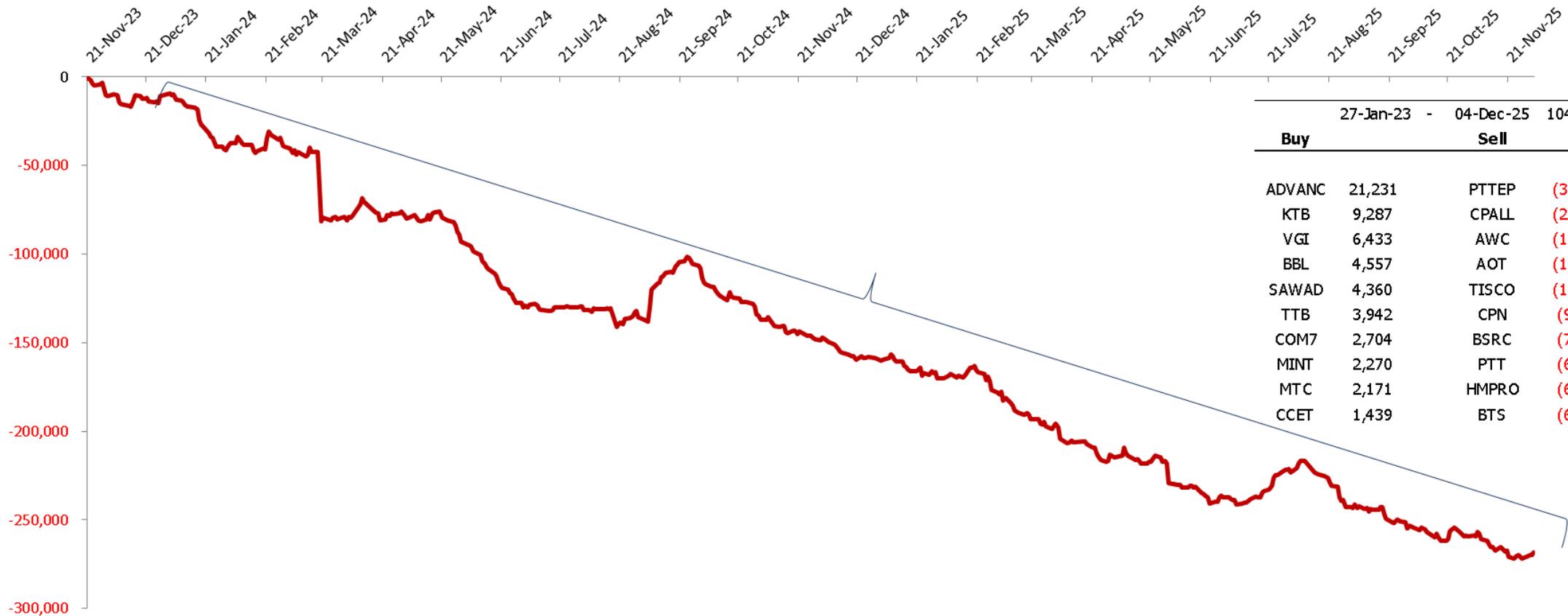
Buy

Sell

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

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht

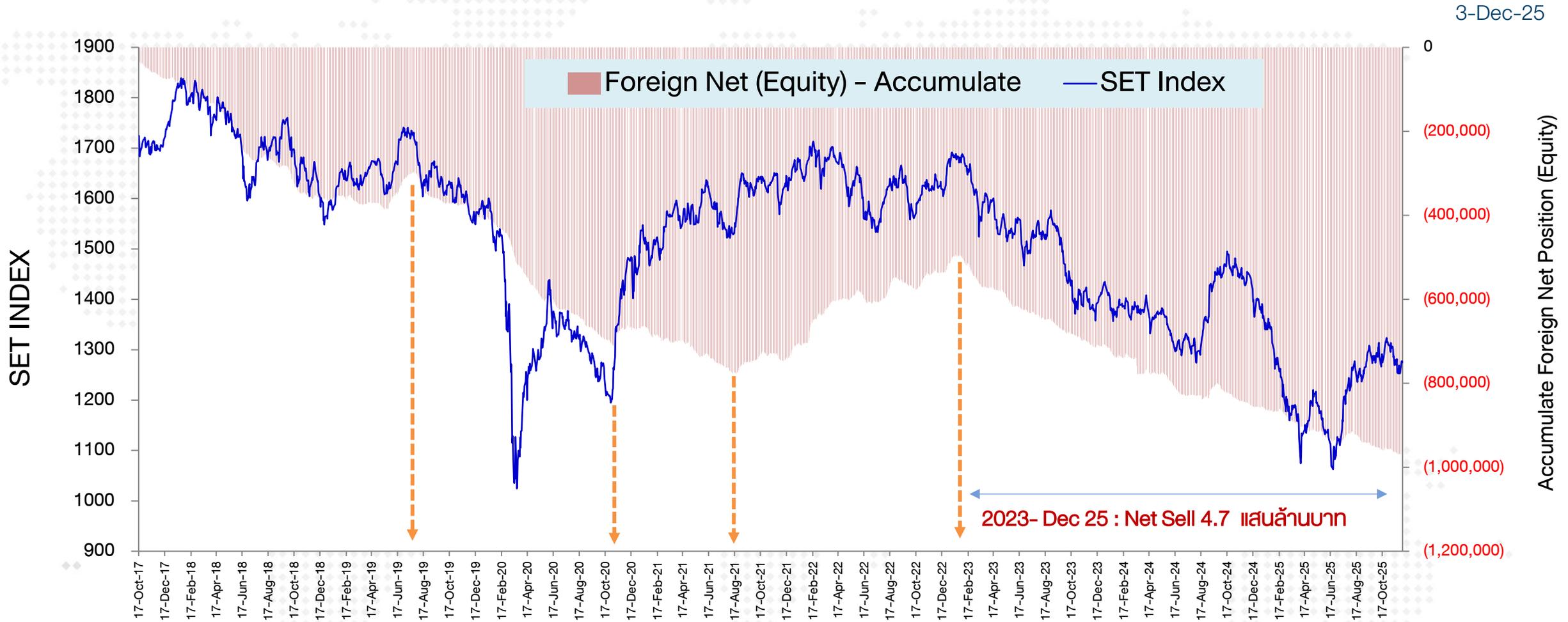


07-Dec-25

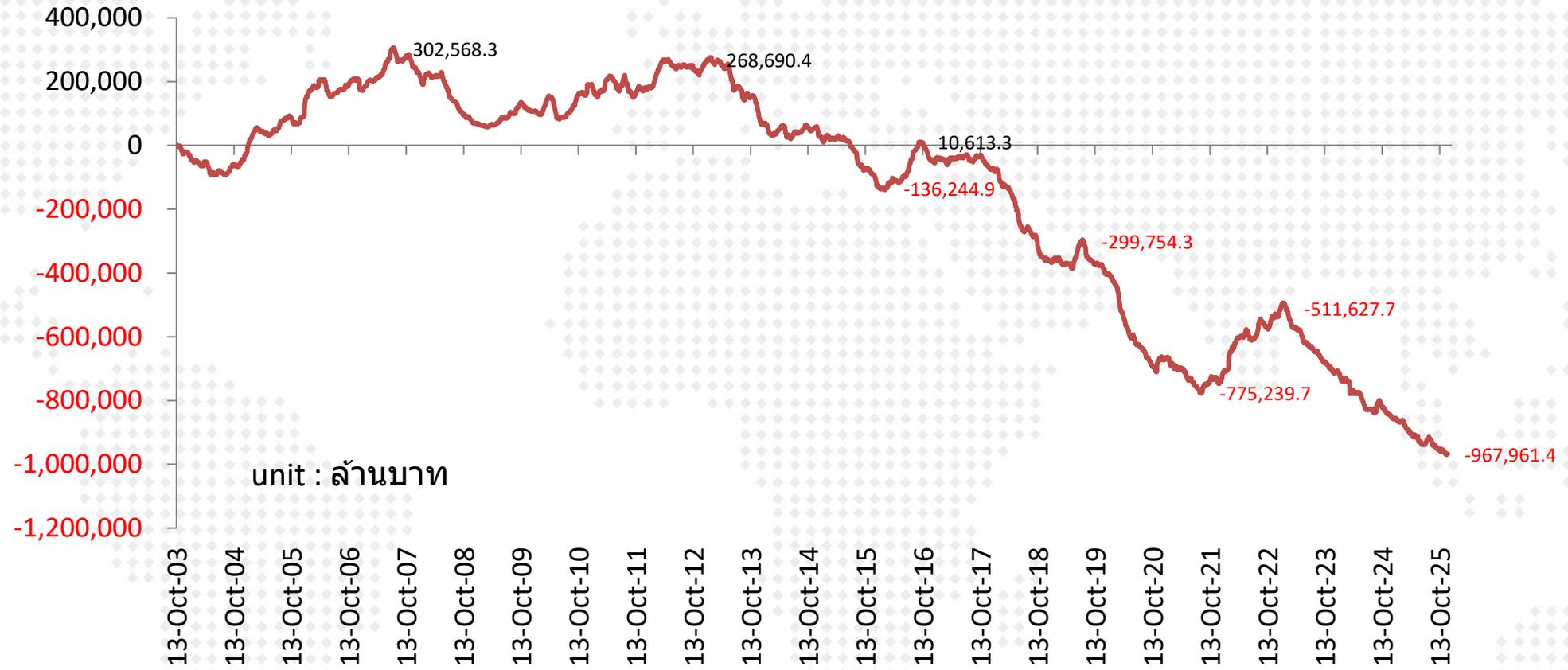
27-Jan-23 - 04-Dec-25 1042 days

	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

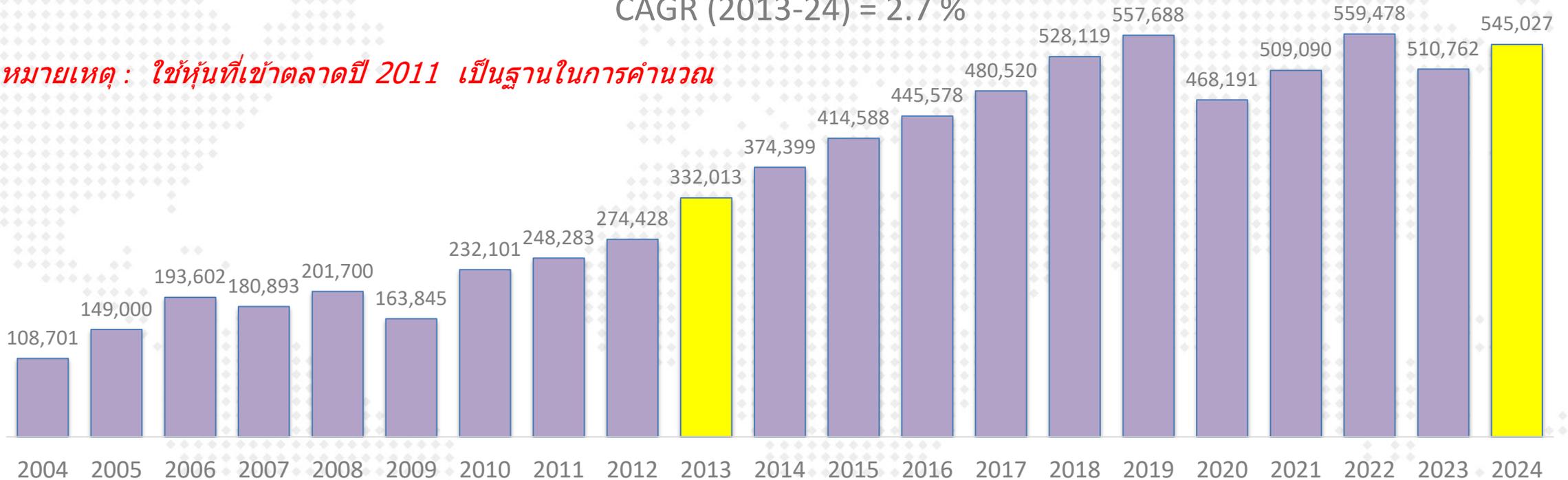
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
				(%)	(times)	Bt mn	
MJLF	4.42	0.16	0.56	14.71	Quarter	0.24	Leasehold
SPRIME	3.52	0.10	0.52	12.78	Quarter	0.60	Leasehold
BOFFICE	5.00	0.15	0.55	12.68	Quarter	1.46	Leasehold
GAHREIT	5.05	0.32	0.63	12.67	Semi-Anl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



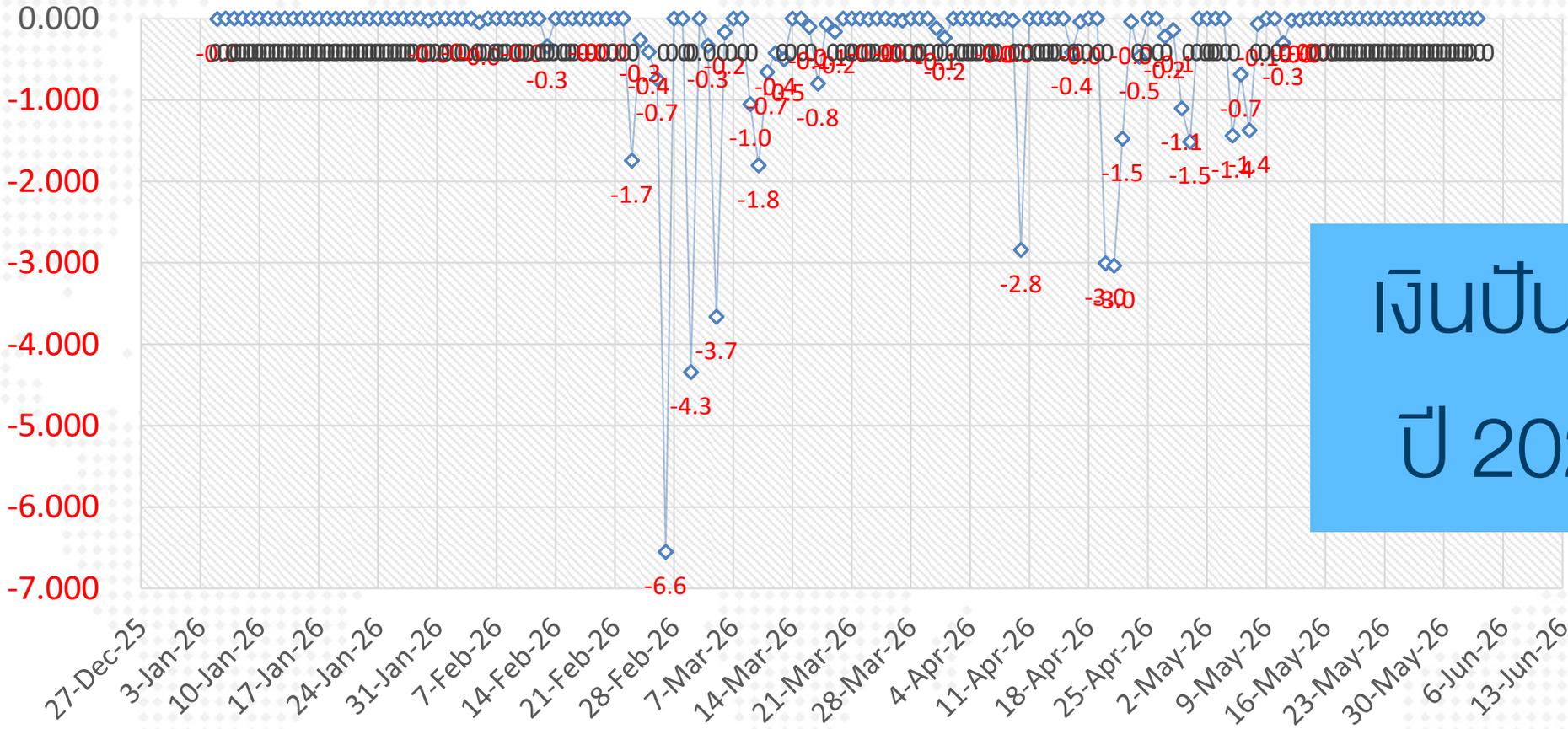
หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

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

2Q26 Strategy : ผลกระทบของราคาหุ้นจาก “XD” ต่อดัชนีฯ

Impact to SET Index (Points)

03-Mar-26



เงินปันผล
ปี 2025

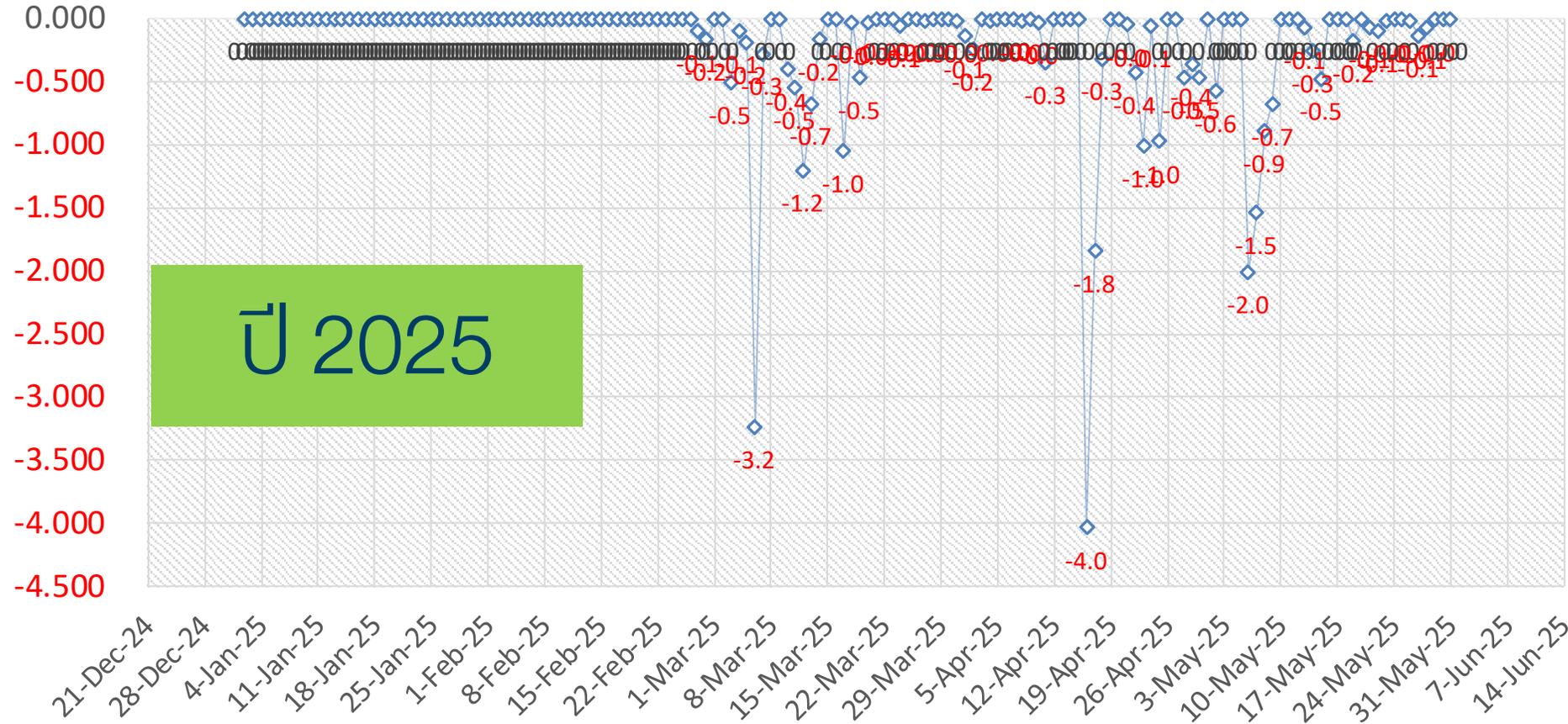
ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายเงินปันผลงวดนี้ = -43 Points

Date of "XD"

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

Impact to SET Index (Points)

15-May-25



ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายเงินปันผลงวดนี้ = -27 Points

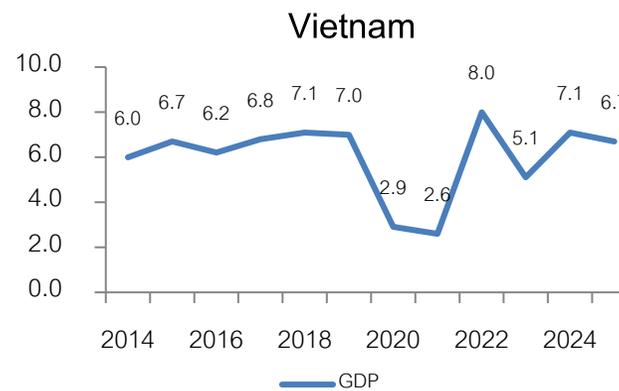
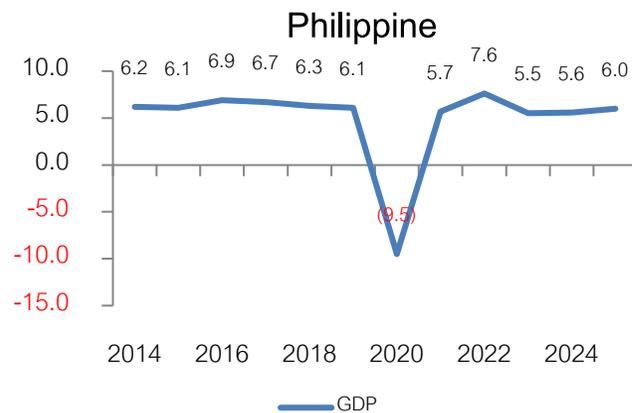
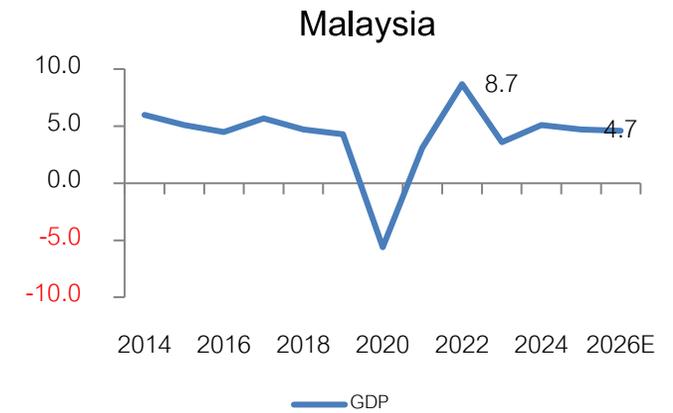
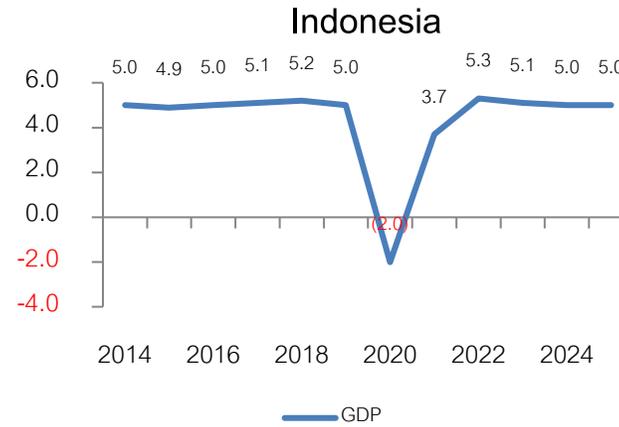
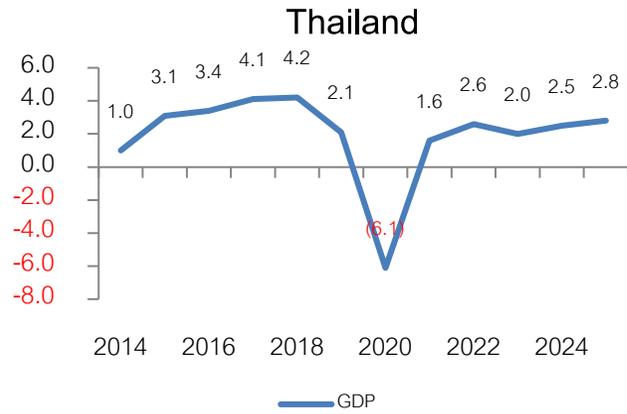
Date of "XD"

Market Indicators

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
9-Mar	* CH	PPI YoY	Feb	-1.08%	-1.40%
9-Mar	* CH	CPI YoY	Feb	0.82%	0.20%
9-Mar	* CH	New Yuan Loans CNY YTD	Feb	5554.00b	4710.0b
10-Mar	JN	GDP Annualized SA QoQ	4Q F	1.12%	0.20%
10-Mar	US	Existing Home Sales MoM	Feb	-0.18%	-8.40%
11-Mar	* US	CPI MoM	Feb	0.25%	0.20%
11-Mar	* US	Core CPI MoM	Feb	0.26%	0.30%
11-Mar	* US	CPI YoY	Feb	2.44%	2.40%
11-Mar	* US	Core CPI YoY	Feb	2.45%	2.50%
12-Mar	* TH	Consumer Confidence	Feb	--	52.8
12-Mar	* US	Initial Jobless Claims	7-Mar	--	213k
12-Mar	US	Housing Starts MoM	Jan	-4.40%	6.20%
12-Mar	US	Building Permits MoM	Jan P	-3.48%	--
13-Mar	* US	PCE Price Index MoM	Jan	0.29%	0.40%
13-Mar	* US	PCE Price Index YoY	Jan	2.73%	2.90%
13-Mar	* US	Core PCE Price Index MoM	Jan	0.37%	0.40%
13-Mar	* US	Core PCE Price Index YoY	Jan	3.00%	3.00%
13-Mar	* US	GDP Annualized QoQ	4Q S	1.40%	1.40%
13-Mar	US	U. of Mich. Sentiment	Mar P	56.0	56.6
13-Mar	* US	JOLTS Job Openings Rate	Jan	--	3.90%
16-Mar	CH	New Home Prices MoM	Feb	--	-0.37%
16-Mar	US	Empire Manufacturing	Mar	--	7.1
16-Mar	US	Manufacturing (SIC) Production	Feb	--	0.60%
17-Mar	* US	Pending Home Sales MoM	Feb	--	-0.80%
18-Mar	JN	Exports YoY	Feb	--	16.80%
18-Mar	* EC	CPI YoY	Feb F	--	1.90%
18-Mar	* EC	CPI MoM	Feb F	--	0.70%
18-Mar	* EC	CPI Core YoY	Feb F	--	2.40%
18-Mar	* US	PPI Final Demand MoM	Feb	0.23%	0.50%
18-Mar	* US	PPI Ex Food and Energy MoM	Feb	0.27%	0.80%
18-Mar	* US	PPI Final Demand YoY	Feb	--	2.90%
18-Mar	* US	PPI Ex Food and Energy YoY	Feb	--	3.60%
19-Mar	* US	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	18-Mar	3.72%	3.75%
19-Mar	* US	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	18-Mar	3.47%	3.50%
19-Mar	* US	Initial Jobless Claims	14-Mar	--	--
19-Mar	* EC	ECB Main Refinancing Rate	19-Mar	--	2.15%
19-Mar	* US	New Home Sales MoM	Jan	-3.94%	-1.70%
19-Mar	* JN	BOJ Target Rate	19-Mar	--	0.75%
19-Mar	US	Building Permits MoM	Jan F	--	4.80%
20-Mar	* CH	1-Year Loan Prime Rate	20-Mar	--	3.00%

ตลาดหุ้นเอเชีย

Source : Bloomberg
(19-Mar-25)

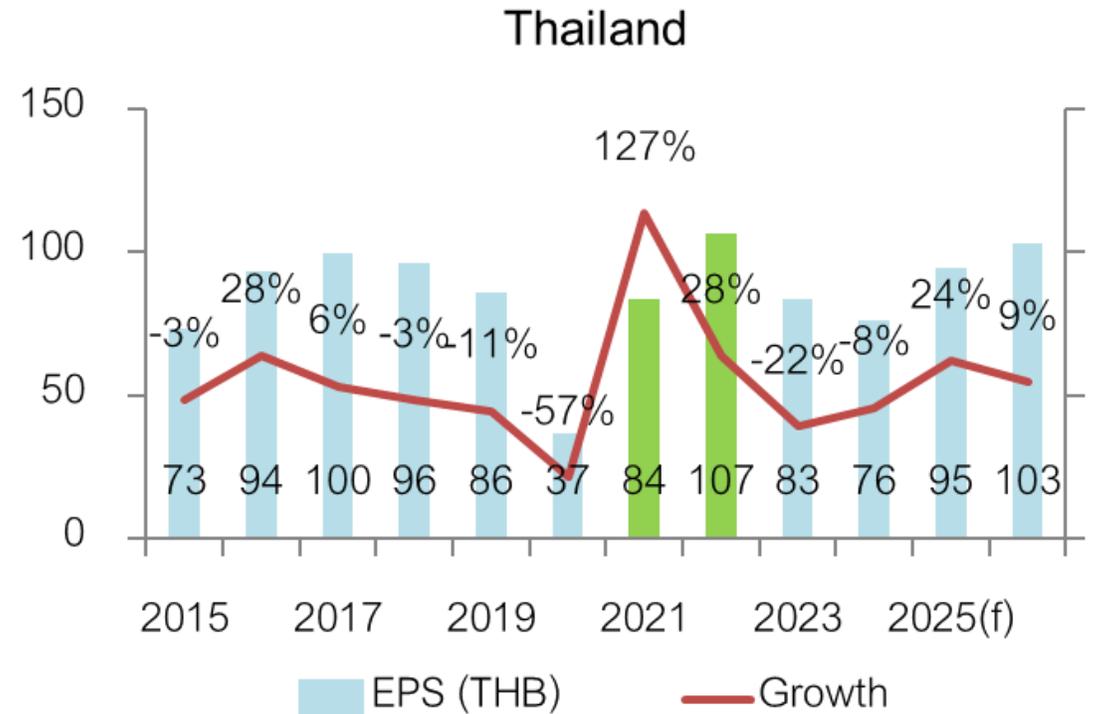
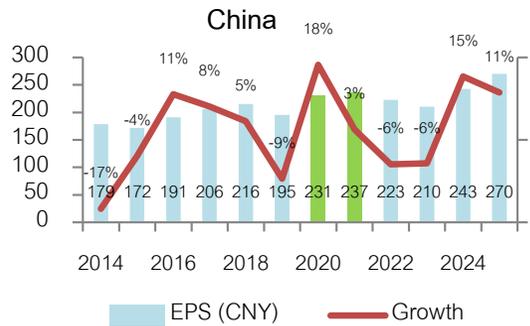
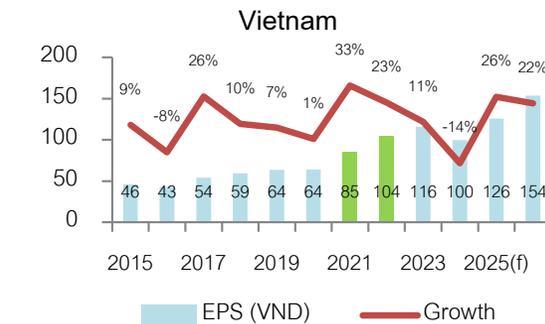
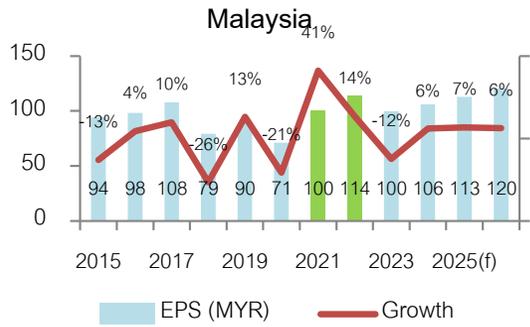
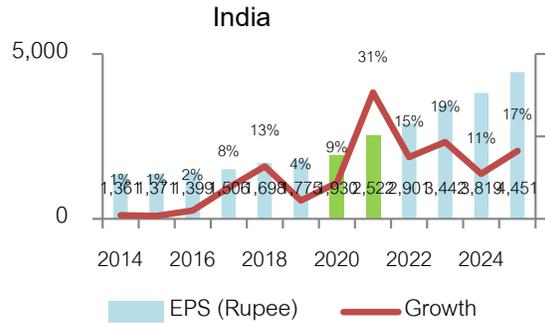


EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

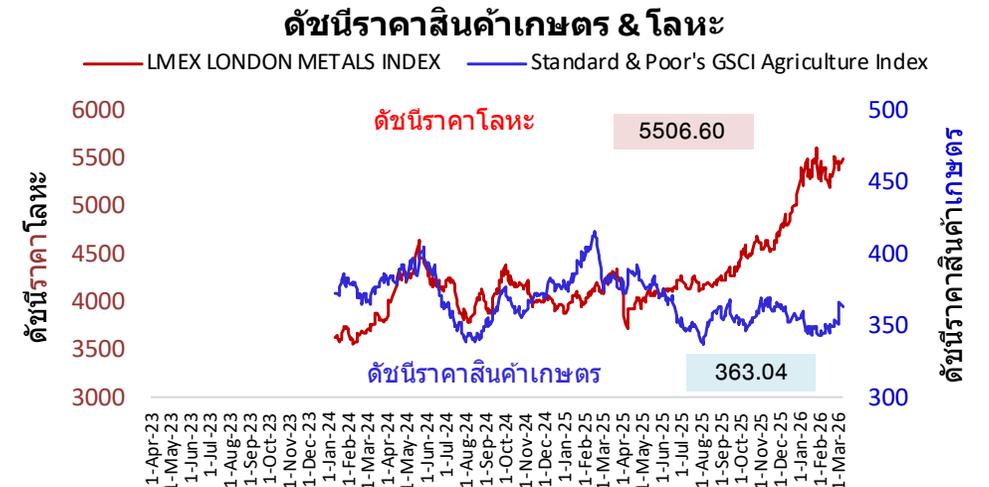
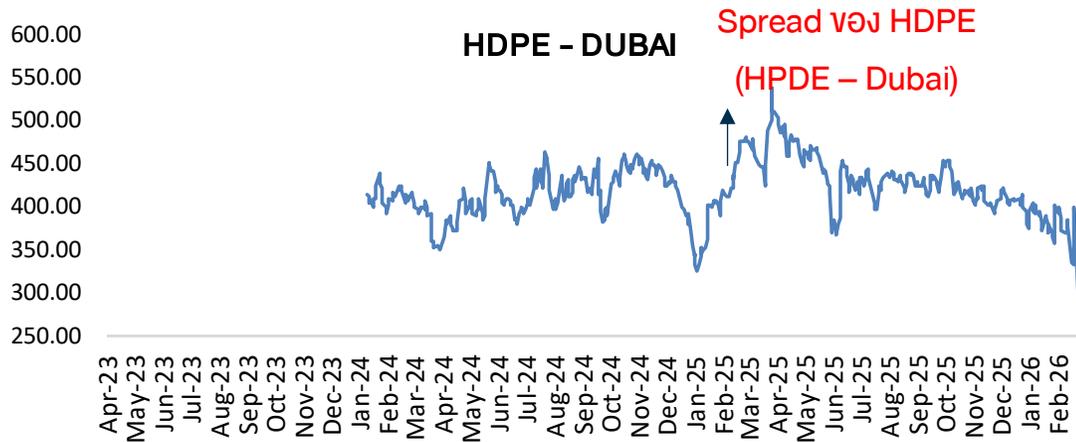
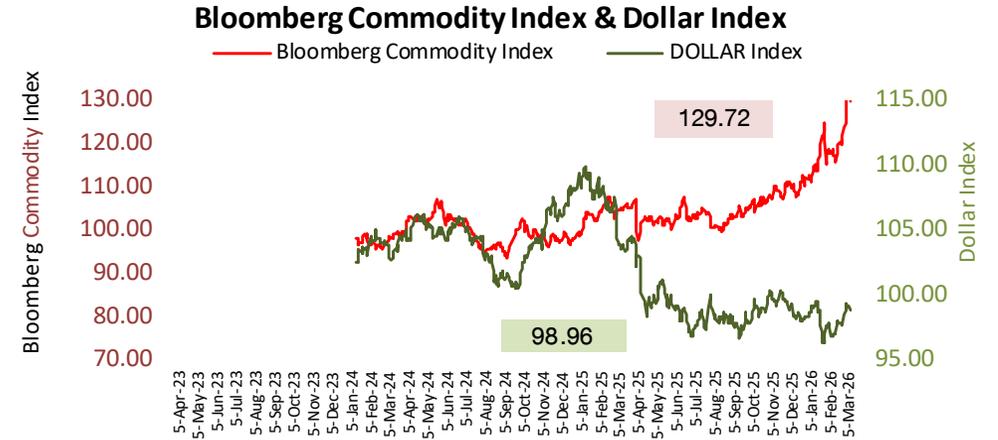
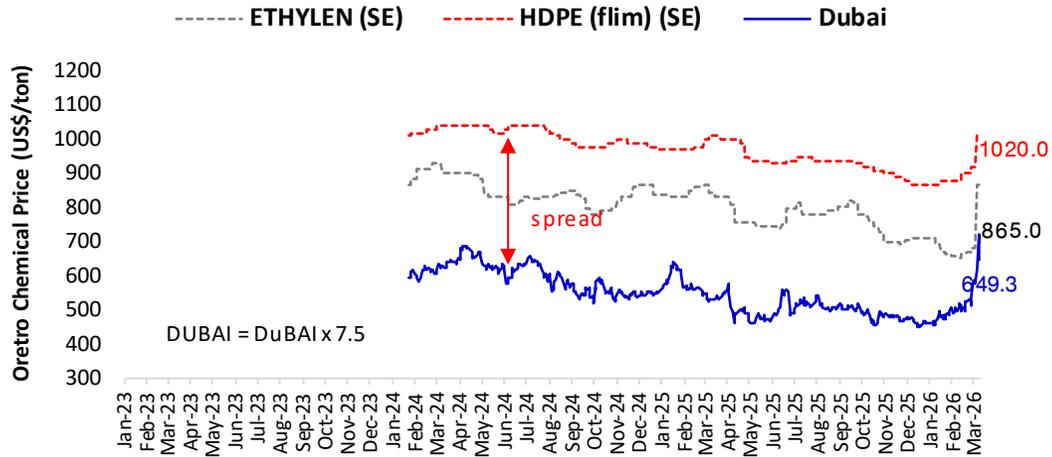
Source : Bloomberg

(19-Mar-25)

Currency : Local Currency

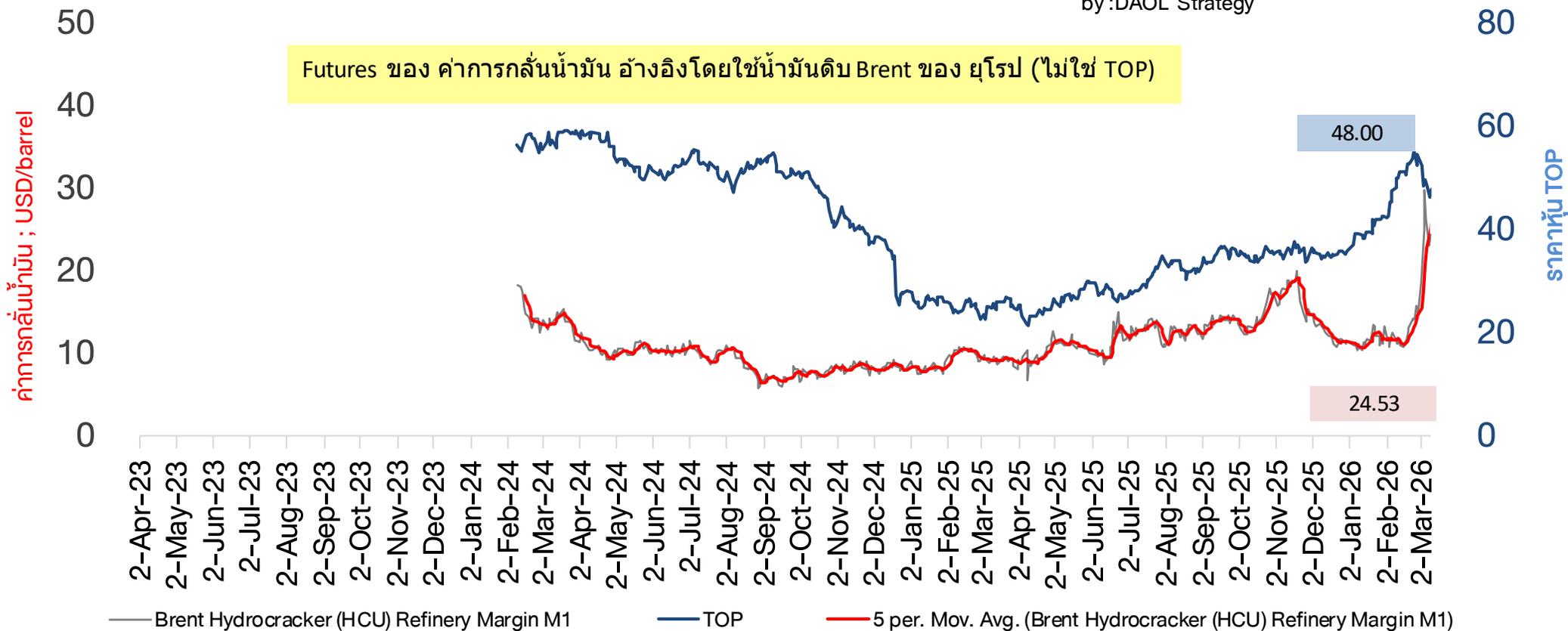


Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

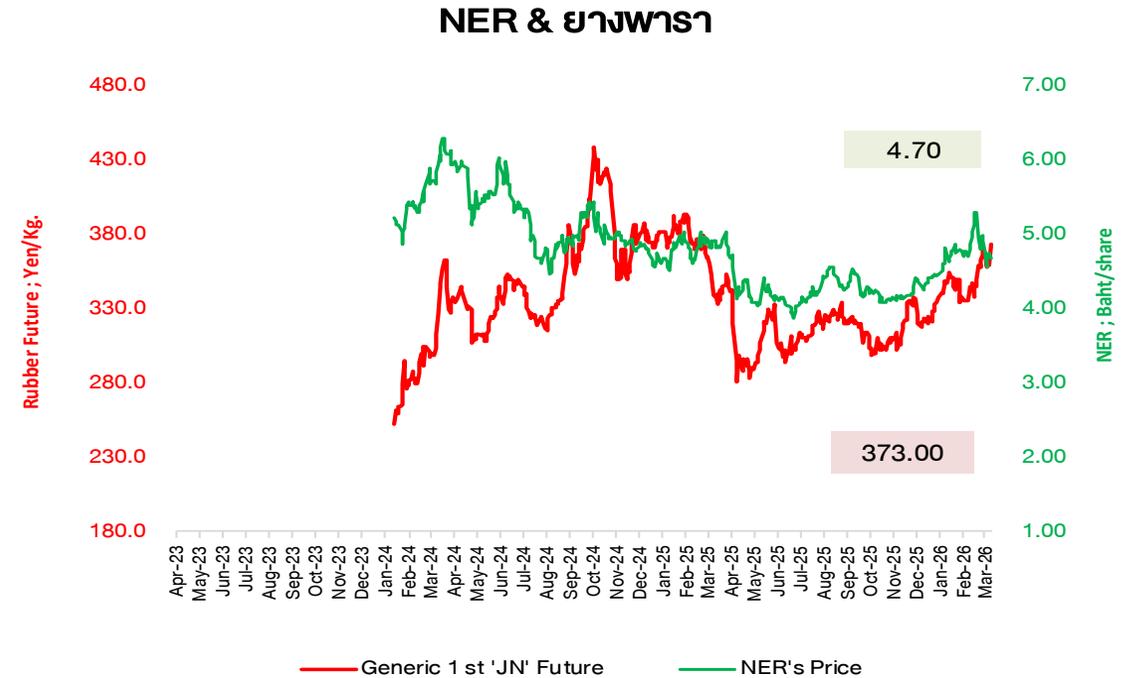
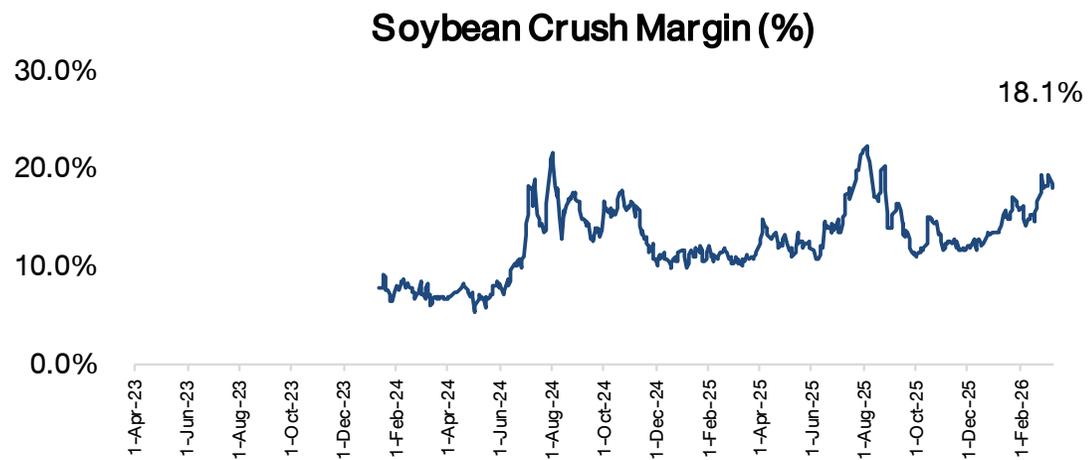
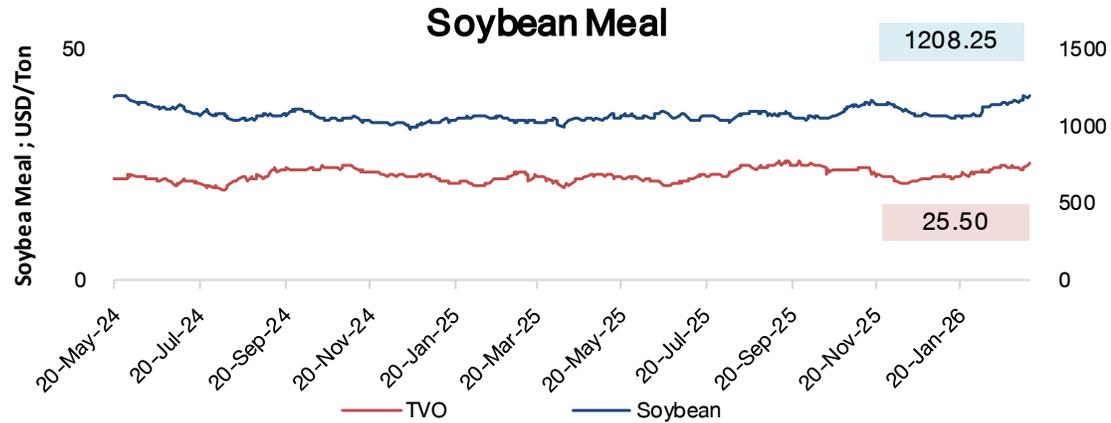


ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

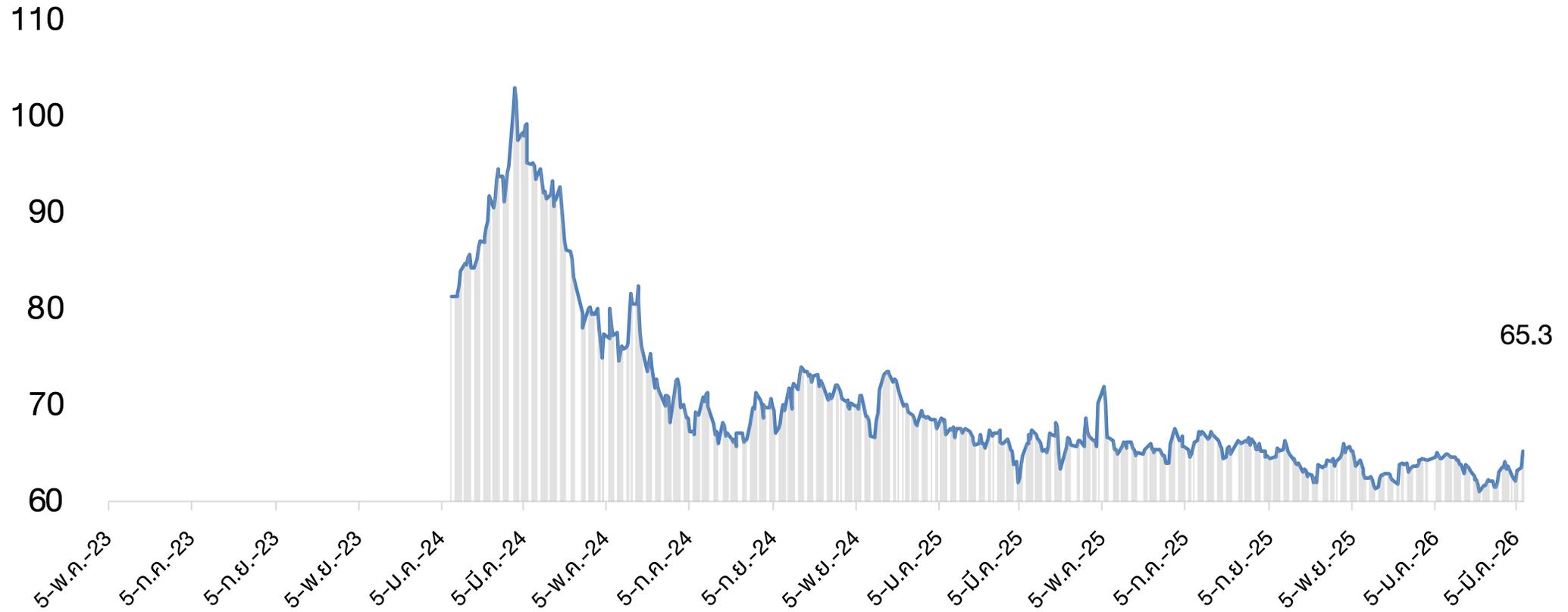
by :DAOL Strategy



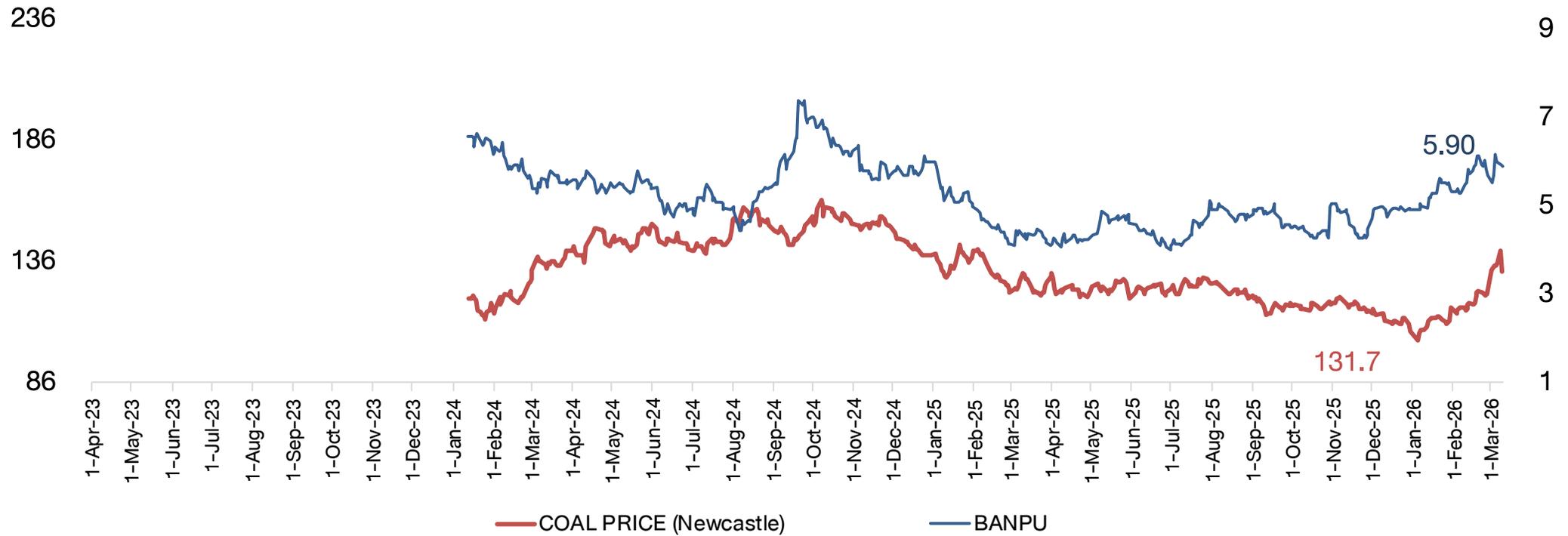
ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER



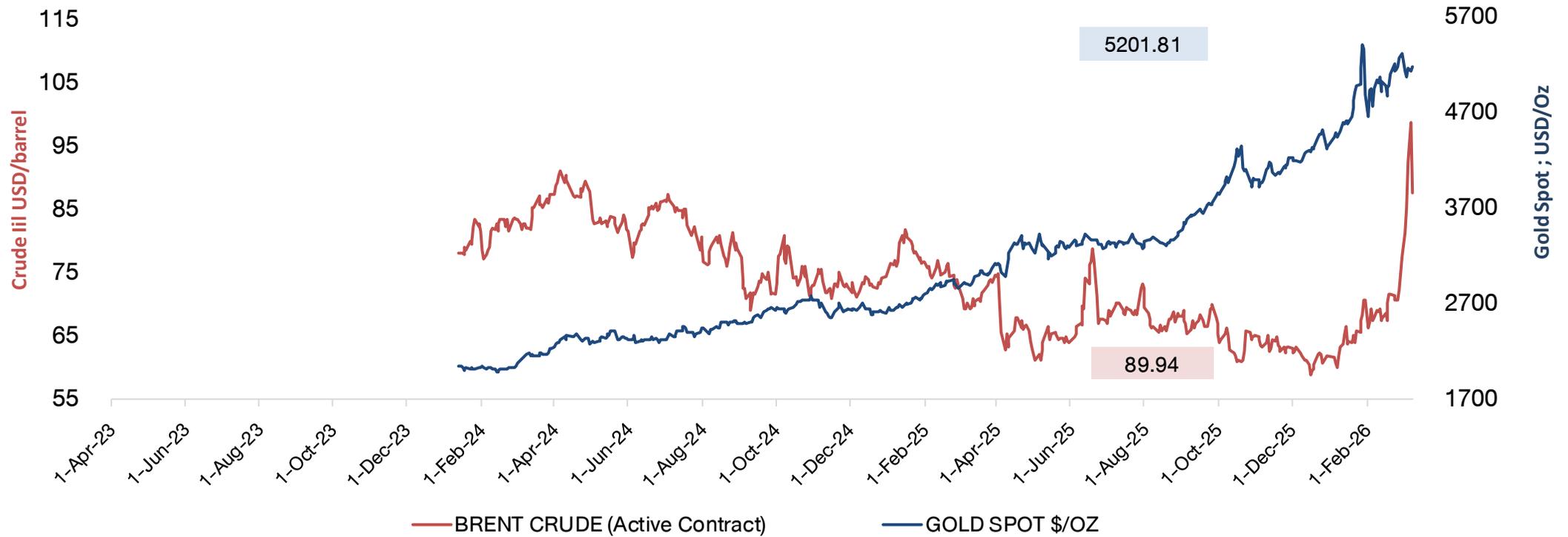
COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price



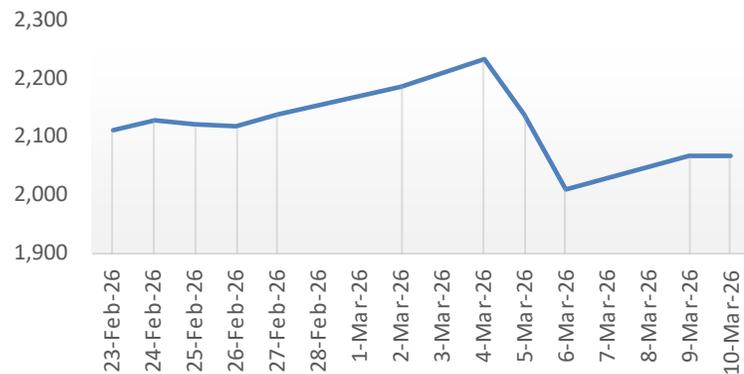
Shipping Index and Stock Performance

10-Mar-26

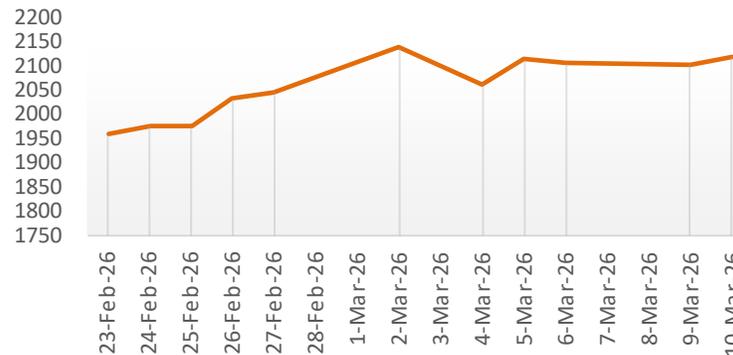
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
10-Mar-26	2,066.00	0.0%	2,066.00	0.0%	2,121.35	0.8%	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	0.8%	2,129.00	0.8%	1,978.47	1.0%	1,488.00	0.1%	4.92	2.1%	7.65	1.3%	30.75	0.8%
23-Feb-26	2,112.00		2,112.00		1,958.99		1,487.00		4.82		7.55		30.50	

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

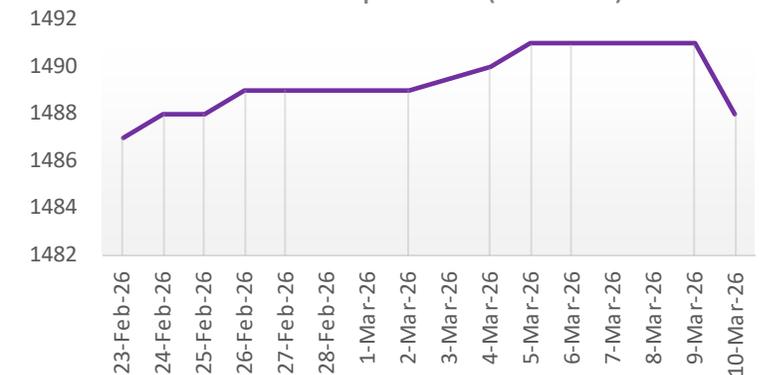
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



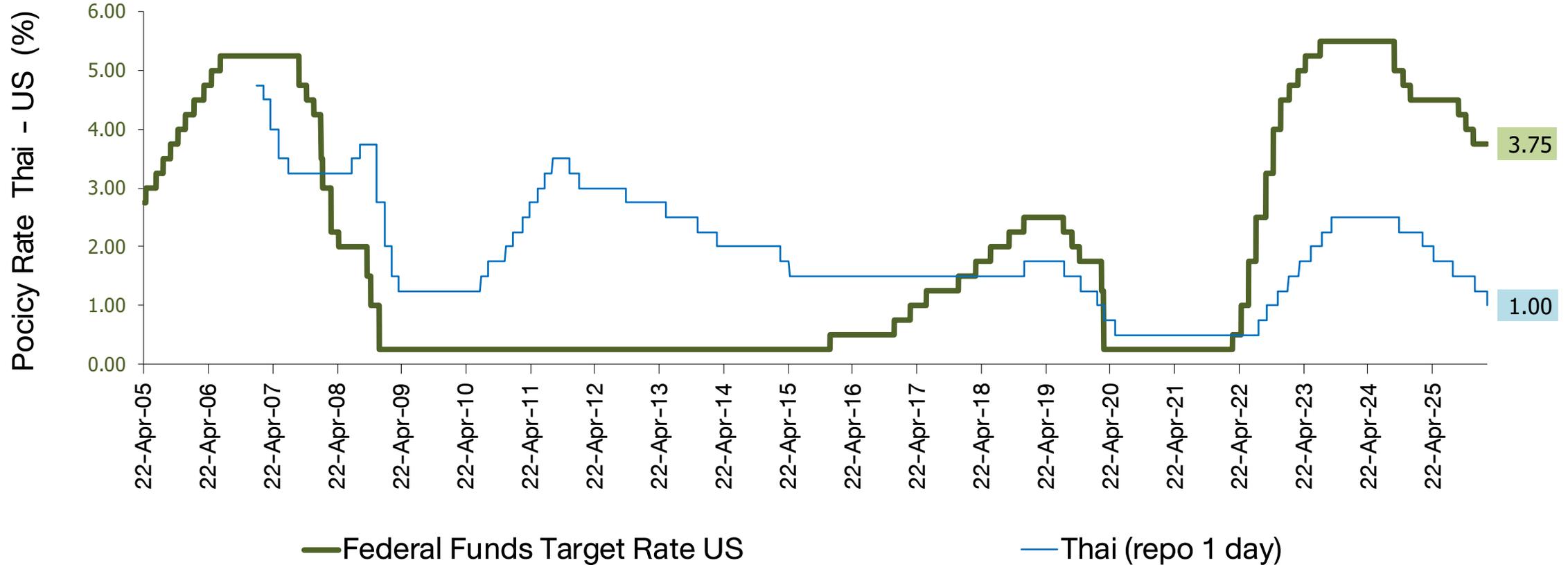
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



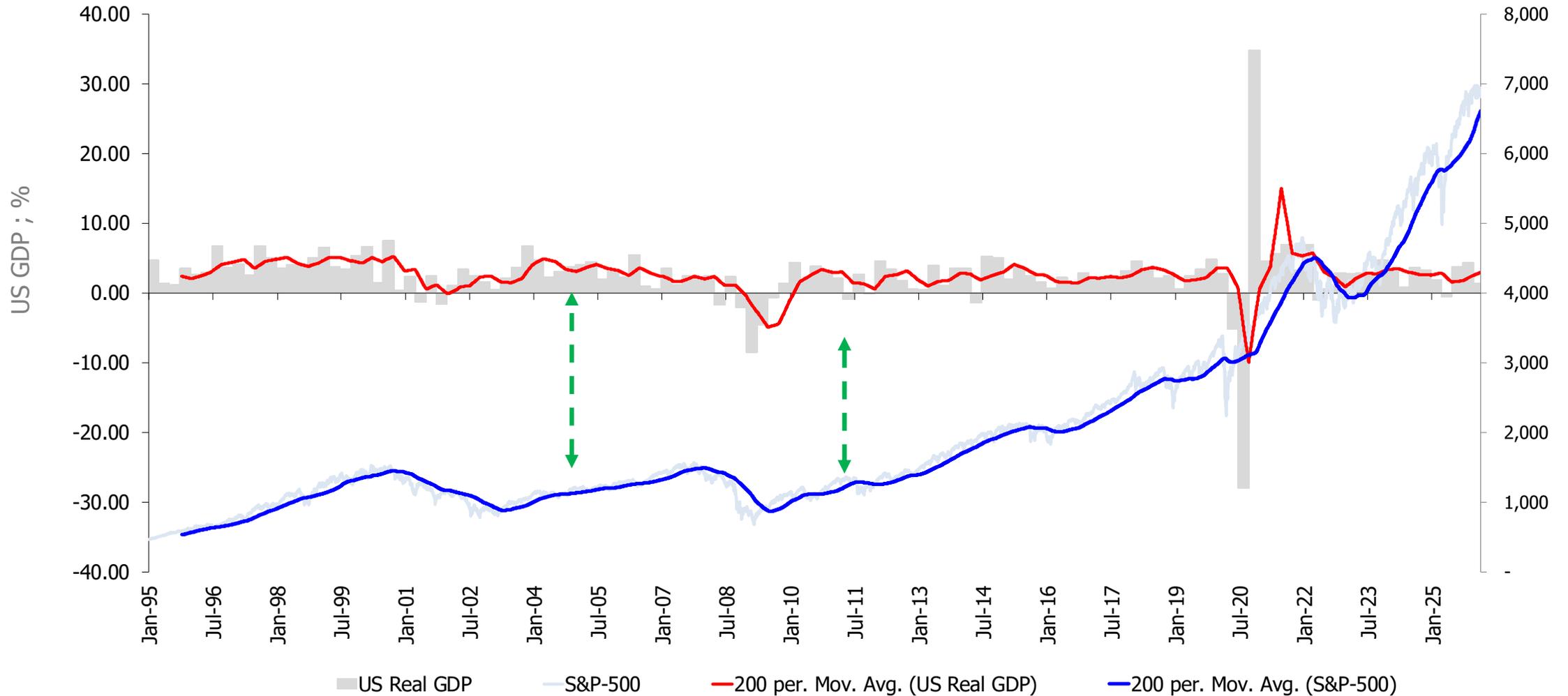
Container Ship Index (Con Tex)



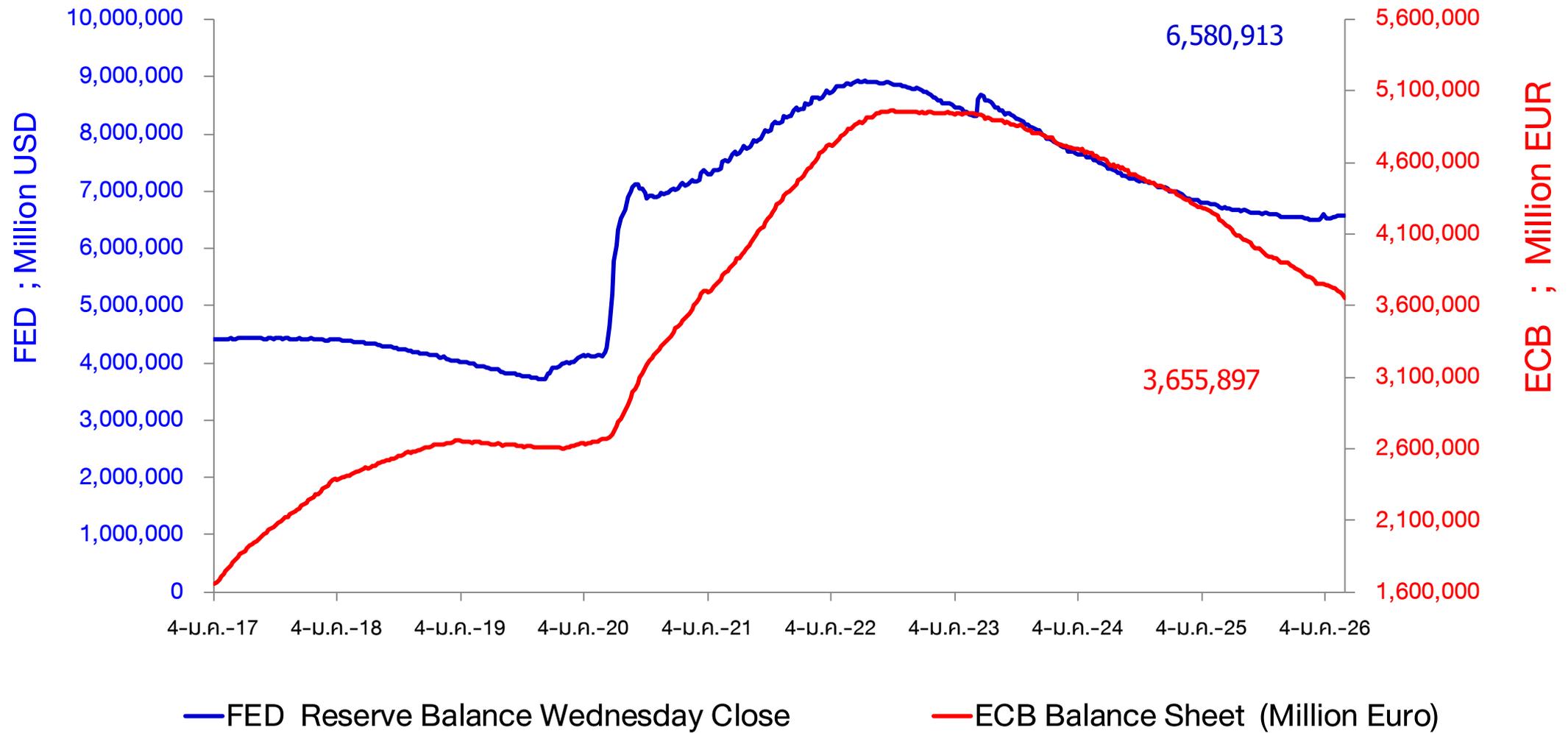
Federal Funds Rate & Thai Rate

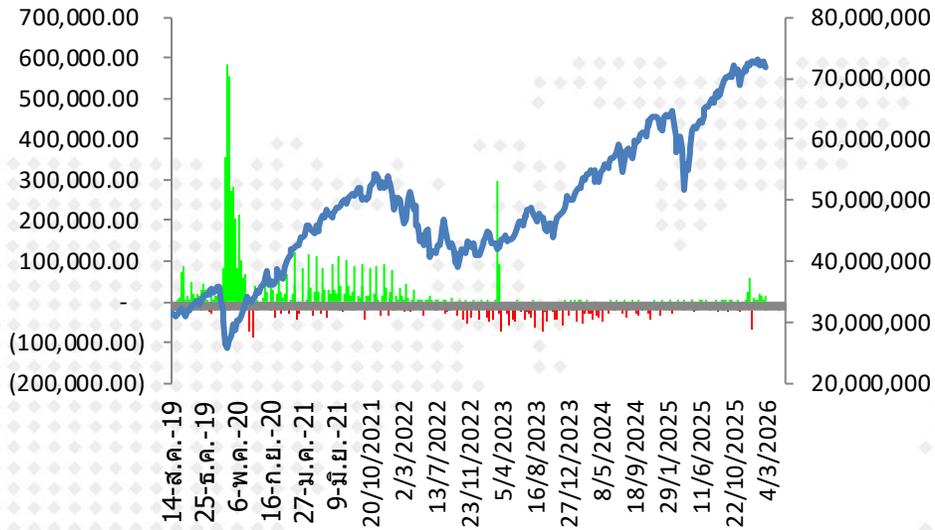


US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)



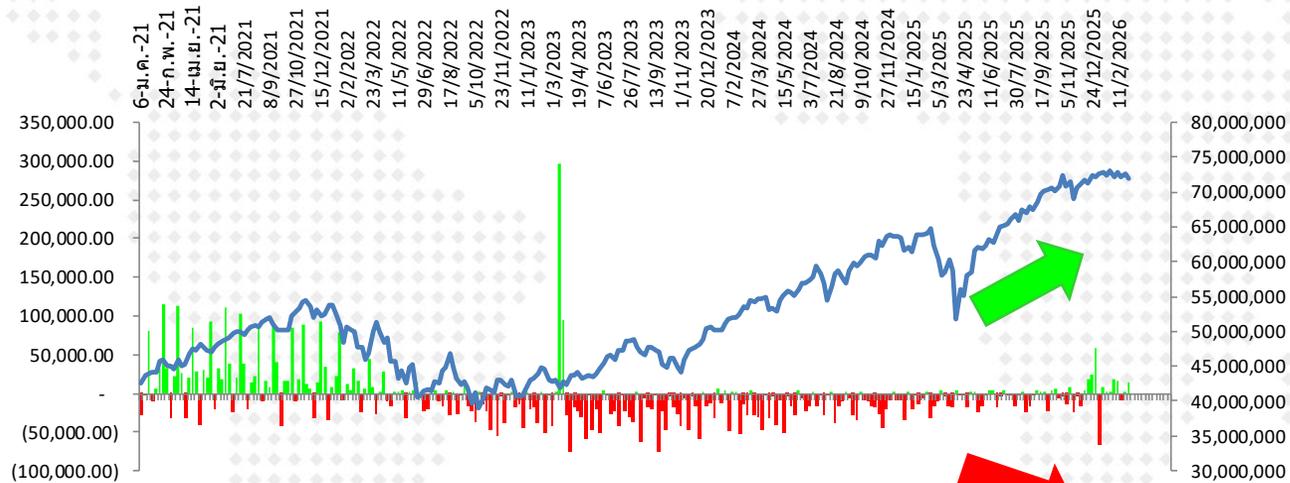


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

ตัวเลขการซื้อขายพันธบัตร
Fed (QE) รายสัปดาห์

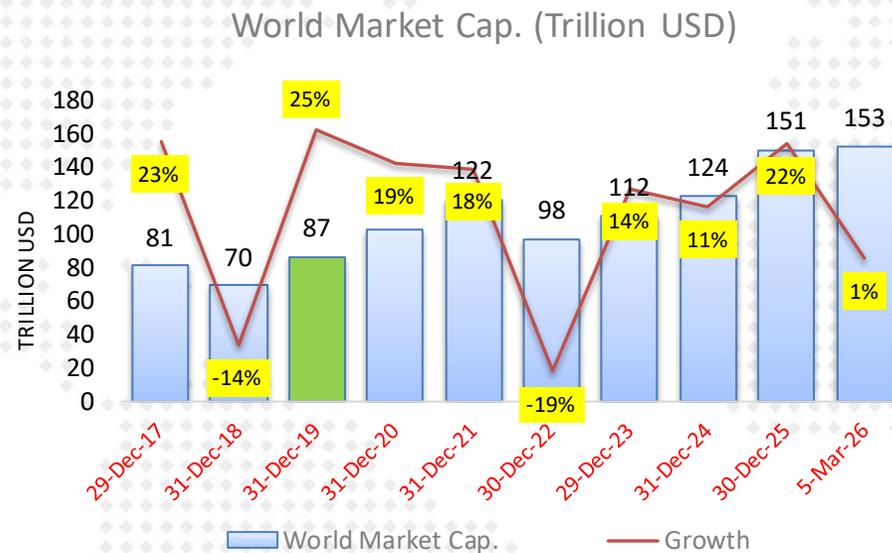
7,334.00	12/11/2025	6,532,862.0
(24,801.00)	19/11/2025	6,508,061.0
(3,670.00)	26/11/2025	6,504,391.0
(16,557.00)	3/12/2025	6,487,834.0
4,172.00	10/12/2025	6,492,006.0
17,250.00	17/12/2025	6,509,256.0
24,377.00	24/12/2025	6,533,633.0
58,601.00	31/12/2025	6,592,234.0
(66,099.00)	7/1/2026	6,526,135.0
8,236.00	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%

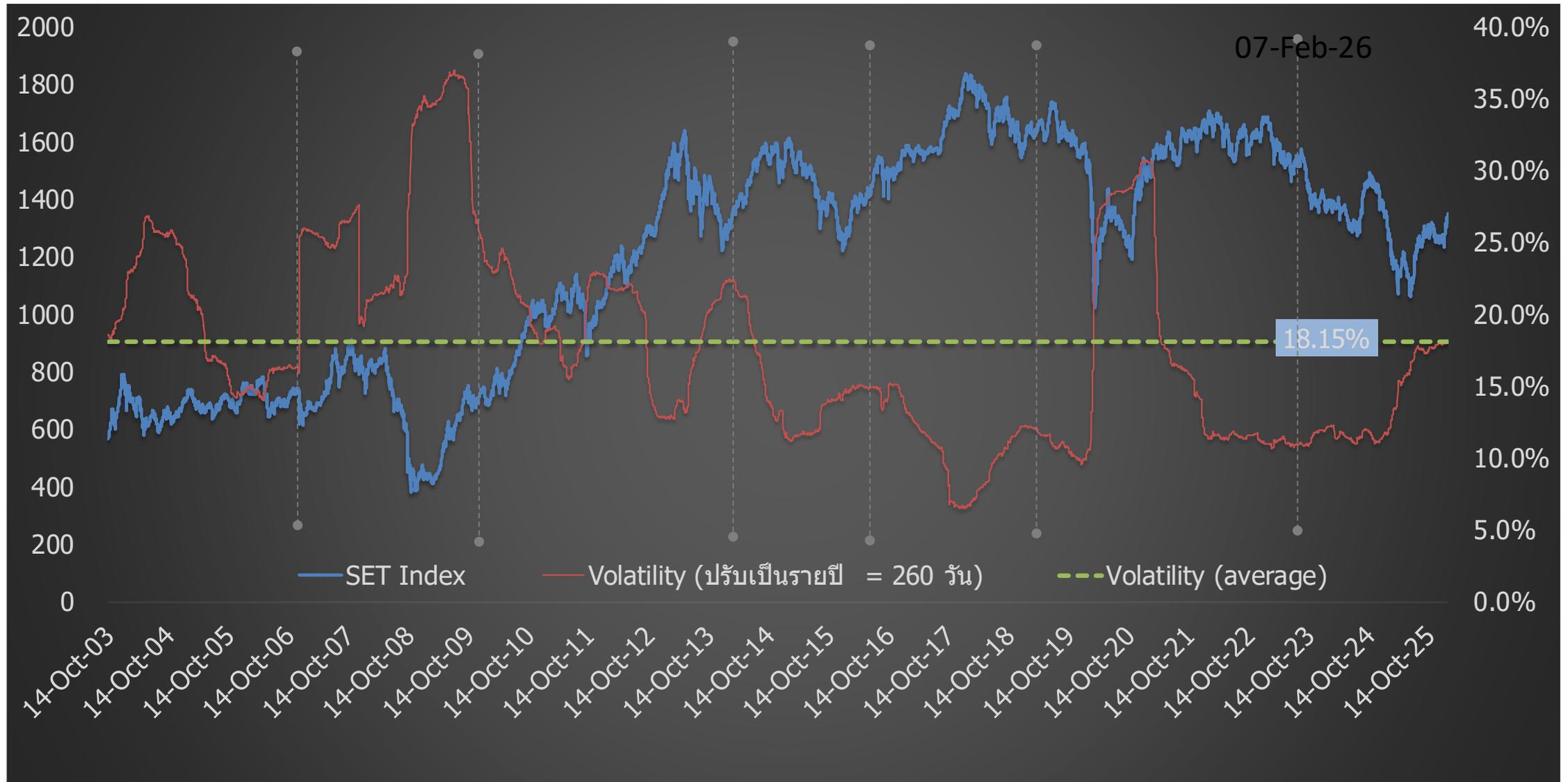
Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

8-Feb-2026

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation ปรึ้มเป็น Annualized

ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา กินเวลานานที่สุดที่เคยมีมา



SET Index Target for 2026

8-Dec-25

SET TARGET

DAOL SEC SET INDEX

Worst

Base

Best

1264

-1 SD

-0.25 SD

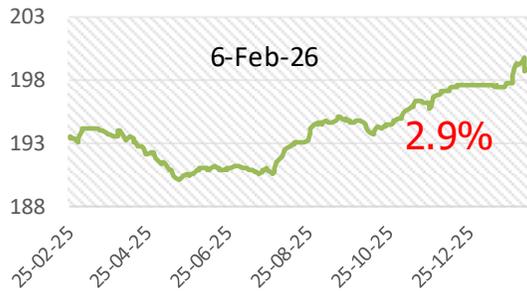
0 SD

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

Remark : Included THAI

การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2025

MSCI WORLD



US (s&p-500)



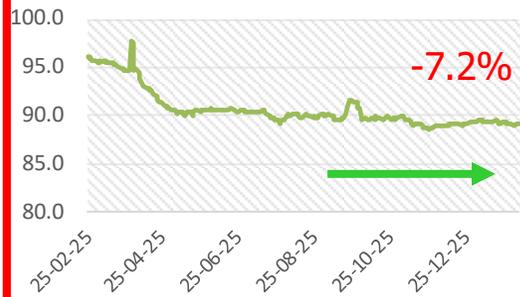
STXE 600 (EUR) Pr



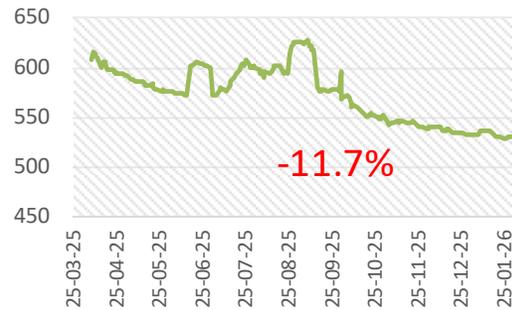
South Korea



Thailand



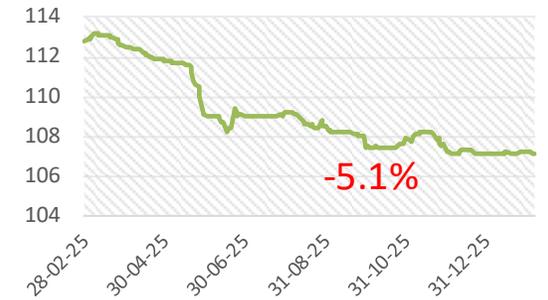
Indonesia



Philippine



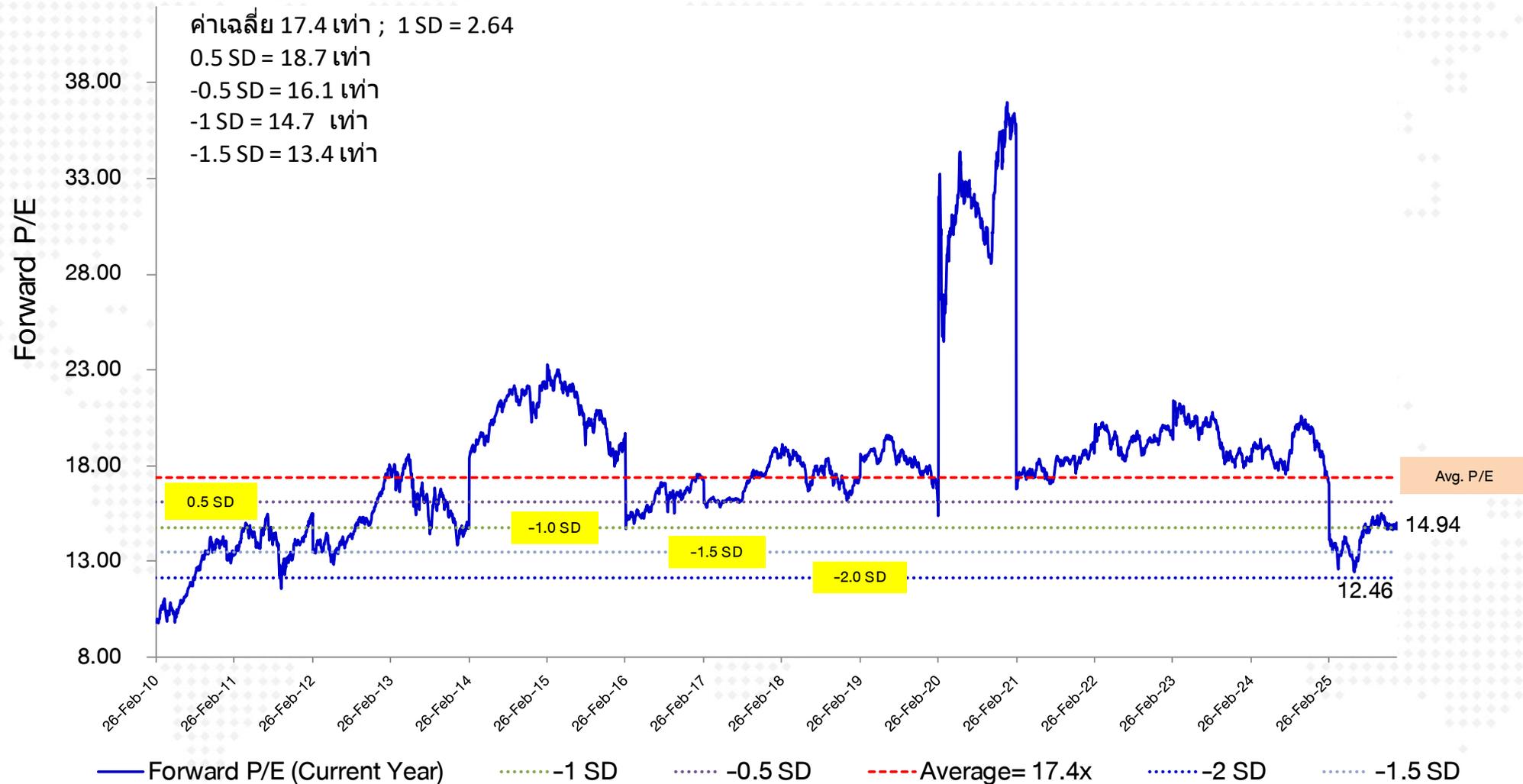
Malaysia



Forward P/E ของ SET Index

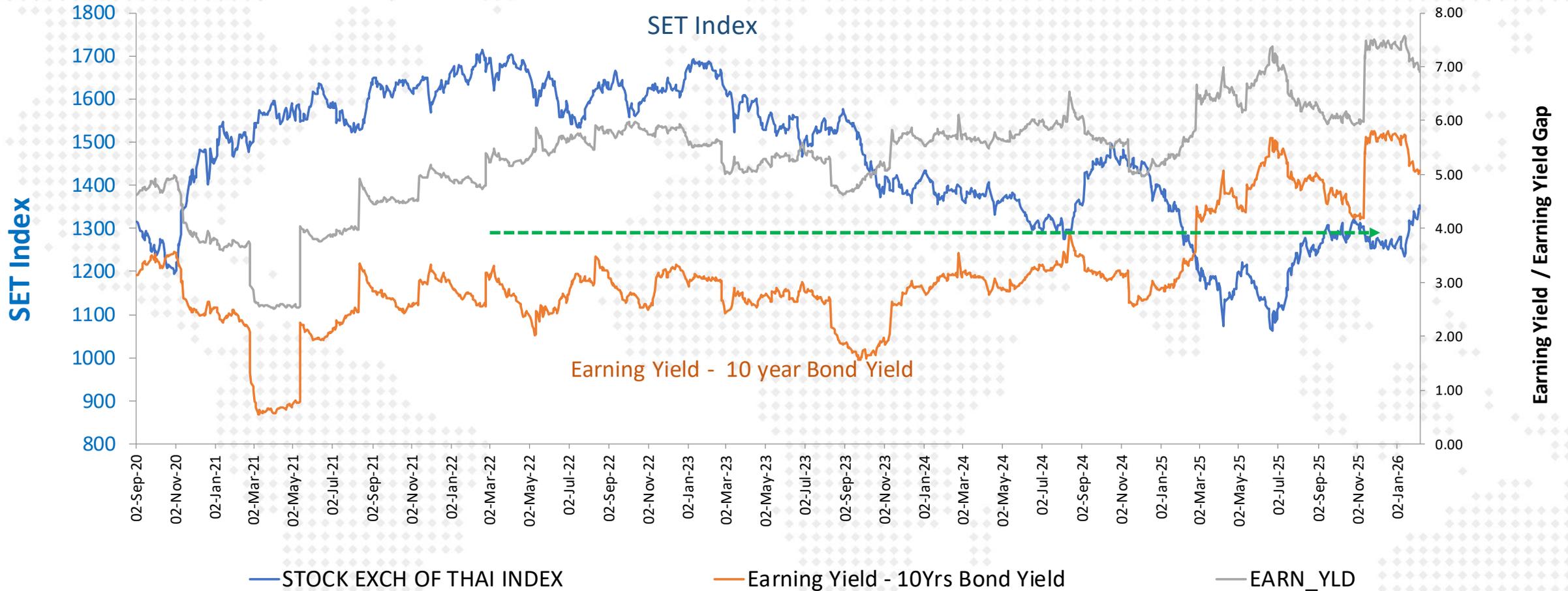
Forward P/E (Mar 2010 - Dec 2025) ไม่รวมปี 2020 (ช่วงที่เกิดการระบาด Covid-19)

10-Jan-26

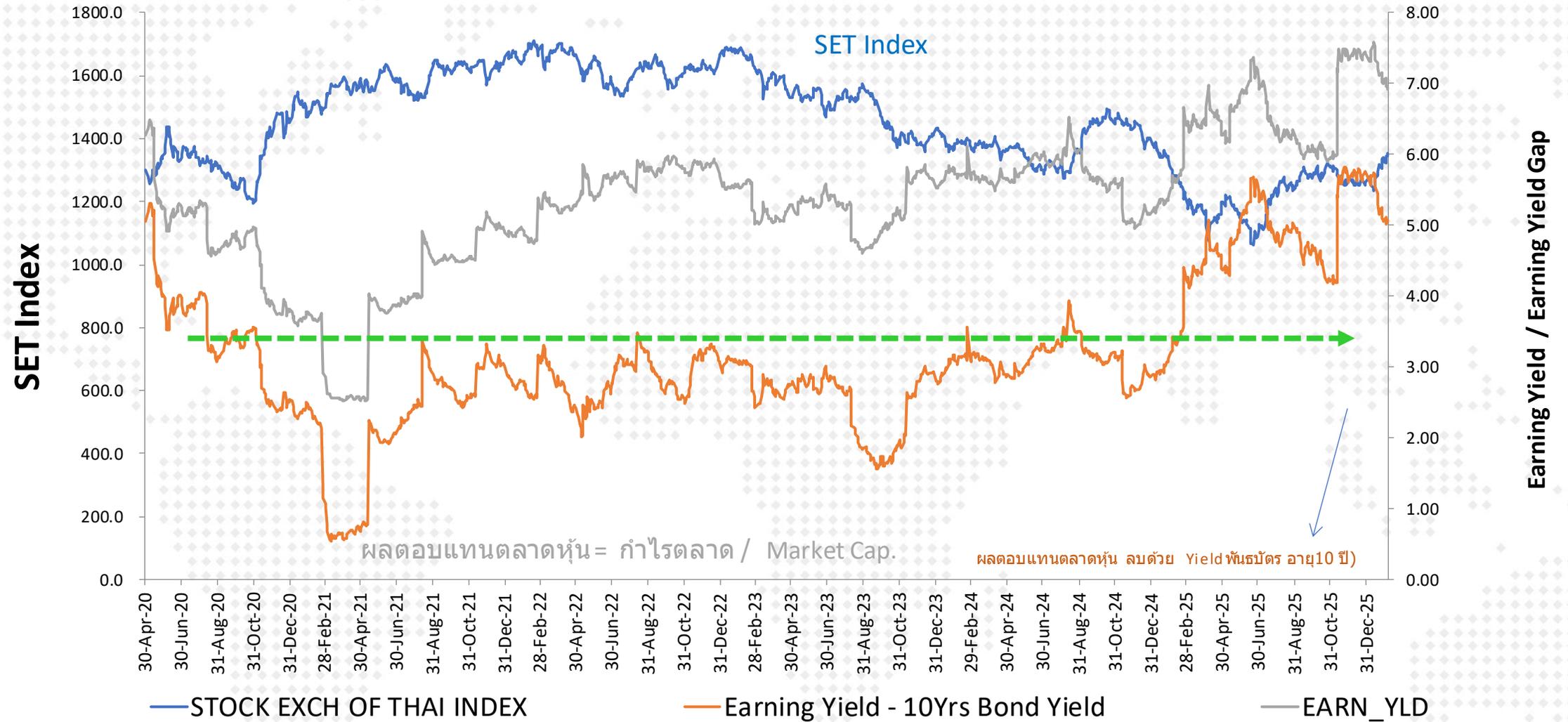


D:\Google Drive\Bloomberg\PER Emerging market.xlsx

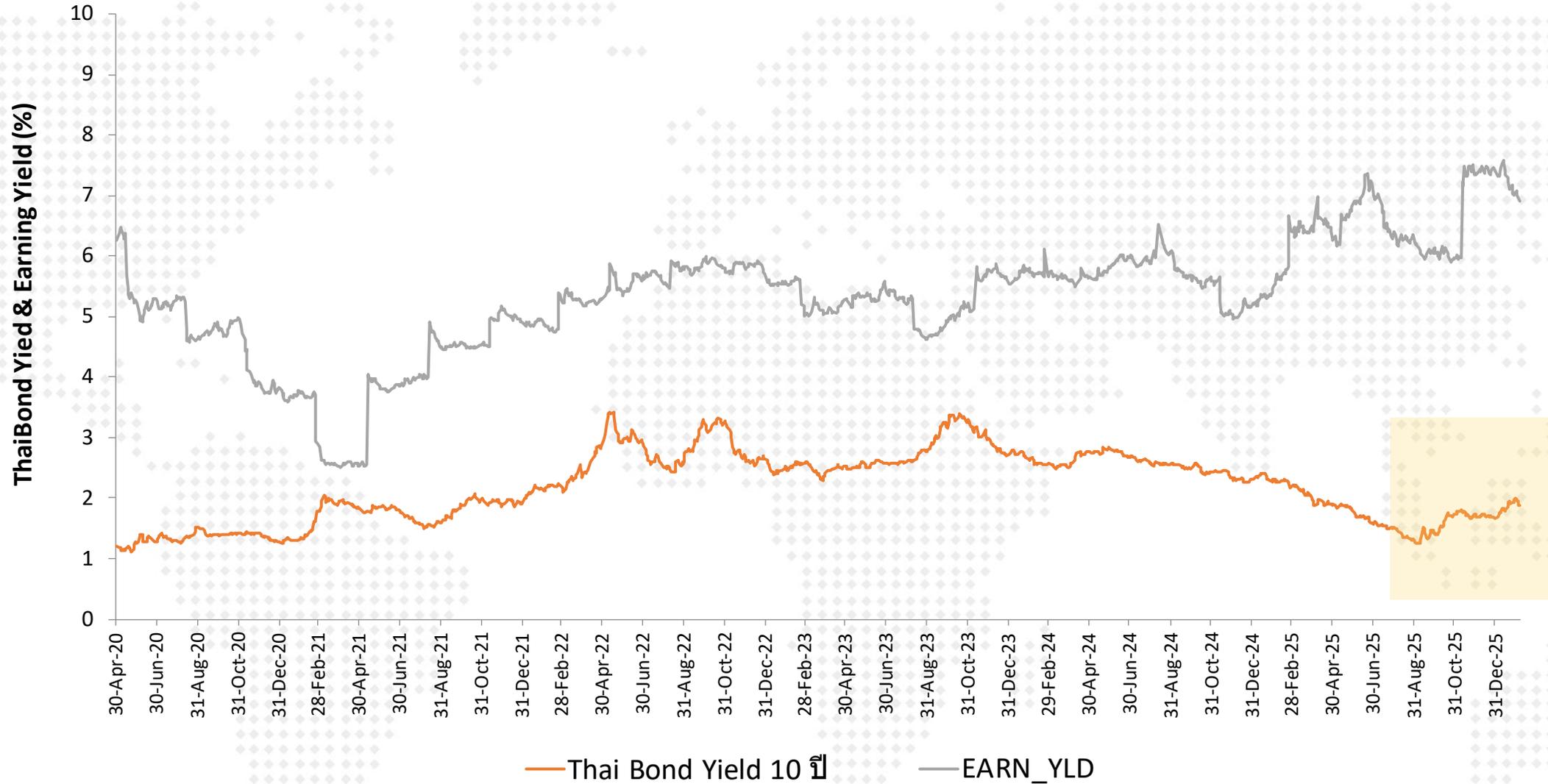
Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร



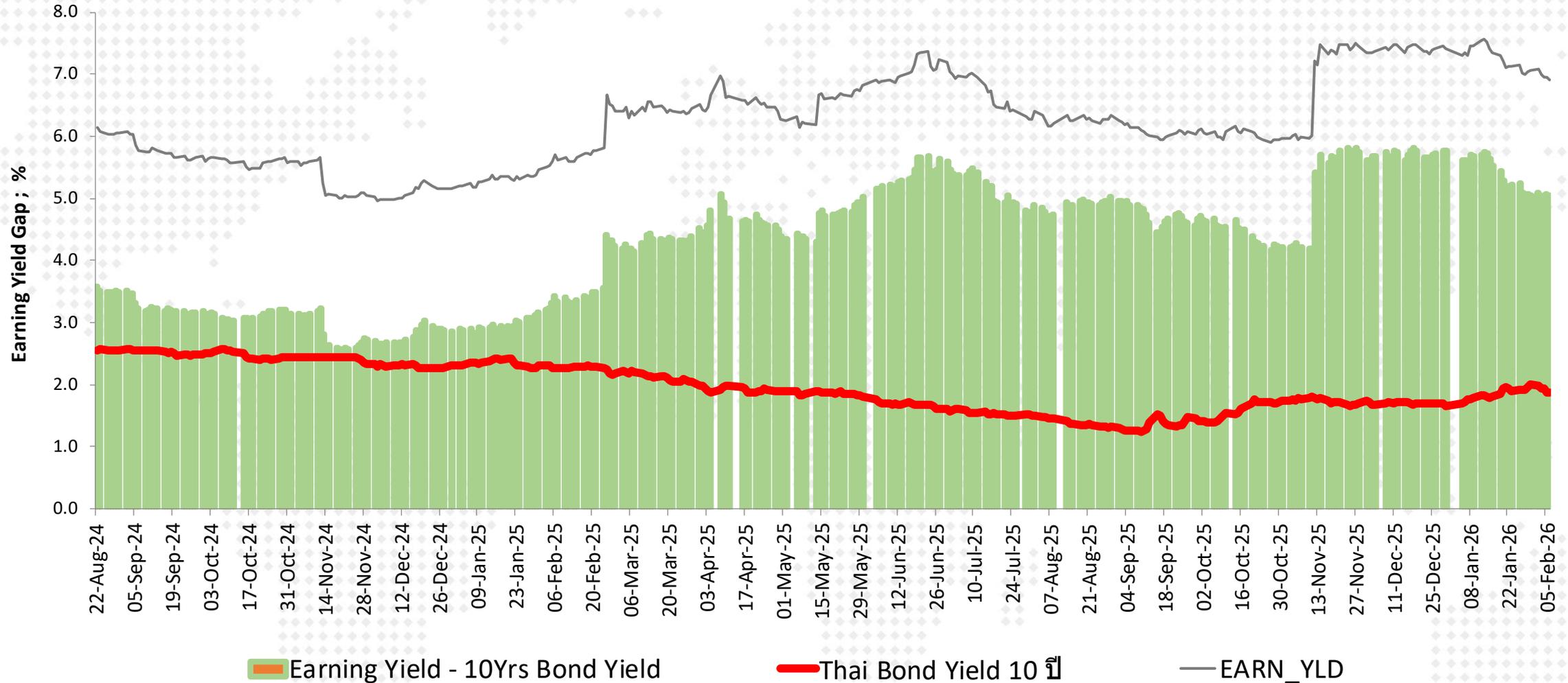
ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร



— Thai Bond Yield 10 ปี — EARN_YLD

ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของไทย และ Earning Yield Gap

08-Feb-26

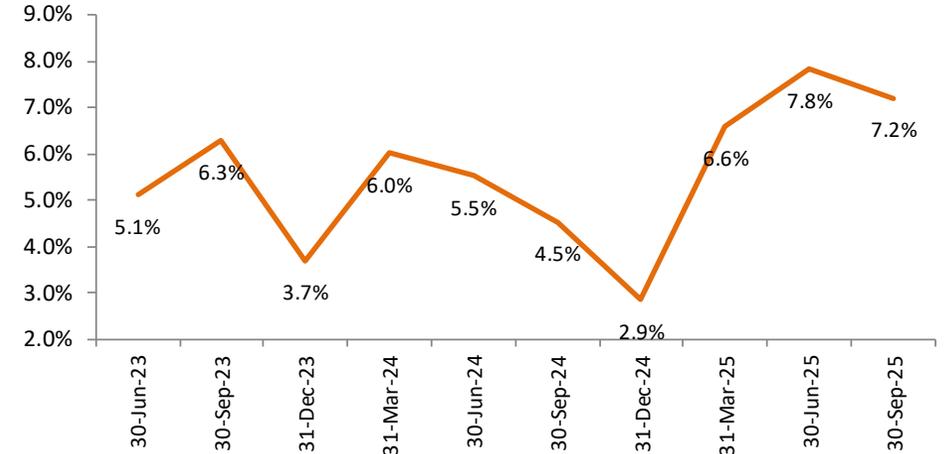


SET Profitability as of 3Q-2025

SET : Net Profit & Net Profit Margin

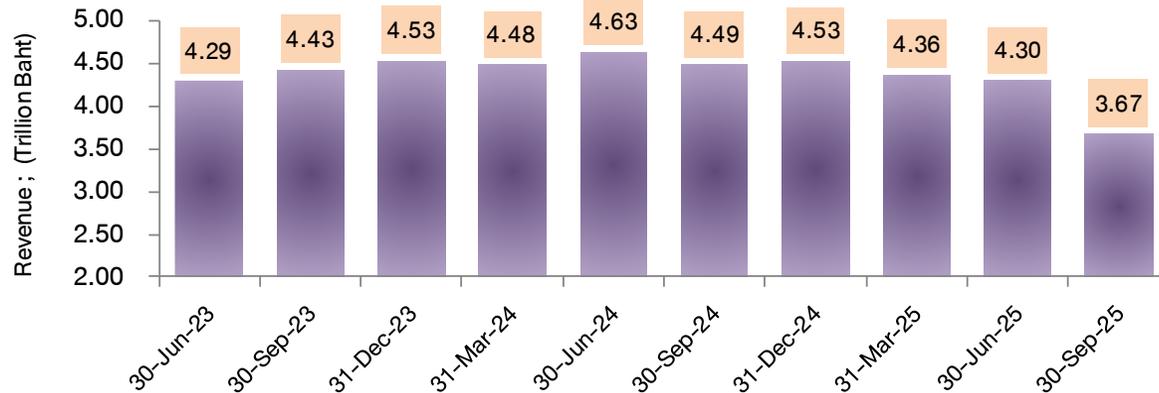


SET : Net Profit Margin



SET : Revenue

25-Dec-25



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)

