

DAOL Weekly Strategy

9-13 Mar 2026

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“ วิกฤตสงครามทำน้ำมันพุ่งแรง ลุ้นการเมืองไทยเปิดสภาเลือกนายกฯ ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- คึกคกสหรัฐฯ-อิหร่าน ดันราคาน้ำมันจ่อทะลุ 100 เหรียญ
- การเมืองไทยเดินหน้า ลุ้นประชุมสภาเลือกนายกฯ มี.ค.
- เงินบาทอ่อนค่าหนักรับภาวะ Dollar Trap กดดัน Fund Flow
- กลยุทธ์ชะลอลงทุน ตั้งรับตลาดผันผวนเสี่ยงหุ้นต้นทุนพลังงาน
- เรานำหุ้นออก 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.	% chg	% chg	% chg	% chg		
World	The Global Dow	6,376.9	(312.9)	-4.7	-0.8	-3.4	2.9	20.5	06-Mar-26	
	DJ Global	765.8	(30.7)	-3.8	-0.7	-4.1	0.1	18.9	08-Mar-26	
	Bloomberg World Index	2,359.0	(87.4)	-3.6	-0.5	-3.9	-0.4	18.4	06-Mar-26	
	MSCI World	4,407.0	(149.8)	-3.3	-1.1	-3.6	-1.1	17.8	06-Mar-26	
	MSCI Emergin Market	1,499.7	(111.0)	-6.9	-0.3	-2.6	6.9	32.9	06-Mar-26	
	MSCI Thailand	512.2	(44.8)	-8.0	-0.7	1.1	15.5	26.7	06-Mar-26	
Americas	Dow Jones	47,501.6	(1476.4)	-3.0	-0.9	-5.3	-1.8	11.0	06-Mar-26	
	NASDAQ	22,387.7	(280.5)	-1.2	-1.6	-3.7	-4.4	23.0	06-Mar-26	
	S&P 500	6,740.0	(138.9)	-2.0	-1.3	-3.2	-2.3	16.8	06-Mar-26	
Europe	Stoxx Europe 600	598.7	(35.2)	-5.5	-1.0	-3.7	1.0	8.2	06-Mar-26	
	Euro Zone	5,719.9	(418.5)	-6.8	-1.1	-5.6	-1.3	4.6	06-Mar-26	
	France	7,993.5	(587.3)	-6.8	-0.7	-4.0	-2.1	-1.6	06-Mar-26	
	German	23,591.0	(1693.2)	-6.7	-0.9	-5.7	-3.7	2.5	06-Mar-26	
	UK	10,284.8	(625.8)	-5.7	-1.2	-1.0	3.5	18.5	06-Mar-26	
Asia-Pacific	MSCIAC Asia Pacific Index	244.7	(16.6)	-6.4	0.1	-1.9	7.4	30.2	06-Mar-26	
	Thailand	SET Index	1,410.4	(117.9)	-7.7	-0.5	0.7	12.0	17.3	06-Mar-26
	China	Shanghai SE Composit	4,124.2	(38.7)	-0.9	0.4	0.0	4.0	22.3	06-Mar-26
	China	Shenzhen CSI300	4,660.4	(50.2)	-1.1	0.3	-1.2	0.2	18.2	06-Mar-26
	Hong Kong	Hang Seng	25,757.3	(873.3)	-3.3	1.7	-4.7	-0.4	6.3	06-Mar-26
	Philippines	Philippines Stock Exchange	6,320.4	(290.8)	-4.4	-0.9	-0.5	4.4	0.4	06-Mar-26
	Indonesia	Jakarta SE Composite	7,585.7	(649.8)	-7.9	-1.6	-5.6	-12.3	14.3	06-Mar-26
	Japan	Nikkei	55,620.8	(3229.4)	-5.5	-1.9	-3.1	10.5	48.0	06-Mar-26
	Singapore	Straits Times	4,848.3	(146.8)	-2.9	0.0	-2.3	4.1	23.9	06-Mar-26
	South Korea	Korea Stock Exchange	5,584.9	(659.3)	-10.6	-6.6	-1.5	32.5	103.5	06-Mar-26
	Vietnam	Ho Chi Minh Stock Exchange	1,767.8	(112.5)	-6.0	-2.2	0.7	0.1	33.3	06-Mar-26
	India	BSE Sensex	78,918.9	(2368.3)	-2.9	-1.4	-6.1	-6.8	6.2	06-Mar-26
	Taiwan	Taiwan Weighted	33,599.5	(1815.0)	-5.1	-0.2	3.7	17.0	48.8	06-Mar-26
Currency	USD Index Spot Rate	99.0	1.4	1.4	0.6	2.8	0.8	-4.1	06-Mar-26	
	USD-EUR	1.2	(0.0)	-1.6	-0.8	-3.3	-1.1	6.4	06-Mar-26	
	USD-GBP	1.3	(0.0)	-0.5	-0.8	-2.8	-0.4	3.3	06-Mar-26	
	YEN-USD	157.8	1.7	1.1	-0.4	-1.6	0.9	-7.0	06-Mar-26	
	CNY-USD	6.9	0.0	0.6	0.1	0.4	-1.3	4.9	06-Mar-26	
	THB-USD	31.9	0.8	2.7	-0.8	-3.1	1.4	5.6	06-Mar-26	

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last	update
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg		
Bonds Yield (%) (Government)	US: 2-Year Bond	3.6	0.2	5.5	1.16	5.5	3.3	-9.9	06-Mar-26	
	US: 5-Year Bond	3.7	0.2	6.4	1.31	6.4	1.4	-7.6	06-Mar-26	
	US: 10-Year Bond	4.1	0.2	5.1	1.17	5.1	0.4	-2.7	06-Mar-26	
	US: 30-Year Bond	4.8	0.1	3.2	0.85	3.2	-1.0	4.3	06-Mar-26	
	THAILAND: 2-Year Bond	1.1	0.1	7.7	1.17				06-Mar-26	
	THAILAND: 5-Year Bond	1.3	0.1	9.0	0.13				06-Mar-26	
	THAILAND: 10-Year Bond	1.9	0.1	8.0	0.68				06-Mar-26	
	THAILAND: 30-Year Bond	2.8	0.0	1.8	0.85				06-Mar-26	
Other	Bloomberg Commodity Index	131.5	9.8	8.1	3.7	11.0	17.4	25.5	06-Mar-26	
	Crude Oil - WTI (spot month)	90.9	23.9	35.6	17.9	66.6	56.9	59.9	06-Mar-26	
	Crude Oil - Brent	92.7	20.2	27.9	16.1	55.9	49.7	52.9	06-Mar-26	
	Coal Newcatle (USD/Ton)	137.5	17.0	14.1	1.3	17.4	29.9	9.9	06-Mar-26	
	Baltic Dry Index	2,010.0	(130.0)	-6.1	-6.0	6.1	#VALUE!	43.6	06-Mar-26	
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	360.0	(13.3)	-3.6	-0.8	7.0	6.4	2.3	06-Mar-26	
	Sugar Futures (USD / lb.)	14.1	0.2	1.5	2.8	2.8	-3.1	-19.3	06-Mar-26	
	Copper (LME) USD/Ton	12,817.1	(476.9)	-3.6	-0.3	-0.8	1.7	31.5	06-Mar-26	
	China Hot Rolled Steel	3,239.0	(5.0)	-0.2	-0.0	-0.8	-1.2	-5.0	06-Mar-26	
	GOLD (spot)	5,171.7	(107.2)	-2.0	-2.6	-0.4	19.2	74.3	06-Mar-26	
	Soybean Meal Futures	313.1	(2.4)	-0.8	-0.4	4.7	5.5	5.1	06-Mar-26	
	Crude Palm Oil	4,250.0	261.0	6.5	3.8	4.1	5.5	-10.4	06-Mar-26	
	Corn	447.0	8.3	1.9	1.0	5.3	1.5	-0.8	06-Mar-26	
	Bitcoin	67,219.4	1692.1	2.6	-1.5	-5.9	-23.8	-20.3	08-Mar-26	
	Ethereum	1,958.6	37.2	1.9	-0.7	-8.4	-34.0	-5.0	08-Mar-26	
	ARKW Investments	127.7	2.8	2.2	-2.3	3.0	-14.4	26.7	06-Mar-26	
	Global x Auto & Electric ETF	30.2	(2.5)	-7.6	-1.9	-7.6	0.7	31.2	06-Mar-26	
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	130.7	(12.2)	-8.5	3.5	-17.2	-9.6	-5.9	06-Mar-26	

Source: Bloomberg

ประเมินทางเดินของ 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

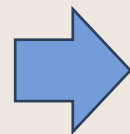
'26 = 1.04t

eps 82.4

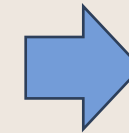
p/e 17.4

ทางเดิน SET INDEX

1435



1490



1545



นักเทรดหันใช้กลยุทธ์ปี 2022 เพื่อรับมือความเสี่ยงในตลาดจากสงครามอิหร่าน

DAOL SEC

Traders Turn to 2022 Playbook to Map Out Iran Market Risks

[5 มี.ค. 06:20 GMT+7]

- * ท่ามกลางความไม่แน่นอนว่าสงครามในอิหร่านจะยืดเยื้อเพียงใด นักลงทุนและนักเทรดจำนวนมากกำลังนำ "กลยุทธ์ปี 2022" (Playbook 2022) ที่เคยใช้รับมือกับวิกฤตสงครามรัสเซีย-ยูเครนกลับมาใช้ประเมินทิศทางตลาดอีกครั้ง โดยคาดการณ์ว่าราคาพลังงานที่พุ่งสูงขึ้นจะทำให้เงินเฟ้อเหนียวแน่น ซึ่งจะส่งผลให้เงินดอลลาร์แข็งค่าอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่ตลาดหุ้นและพันธบัตรจะอ่อนแอลง
- * ปฏิกริยาของตลาดในปัจจุบันมีภาพสะท้อนที่ชัดเจนจากปี 2022:ราคาน้ำมันดิบเบรนท์ (Brent) และก๊าซธรรมชาติพุ่งสูงขึ้น, ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวลดลง (โดยเฉพาะ KOSPI ของเกาหลีใต้ที่ร่วงหนักเป็นประวัติการณ์), และพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ (Treasuries) ถูกเทขายเนื่องจากความกังวลเรื่องเงินเฟ้อทำให้โอกาสที่ Fed จะลดดอกเบี้ยมีน้อยลง
- * แม้จะมีสัญญาณบวกระยะสั้นจากข่าวสื่อเรื่องอิหร่านพยายามขอเจรจาสันติภาพ แต่นักยุทธศาสตร์ส่วนใหญ่มองว่าเป็นเพียงการบรรเทาชั่วคราว หากสงครามยืดเยื้อและลุกลามจนทำให้ช่องแคบฮอร์มุซ (ซึ่งเป็นเส้นทางขนส่งพลังงาน 20% ของโลก) ถูกปิดอย่างถาวร ราคาน้ำมันอาจพุ่งแตะ 100 ดอลลาร์/บาร์เรล ดัชนี S&P 500 อาจร่วงลงกว่า 10% และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 10 ปี อาจพุ่งไปที่ 4.25% - 4.6%
- * อย่างไรก็ตาม มีนักวิเคราะห์บางส่วน (เช่น จาก Deutsche Bank และ Wells Fargo) ที่มองต่างมุม โดยชี้ว่าขนาดของปัจจัยช็อกด้านพลังงานในปัจจุบันยังไม่สามารถเทียบเคียงกับวิกฤตในปี 2022 หรือสงครามอ่าวเปอร์เซียได้ และแนะนำว่าปฏิกริยาของตลาดในขณะนี้ อาจเป็นการตื่นตระหนกที่มากเกินไป (Knee-jerk move)

 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**

ภาพรวมปัจจัยการลงทุนและกระแสเงินทุน (Executive Dashboard)

ฝั่งซื้อ / ปัจจัยบวก 	ฝั่งขาย / ปัจจัยลบ 
<ul style="list-style-type: none">• การเมืองในประเทศมีความชัดเจน (จัดตั้งรัฐบาลสำเร็จ)• ทิศทางดอกเบี้ยในประเทศยังทรงตัว 	<ul style="list-style-type: none">• สงครามสหรัฐฯ-อิหร่านรุนแรงขึ้น• ความเสี่ยงน้ำมันทะลุ \$100• เงินบาทอ่อนค่า (Dollar Trap)• ตัวเลขจ้างงานสหรัฐฯ ร่วง 

นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้น: **6,633** ล้านบาท
นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดตราสารหนี้: **2,809** ล้านบาท

กระแสเงินทุน (Fund Flow): แรงเทขายจากต่างชาติ

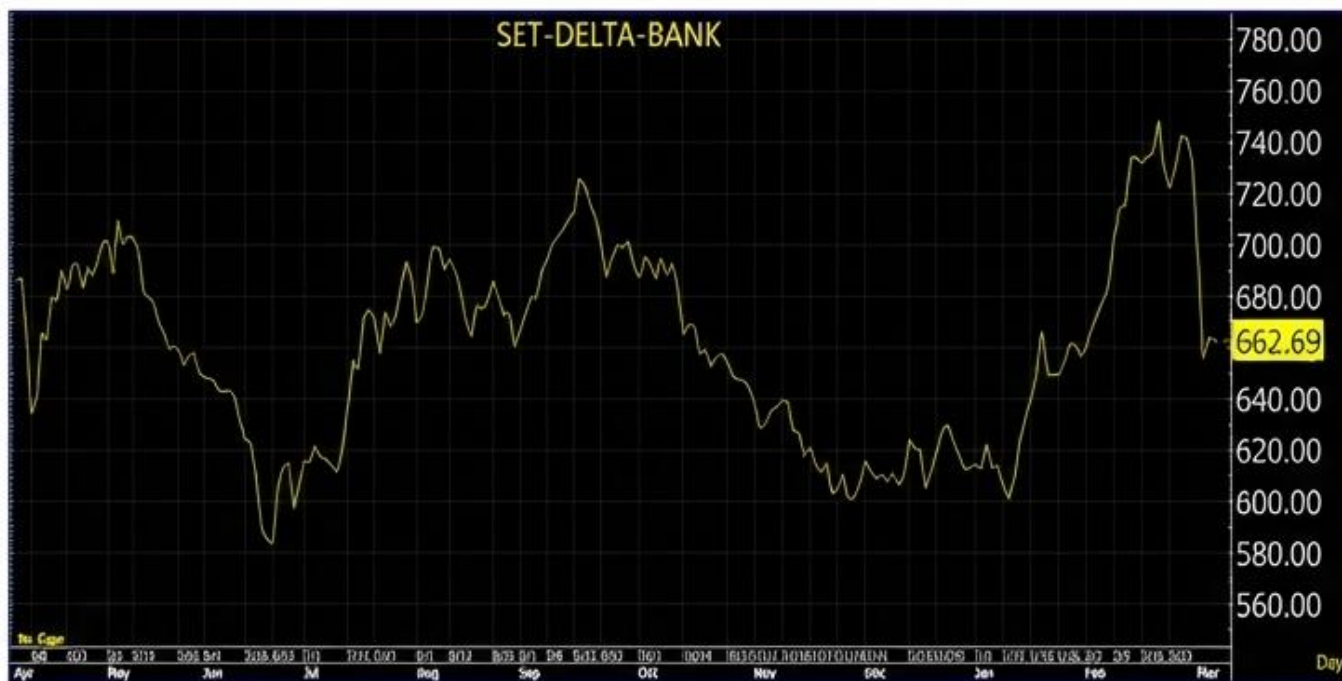
- นักลงทุนต่างชาติเทขายสินทรัพย์ไทยอย่างหนัก ทั้งในตลาดหุ้นและตราสารหนี้
- กระแสเงินทุนไหลออกเพื่อลดความเสี่ยง (Risk-off) และกลับไปถือสินทรัพย์ปลอดภัยในรูปดอลลาร์
- กลุ่มนักลงทุนในประเทศและสถาบันเป็นฝั่งรับซื้อหลัก

ยอดขายสุทธิหุ้นไทย (Foreign Net Sell): 6,633 ล้านบาท
ยอดขายสุทธิตราสารหนี้ (Bond Net Sell): 2,809 ล้านบาท



คาดการณ์ทิศทางตลาดหุ้นไทย (SET Index)

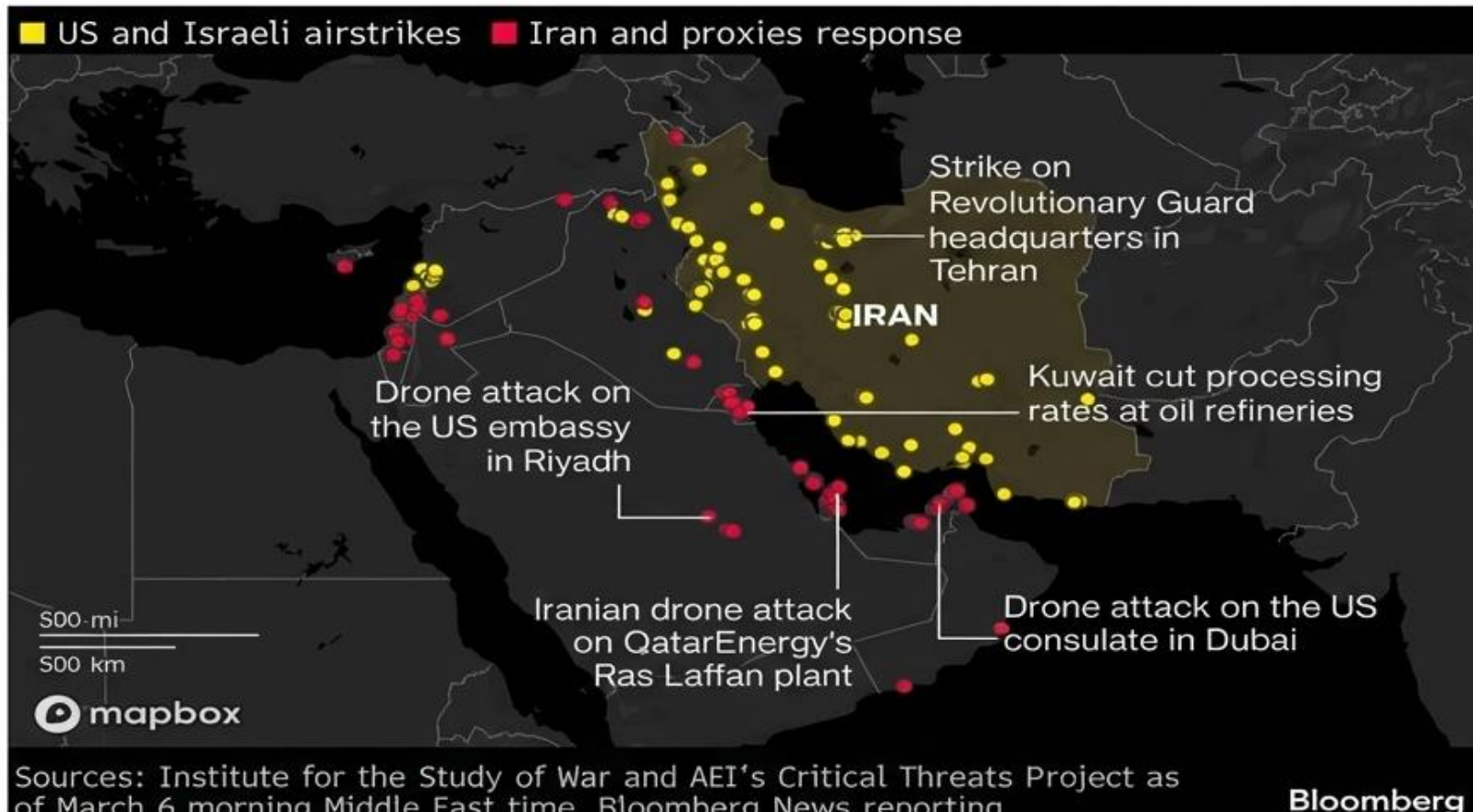
- ตลาดยังคงผันผวน ตัวแปรสำคัญที่ชี้นำทิศทางคือ **ความเป็นไปของสงครามตะวันออกกลาง**
- สถานการณ์มีแนวโน้มออกไปในทางลบ เนื่องจากสหรัฐฯ เพิ่มระดับการโจมตีอิหร่าน
- **แรงขายในตลาดหุ้นไทยยังมีให้เห็นต่อเนื่อง** จากสัปดาห์ก่อน



ประเมินกรอบดัชนีฯ สัปดาห์นี้ไว้ที่ 1360 - 1450 จุด

ประเด็นภูมิรัฐศาสตร์โลก: ความขัดแย้งสหรัฐฯ-อิสราเอล-อิหร่าน

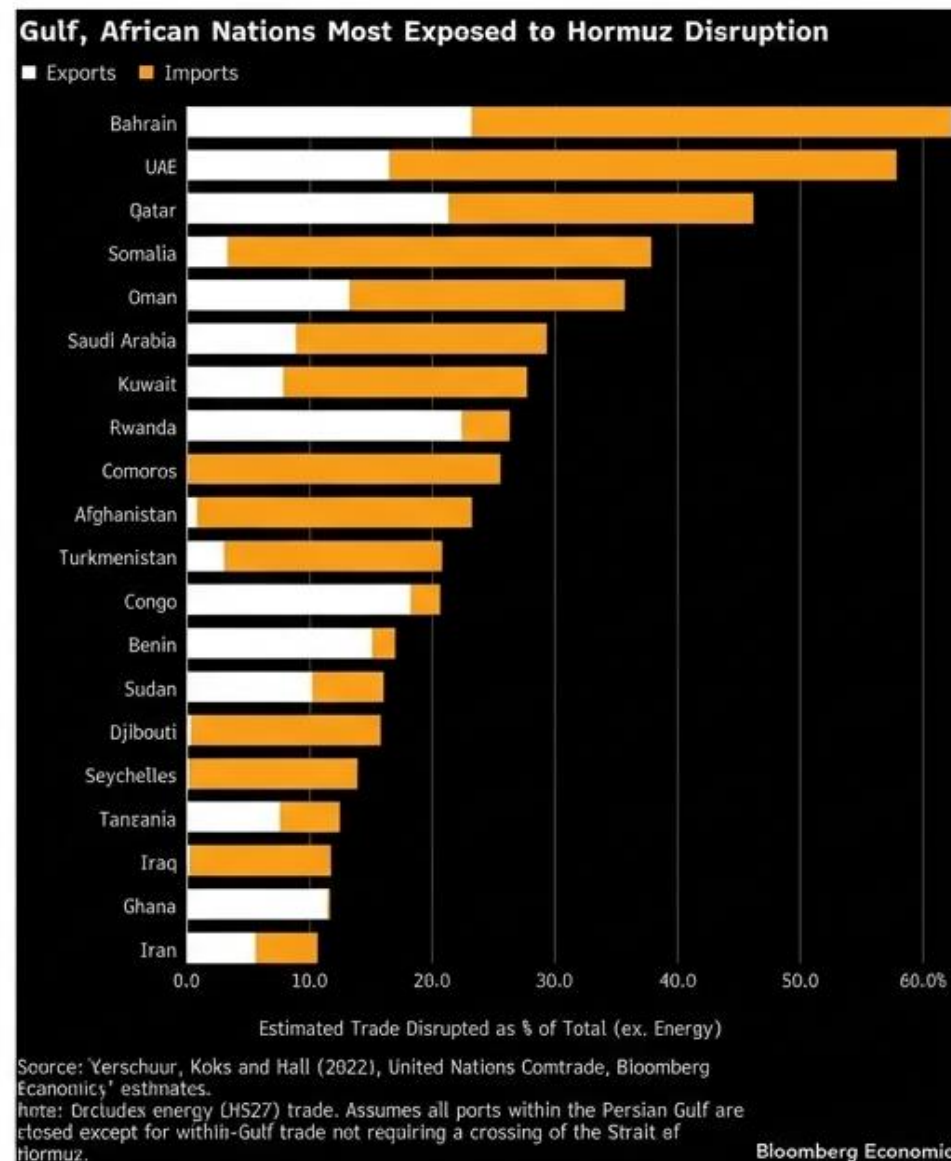
- สถานการณ์รุนแรงขึ้นอย่างเห็นได้ชัด ตลาดกลับมาแกว่งระดับสูงสุด
 - สหรัฐฯ และอิสราเอล เพิ่มระดับการโจมตีหวังปิดเกมให้เร็ว ก่อนปัญหา Supply ขาดแคลน
 - มีโอกาสที่สถานการณ์จะถึงจุด Peak ที่สุดภายใน 1 เดือนนับจากนี้
- มีผู้เสียชีวิตในอิหร่านแล้วอย่างน้อย 1,332 ราย การโจมตีครอบคลุมศูนย์กลางทางทหารและคลังน้ำมัน



วิกฤตช่องแคบฮอร์มุซ และการปลดเปลี่ยนผู้นำอิหร่าน

- การเดินเรือผ่านช่องแคบฮอร์มุซแทบหยุดชะงัก 100%
- สภาผู้เชี่ยวชาญอิหร่านได้ข้อสรุปเลือก ‘มูจตาบาคาเมเนอี (Mojtaba Khamenei)’ เป็นผู้นำสูงสุดคนใหม่
- แนวโน้มการเจรจาหรือยุติสงครามมีน้อยลง เนื่องจากผู้นำใหม่มีสายสัมพันธ์ใกล้ชิดกับกองกำลัง IRGC

ช่องแคบฮอร์มุซคิดเป็นสัดส่วนการขนส่งน้ำมัน ~20% และ LNG ~30% ของโลก



ข่าวสำคัญกดดันตลาด: สงครามยกระดับ & วิกฤตน้ำมัน

❑ Trump Demands Iran Surrender as War Upends Global Markets:

- สหรัฐฯ ยกระดับเป้าหมาย เรียกร้องให้อิหร่านยอมจำนนโดยไม่มีเงื่อนไข (Unconditional Surrender)
- สะท้อนความเสียหายที่ยืดเยื้อของสงครามและเป้าหมายการเปลี่ยนระบอบ (Regime Change)

❑ Traders Warn \$100 Oil Is Imminent If Iran War Keeps Raging:

- ตลาดโลกไม่ได้เตรียมพร้อมรับมือสงครามที่ยืดเยื้อ
- กลุ่มผู้ค้าน้ำมันเตือนราคามีโอกาสพุ่งทะลุ \$100/bbl ในอีกไม่กี่วัน หากความขัดแย้งไม่ยุติ

สัญญาณน้ำมันดิบ WTI ทะยานขึ้น 12% ทะลุ \$90 ขณะที่ **Brent** ทะยานทะลุ \$100 เป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ปี 2022



ข่าวสำคัญพลิกผัน: ตลาดแรงงานสหรัฐฯ เผชิญความท้าทาย

Fed's View of Stabilizing Employment Tested by Surprise Drop:

- ความกังวลต่อภาวะ **Stagflation** เพิ่มสูงขึ้น (เงินเฟ้อจากน้ำมันแพง + เศรษฐกิจชะลอตัว)
- ตัวเลขการจ้างงานร่วงลงอย่างไม่คาดคิด สวนทางกับมุมมองของ Fed ที่เชื่อว่าตลาดแรงงานมีเสถียรภาพ
- ความไม่แน่นอนนี้ทำให้การตัดสินใจปรับดอกเบี้ยของ Fed มีความซับซ้อนมากขึ้น

ตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตร (Nonfarm Payrolls) **ลดลง -92,000 ตำแหน่ง**

อัตราการว่างงาน (Unemployment Rate) **พุ่งขึ้นแตะระดับ 4.4%**



ราคาพลังงาน: ผลกระทบและแรงกดดันต่อภาคธุรกิจไทย

- หากสงครามยืดเยื้อราคาน้ำมันมีโอกาสขึ้นเหนือ \$100 เหรียญ/บาร์เรล
- รอดูมาตรการกวดราคาน้ำมันของรัฐบาลสหรัฐฯ และรัฐบาลไทย
- **กลุ่มที่ได้รับผลกระทบหนัก (ต้นทุนพุ่ง):** ธุรกิจโรงแรม, ห้างสรรพสินค้า, โรงงานอุตสาหกรรม, และกลุ่มปิโตรเคมี

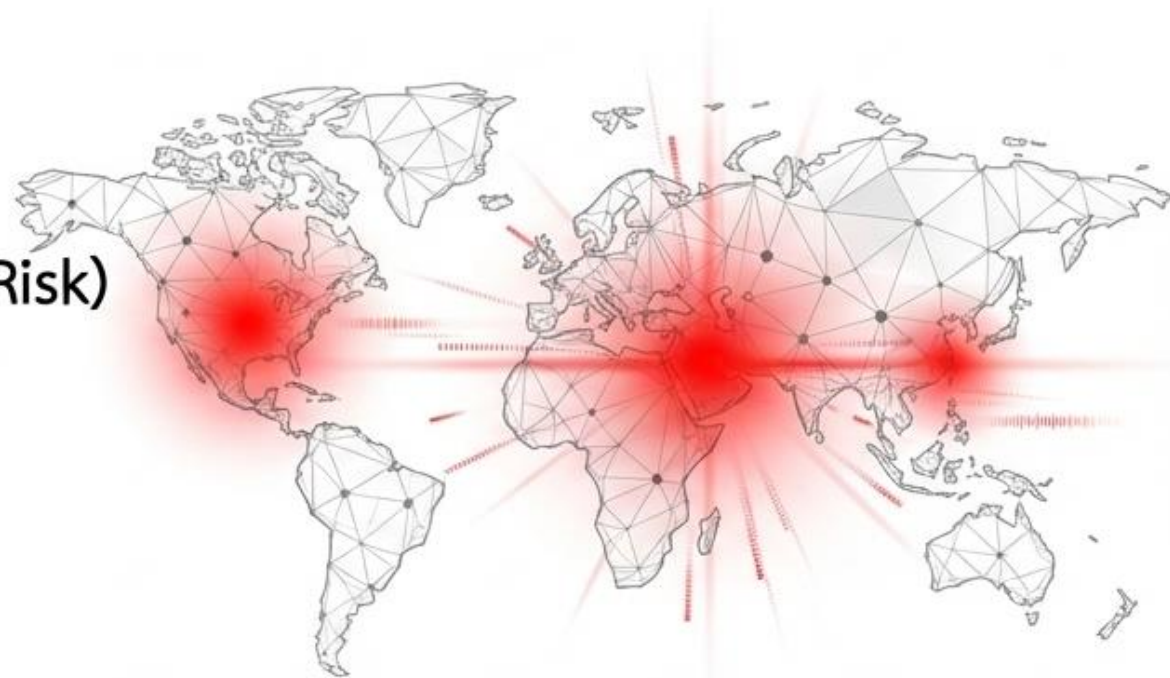
ราคาน้ำมันเบรนท์ (Brent) พุ่งทะลุ \$88-\$108 เหรียญ/บาร์เรล (ความผันผวนสูงมาก)



ปัจจัยสำคัญต่างประเทศ: ภาพรวมความเสี่ยงโลก

- ความกังวลเรื่อง Supply Shock ของน้ำมัน จะส่งผ่านไปยังอัตรา 'เงินเฟ้อ' ของโลก (คล้ายวิกฤตปี 2022)
- ตลาดเผชิญภาวะกีดตันสองทาง (Stagflation Risk) จากน้ำมันแพงและการหดตัวของแรงงาน
- สินทรัพย์เสี่ยง (Risk Assets) ถูกเทขายทั่วโลก จากการประเมินความเสี่ยงใหม่

ดัชนี VIX (ความผันผวน) พุ่งทะลุระดับ 29-30
สูงสุดนับตั้งแต่เม.ย. 2022



ปัจจัยสำคัญในประเทศ: เสถียรภาพการเมืองไทย

- การเมืองภายในเป็นปัจจัยเชิงบวกต่อตลาดหุ้น
- การรับรอง สส. ใกล้เคียงถ่วน สามารถเดินทาง เปิดสภาและเลือกนายกกฯ ได้ภายในเดือน มี.ค.
- ความชัดเจนในการจัดตั้งรัฐบาล นำโดยพรรคภูมิใจไทย คุม 14 กระทรวงหลัก

ดีลจัดตั้งรัฐบาลมีเสียงสนับสนุน 292 เสียง (ภูมิใจไทย, เพื่อไทย, พลังประชารัฐ, ฯลฯ)
เตรียมโหวต 'อนุทิน ชาญวีรกูล'
นั่งตำแหน่งนายกรัฐมนตรี



ทิศทางค่าเงินบาท: อ่อนค่าอย่างรวดเร็ว (Dollar Trap)

- เงินบาทปรับตัวอ่อนค่ารวดเร็ว สอดคล้องกับสกุลเงินภูมิภาค
- เกิดปรากฏการณ์ Dollar Trap นักลงทุนแห่เข้าถือเงินดอลลาร์สหรัฐในฐานะ Safe Haven
- ธนาคารแห่งประเทศไทยเฝ้าระวังผลกระทบต่อต้นทุนนำเข้าพลังงาน

ปิดตลาดที่ระดับ 31.92/93 บาท/ดอลลาร์

ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวระยะสั้นที่ 31.80 - 32.00 บาท/ดอลลาร์



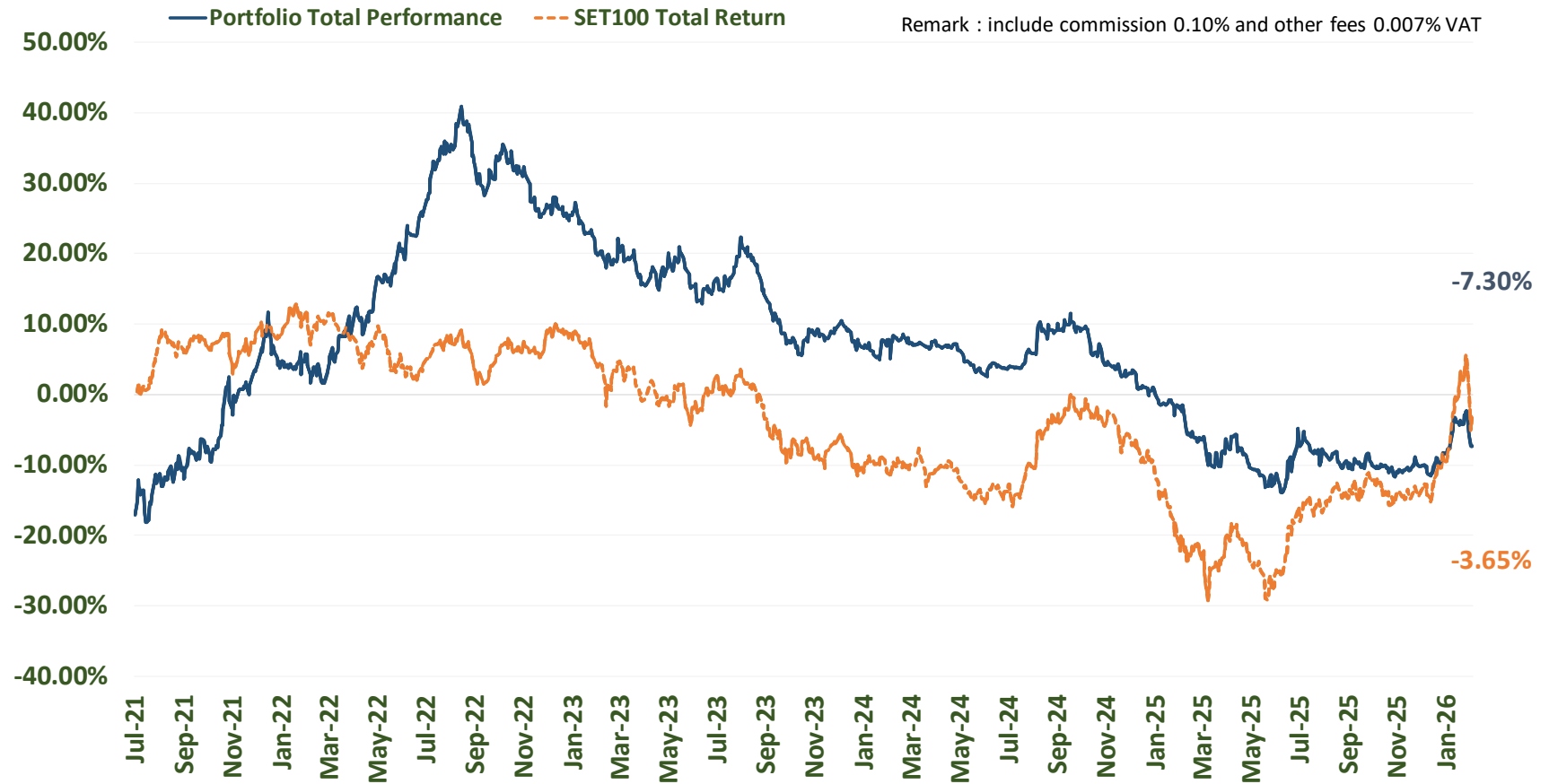
กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL



Portfolio Advisory 5-6 Mar 26

หุ้น	Weight	ราคาปิดวันก่อน	Return
Cash	40%		
KTB	10%	33.75 →	0.00%
KKP	10%	72.50 ↓	-1.36%
PTTEP	20%	141.50 ↑	1.07%
CPAXT	10%	15.00 ↓	-1.32%
ADVANC	10%	361.00 ↑	0.28%
	100%		↓ -0.03%
SET100			↓ -0.59%
SET			↓ -0.49%
SET50			↓ -0.63%
SSET			↑ 0.45%

Portfolio Advisory Return (%Total)



กลยุทธ์การลงทุน: เน้นความระมัดระวังเป็นพิเศษ

- ภาพรวมแนะนำให้ "ชะลอการลงทุน" ตลาดยังมีความสับสนทิศทางอย่างหนัก
- ปัญหา Supply น้ำมันอาจลุกลามไปถึงระบบ Supply Chain ของโลก คล้ายคลึงกับเหตุการณ์ในปี 2022
- กลยุทธ์หลัก: หลีกเสี่ยงหุ้นที่ได้รับผลกระทบทางตรงจากสงคราม และหุ้นที่เปราะบางต่อต้นทุนพลังงานที่สูงขึ้น

ดัชนีหลักทรัพย์ไทยปรับตัวลงต่ำกว่ากรอบ 1,400 จุดในบางช่วงเวลา สะท้อนความไม่เชื่อมั่น



กลยุทธ์การลงทุน - หุ้นแนะนำ (Top Picks)

- เน้นถือครองหุ้นที่มีพื้นฐานแข็งแกร่ง
ปันผลดี และทนทานต่อแรงกระ
แทกจากเงินเฟ้อ/น้ำมัน
- **ปรับพอร์ต:** นำหุ้น CPAXT
ออกจากพอร์ตการลงทุน
- **คงสถานะ:** หุ้นเด่นในพอร์ตเน้น
กลุ่มสื่อสาร, พลังงาน, และ
ธนาคาร

สัดส่วนพอร์ตแนะนำ:

- ADVANC* (10%)
- PTTEP (20%)
- KKP (10%)
- KTB (10%)



คำแนะนำในเชิงเทคนิค (Technical Analysis)

- จับตา**แนวรับ-แนวต้าน**สำคัญของหุ้นรายตัวใน
จังหวะที่ตลาดผันผวน
- **IVL**: ติดตามโครงสร้างราคาเพื่อหาจังหวะฟื้นตัว
จากปัจจัยต้นทุนปีโตรเคมี
- **88TH**: บริหารความเสี่ยงอย่างรัดกุมตามกรอบ
เทคนิค



รอจังหวะเข้าซื้อสะสมเมื่อดัชนีสร้างฐานอย่างมั่นคงเหนือแนวรับทางเทคนิค

หุ้นที่ถูกระทบตรงๆ จาก สงครามครั้งนี้

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



TECHNICAL VIEW

DAOL SEC

9 March 2026 # 043

SET : แนวโน้มตัวผันผวนที่รอเลือกทาง
หากยืน 1398 ไม่ได้จะเป็นการเปิดระยะทางลงอีกครั้ง

แนวรับ 1398-1404

แนวต้าน 1417-1424

SET50 Index Futures

S50H26

แนวโน้ม : ยังคงมีความผันผวนในเชิงลบ

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : Trading 920-944

สถานะ Long : ถือ หากยืน 944

สถานะ Short : ปิด หากยืน 944

IVL

88TH

แนวรับ 18.70-19.20

แนวรับ 4.86-5.00

แนวต้าน 19.90-20.40

แนวต้าน 5.30-5.50

Cut Loss < 18.50

Cut Loss < 4.80

แนวรับ 925, 920, 915

แนวต้าน 936, 944, 950

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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





CASH BALANCE

DAOL SEC

9 March 2026

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance ประจำสัปดาห์ (Turnover List)

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
*DELTA01P2605A	9 มี.ค. 69- 13 มี.ค. 69
*HANA13P2607A	9 มี.ค. 69- 13 มี.ค. 69

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
-	-

หมายเหตุ

* ระดับ 1 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance) + **ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย**

** ระดับ 2 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance) + ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + **ห้าม Net Settlement**

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

News Comment

- (+) Energy (Neutral)ราคาน้ำมันดิบฟุ้งทะลุ USD100/bbl หลัง 3 ประเทศ OPEC ลดกำลังการผลิต
- (-) Tourism (Overweight) กระทรวงการท่องเที่ยวฯ จับตาผลกระทบตะวันออกกลางยืดเยื้อ

News Flash

- (-) SCC (ขาย/เป้า 165.00 บาท) โรงแครกเกอร์ ROC ประกาศ Force Majeure
- (0) SNNP (ซื้อ/เป้า 8.20 บาท) ตั้งเป้ารายได้โต mid to high single digit YoY

Company Update

- (+) AURA (ซื้อ/เป้า 21.00 บาท) 1Q26E ยังคงสดใส, มีแผนขยายฐานเงินทุนเพิ่มต่อยอดการเติบโต
- (-) ONEE (ปรับลงเป็น ถือ/ ปรับเป้าลงเป็น 3.00 บาท) แนวโน้มกำไร 2026E ชะลอลงกว่าคาด
- (0) SAV (ซื้อ/เป้า 18.00 บาท) กำไร 1Q26 จะโต YoY ได้ แต่ยังคงติดตามปัจจัยตะวันออกกลาง

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-2025

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)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	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		

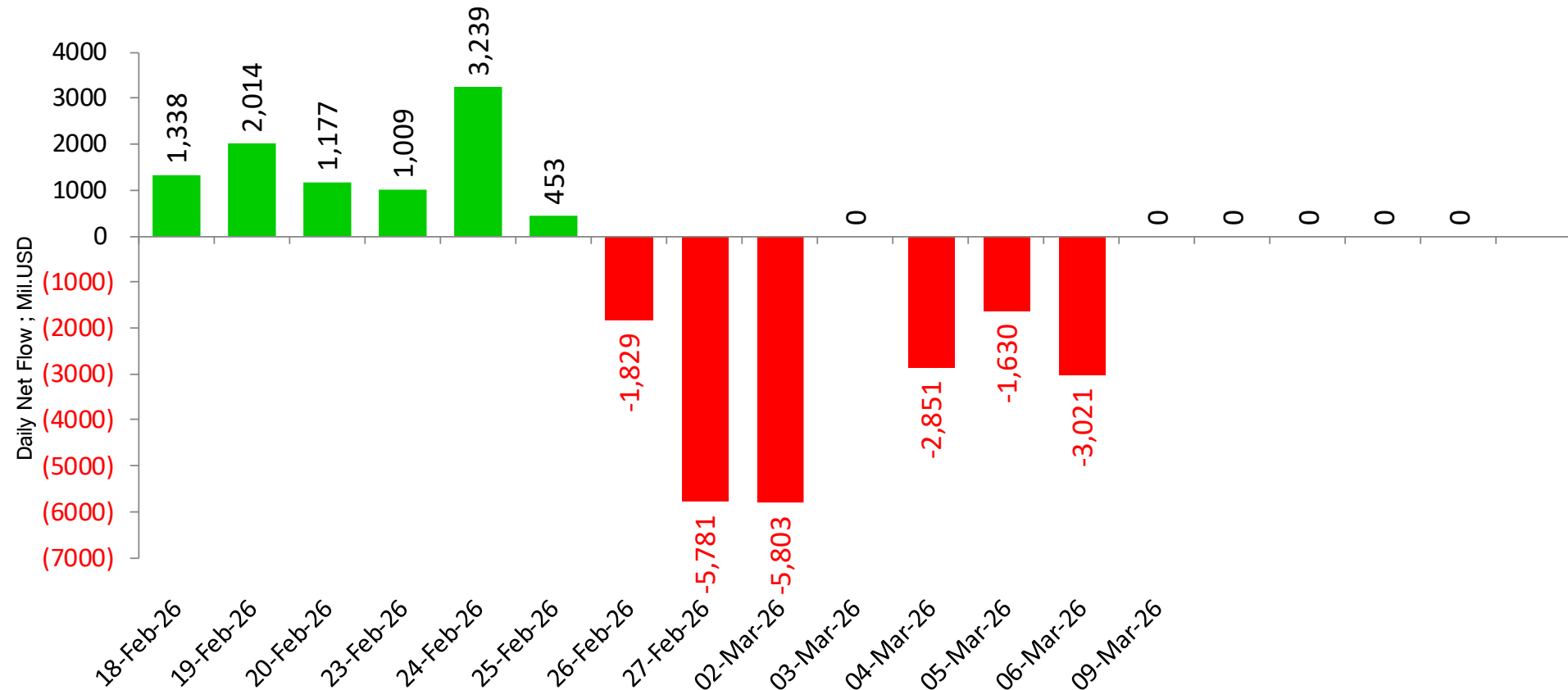
Name	Provision for Loan Losses:Q	Provision for Loan Losses:Q-1	Non-Performing Loans LF	Net Ln LF	RLL LF	Total Loans LF	NI / Profit:Q	NI / Profit:Q-1	ARD Ref Net Interest Margin %
SCB X PCL	10,964	10,823	96,165	2,233,065	147,500	2,380,565	10,144	12,056	3.44
KASIKORNBANK PCL	10,265	10,179	93,533	2,352,770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

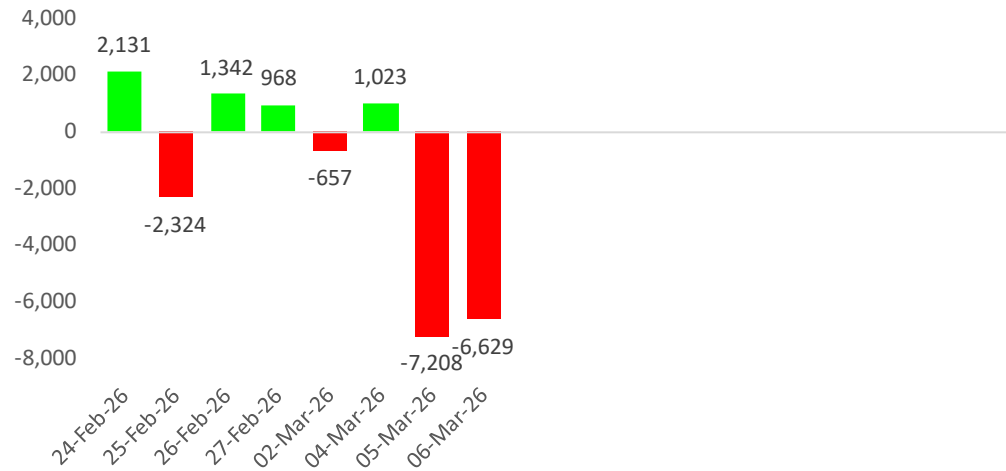
Foreign Net Position in Asia Stock Market

09-Mar-26

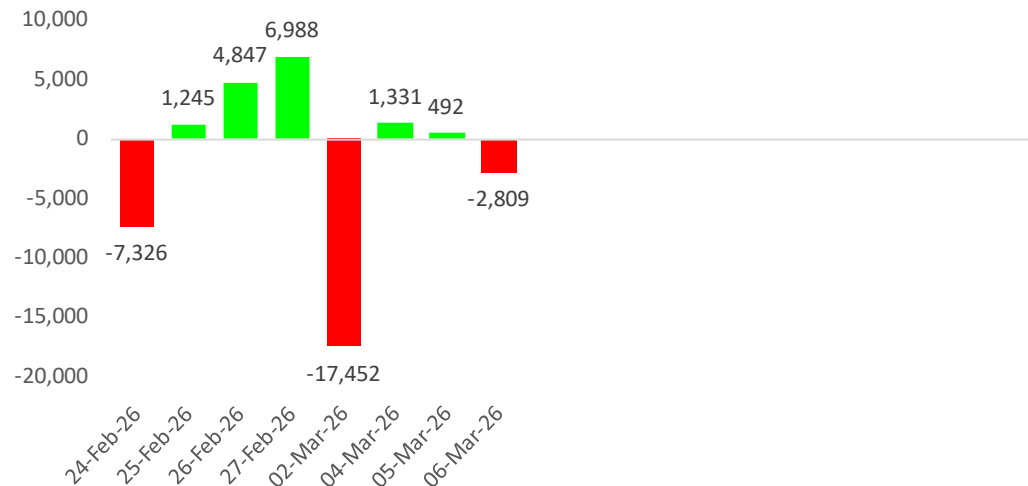
(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
China	31-Dec-25			31,524	24,292	120,517	120,517	
India	05-Mar-26	-374	-1,689	-1,689	-3,261	-3,261	-7,343	6,218
Indonesia	06-Mar-26	-16	131	131	-436	-436	-182	1,119
Japan	27-Feb-26		6,241	21,615	40,470	40,471	98,787	136,240
Malaysia	05-Mar-26	40	56	56	358	358	-3,551	-6,040
Philippines	06-Mar-26	-4	-16	-16	354	354	-268	633
South Korea	06-Mar-26	-1,566	-3,212	-3,212	-16,458	-16,458	-16,886	-6,434
Sri Lanka	06-Mar-26	-3	-3	-3	-55	-55	-148	-94
Taiwan	06-Mar-26	-1,011	-8,892	-8,892	917	917	1,263	35,843
Thailand	06-Mar-26	-208	-424	-424	1,460	1,460	-1,196	2,733
Vietnam	06-Mar-26	-50	-228	-228	-743	-743	-4,828	-1,019

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

09-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	-13,471	-12,301	-35,890	-79,749
2026	45,356	-57,791	37,514	-51,014

Unit : Million Baht

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

06-Mar-26 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน* เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน* เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KTB	0.18%	847	KBANK	-0.43%	-1,920
GULF	0.08%	673	BDMS	-0.30%	-914
DELTA	0.02%	643	ADVANC	-0.06%	-645
CPALL	0.10%	434	BH	-0.42%	-576
CPAXT	0.16%	250	SCB	-0.10%	-484
TTB	0.04%	84	BBL	-0.11%	-352
TOP	0.05%	54	PTT	-0.03%	-288
SIRI	0.14%	36	AOT	-0.03%	-216
KKP	0.06%	36	CPF	-0.11%	-172
CBG	0.08%	29	SAWAD	-0.18%	-76

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

06-Mar-26 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
GULF	0.23%	1,936	KBANK	-0.95%	-4,241
PTTEP	0.34%	1,900	ADVANC	-0.20%	-2,149
DELTA	0.04%	1,285	BDMS	-0.33%	-1,005
TRUE	0.23%	1,056	BBL	-0.23%	-736
CPALL	0.20%	868	BH	-0.43%	-590
AOT	0.11%	791	CPF	-0.20%	-313
SCB	0.11%	533	CPAXT	-0.20%	-312
KTB	0.09%	423	PTT	-0.03%	-288
CPN	0.12%	351	SCC	-0.09%	-200
KKP	0.52%	311	OSP	-0.36%	-160

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าลดลงจริง)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

06-Mar-26 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
GULF	0.23%	1,936	KBANK	-0.95%	-4,241
PTTEP	0.34%	1,900	ADVANC	-0.20%	-2,149
DELTA	0.04%	1,285	BDMS	-0.33%	-1,005
TRUE	0.23%	1,056	BBL	-0.23%	-736
CPALL	0.20%	868	BH	-0.43%	-590
AOT	0.11%	791	CPF	-0.20%	-313
SCB	0.11%	533	CPAXT	-0.20%	-312
KTB	0.09%	423	PTT	-0.03%	-288
CPN	0.12%	351	SCC	-0.09%	-200
KKP	0.52%	311	OSP	-0.36%	-160

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

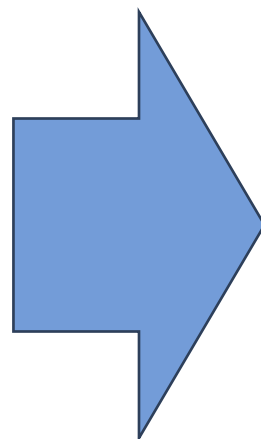
DAOL SEC

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

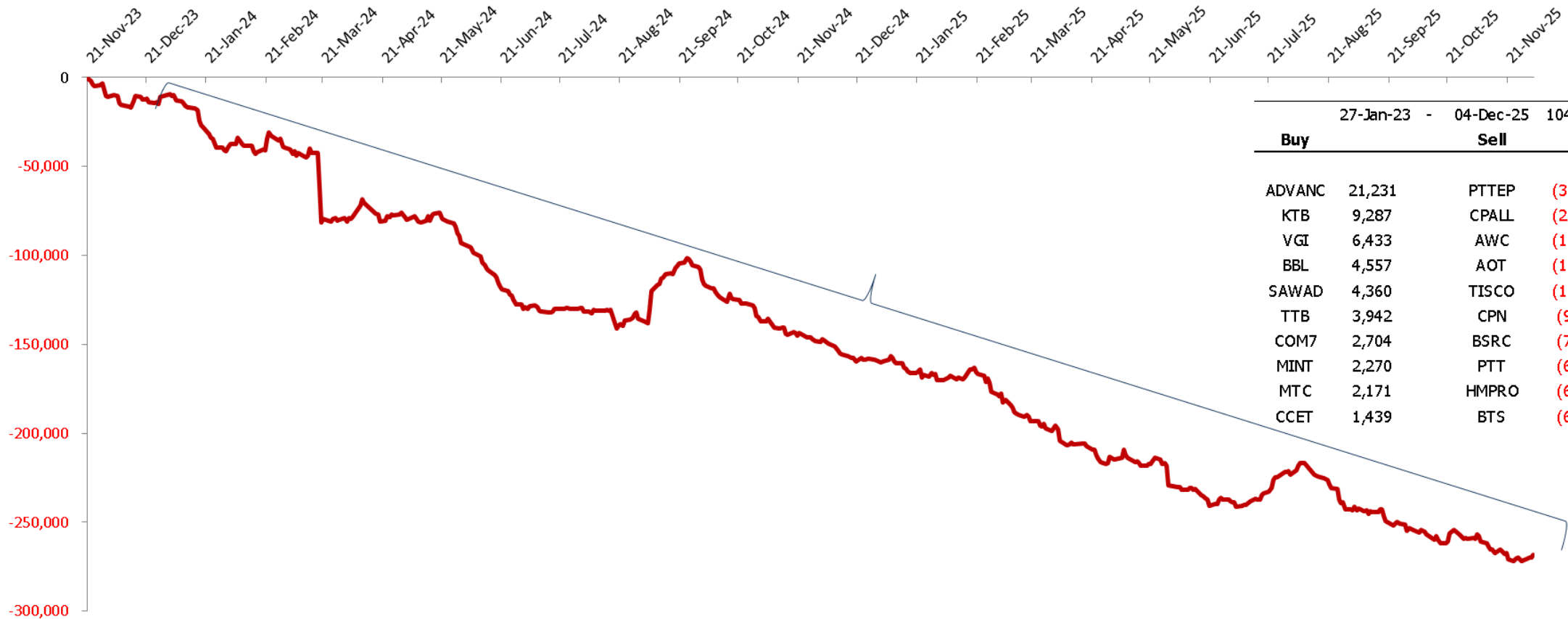
Buy

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

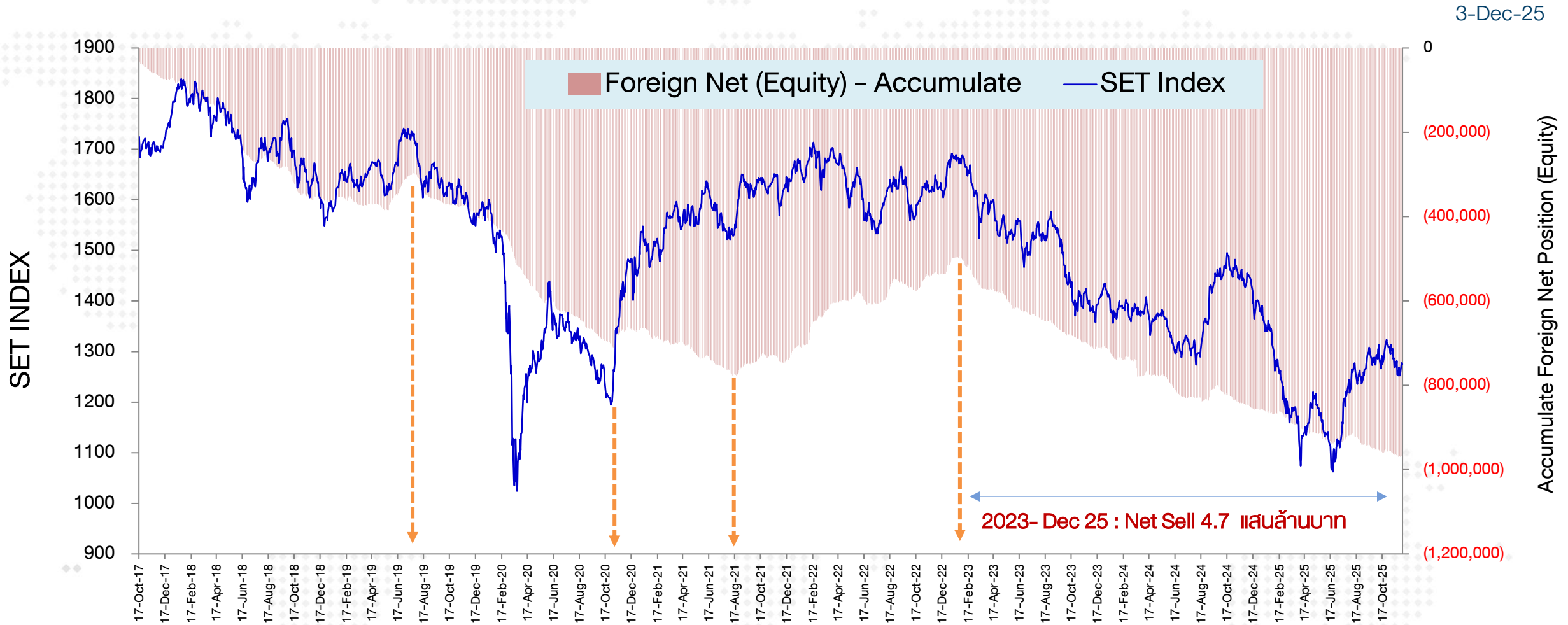


07-Dec-25

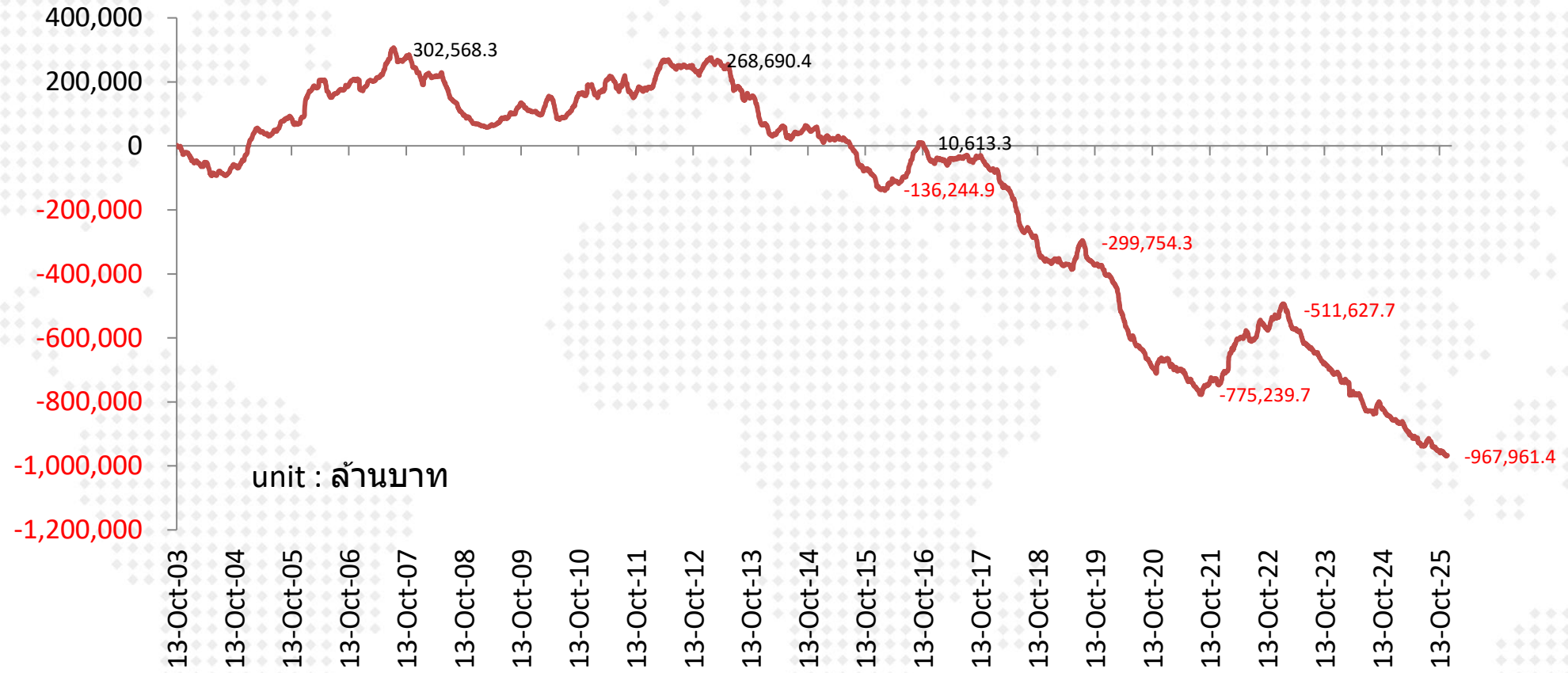
27-Jan-23 - 04-Dec-25 1042 days

	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

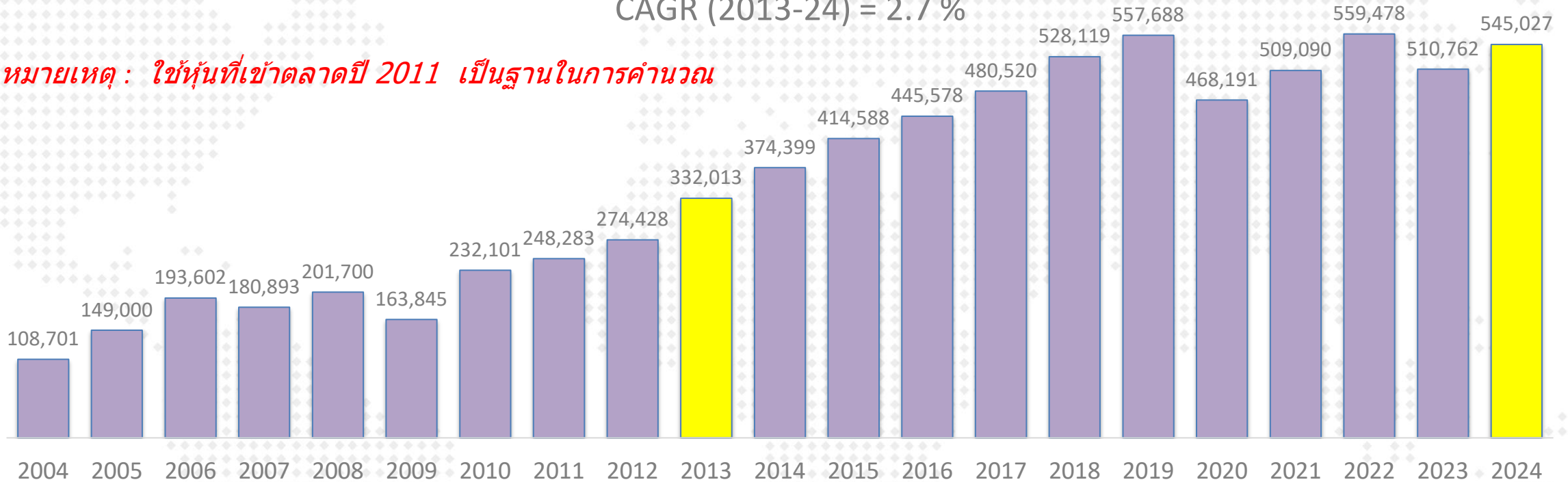
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
				(%)	(times)	Bt mn	
MJLF	4.42	0.16	0.56	14.71	Quarter	0.24	Leasehold
SPRIME	3.52	0.10	0.52	12.78	Quarter	0.60	Leasehold
BOFFICE	5.00	0.15	0.55	12.68	Quarter	1.46	Leasehold
GAHREIT	5.05	0.32	0.63	12.67	Semi-Anl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



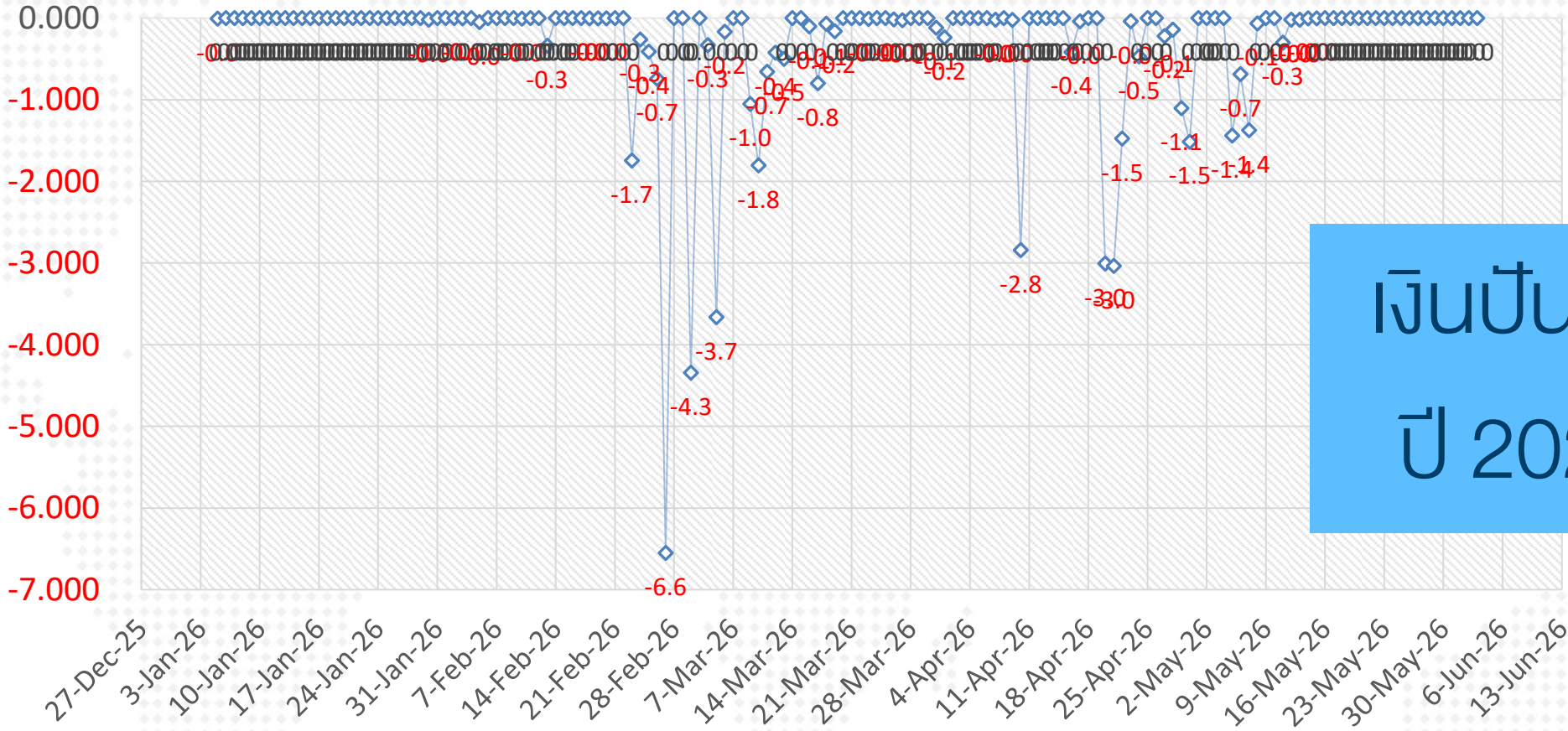
หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

- 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

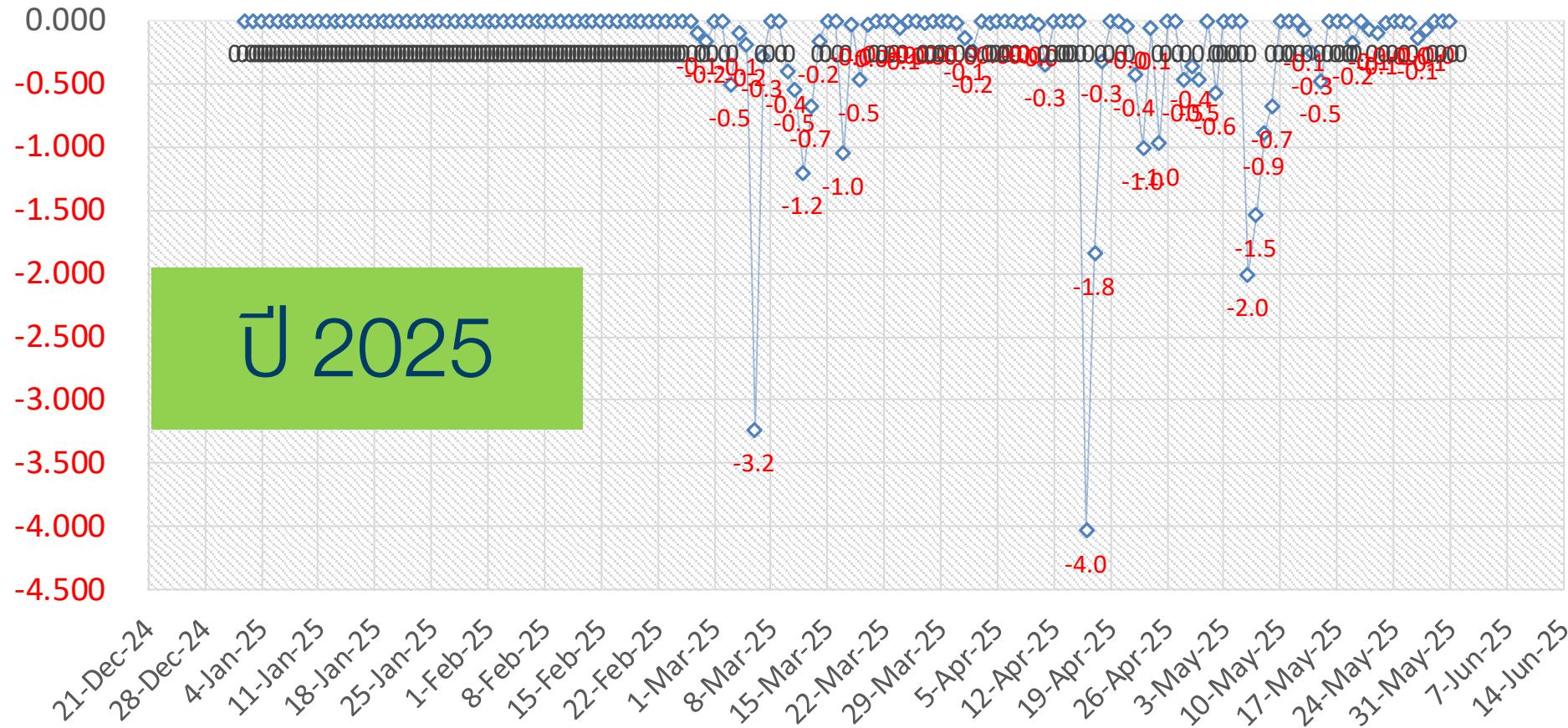
ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายเงินปันผลงวดนี้ = -43 Points

Date of "XD"

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

Impact to SET Index (Points)

15-May-25



ปี 2025

ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายเงินปันผลงวดนี้ = -27 Points

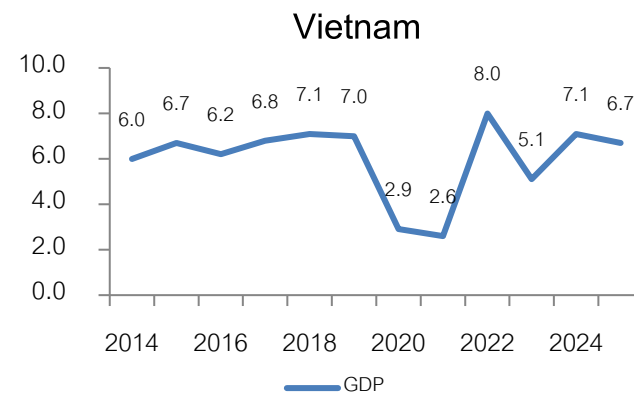
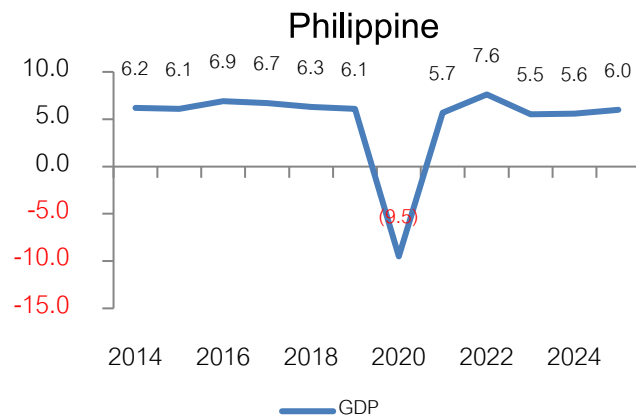
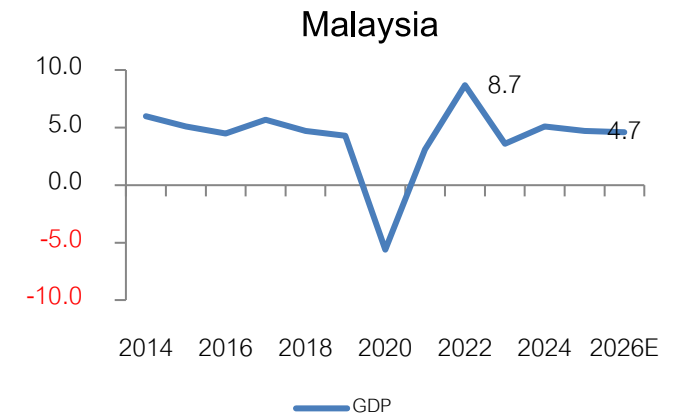
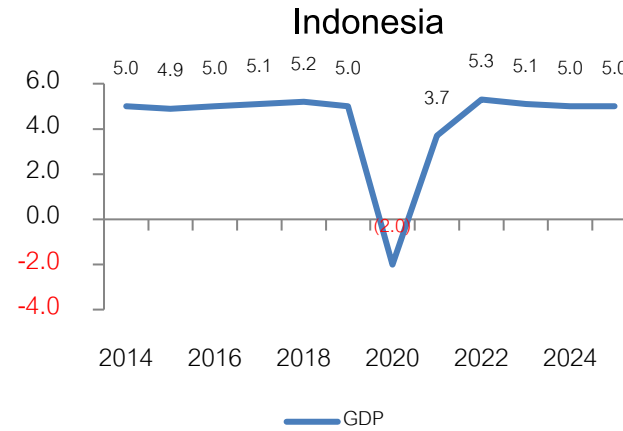
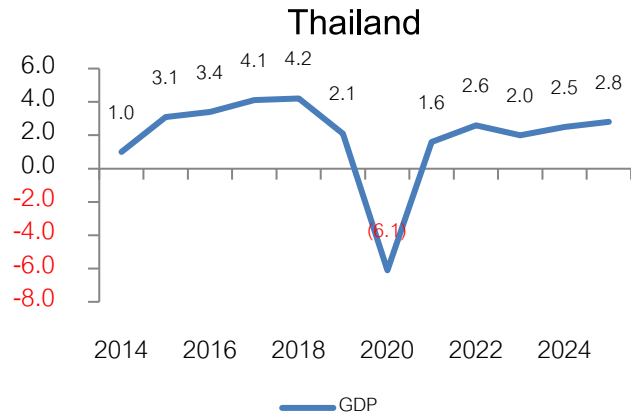
Date of "XD"

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)

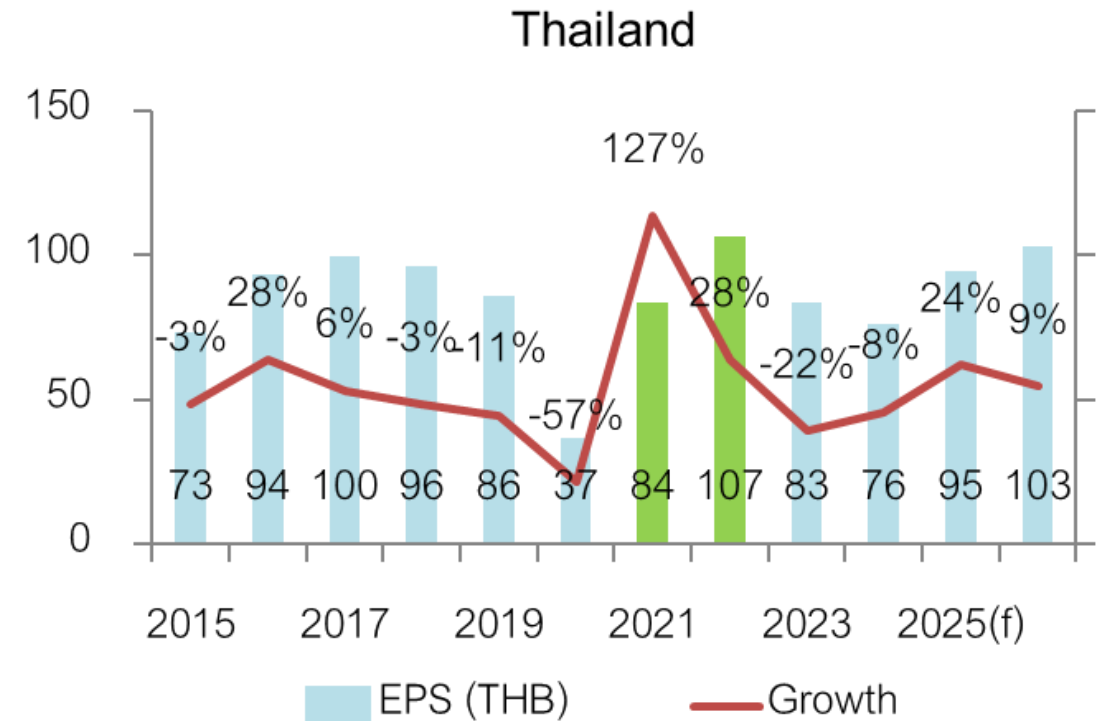
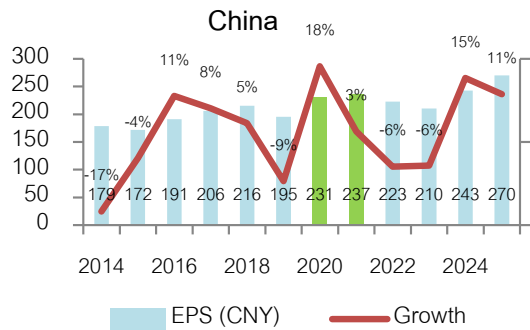
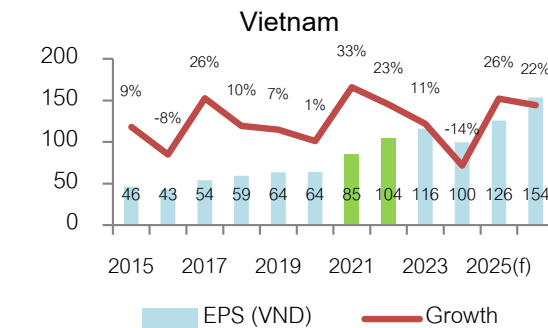
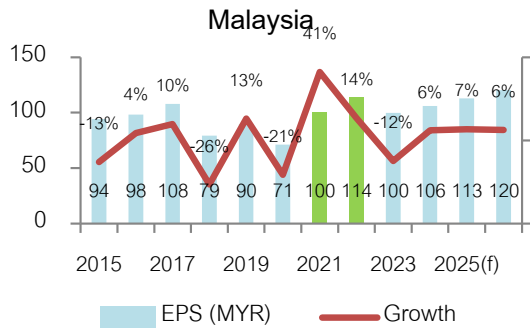
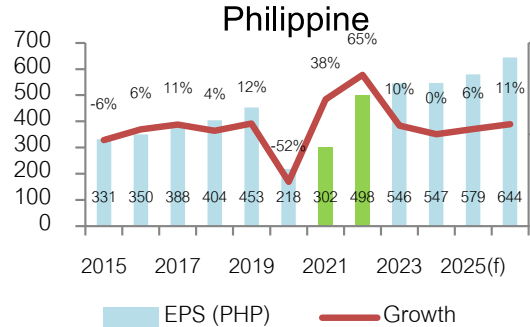
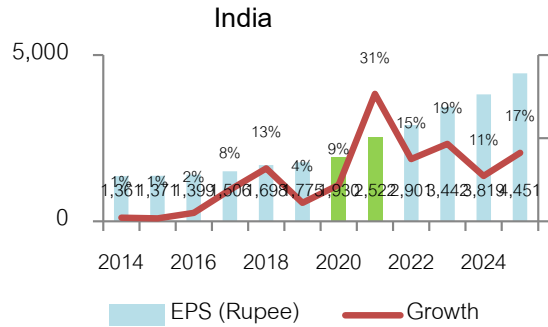


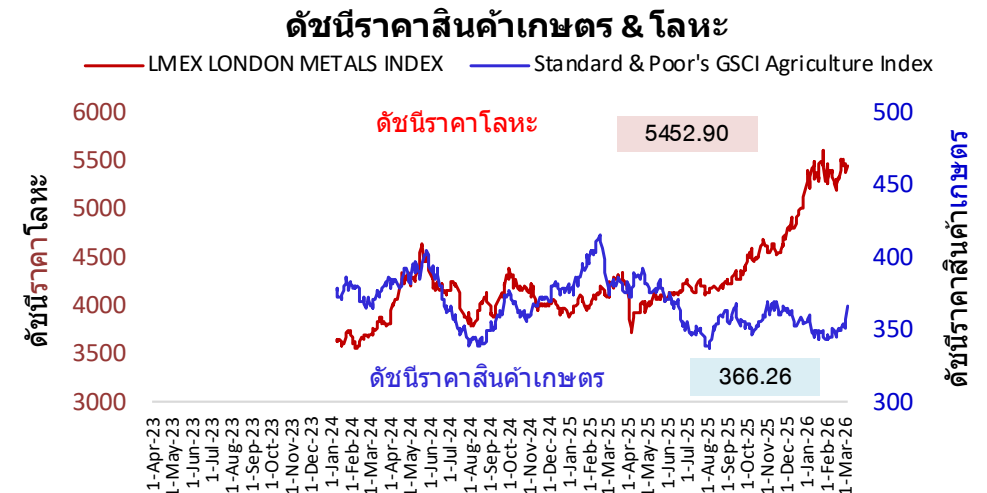
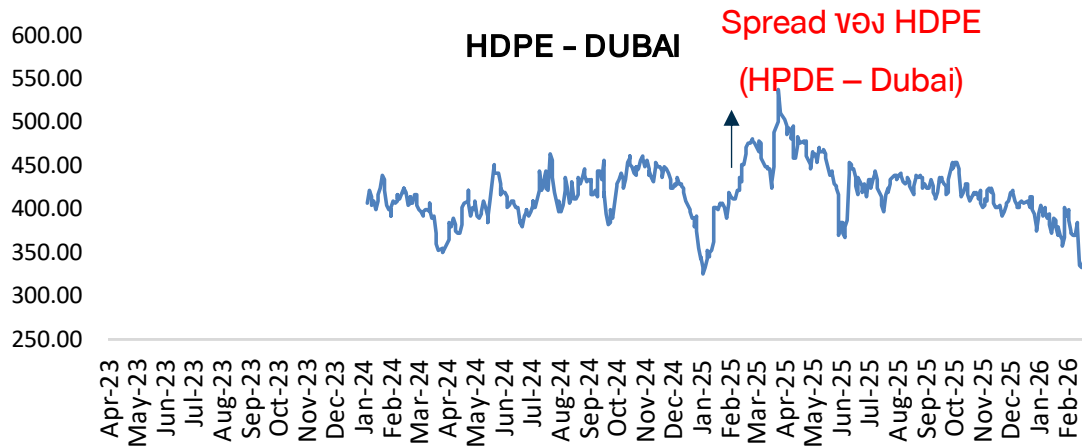
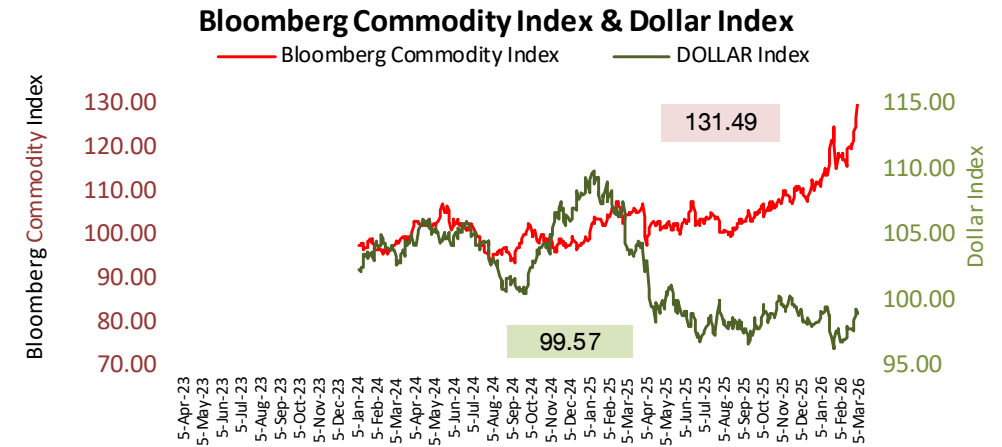
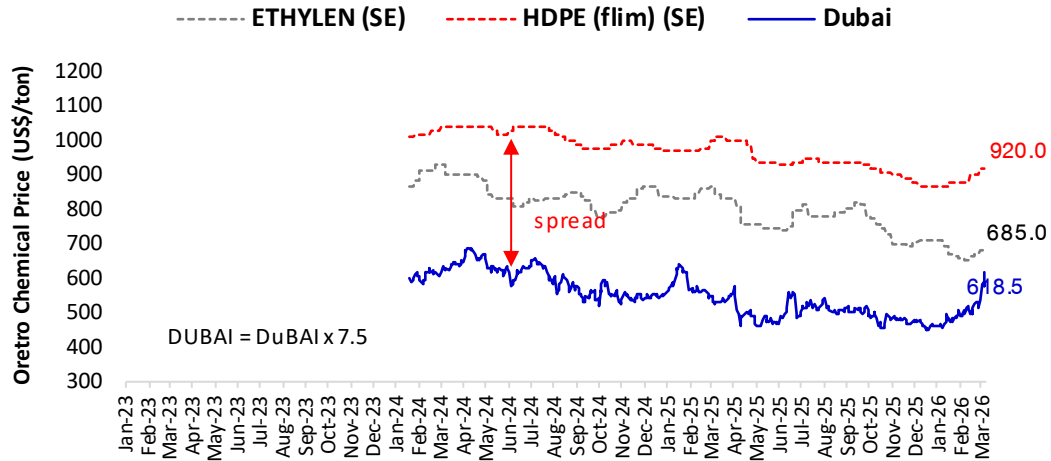
EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

Source : Bloomberg

(19-Mar-25)

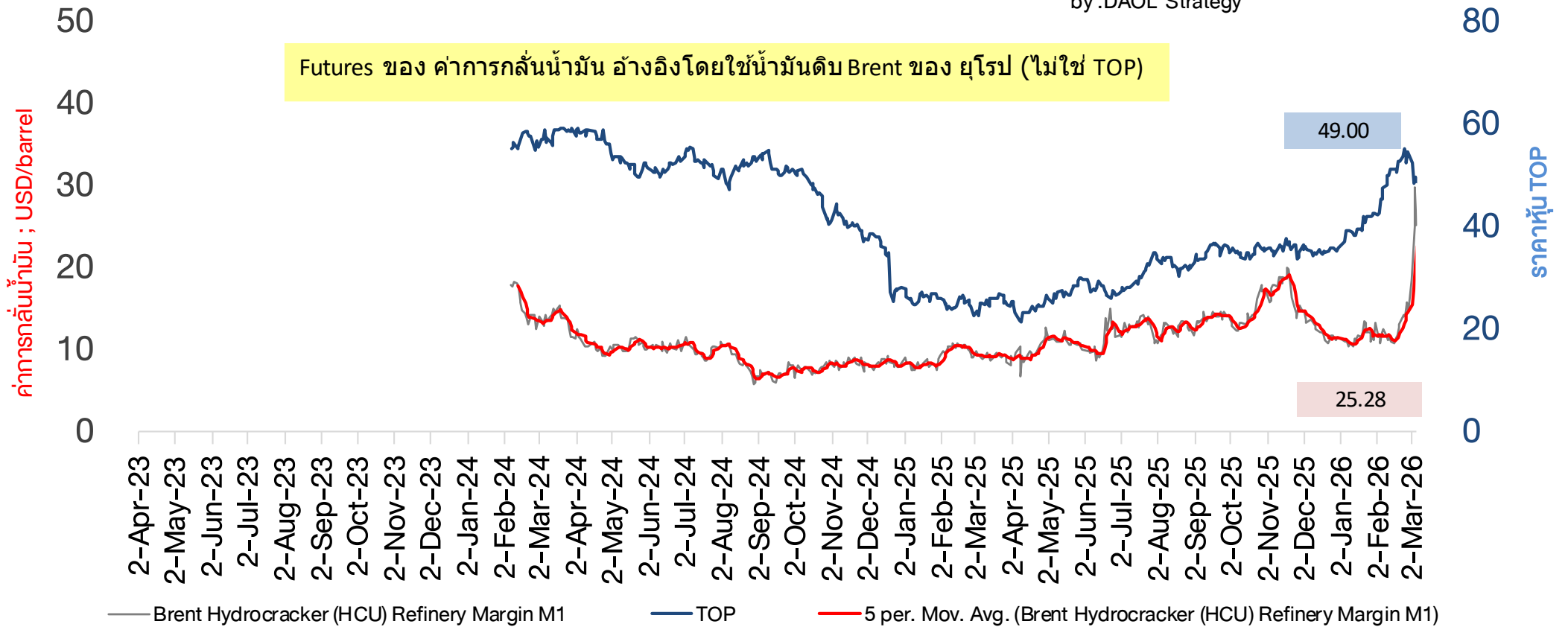
Currency : Local Currency

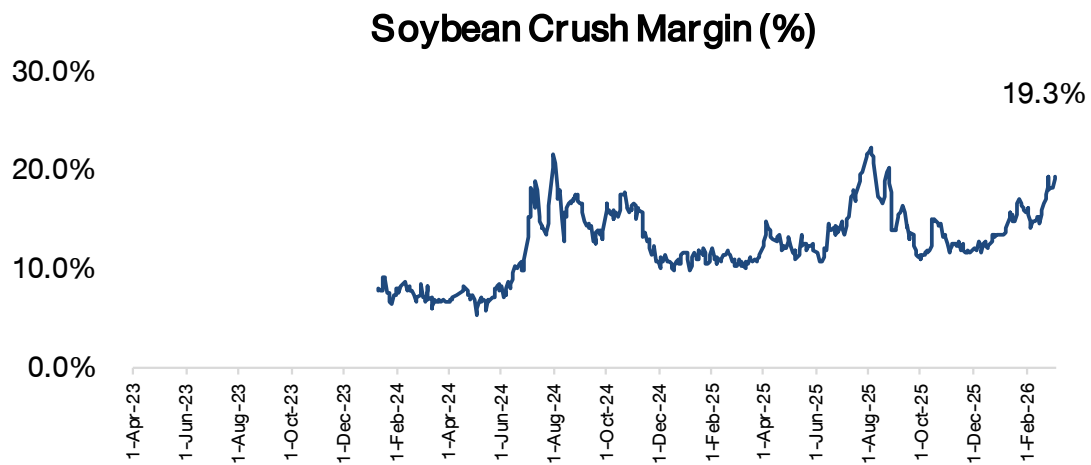
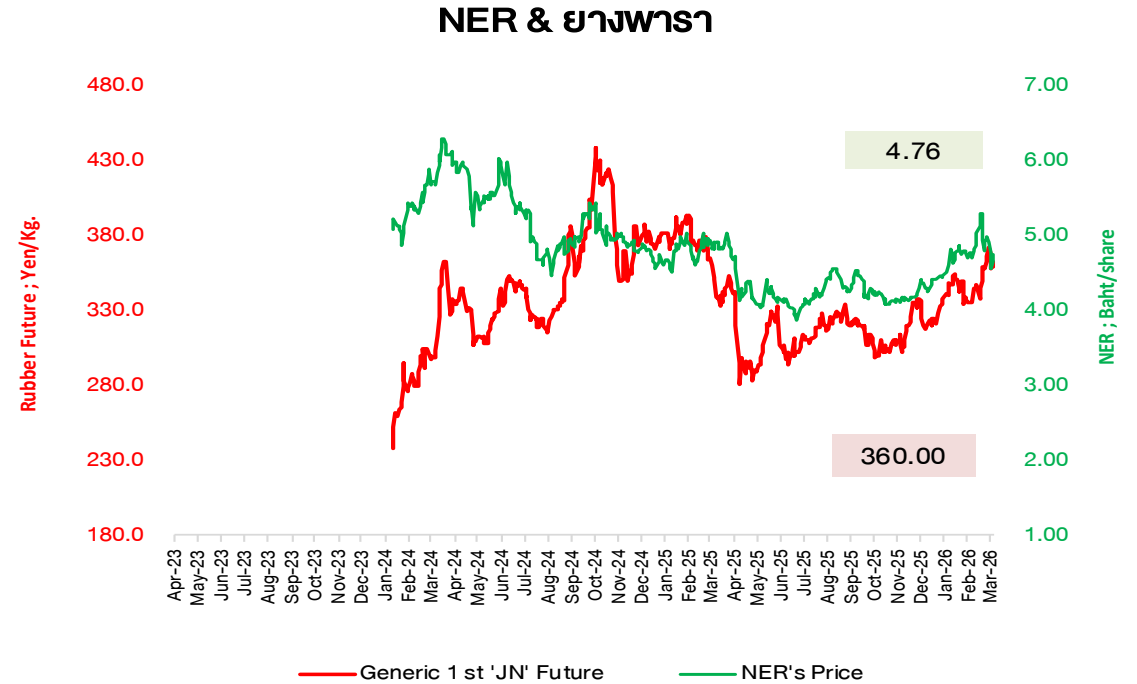
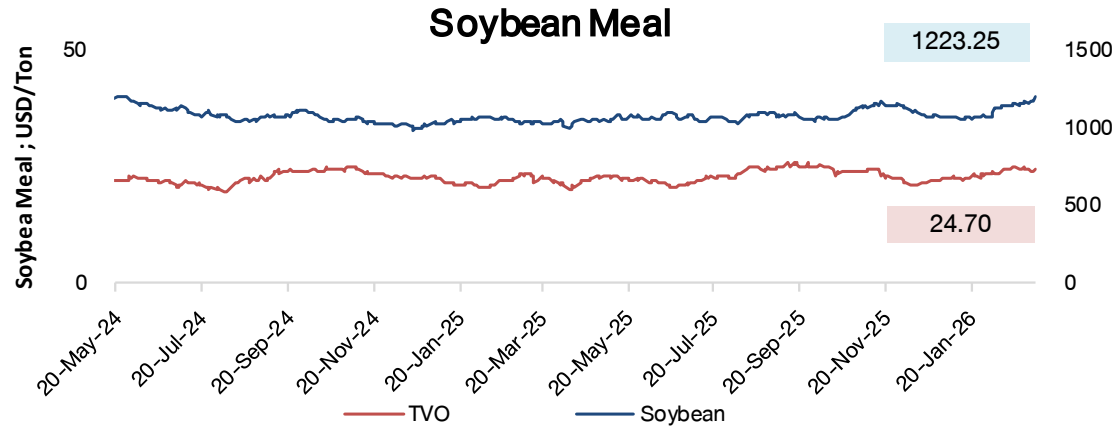




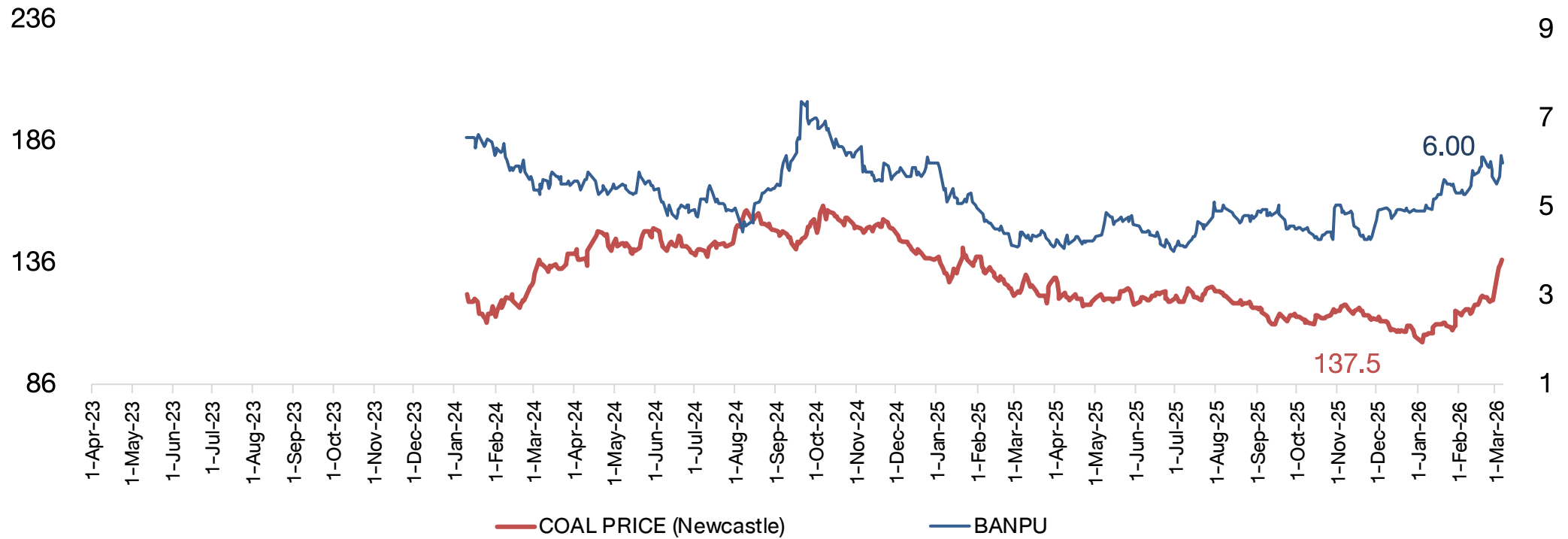
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

by :DAOL Strategy

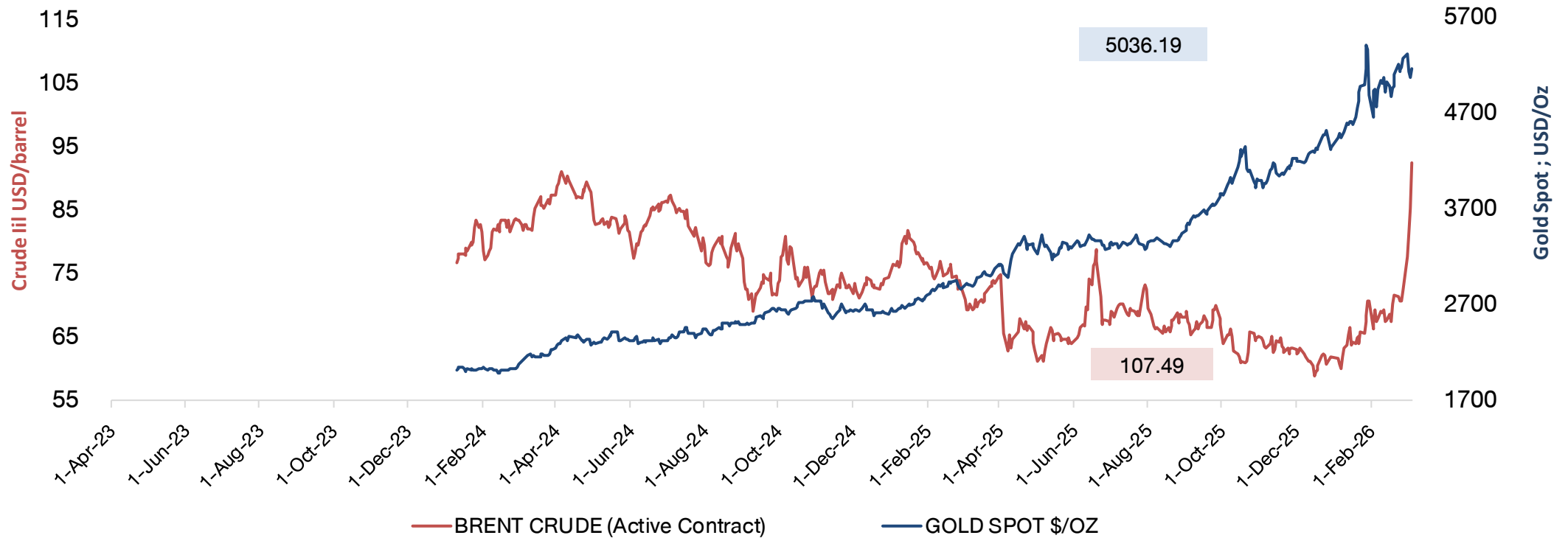




COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price



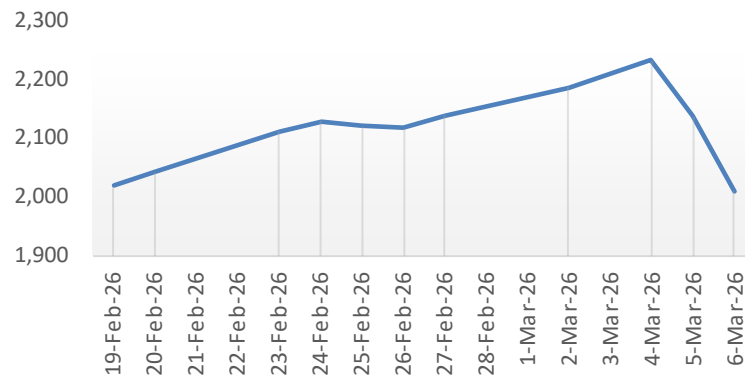
Shipping Index and Stock Performance

6-Mar-26

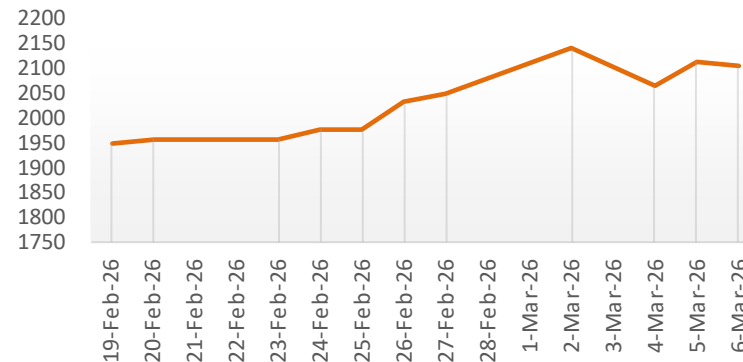
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
6-Mar-26	2,010.00	-6.0%	2,010.00	-6.0%	2,107.31	-0.4%	1,490.00	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%	1,490.00	0.0%	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	3.4%	2,112.00	3.4%	1,958.99	0.0%	1,487.00	0.0%	4.82	0.8%	7.55	-1.3%	30.50	3.4%
20-Feb-26	2,043.00	1.2%	2,043.00	1.2%	1,958.99	0.4%	1,487.00	0.0%	4.78	-2.0%	7.65	4.1%	29.50	-3.3%
19-Feb-26	2,019.00		2,019.00		1,950.53		1,487.00		4.88		7.35		30.50	

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

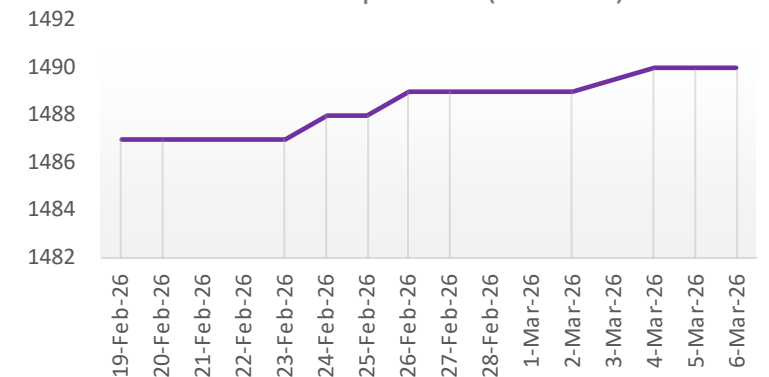
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



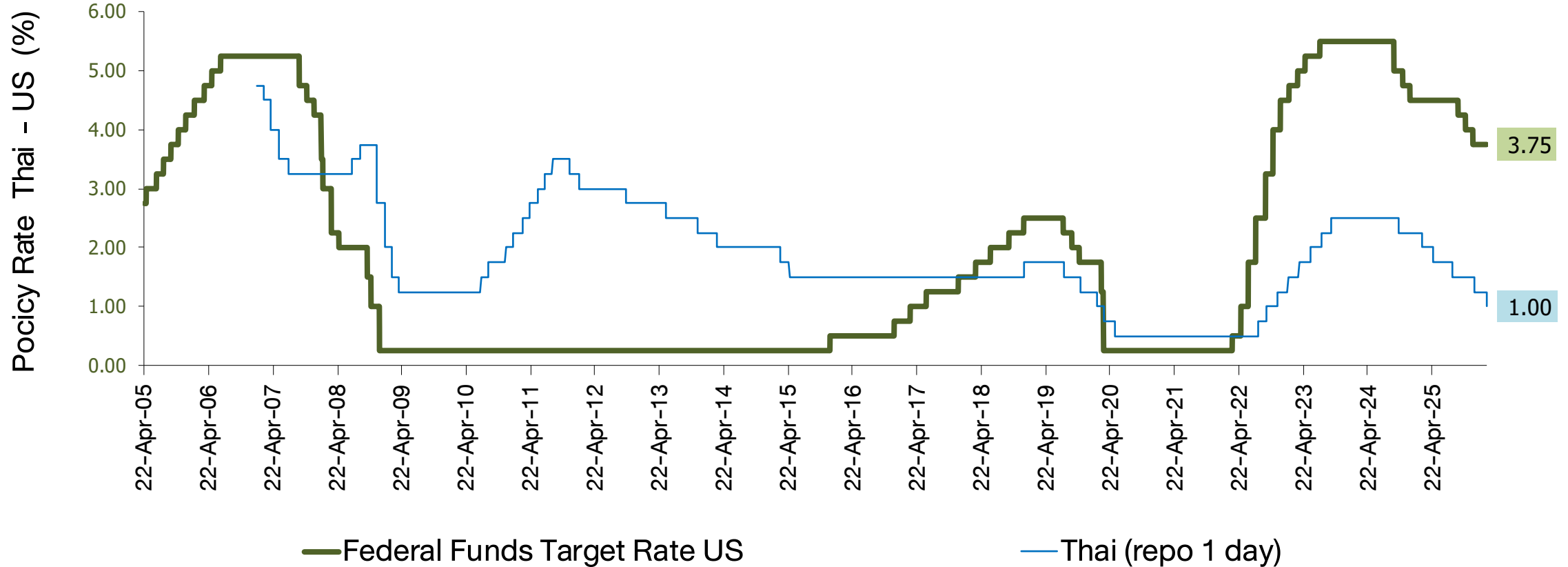
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



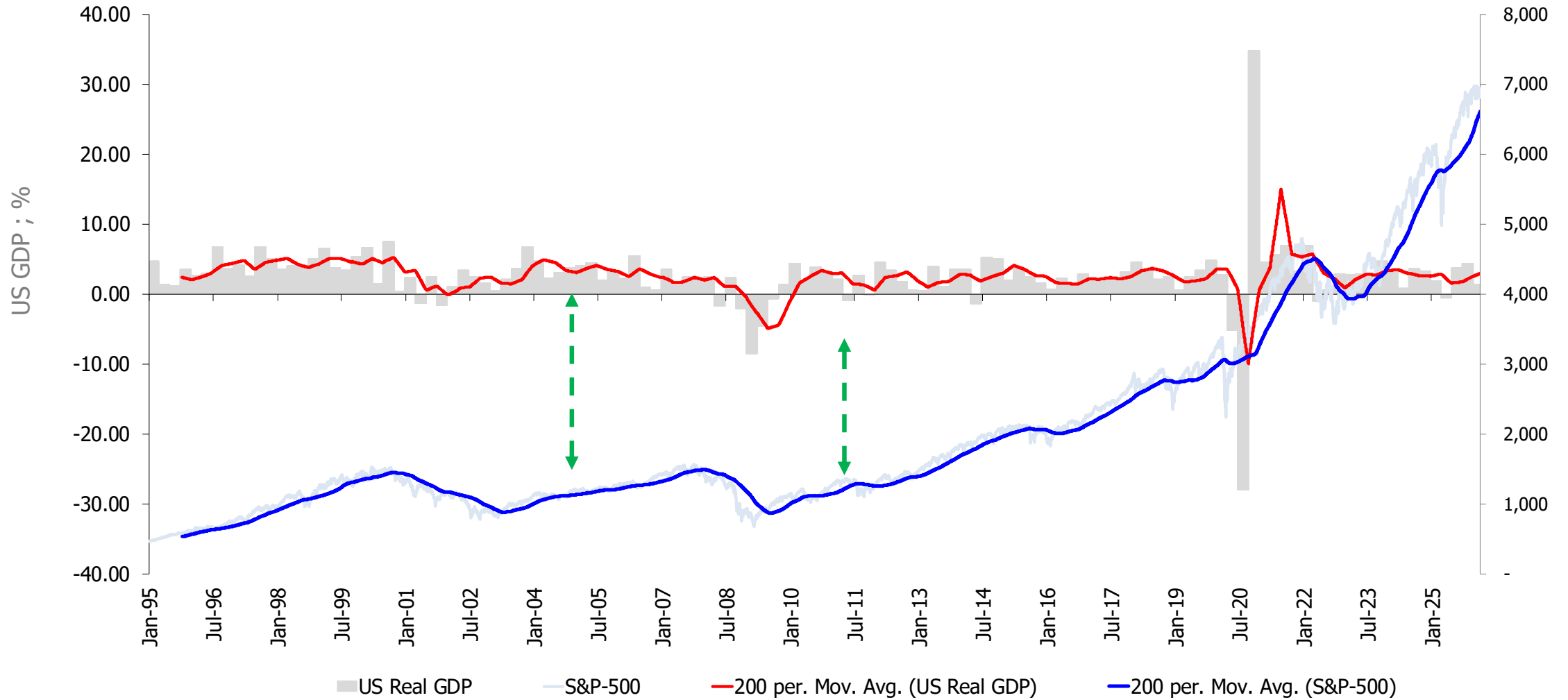
Container Ship Index (Con Tex)



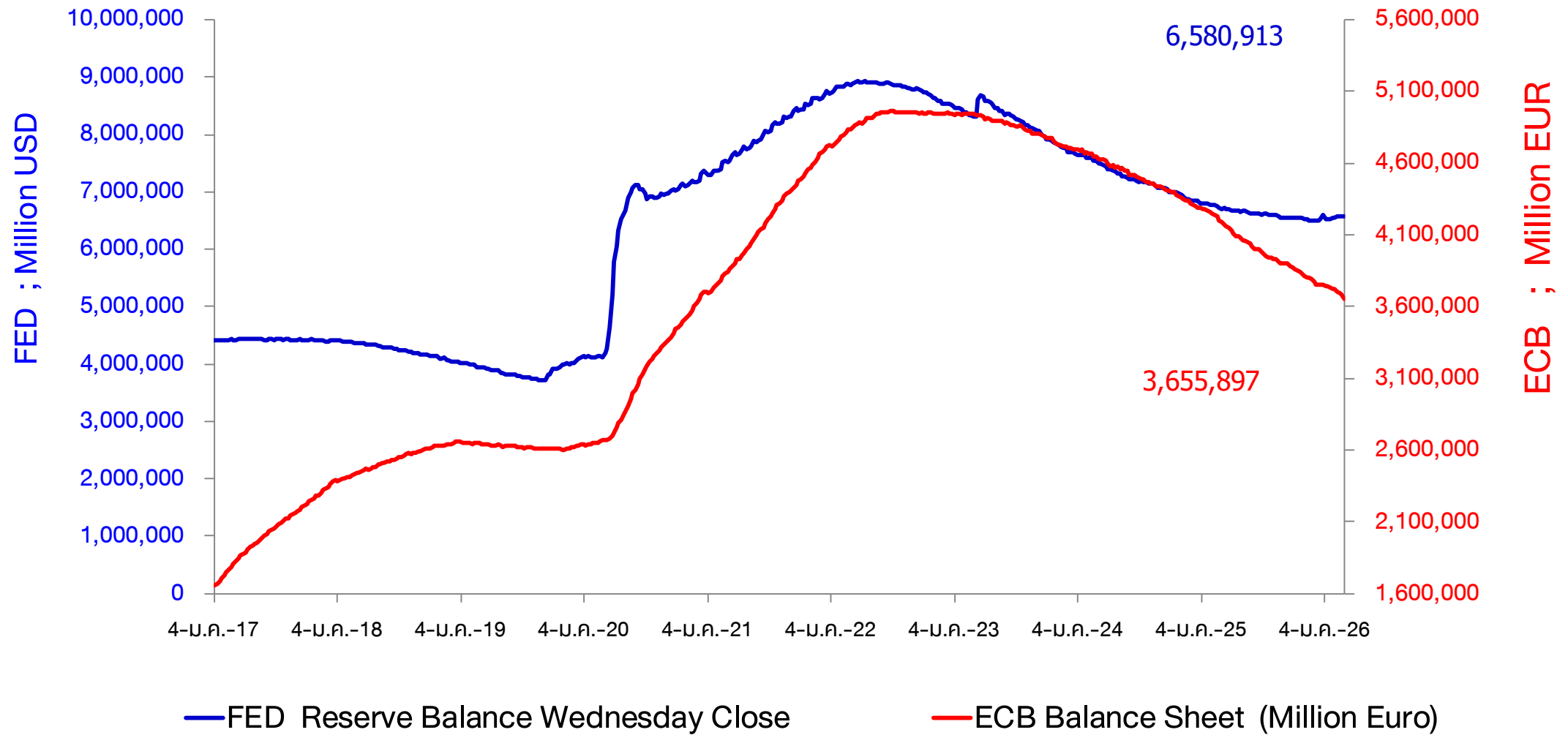
Federal Funds Rate & Thai Rate

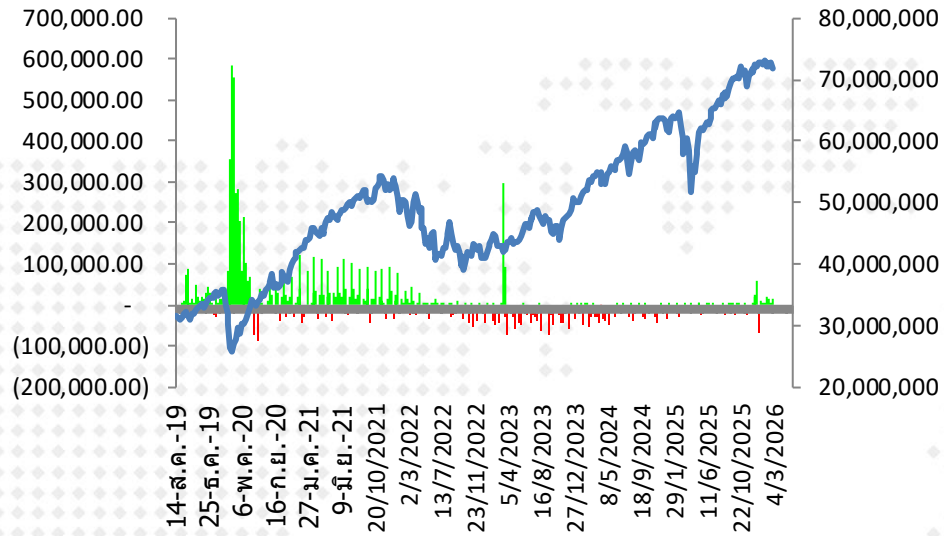


US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)



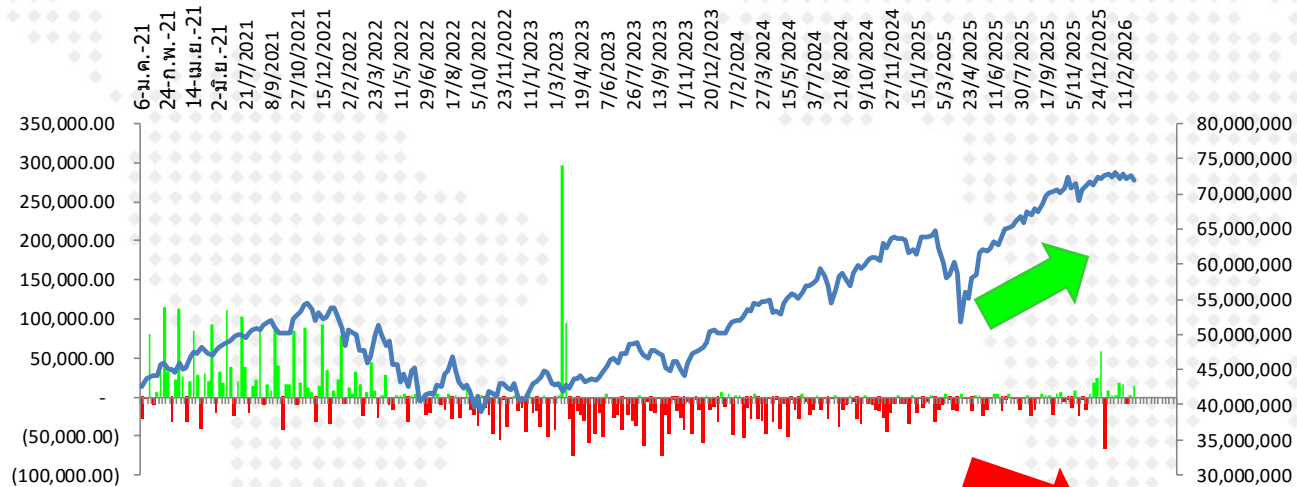


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

ตัวเลขการซื้อขายพันธบัตร
Fed (QE) รายสัปดาห์

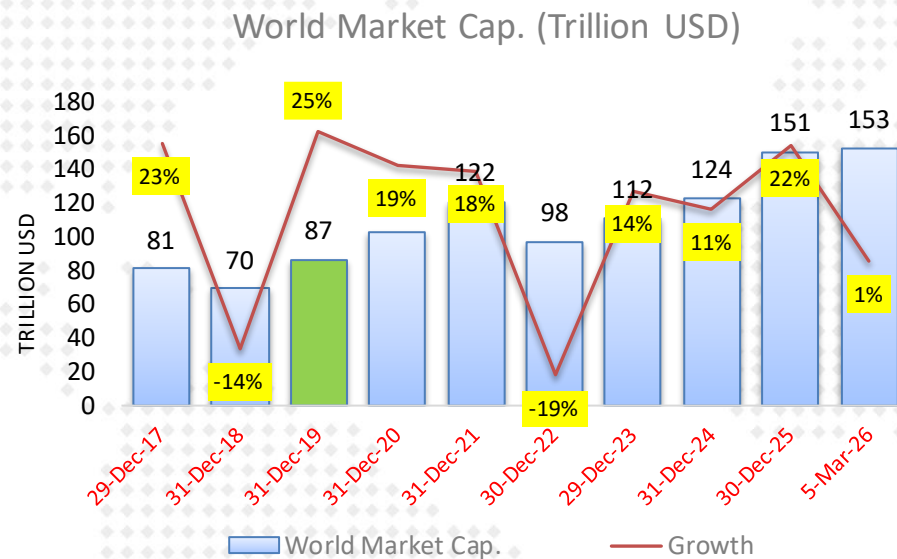
7,334.00	12/11/2025	6,532,862.0
(24,801.00)	19/11/2025	6,508,061.0
(3,670.00)	26/11/2025	6,504,391.0
(16,557.00)	3/12/2025	6,487,834.0
4,172.00	10/12/2025	6,492,006.0
17,250.00	17/12/2025	6,509,256.0
24,377.00	24/12/2025	6,533,633.0
58,601.00	31/12/2025	6,592,234.0
(66,099.00)	7/1/2026	6,526,135.0
8,236.00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

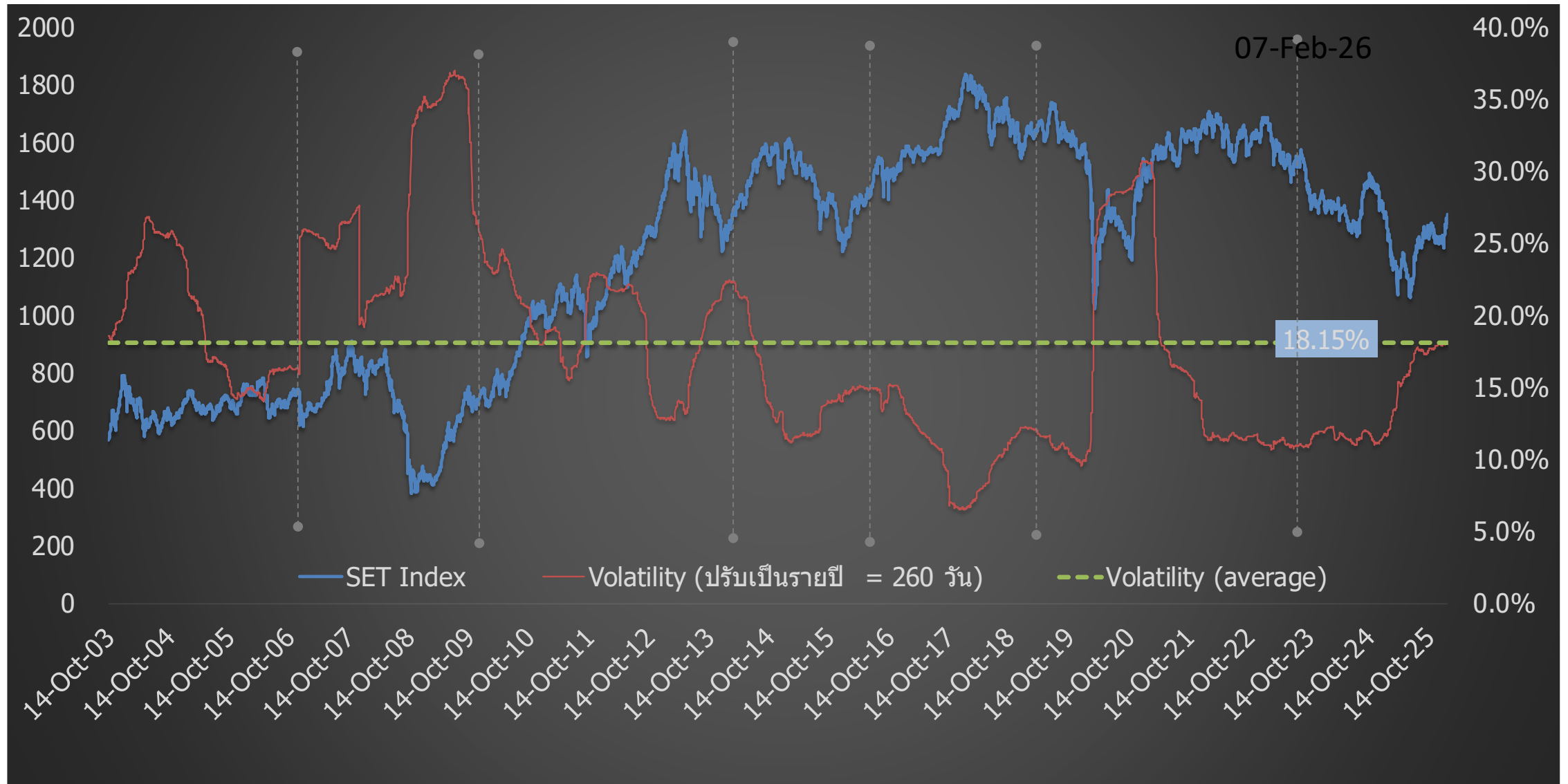
Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

8-Feb-2026

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation ปรึ้มเป็น Annualized

ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา กินเวลานานที่สุดที่เคยมีมา



SET Index Target for 2026

8-Dec-25

SET TARGET

DAOL SET INDEX SEC

Worst

Base

Best

1264

-1 SD

-0.25 SD

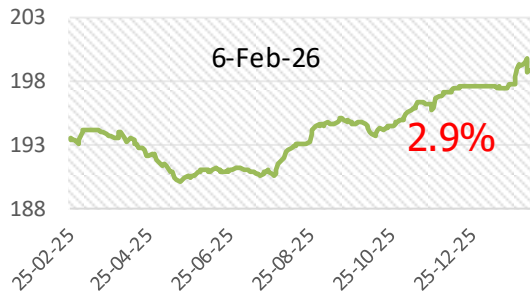
0 SD

	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)							

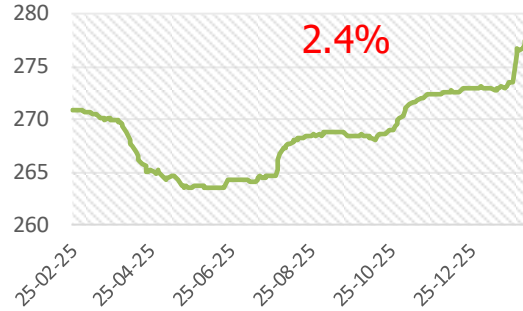
Remark : Included THAI

การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2025

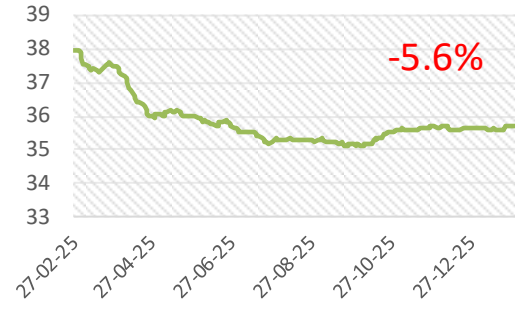
MSCI WORLD



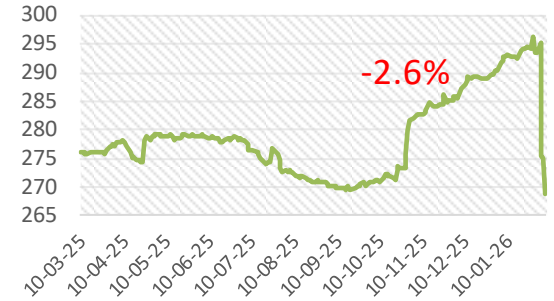
US (s&p-500)



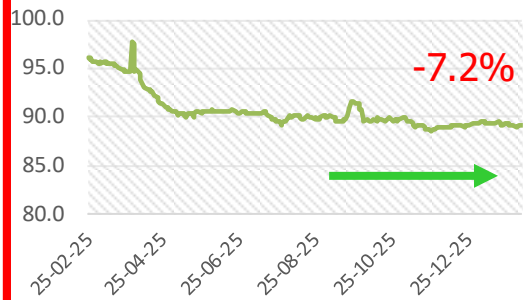
STXE 600 (EUR) Pr



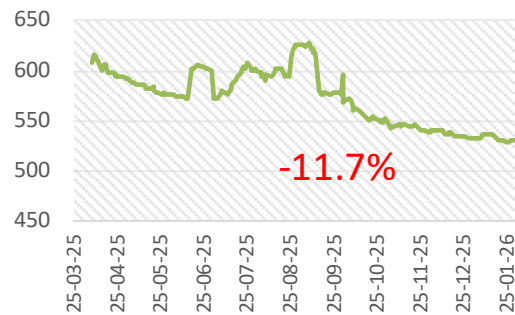
South Korea



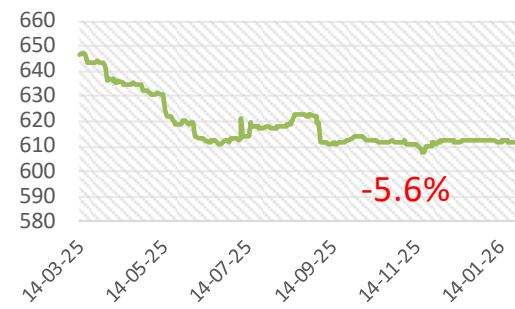
Thailand



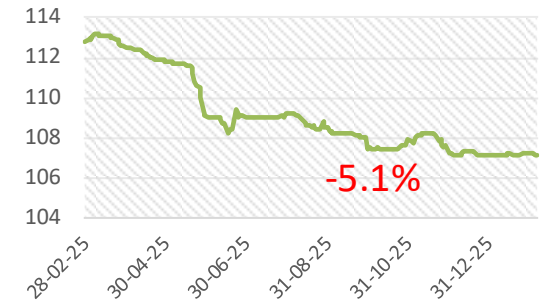
Indonesia



Philippine



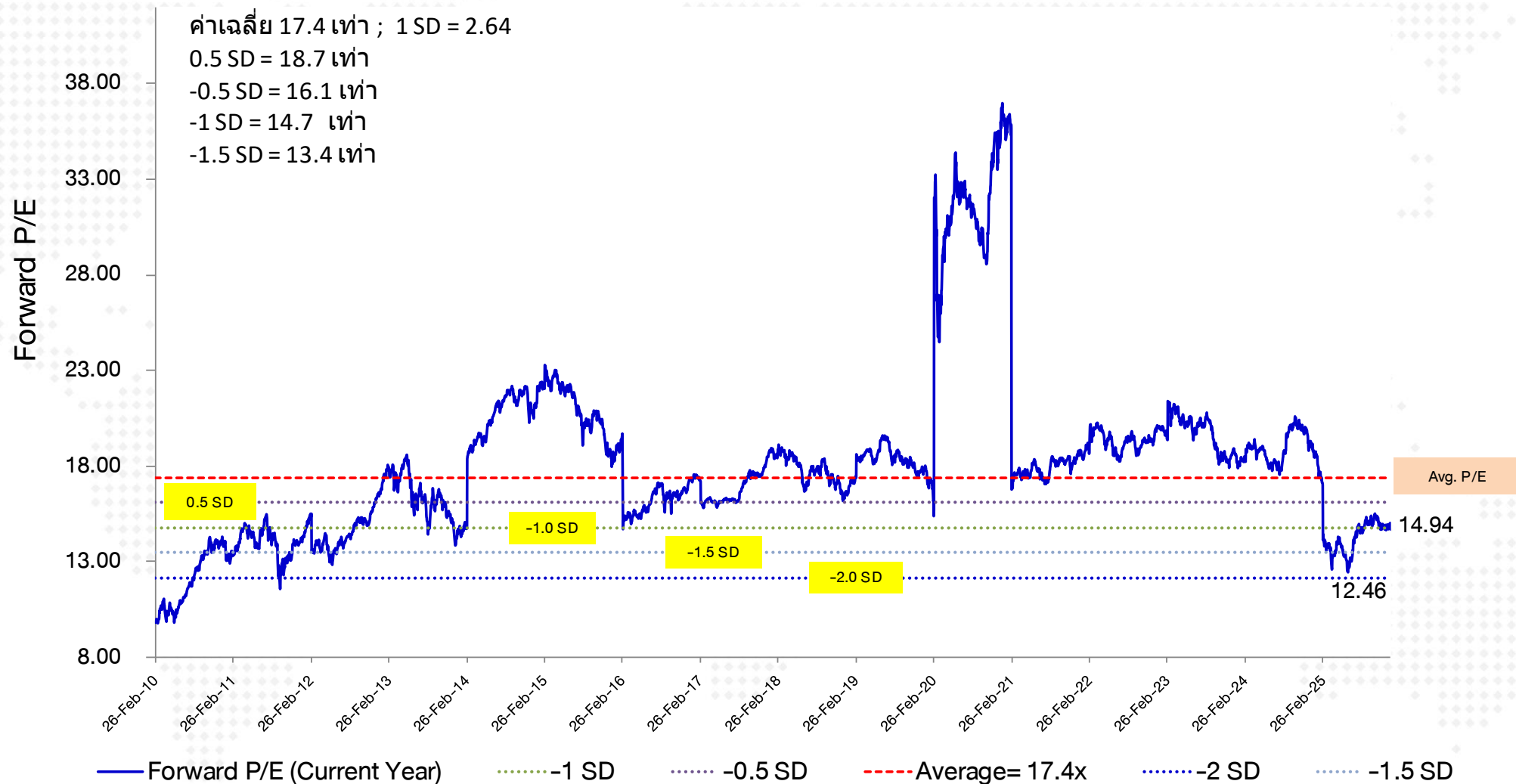
Malaysia



Forward P/E ของ SET Index

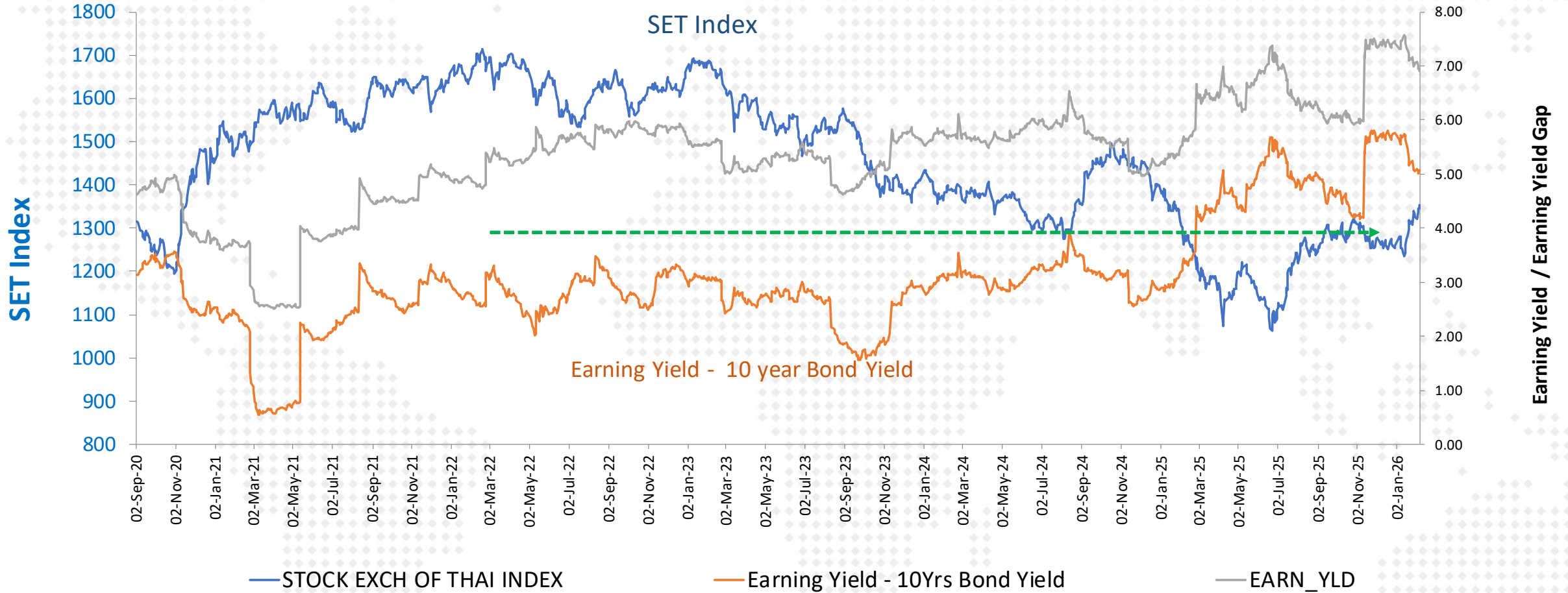
Forward P/E (Mar 2010 - Dec 2025) ไม่รวมปี 2020 (ช่วงที่เกิดการระบาด Covid-19)

10-Jan-26

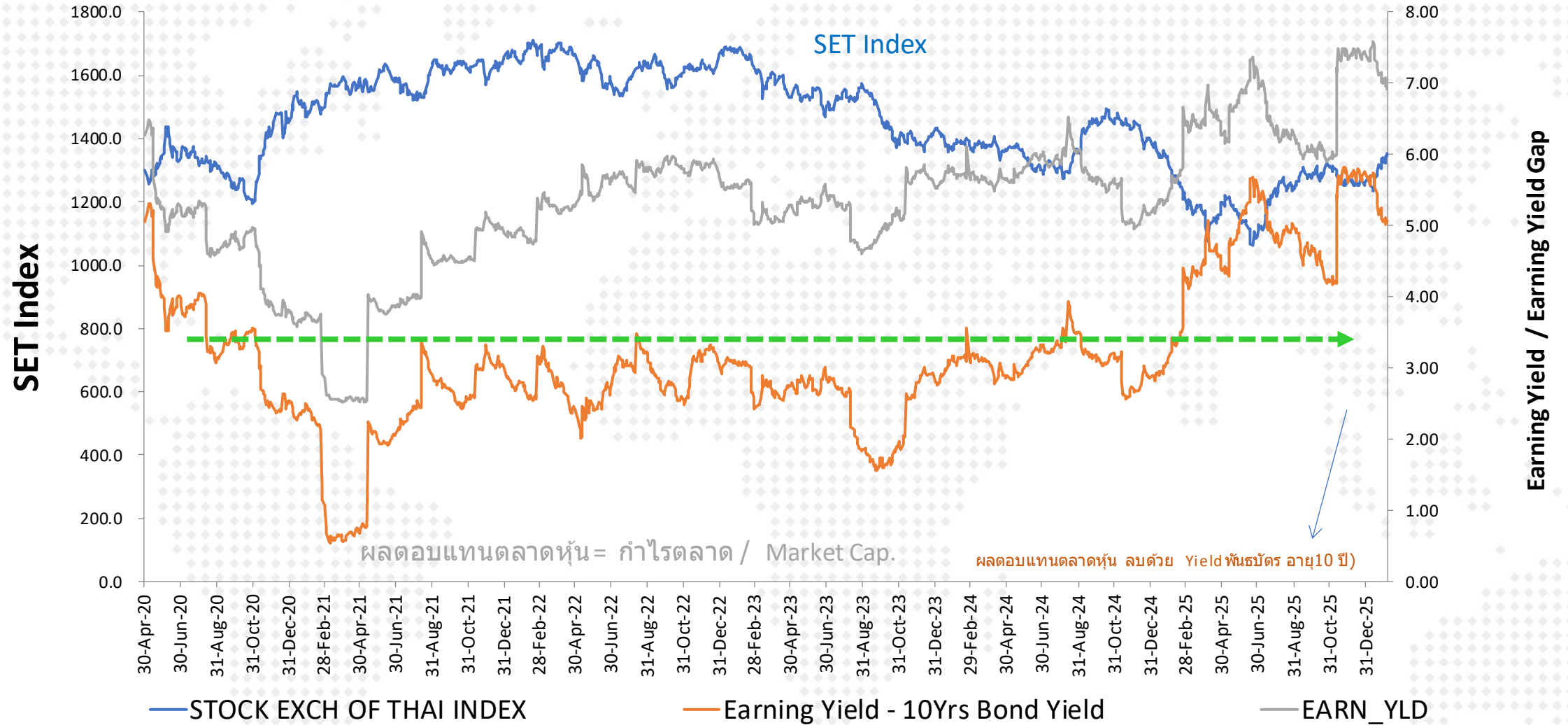


D:\Google Drive\Bloomberg\PER Emerging market.xlsx

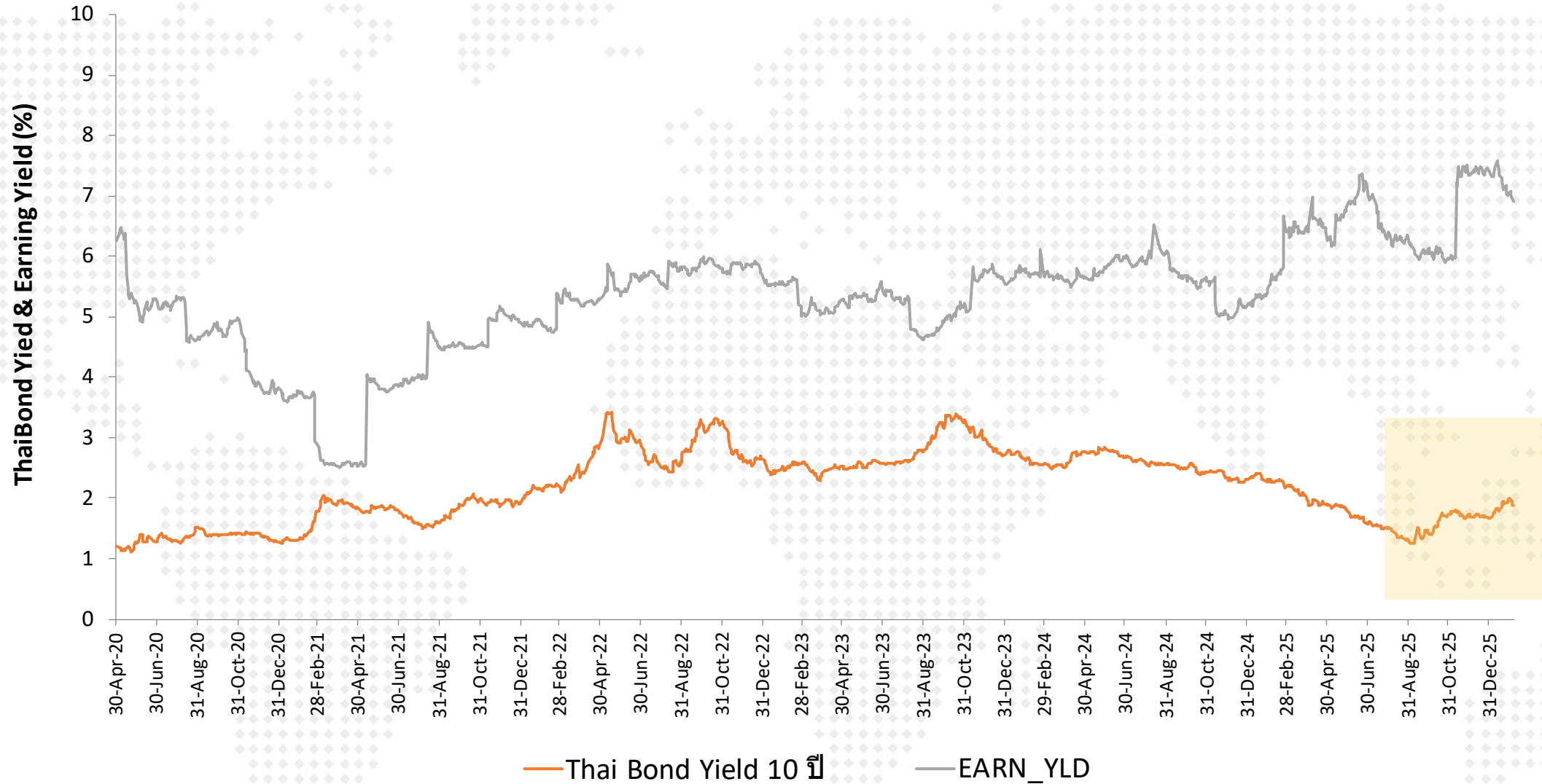
Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร



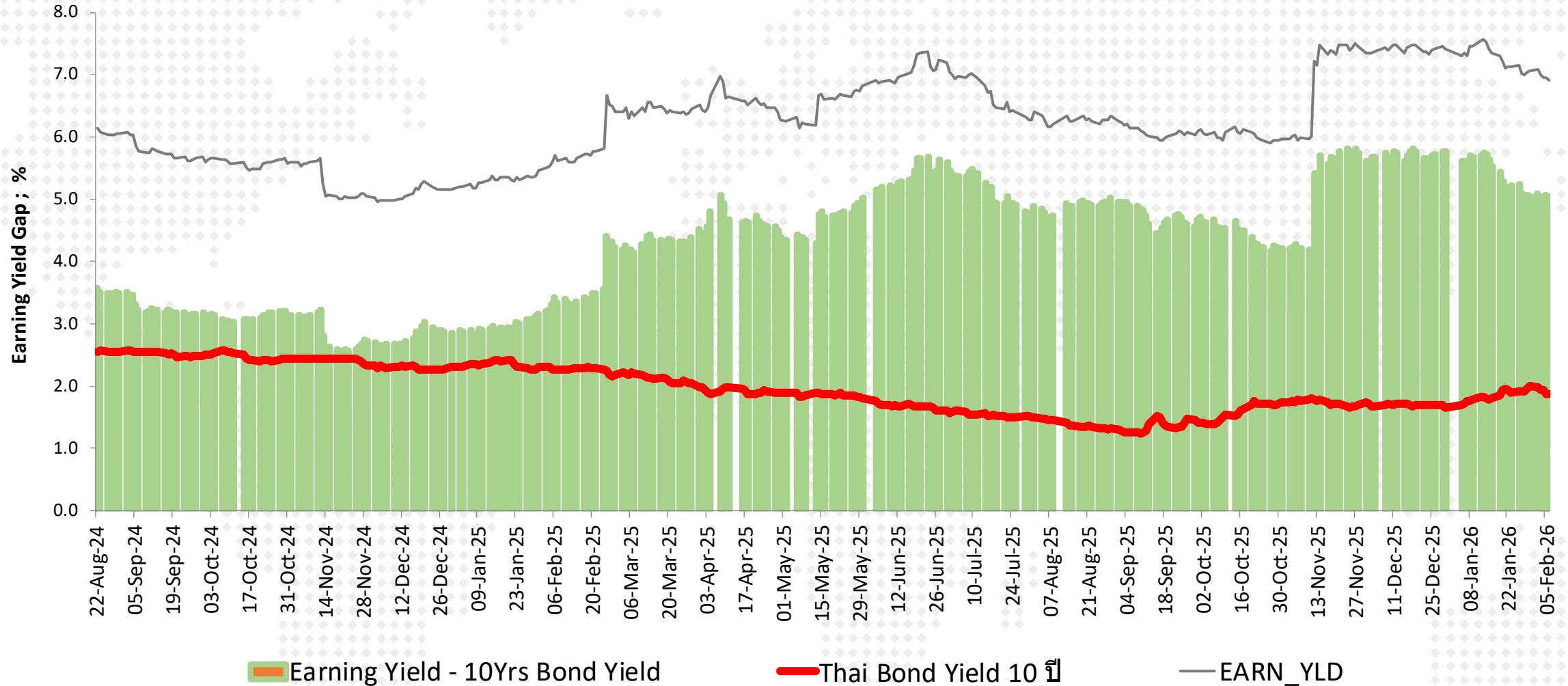
ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร



— Thai Bond Yield 10 ปี — EARN_YLD

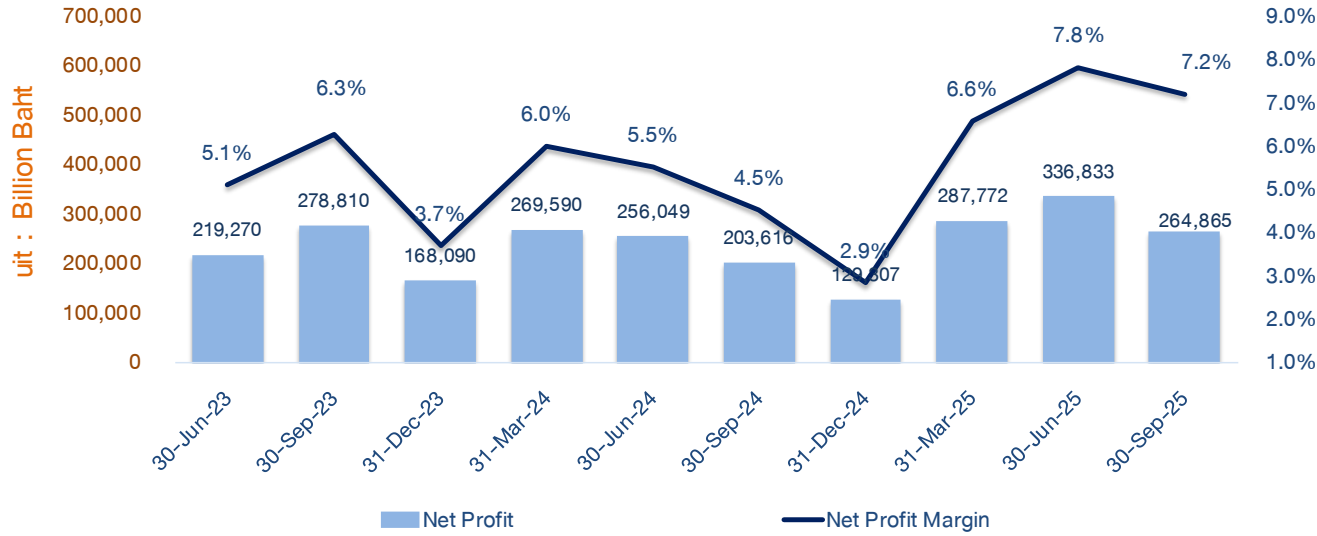
ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของไทย และ Earning Yield Gap

08-Feb-26

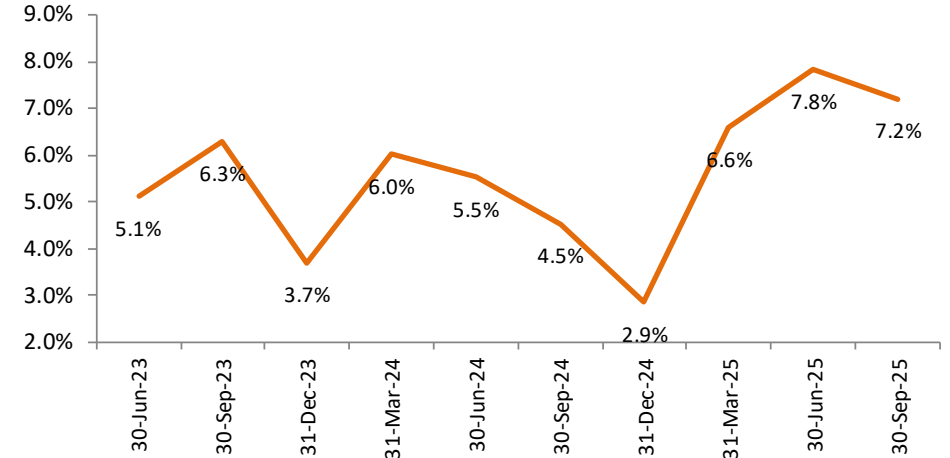


SET Profitability as of 3Q-2025

SET : Net Profit & Net Profit Margin

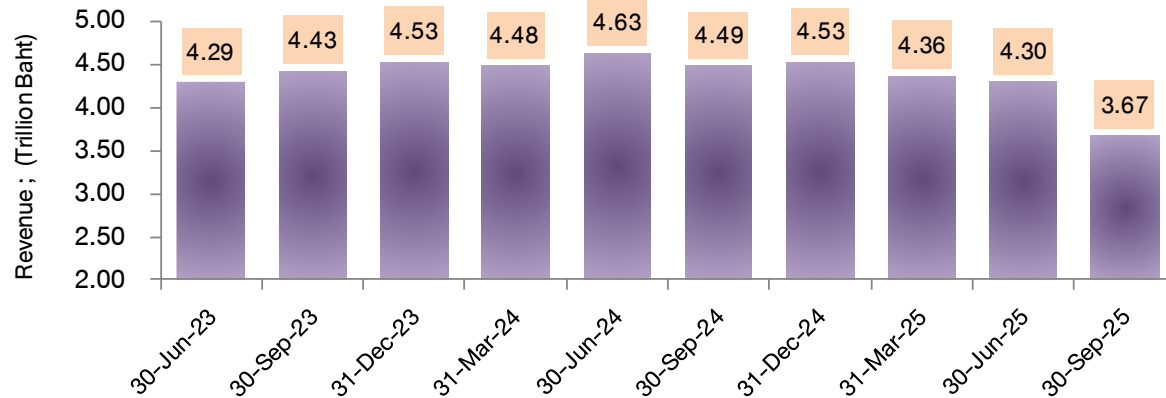


SET : Net Profit Margin



SET : Revenue

25-Dec-25



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)

