

Market data *	Close	% Δ	Net trade (Bt bn) *	Prev.	-1M	YTD	Market data **	2025F	2026F	2027F
SET Index	1,274.8	-0.2%	Foreign	+0.2	-10.3	-110.9	PE (x)	15.5	14.5	13.4
MAI Index	216.0	0.5%	Retail	-0.6	+17.8	+151.0	Norm EPS growth (%)	(0.5)	6.3	8.7
Turnover (Bt m)	36,324	11.6%	Institutes	+0.2	-9.7	-28.7	P/BV (x)	1.4	1.3	1.3
Mkt Cap (Bt bn)	16,135	-0.2%	Proprietary	+0.2	+2.1	-11.4	Yield (%)	3.9	4.1	4.4

* SET data only

** Thanachart estimates

เกิดอะไรขึ้นวันก่อน

Trading Range: 1,270-1,294

SET แกว่งแคบต่อ ปิด -0.22% ที่ 1,274.82 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 3.6 หมื่นล้าน นักลงทุนต่างชาติซื้อ 228 ล้านบาท

เรามองอย่างไร:

การจ้างงานภาคเอกชนเดือน พ.ย.อ่อนแอกว่าตลาดคาด ลดลง 32,000 ตำแหน่ง สะท้อนตลาดจ้างงานสหรัฐ ที่อ่อนแอ แต่ยืนยันว่า Fed จะลดดอกเบี้ยในการประชุมวันที่ 10 ธ.ค.นี้ และอาจลดดอกเบี้ยมากกว่าที่คาดในปีก่อน หนุน DJ +0.86%, Nasdaq +0.20% เมื่อคืนนี้...สำหรับ SET ที่ย่อฐาน 2 วันติดต่อกัน ไม่ได้เปลี่ยนมุมมองการปรับขึ้นจาก Reward to Risk ที่น่าสนใจ และการกลับมาลดดอกเบี้ยของ ธปท.อีกครั้งในการประชุม 17 ธ.ค.นี้ ด้วยเป้าหมาย 1,294/1,316/1,350 จุด

ท่าอะไรดี: 1) “ซื้อ” กลุ่มหุ้นขนาดใหญ่พื้นฐานดีที่เป็นเป้าหมายของนักลงทุนสถาบัน CPALL GULF CPN MINT CPAXT (SSSG เดือน พ.ย. +2.5% ดีกว่ากลุ่ม) TRUE OSP BANPU AMATA
2) กลุ่มหุ้นที่ได้ผลดีจากแนวโน้มดอกเบี้ยในประเทศที่จะปรับลดลงอีก 1-2 ภายใน 1Q25 ชอบ DIF 3BBIF CKP GPSC TIDLO ADVANC
3) “ซื้อ” AOT (Upgrade) การปรับขึ้น PSC เป็น 1,120 บาท เป็น positive surprise ต่อแนวโน้มกำไร และนักท่องเที่ยวจีนเริ่มฟื้นตัวดีขึ้น



อดิศักดิ์ ผู้พัฒนทรัพย์กุล
วิษณุ ธรรมบำรุง

Siam Senses Portfolio (หน้า 2)

แนะนำ “ถือ” AMATA CPALL CPN DELTA GULF GPSC MOSHI MTC SAWAD TRUE (ไม่เปลี่ยน)

Fundamental: (หน้า 5)

AOT “ซื้อ” พื้นฐาน 55 บาท (เดิม “ขาย” 32) การปรับขึ้นค่าบริการผู้โดยสารระหว่างประเทศ (PSC) เป็น 1,120 บาท จาก 730 บาท เริ่ม เม.ย.2026 เพิ่มรายได้ 1.2 หมื่นล้านบาท ชดเชยรายได้ Duty Free ได้ทั้งหมด เป็น Positive Surprise ที่ทำให้เราต้องปรับกำไรปี 2026-28 ขึ้นจากเดิม 19-42% และปรับคำแนะนำเป็น “ซื้อ” พื้นฐานใหม่ 55.0 บาท

กลุ่มนิคมฯ “Overweight” (ไม่เปลี่ยน) ยอด BOI 9 เดือนสูง 1.4 ล้านล้านบาท +94% y-y และ Data Center เป็นกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีการขอ BOI สูงถึง 45% ใน 1.4 ล้านล้านบาท เติบโต +551% y-y ซึ่งแม้เห็นความเสี่ยงเรื่องการจัดส่งไฟฟ้าบ้างระยะสั้น แต่ภาครัฐ มีแผนรองรับแล้ว เราแนะนำ “ซื้อ”

AMATA (Top Pick) WHA ROJNA และ “ถือ” PIN
กลุ่มค้าปลีก “Overweight” (ไม่เปลี่ยน) ยอดขายสาขาเดิม (SSSG) เดือน พ.ย.กลุ่มค้าปลีก -2.6% ดีขึ้นจาก -3.9% ในเดือน ต.ค.โดยกลุ่ม Home Improvement มียอดขายหดตัวมากที่สุด ขณะที่บริษัทที่มี SSSG เติบโตได้ดี ได้แก่ CPAXT +2.5%, MOSHI +2% และ CPN +1.5%

Number Highlight	Close	Change	% Chg
Dow Jones	47,883	+408.4	+0.9
Nasdaq	23,454	+40.4	+0.2
DAX	23,694	-17.2	-0.1
Brent (US\$/bbl)	62.67	+0.2	+0.4
GRM (US\$/bbl)	7.77	-2.7	-25.6
Newcastle Coal (US\$/ton)	108.50	-0.3	-0.3
Gold (US\$/oz)	4,233	+11.7	+0.3
US 10-Year	4.06	-0.0	-0.6
US 2-Year	3.48	-0.0	-0.7
TH 10-Year	1.68	-0.0	-2.6
Bt/US\$	31.91	-0.1	-0.4

Source: Bloomberg

Technical Trading Idea:

Technical SET range: 1,267-1,282

SET ยังต้องค่อยๆทำค่อยๆไปที่ด้าน: (The Technical Story)

SET ยังต้องค่อยๆทำค่อยๆไปที่ด้าน ด้วยแนวต้าน 1,279-1,282 จุด ทะลุได้อาจติดต่อไปที่ 1,286-1,294 จุด ที่ยังแนะนำให้เลือกเล่นเป็นต้วๆ ในวงเงินที่ทนความผันผวนได้ต่อไปต่อ แต่ต้องระวังด้วยถ้าหลุด 1,267 จุดลงมา

แนะนำ

CKP ซื้อส่วนหนึ่ง และรอเพิ่มที่ 2.2 เล็งไปขายที่ 2.52

AMATA ซื้อที่ 16.5 หรือทะลุ 16.9 เล็งไปขายที่ 17.8

BGRIM ซื้อเพิ่มที่ 13.9 เล็งไปขายที่ 14.7/15.4

TradeCode: (ดูรายงาน Trade Code)

CKP “เริ่มสะสม” กลับตัว Double Bottom ด้าน 2.4/2.52

ERW “เริ่มสะสม” ฟื้นตัวขึ้น ด้าน 2.48/2.64

CPN “ซื้อเพิ่ม” ทะลุกรอบ Flag ด้าน 54.25/55.75

Derivatives Strategy: (ดูรายงาน The Derivatives Story)

SET50 Futures:

แนะนำ “ถือ” สถานะ Long สัญญา S50Z25 โดยมีเป้าหมายที่ 844/852 จุด ขณะที่กำหนด Trailing Stop ที่ 828 จุด

Block Trade:

CPN (Lev. 10x ด้าน 54.25/55.75 วางเงิน 106,400 บาท)

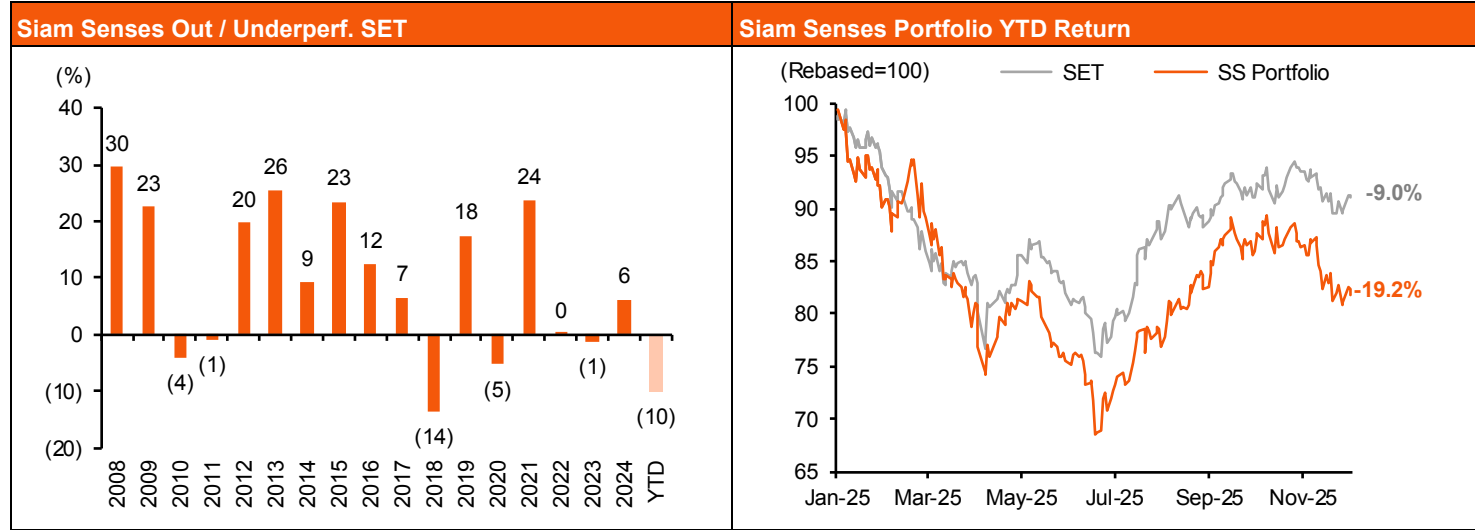
กำไร 3Q25 ทำจุดสูงสุดใหม่ที่ 4.2 พันล้าน +12% y-y จากรายได้ธุรกิจศูนย์การค้าที่เติบโตได้ดี การเปิดตัว Central Park ในเดือน ก.ย. มีการตอบรับที่ดี ขณะที่ธุรกิจโรงแรมได้แรงหนุนจากการขยายสาขาโรงแรม GO! ซึ่งมีอัตราการเข้าพักที่ดีขึ้น เราเห็น Upside Risk ของประมาณการกำไรปีนี้ และยังชอบแนวโน้มการเติบโตระยะยาวของธุรกิจศูนย์การค้าของ CPN แนะนำ “ซื้อ” เป้าหมายระยะสั้น 54.25/55.75 บาท

Siam Senses Portfolio (6-12 เดือน)

Siam Senses Top Picks (6-12 months)

Stock	Rating	Current	Target	TP	— Norm EPS gw —		— Norm PE —		— Yield —	
		price	price	Upside	2025F	2026F	2025F	2026F	2025F	2026F
		(Bt)	(Bt)	(%)	(%)	(%)	(x)	(x)	(%)	(%)
AMATA	BUY	16.7	27.0	61.7	28.2	25.2	5.9	4.7	5.1	6.3
CPALL	BUY	43.8	64.0	46.3	12.8	15.9	14.0	12.0	3.6	4.2
CPN	BUY	53.8	66.0	22.8	(5.7)	15.7	15.6	13.4	3.9	4.4
DELTA	BUY	203.0	270.0	33.0	38.1	47.5	102.7	69.7	0.3	0.5
GPSC	BUY	35.3	45.0	27.7	19.6	29.2	20.2	15.6	2.9	3.5
GULF	BUY	39.8	56.0	40.9	20.6	21.2	22.3	18.4	2.7	3.3
MOSHI	BUY	33.5	49.0	46.3	27.6	24.5	16.6	13.4	3.0	3.8
MTC	BUY	33.8	45.0	33.3	12.9	15.2	10.8	9.4	1.4	1.6
SAWAD	BUY	26.3	36.0	37.1	(10.8)	13.6	8.8	7.7	5.1	5.8
TRUE	BUY	10.9	16.0	46.8	75.4	58.7	21.7	13.7	2.3	3.7

Source: Thanachart estimates, Closing price 3-Dec-25
Note: พอร์ตการลงทุน Siam Senses สำหรับนักลงทุนระยะยาวผู้ซึ่งต้องการลงทุนในระยะ 6-12 เดือน



Source: SET, Thanachart estimates

หุ้นใน Siam Senses Portfolio

- **AMATA:** ได้ประโยชน์จากยอดขายที่ดินนิคมฯจากการกระจายฐานการผลิต เพราะมีความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์และนโยบายของจีนมากขึ้น
- **CPALL:** ร้านสะดวกซื้อ 7-Eleven ที่ธุรกิจแข็งแกร่งจากจุดแข็งด้านสินค้าและสาขาทั่วไทย และถือหุ้น 59.93% ใน CPAXT
- **CPN:** อยู่ในช่วงการขยายศูนย์การค้ารอบใหม่ มีกระแสเงินสดจากค่าเช่าที่มั่นคง
- **DELTA:** ได้รับประโยชน์จากเทรนด์ AI และการย้ายฐานผลิตจากไต้หวัน
- **GPSC:** เติบโตกำลังการผลิตพลังงานทดแทนต่อเนื่อง ในขณะที่ความเสี่ยงนโยบายในประเทศลดลง
- **GULF:** กำลังการผลิตไฟฟ้ายังเติบโตต่อเนื่อง ในขณะที่การขยายตัวของธุรกิจโทรคมนาคมและดาต้าเซ็นเตอร์เป็นปัจจัยหนุนใหม่
- **MOSHI:** ผู้นำร้านสินค้าไลฟ์สไตล์ที่เติบโตสูง 21% ต่อปีในปี 2026-28F จากการเปิดสาขาเพิ่มและการเพิ่มผลิตภัณฑ์
- **MTC:** กำไรขยายตัวแข็งแกร่งจาก การขยายตัวสินค้าที่มีคุณภาพ หนี้เสียลดลงและต้นทุนทางการเงินลดลง
- **SAWAD:** มูลค่าถูกและได้ประโยชน์จากอัตราดอกเบี้ยขาลง
- **TRUE:** ได้ประโยชน์จากการแข่งขันที่เบาบางลงในกลุ่มโทรคมนาคม และยังมีกำไรลดต้นทุนได้ต่อเนื่องหลังการควบรวม

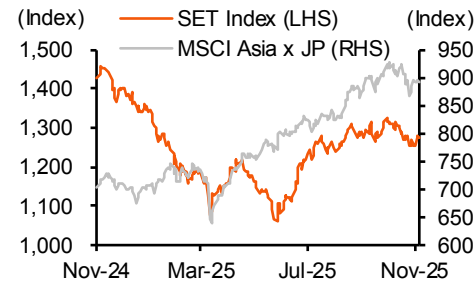
Market & Data Summary

Market Summary

Market data	Close	Δ	Δ	Value
	(Index)	(Pt)	(%)	(Bt m)
SET Index	1,274.8	-2.8	-0.2	36,324
SET50 Index	836.4	-1.5	-0.2	29,314
SET100 Index	1,790.7	-3.0	-0.2	32,359
SETHD Index	1,185.9	+7.3	+0.6	13,910
MAI Index	216.0	+1.1	+0.5	268

Source: SET

SET Index vs MSCI Asia x JP



Thailand Net Fund Flows

Net trade (Bt bn)	Prev.	-1M	YTD
Foreign	+0.23	-10.28	-110.91
Retail	-0.62	+17.83	+151.00
Institutes	+0.22	-9.67	-28.70
Proprietary	+0.17	+2.12	-11.39

Source: SET

Regional Fund Flow

Net trade (US\$ m)	Prev.	MTD	YTD
Thailand	+7	+69	-2,866
India	—	-543	-16,126
Indonesia	+4	+24	-1,734
Korea	+192	+1,171	-1,985
Philippines	-21	-56	-726
Taiwan	+518	+175	-14,729
Asia-6	+700	+840	-38,167

Source: Bloomberg

Market Valuation

Market data	2025F	2026F	2027F
PE (x)	15.5	14.5	13.4
Norm EPS gw (%)	(0.5)	6.3	8.7
EV/EBITDA (x)	8.6	8.0	7.5
P/BV (x)	1.4	1.3	1.3
Yield (%)	3.9	4.1	4.4
ROE (%)	9.3	9.5	9.9
Net D/E (x)	0.6	0.6	0.5

Source: Thanachart estimates

Major Indices

Index	Close	Δ	% Δ
Dow Jones	47,882.90	+408.44	+0.9
NASDAQ	23,454.09	+40.42	+0.2
FTSE	9,692.07	-9.73	-0.1
SHCOMP	3,878.00	-19.71	-0.5
Hang Seng	25,760.73	-334.32	-1.3
FTSSI (Sing)	4,554.52	+16.56	+0.4
KOSPI	4,036.30	+41.37	+1.0
JCI (Indonesia)	8,611.79	-5.26	-0.1
MSCI Asia	208.24	-0.08	-0.0
MSCI Asia x JP	893.21	-1.99	-0.2
MSCI World	4,402.44	+16.68	+0.4

Major Currency

Major Currency	Close	Δ	% Δ
Dollar index	98.87	-0.49	-0.5
Bt/US\$ - on shore	31.91	-0.13	-0.4
EUR/US\$	0.86	-0.00	-0.1
100JPY/US\$	155.20	-0.33	-0.2
10Y bond yield – TH	1.68	-0.04	-2.6
10Y bond yield – US	4.06	-0.02	-0.6

Commodities

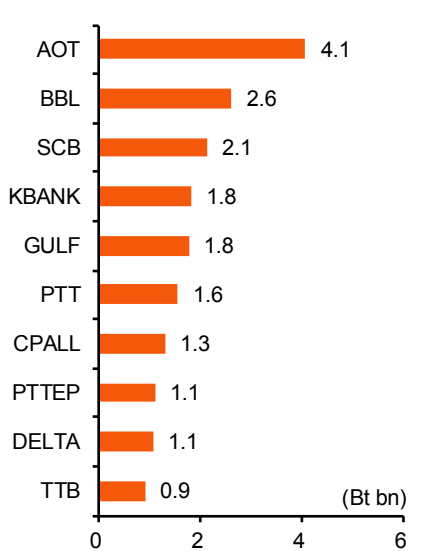
Commodities	Close	Δ	% Δ
NYMEX (US\$/bbl) *	59.04	+0.09	+0.2
BRENT (US\$/bbl)	62.67	+0.22	+0.4
DUBAI (US\$/bbl)	63.68	+0.17	+0.3
JET Fuel (US\$/bbl)	87.73	-1.04	-1.0
Baltic Dry Index	2,845.00	+245.00	+9.4
Baltic Supramax Index	1,444.00	+3.00	+0.2
SG GRM (US\$/bbl) **	7.77	-2.67	-25.6
Gold (US\$/oz)	4,232.50	+11.70	+0.3
Coal (Newcastle)(US\$/tonne)	108.50	-0.30	-0.3
Cotton (US\$/bbl)	64.46	-0.11	-0.2

Note: * Real time trade, ** Weekly data from Thai oil

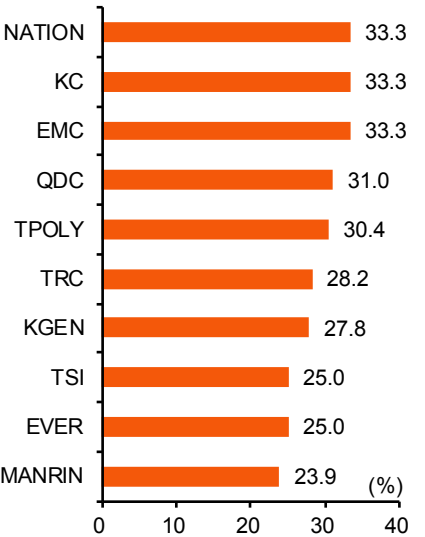
HDPE-Naphtha	308.00	-19.88	-6.1
Ethylene-Naphtha	128.00	+0.13	+0.1
PX-Naphtha	248.00	+0.13	+0.1
BZ-Naphtha	103.00	-14.88	-12.6
Steel-HRC	906.00	+5.00	+0.6
Rubber SICOM TSR20	1,713.00	-11.00	-0.6
Rubber TOCOM	2,097.60	-7.56	-0.4
Soybean (US\$/bu)	1,115.75	-9.00	-0.8
Malaysian Crude Palm	4,086.00	+0.00	+0.0
Oil (US\$/bu)			
Swine Price (Bt/kg)	65.00	+0.00	+0.0
Broiler Price (Bt/kg)	40.50	+0.00	+0.0
Vannamei Shrimp(Bt/kg)	165.00	+0.00	+0.0
Raw Sugar (US\$ cent/lb)	14.93	-0.05	-0.3
White Sugar (US\$ cent/lb)	19.33	-0.15	-0.7

Sources: Bloomberg, Bisnews, Thai oil

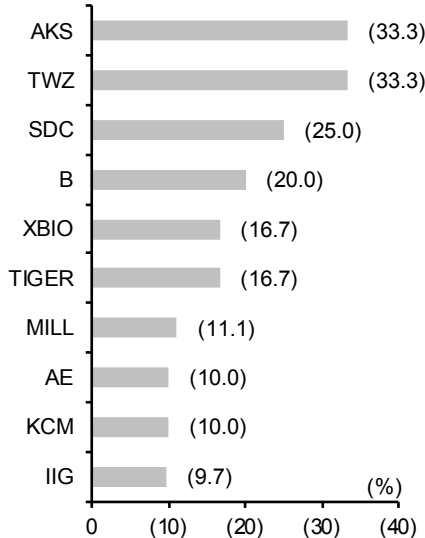
Most Active Value



Top Gainer Price -1D (%)



Top Loser Price -1D (%)



Source: SET

News Update

AAI	คาครายได้ปีหน้าโต 10% จากปีนี้ จากลูกค้าสั่งซื้อสินค้ามากขึ้นตามอุตสาหกรรมอาหารสัตว์เลี้ยงเพิ่ม 10-15% + เดินหน้าขยายตลาดหวังได้ลูกค้า OEM พร้อมตั้งเป้าการอสมาร์จิ้นระดับ 15% ทุ่มงบ 500-600 ล้านบาท สร้างอาคารผลิตใหม่ เริ่ม 1Q26	(ทันหุ้น)
AOT	รับข่าวดี กบร. เห็นชอบขึ้น PSC ขาอระหว่างประเทศ 390 บาท เป็น 1,120 บาท มีผลเม.ย.26 ขณะที่ + ประเด็น King Power เคลียร์แล้ว "ปริณดา" ลั่นจะเรียกเก็บตามตัวเลขสูงสุด พร้อมเร่งเพิ่มปริมาณผู้โดยสาร ดันไทยสู่ Aviation Hub	(ทันหุ้น)
ASAP	ลุย EV เต็มสูบ ปีหน้าจ่อรถอีวีเชิงพาณิชย์-จ่อเป็นตัวแทนขายรถยนต์ไฟฟ้าแบรนด์ใหม่ เล็งเปิดตัวม.ค.-ก.พ. + ด้านยอดจองแบรนด์ Changan ในงาน Motor Expo ดี ยันไม่แข่งสงครามราคา เน้นขยายเครือข่ายดีลเลอร์-บริการหลังการขาย เพื่อสร้างความมั่นใจให้ลูกค้า	(ทันหุ้น)
BCH	จ่อเข้าพบบอร์ดแพทย์ประกันสังคม ธันวาคมนี้ เสนอปรับขึ้นค่าใช้จ่ายในกลุ่มโรคร้ายแรง (AdjRW) เป็น 1.5 + หมื่นบาท จากปัจจุบัน 1.2 หมื่นบาท หลังเริ่มปรับเพดาน-จ่ายเงินสมทบประกันสังคมเพิ่มเป็นสูงสุด 875 บาทต่อเดือน เริ่มปี 2026	(ทันหุ้น)
DRT	รับอานิสงส์ซ่อมบ้านหลังน้ำท่วม ซื้อมานต์วัสดุก่อสร้างพุ่งยาวถึง 1Q26 หนุนยอดขาย SPC Solutions โตแรง + ขณะที่โรงงาน AAC-2 เดินเครื่องเต็มสูบ ดันกำลังผลิตรวมแตะ 8.7 ล้านตร.ม.ต่อปี เชื่อดัดต้นทุน เพิ่มประสิทธิภาพด้วยเทคโนโลยีสุดล้ำ	(ทันหุ้น)
ONEE	เดินกลยุทธ์ผูกคอนเทนเนอร์ระดับพรีเมียม พร้อมมีเวนต์คอนเสิร์ตแบบจัดเต็ม เอาใจผู้ชมต่อเนื่องหลังโชว์ผลงาน + ไตรมาส 3 รายได้ และกำไรสุทธิเติบโต โดยกำไรขยายตัวถึง 22.34%	(ทันหุ้น)
PACO	อะไหล่แอร์รถยนต์บูม ดีมานต์ซ่อมรถหลังน้ำท่วมหนุน ด้านบอสใหญ่ "สมชาย เลิศขจรกิตติ" ส่งสัญญาณออเด + อร์ปลายปีสดใส ตลาดตะวันออกกลางคึกคัก ยอดส่งออกใหม่ 300 ล้านบาท เดินหน้าลงทุนออโตเมชันลดต้นทุน ต้นปี 2026 กลับมาโต 10%	(ทันหุ้น)
PANEL	ปักหมุดปี 2025 รายได้สร้างสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ตามนัด จับตาไตรมาส 4Q25 รายได้โตกระฉูด อานิสงส์ + เข้าสู่ช่วงไฮซีซั่นธุรกิจ ฟากแม่ทัพหญิง "จุลैया เพ็ชฌุไพศิษฐ์" ระบุหลังเปิดให้บริการสาขาภูเก็ต อย่างเป็นทางการเดือนพ.ย. กระแสตอบรับดีเยี่ยม	(ทันหุ้น)
PCE	จับตามผลกระทบน้ำท่วม แต่ยังคาคราคาน้ำมันปาล์มดิบ 4Q25 ทรงตัว ชูอัตราสกัด CPO อยู่ระดับสูง ปีนี้รายได้ + แตะ 3 หมื่นล้านบาทตามเป้า เปิดแผนปี 2026 จับมือพันธมิตร Nisshin Oillio พัฒนาลิขิตภัณฑ์มาร์จิ้นสูง ขยายส่งออกเป็น 50% ในประเทศรุก B2C ขยายแบรนด์ ลงทุนโรงสกัด CPO เฟส 3 โรงกลั่น หนุนผลงานปีหน้าเด่นทั้งปีโต 10%	(ทันหุ้น)
RT	ชนะประมูลงานอุโมงค์ส่งน้ำและอาคารประกอบ พร้อมส่วนประกอบอื่น ช่วงแม่แตง-แมงจัต สัญญาที่ 2 มูลค่า + 2,800 ล้านบาท จ่อเซ็นสัญญาดำเนินการก่อสร้างต้นปี 2026 และงาน Slope Protection 7 งาน มูลค่า 85 ล้านบาท หนุน Backlog ล้นปี 2025 ที่ระดับ 7,300 ล้านบาท	(ทันหุ้น)
VIBHA	หวังปีนี้รายได้ไม่หด มองไตรมาส 4Q25 สัญญาณเริ่มดี ปริมาณการเข้าใช้บริการกลับมาฟื้นดีขึ้น ปักเป้าดัน + รายได้ปี 2026 เติบโต 10% หลังสาขาวิภาวดี พระราม 2 เปิดบริการ พร้อมรับรู้รายได้ไตรมาส 1/2026	(ทันหุ้น)

Thailand Industrial Estate Sector

FDI, การเติบโตอย่างมาก และภาวะคอขวด

Sector Valuation			Current	Target	Norm EPS grw		— Norm PE —		— P/BV —		— Div yield —	
	BBG		price	price	2025F	2026F	2025F	2026F	2025F	2026F	2025F	2026F
Company	Code	Rec.	(Bt)	(Bt)	(%)	(%)	(x)	(x)	(x)	(x)	(%)	(%)
Amata Corp.	AMATA TB	BUY	16.60	27.00	28.2	25.2	5.9	4.7	0.8	0.7	5.1	6.4
Pinthong Industrial	PIN TB	HOLD	4.20	4.50	(84.2)	132.2	17.5	7.5	1.1	1.0	2.9	6.7
Rojana Industrial	ROJNA TB	BUY	4.42	8.60	8.7	(43.5)	4.2	7.4	0.4	0.4	3.0	3.4
WHA Corp.	WHA TB	BUY	3.26	4.20	16.9	(11.0)	9.2	10.4	1.3	1.3	6.5	5.8

Source: Thanachart estimates, Based on 2 December 2025 closing prices

การเข้ามาจำนวนมากของศูนย์ข้อมูลเริ่มก่อให้เกิดปัญหาความแออัดในการส่งไฟฟ้าในพื้นที่ EEC รัฐบาลกำลังดำเนินการจัดทำแผนพลังงานไฟฟ้าเพื่อรองรับศูนย์ข้อมูลเพิ่มเติมในพื้นที่นอก EEC นอกจากนี้ เรายังคาดว่า การยื่นขอ BOI โดยรวมจะเริ่มกลายเป็นการลงทุนจริง

ตัวเลขปี 2025 ไม่ยั่งยืน แต่การเติบโตยังคงต่อเนื่อง

ยอดยื่นขอส่งเสริมการลงทุนจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) พุ่งทำสถิติสูงสุดที่ 1.4 ล้านลบ. (+94% y-y) ใน 9M25 แซงหน้ายอดยื่นขอส่งเสริมการลงทุนทั้งปีในปี 2024 ที่ 1.1 ล้านลบ. อุตสาหกรรมหลักส่วนใหญ่มีการเติบโต และศูนย์ข้อมูล (data centers) มีสัดส่วนสูงถึง 45% ของมูลค่าการยื่นขอทั้งหมด หรือเติบโต 551% y-y ใน 9M25 เทียบกับอุตสาหกรรมอื่นที่เติบโต 24% y-y ข้อมูลจาก BOI ระบุว่า ยอดยื่นขอส่งเสริมการลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมสำคัญส่วนใหญ่ยังคงเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง แม้ศูนย์ข้อมูลมีแนวโน้มที่จะชะลอตัวลงจากฐานที่สูงอย่างไม่น่าเชื่อใน 9M25 เราคาดว่ามูลค่าการยื่นขอส่งเสริมการลงทุนจาก BOI จะยังคงสูงต่อเนื่องในอีกหลายปีข้างหน้า โดยได้แรงหนุนจากการย้ายฐานการผลิต

แผนพลังงานไฟฟ้า – แก้ปัญหาคอขวดสำหรับศูนย์ข้อมูล

หลังจากมีการยื่นขอจัดตั้งศูนย์ข้อมูลจำนวนมากในช่วงสองปีที่ผ่านมา พื้นที่เขตพัฒนาพิเศษภาคตะวันออก (EEC) เริ่มเห็นความเสี่ยงของคอขวดด้านการส่งไฟฟ้าสำหรับโครงการใหม่ในอนาคต รัฐบาลจึงกำลังจัดทำแผนพลังงานไฟฟ้า (power map) เพื่อระบุพื้นที่ที่มีสถานไฟฟ้าและความสามารถในการส่งกำลังไฟฟ้าเพียงพอสำหรับรองรับการตั้งศูนย์ข้อมูลเพิ่มเติม นอกจากนี้ BOI ยังมีแผนที่จะลดสิทธิประโยชน์ในพื้นที่ EEC และเพิ่มสิทธิประโยชน์ในพื้นที่ใหม่ที่ถูกระบุไว้ในแผนพลังงานไฟฟ้า เพื่อจูงใจให้ศูนย์ข้อมูลขยายตัวไปยังพื้นที่ที่มีระบบไฟฟ้ารองรับมากกว่า ทั้งนี้ ประเทศไทยมีกำลังการผลิตไฟฟ้าสำรองค่อนข้างสูงอยู่ที่ประมาณ 30% ทำให้ปัญหาคอขวดด้านการส่งไฟฟ้ามีแนวโน้มใช้เวลาไม่นานในการแก้ไข

คำขอการส่งเสริมการลงทุน (BOI) กำลังกลายเป็นการลงทุนจริง

การยื่นขอ BOI เป็นตัวชี้วัดสำคัญ และใช้เวลาประมาณสองปีจึงจะกลายเป็นการลงทุนจริง โดยรอบการเติบโตที่เริ่มในปี 2022 การลงทุนจริงเพิ่งเริ่มต้นขึ้นจริง ด้วยมูลค่าการยื่นขอ BOI สูงกว่า 1 ล้านลบ. ต่อปี ในปี 2024-25 กิจกรรมการลงทุนจึงน่าจะเพิ่มขึ้นอย่างชัดเจนในอีกสองปีข้างหน้า เนื่องจากกระแสการลงทุนใหม่หลังจากไหลเข้ามาในหลายอุตสาหกรรม เช่น อิเล็กทรอนิกส์, เครื่องใช้ไฟฟ้า, ศูนย์ข้อมูล, ยานยนต์ไฟฟ้า และเครื่องจักร เราจึงคาดว่า การลงทุนเหล่านี้จะก่อให้เกิดโครงการต่อเนื่องซึ่งจะขยายรอบการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI) ของไทย

คณานัดลงทุนเป็น “OVERWEIGHT”

ยอด presales ที่ดินของผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ชั้นนำ 4 รายที่เราทำบทวิเคราะห์เพิ่มขึ้นจาก 2,057 ไร่ ในปี 2019 เป็น 7,001 ไร่ ในปี 2024 และเราคาดว่าจะอยู่ที่ 5,090 ไร่ ในปี 2025F เหตุผลที่เราแนะนำ “ซื้อ” หุ่นเหล่านี้ไม่ใช่เพราะยอดขายที่ดินทำสถิติสูงสุดใหม่อย่างต่อเนื่อง แต่เป็นเพราะระยะเวลาที่ดินที่สั้นลงจากการลงทุนในที่ดินเปล่า AMATA เป็น Top Pick ในกลุ่มของเรา โดยมูลค่าปัจจุบันบ่งชี้ยอด presales เพียง 225 ไร่ต่อปี เทียบกับที่คาดว่าจะ 1,400-1,600 ไร่ต่อปี

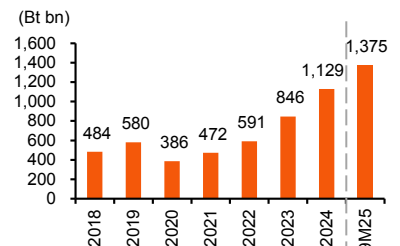


RATA LIMSUTHIWANPOOM

662 – 779-9119

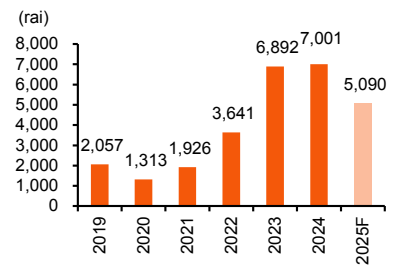
rata.lim@thanachartsec.co.th

BOI Application Value



Source: Board of Investment

Land Sales Upcycle



Sources: Company data; Thanachart estimates

กรุณาอ่านรายงานฉบับสมบูรณ์
ในรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

BUY (From: SELL)

TP: Bt 55.00

(From: Bt 32.00)

3 DECEMBER 2025

Change in Recommendation

Upside : 15.8%

Airports of Thailand Pcl (AOT TB)

เหนือความคาดหมาย

เราปรับเพิ่มกำไรขึ้น 19-43% ในปี FY26-28F และราคาเป้าหมายของเราเป็น 55 บาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นอย่างมากของ PSC จะชดเชยรายได้ประกันขั้นต่ำที่ถูกลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ด้วยกำไรที่เติบโต 24/39/12% y-y ใน FY26-28F ROE ที่ 17-22% และอยู่ในสถานะเป็นเงินสดสุทธิ เราจึงปรับเพิ่มคำแนะนำเป็น "ซื้อ"



SAKSID PHADTHANARAK

662-779-9119

saksid.pha@thanachartsec.co.th

ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 55 บาท และปรับคำแนะนำเป็น "ซื้อ" เราปรับกำไรปี FY26-28F ของ AOT ขึ้น 19-43% และปรับราคาเป้าหมาย (ปีฐาน FY26F) ขึ้นเป็น 55 บาท/หุ้น (จาก 32 บาท) สะท้อน 1) การปรับขึ้น PSC ที่สูงกว่าคาด 2) ความกังวลที่ลดลงต่อการปรับลดรายได้ประกันขั้นต่ำของร้านค้าปลอดอากร (MAG) ซึ่งเราคาดว่าจะได้รับการชดเชยจากการปรับขึ้น PSC 3) เรามองว่าจำนวนนักท่องเที่ยวที่เดินทางมายังไทยจะถึงจุดต่ำสุดในปีนี้ และเริ่มฟื้นตัวในปีหน้า และ 4) ค่าใช้จ่ายลงทุนลดลงด้วยบริษัทมีแผนที่จะขยายขีดความสามารถในการรองรับที่ละเฟส ด้วยกำไรที่เติบโต 24/39/12% y-y ในปี FY26-28F, PE ที่ 29 เท่า ในปีนี้ ก่อนลดลงเป็น 21/19 เท่า (เทียบกับค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมที่ 21-24 เท่า) และสถานะเป็นเงินสดสุทธิ เราจึงปรับคำแนะนำ AOT เป็น "ซื้อ" จากขาย

ปรับค่า PSC ผู้โดยสารระหว่างประเทศขึ้นราว 400 บาท

คณะกรรมการการบินพลเรือนอนุมัติการปรับขึ้นค่า PSC ระหว่างประเทศของ AOT จาก 730 บาท เป็น 1,120 บาท ขณะที่ค่า PSC ภายในประเทศยังคงอยู่ที่ 130 บาท AOT จะแจ้งล่วงหน้า 4 เดือน และเราคาดว่าค่า PSC ใหม่จะมีผลบังคับใช้ในเดือนเมษายน 2026 เราคาดว่าค่า PSC ใหม่จะเพิ่มรายได้บริการผู้โดยสารของ AOT ราว 5-12 พันลบ. ในปี FY26-28F ซึ่งจะชดเชยรายได้สัมปทานสินค้าปลอดอากรที่สนามบินสุวรรณภูมิที่คาดว่าจะสูญเสียไป 900 ลบ. - 1.5 พันลบ. ภายใต้สัญญาฉบับปรับปรุงกับคิงเพาเวอร์ ภายใต้สัญญาฉบับใหม่ รายได้ประกันขั้นต่ำต่อผู้โดยสารขาออกระหว่างประเทศจะลดลงเหลือ 233 บาท (จาก 372 บาท ในปี FY25) ก่อนถูกปรับขึ้น 5% ต่อปีในปี FY27 จนกว่าสัญญาจะสิ้นสุดในปี FY35

นักท่องเที่ยวจีนมีแนวโน้มฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่ง

เรามองมองเชิงบวกต่อแนวโน้มการท่องเที่ยวของไทยมากขึ้น นอกจากความเชื่อมั่นด้านความปลอดภัยที่ดีขึ้นแล้ว ความดึงดูดที่เพิ่มสูงขึ้นระหว่างจีนและญี่ปุ่น ซึ่งกระตุ้นให้รัฐบาลจีนสั่งให้สายการบินลดเที่ยวบินไปญี่ปุ่นจนถึงเดือนมีนาคม 2026 ยังมีแนวโน้มที่จะดึงดูดนักท่องเที่ยวชาวจีนให้เดินทางมายังไทยมากขึ้น Qunar หนึ่งในแพลตฟอร์มการท่องเที่ยวออนไลน์ที่ใหญ่ที่สุดของจีนระบุว่า นักท่องเที่ยวชาวจีนกำลังย้ายจากญี่ปุ่นไปยังจุดหมายปลายทางอื่นในเอเชีย โดยการจองเที่ยวบินมายังไทยบนแพลตฟอร์มของ Qunar ในช่วงกลางเดือนมกราคม-กลางเดือนกุมภาพันธ์ 2026 เพิ่มขึ้น 21% y-y ดังนั้นเราจึงปรับเพิ่มสมมติฐานการเติบโตของผู้โดยสารของ AOT ขึ้น 1.3ppt เป็น 5.5% y-y ในปี FY26-28F (เทียบกับคาดการณ์ของ AOT ที่ 7% y-y ในปี FY26F)

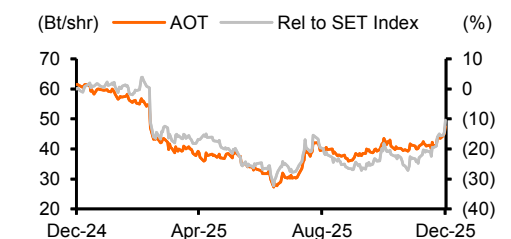
ความกังวลต่อการลดการลงทุนน้อยลง

จากแผนขยายขีดความสามารถในการรองรับที่ละเฟสของ AOT ปัจจุบันเราจึงคาดว่าค่าใช้จ่ายลงทุนรวมอยู่ที่ 2.38 แสนลบ. (จาก 2.62 แสนลบ.) เพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการรองรับผู้โดยสารจาก 121 ล้านคน ในปัจจุบัน เป็น 207 ล้านคน ภายในปี 2035 โครงการสำคัญ ได้แก่ โครงการขยายท่าอากาศยานสุวรรณภูมิฝั่งตะวันออก 1.2 หมื่นลบ. โครงการอาคารผู้โดยสารใต้และรันเวย์ที่ 4 มูลค่า 1.7 แสนลบ. และโครงการท่าอากาศยานดอนเมืองเฟส 3 มูลค่า 3.6 หมื่นลบ.

COMPANY VALUATION

Y/E Sep (Bt m)	2025A	2026F	2027F	2028F
Sales	67,136	73,650	86,210	91,860
Net profit	18,125	23,115	32,224	35,923
Consensus NP	—	18,852	22,197	24,496
Diff frm cons (%)	—	22.6	45.2	46.6
Norm profit	18,705	23,115	32,224	35,923
Prev. Norm profit	—	19,437	23,427	25,180
Chg frm prev (%)	—	18.9	37.6	42.7
Norm EPS (Bt)	1.3	1.6	2.3	2.5
Norm EPS grw (%)	(4.2)	23.6	39.4	11.5
Norm PE (x)	36.3	29.4	21.1	18.9
EV/EBITDA (x)	17.8	15.0	11.6	10.5
P/BV (x)	5.2	4.8	4.3	3.9
Div yield (%)	1.7	2.0	2.8	3.2
ROE (%)	14.7	17.0	21.6	21.8
Net D/E (%)	(13.9)	(27.9)	(36.4)	(39.1)

PRICE PERFORMANCE



COMPANY INFORMATION

Price as of 3-Dec-25 (Bt)	47.50
Market Cap (US\$ m)	21,252.5
Listed Shares (m shares)	14,285.7
Free Float (%)	30.0
Avg Daily Turnover (US\$ m)	38.9
12M Price H/L (Bt)	62.00/27.25
Sector	Transportation
Major Shareholder	Ministry of Finance 70%

Sources: Bloomberg, Company data, Thanachart estimates

ESG Summary Report P5

รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ธนชาต จำกัด (มหาชน) โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ดีที่สุดที่ได้รับมาและพิจารณาแล้วว่าน่าเชื่อถือ ทั้งนี้วัตถุประสงค์เพื่อให้บริการเผยแพร่ข้อมูลแก่ผู้ลงทุนและใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ แต่ไม่ได้มีเจตนาชี้แนะหรือเชิญชวนให้ซื้อหรือขายหรือประกันราคาหลักทรัพย์แต่อย่างใด ทั้งนี้รายงานและความเห็นในเอกสารฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไขได้ หากข้อมูลที่ได้รับมาเปลี่ยนแปลงไป การนำข้อมูลไปปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนไม่ทำซ้ำ ดัดแปลง แก้ไข หรือนำออกเผยแพร่แก่สาธารณชน จะต้องได้รับความยินยอมจากบริษัทก่อน



Fundamental Story

Retail Sector – Overweight

News Update

Saksid Phadthananarak | Email: saksid.pha@thanachartsec.co.th

การเติบโตของยอดขายสาขาเดิมดีขึ้น m-m ในเดือนพ.ย.

- เราคาดว่า SSSG เดือนพฤศจิกายนอยู่ที่ -2.6%
 - การฟื้นตัว m-m จากวันหยุดสุดสัปดาห์ที่มากขึ้น และคนละครึ่งพลัส
 - คาดว่ายอดขายสาขาเดิมของ CPAXT's Makro, MOSHI, CPN เติบโตเป็นบวก
 - มี downside ต่อ 4Q25F จากฝนตก, น้ำท่วมภาคใต้, และการไว้อาลัย
- เราคาดว่า การเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSG) ของผู้ค้าปลีกในเดือนพฤศจิกายนจะดีขึ้น m-m เป็น -2.6% จาก -3.9% ในเดือนตุลาคม โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากจำนวนวันหยุดสุดสัปดาห์ที่มากขึ้น (ในเดือนพฤศจิกายนปีนี้มี 10 วัน เทียบกับ 9 วันในเดือนพฤศจิกายนปีที่แล้ว) ประโยชน์จากโครงการคนละครึ่งพลัส (co-payment plus) ของรัฐบาล และไม่มีผลกระทบจากฐานที่สูงในปีที่แล้วจากการแจกเงินผ่านกระเป๋าเงินดิจิทัลในเดือนกันยายน-ตุลาคม
 - พิจารณากลุ่มสินค้า กลุ่มสินค้าปรับปรุงบ้าน ยังเป็นกลุ่มที่อ่อนแอที่สุด คาดว่าจะมีการเติบโตของยอดขายสาขาเดิมที่ -6.4% ขณะที่กลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือย และสินค้าจำเป็นต่อการบริโภค คาดว่าจะมีการเติบโตที่ติดลบเล็กน้อย.
 - สินค้าจำเป็นต่อการบริโภค (Consumer Staples): การเติบโตของยอดขายสาขาเดิมของ Makro ในกลุ่มค้าส่งของ CPAXT คาดว่าจะมีผลการเติบโตที่ดี 2.5% เนื่องจากเป็นผู้ได้รับประโยชน์ทางอ้อมจากโครงการคนละครึ่งพลัส ขณะที่ 7-Eleven ของ CPALL ได้รับผลกระทบจากโครงการดังกล่าว ทำให้ SSSG ติดลบ สำหรับ Lotus's ของ CPAXT คาดว่า SSSG จะทรงตัว m-m ที่ -1.3% กดดันโดย SSSG ที่เป็นลบของ Lotus's ในประเทศไทย แต่เป็นบวกสำหรับ Lotus's ในมาเลเซีย ขณะที่ Big C คาดว่ายังคงอ่อนแอที่ -3%.
 - สินค้าปรับปรุงบ้าน (Home Improvement): คาดว่า SSSG ในเดือนพฤศจิกายนจะดีขึ้นเล็กน้อย m-m เป็น -6.4% จาก -7.3% ในเดือนตุลาคม โดยยังคงมีผลกระทบจากฐานที่สูงในปีที่แล้วจากการฟื้นตัวหลังน้ำท่วมในร้านค้าภาคเหนือที่เกิดขึ้นในเดือนพฤศจิกายนปีที่แล้ว สำหรับ HMPRO ทั้งสองรูปแบบร้าน HomePro และ Mega Home คาดว่าจะมี SSSG เป็นลบในเดือนพฤศจิกายนที่ -7% และ -4.5% ตามลำดับ ขณะที่ GLOBAL คาดว่าจะรักษาโมเมนตัม ด้วยมี SSSG ที่ -5% DOHOME คาดว่าจะอ่อนแอกว่า โดยคาดว่า SSSG จะอยู่ที่ -9% เนื่องจาก SSSG ของลูกค้าฝั่งหลังบ้าน (ผู้รับเหมา, ผู้ค้าปลีก) ลดลงเหลือ -9 ถึง -10% (ติดลบในระดับเลขหลักเดียวตัวอื่นๆ ในเดือนตุลาคม) ขณะที่ SSSG ของผู้ใช้น้ำยังคงอยู่ในระดับติดลบในระดับเลขหลักเดียวสูงๆ ที่ 5-7%

Ex 1: Stock Rating And TP

	Rating	Price Current (Bt)	Price Target (Bt)
BJC	SELL	15.70	18.00
COM7	BUY	21.50	34.00
CPALL	BUY	43.75	64.00
CPAXT	BUY	16.40	25.00
CPN	BUY	53.75	66.00
CRC	HOLD	20.10	23.00
DOHOME	SELL	3.76	3.20
GLOBAL	HOLD	6.70	7.30
HMPRO	BUY	6.45	9.50
MC	BUY	10.90	12.50
MOSHI	BUY	33.50	49.00

Sources: Bloomberg, Thanachart estimates

Fundamental Story

- สินค้าฟุ่มเฟือยอื่นๆ (Other Discretionary): MOSHI กลับมาเติบโตแข็งแกร่ง m-m ด้วย SSSG อยู่ที่ 2% หนุนโดยการเปิดตัวสินค้าใหม่และการปรับปรุงร้าน การปรับอัตราค่าเช่าของ CPN คาดว่าจะอยู่ที่ 1-2% เนื่องจากการมีสัดส่วนผู้เช่าที่ดี CRC คาดว่าจะติดลบน้อยกว่าราว 2.2% ใน 4QTD (ต.ค.-พ.ย.) เทียบกับ -4% ใน 3Q25 เนื่องจาก SSSG ของกลุ่มแฟชั่นเริ่มมีแนวโน้มเป็นบวกเล็กน้อย (น้อยกว่า 1%) จากการปรับตัวดีขึ้นของห้างสรรพสินค้าอิตาลีและห้างสรรพสินค้าในประเทศไทยจากความต้องการเสื้อผ้าสีดำ/ขาวสำหรับการไว้อาลัย MC คาดว่า SSSG ของช่องทางออฟไลน์จะยังคงมีแนวโน้มติดลบ m-m ที่ -3% แต่ฟื้นตัวได้ดีจาก 1QFY26 (กรกฎาคม-กันยายน) จากการดำเนินโครงการปรับปรุงร้าน.
- แต่อย่างไรก็ตาม เราคาดว่าจะมีความเสี่ยงต่อคาดการณ์ SSSG ใน 4Q25F ของเราจากผลกระทบจากฝนตก, น้ำท่วม, และการไว้อาลัย
- หุ่นที่เราชอบที่สุดยังคงเป็น CPALL (เราคิดว่าผลกระทบจากโครงการคนละครึ่งพลัสจะเกิดเพียงช่วงสั้น), CPN, และ MOSHI.

Ex 2: Quarterly SSSG

(%)	1Q24	2Q24	3Q24	Oct-24	Nov-24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	Oct-25F	Nov-25F	4Q25F
BIGC (exc B2B)	0.5	(1.9)	0.0	1.5	5.5	1.5	2.1	(3.2)	(3.8)	(3.2)	(3.0)	(1.0)
CPALL	4.9	3.8	3.3	4.0	4.0	4.0	3.0	(0.8)	(0.5)	(0.5)	(2.0)	1.0
CPN	3.0	2.0	2.0	2.0	2.0	2.5	2.5	2.0	1.5	1.5	1.5	2.0
CRC	1.0	(1.0)	(3.0)	(3.0)	1.0	(1.3)	(4.0)	(6.0)	(4.0)	(2.5)	(2.2)	(2.0)
DOHOME	(9.8)	(5.3)	(4.5)	3.5	3.5	1.5	0.4	(9.3)	(11.2)	(6.0)	(9.0)	(7.0)
GLOBAL	(5.3)	(2.3)	(6.5)	0.0	0.0	(3.7)	(10.0)	(10.7)	(0.9)	(5.0)	(5.0)	(2.0)
HMPRO (HomePro)	(2.1)	(7.3)	(5.8)	(2.0)	(3.0)	(0.7)	(3.3)	(8.8)	(5.7)	(9.0)	(7.0)	(7.0)
HMPRO (Mega Home)	(4.1)	(1.3)	(3.9)	4.5	4.5	4.5	0.2	(1.6)	0.9	(9.0)	(4.5)	(7.0)
CPAXT (Makro wholesale)	3.4	1.8	1.8	2.4	1.5	3.0	1.0	(1.2)	0.3	0.0	2.5	4.0
CPAXT (Lotus's)	7.1	3.5	2.3	2.2	1.5	1.9	0.5	0.0	(0.5)	(1.3)	(1.3)	1.0
MC	0.0	0.0	(10.0)	(2.5)	(2.0)	(5.0)	(5.0)	(6.5)	(9.0)	(3.0)	(3.0)	(1.0)
MOSHI	0.4	(8.5)	5.7	30.0	23.0	15.4	7.9	15.2	6.0	(9.0)	2.0	(0.7)
Average	(0.1)	(1.4)	(1.6)	3.6	3.5	2.0	(0.4)	(2.6)	(2.2)	(3.9)	(2.6)	(1.6)
Consumer staples	4.0	1.8	1.9	2.5	3.1	2.6	1.7	(1.3)	(1.1)	(1.3)	(1.0)	1.3
Home improvement	(5.3)	(4.1)	(5.2)	1.5	1.3	0.4	(3.2)	(7.6)	(4.2)	(7.3)	(6.4)	(5.8)
Consumer discretionary	1.1	(1.9)	(1.3)	6.6	6.0	2.9	0.4	1.2	(1.4)	(3.3)	(0.4)	(0.4)
exc. Home improvement												

Sources: Company data, Thanachart estimates
Note: Makro wholesale's SSSG from 3Q24 includes overseas business (Makro Int'l, food service)

Fundamental Story

Ex 3: CRC SSSG

(%)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4QTD (Oct-Nov)
SSS - total CRC	1.0	(1.0)	(3.0)	(1.3)	(4.0)	(6.0)	(4.0)	(2.2)
<u>By segment</u>								
Fashion	2	3	(2)	1	(4)	(6)	(4)	1
Hardline	(5)	(8)	(9)	(5)	(7)	(8)	(3)	(5)
Food	4	(1)	(1)	(2)	(3)	(4)	(6)	(2)
<u>By country</u>								
TH	0	(2)	(2)	1	(2)	(4)	(3)	(3)
Fashion	0	1	0	4	(2)	(4)	(4)	(1)
Hardline	(3)	(7)	(7)	(3)	(6)	(7)	(3)	(5)
Food	2	0	1	2	2	1	(2)	(2)
VN (in THB)	2	(4)	(6)	(9)	(7)	(13)	(10)	(3)
Hardline	(20)	(15)	(21)	(19)	(12)	(22)	(3)	4
Food	5	(2)	(3)	(7)	(7)	(12)	(11)	(4)
Italy (in THB)	9	6	(4)	(4)	(10)	(9)	(5)	3
<u>FX impact (%)</u>								
-VN					(7)	(12)	(12)	(10)
- Italy					(8)	(5)	(2)	3
<u>SSS in local currency (%)</u>								
VN (in VND)					0	(1)	2	7
Hardline					(5)	(10)	9	14
Food					0	0	1	6
Italy (in EUR)					(3)	(4)	(3)	(1)

Sources: Company data, Thanachart estimates

Short Sell Outstanding

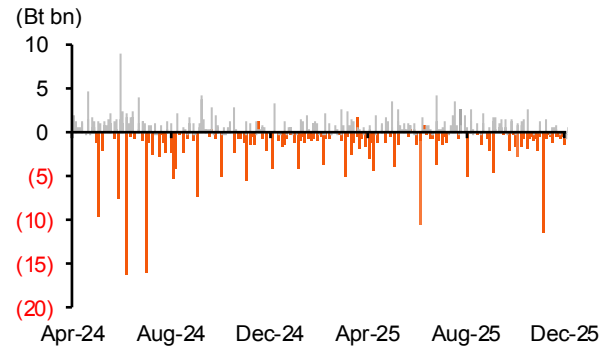
Market Short Sell And Short Covering

Market Data (Bt m)	Value Outstanding Short-Sell	Change Short Sell To (Short Covering)
Last Trading Day*	73,304	601
Last Week	73,788	(484)
Last Month	73,788	(484)
Last Year	74,673	(1,369)

Market Outstanding Short Sell Value



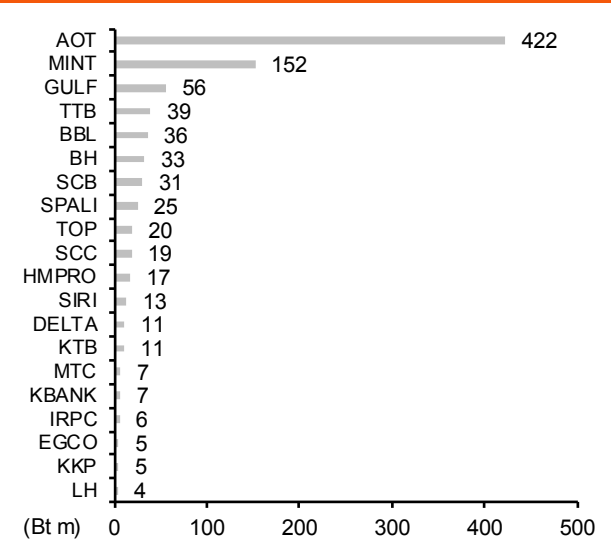
Daily Short-Sell / (Short-Covering)



SET50 List - Short Sell Outstanding Volume (m shares)

Top 20	Outstanding Current	— Net Change (m shares) —			Volume Week end
		Daily	Weekly	Monthly	
TTB	1044.2	20.0	(93.0)	(93.0)	1137.2
AWC	245.6	(0.6)	(7.5)	(7.5)	253.1
BTS	240.8	1.8	(5.4)	(5.4)	246.2
BANPU	220.0	(1.4)	12.2	12.2	207.8
WHA	200.3	(0.4)	(8.6)	(8.6)	209.0
MINT	115.2	6.2	2.5	2.5	112.7
HMPRO	112.6	1.8	2.2	2.2	110.5
AOT	107.3	4.0	(9.4)	(9.4)	116.7
BEM	105.2	(0.1)	(6.3)	(6.3)	111.5
LH	87.0	(0.5)	(6.3)	(6.3)	93.2
PTT	84.2	0.0	9.7	9.7	74.5
BDMS	83.8	(0.9)	(13.3)	(13.3)	97.2
EA	83.3	(0.0)	(3.0)	(3.0)	86.3
CPF	79.5	(0.5)	(2.4)	(2.4)	81.9
CPALL	78.4	0.3	4.8	4.8	73.6
KTB	63.0	0.9	(5.7)	(5.7)	68.7
TRUE	51.5	(0.8)	2.8	2.8	48.7
PTTGC	41.6	(1.3)	(4.5)	(4.5)	46.1
GLOBAL	41.2	(0.2)	1.1	1.1	40.1
IVL	40.4	0.1	(1.8)	(1.8)	42.2

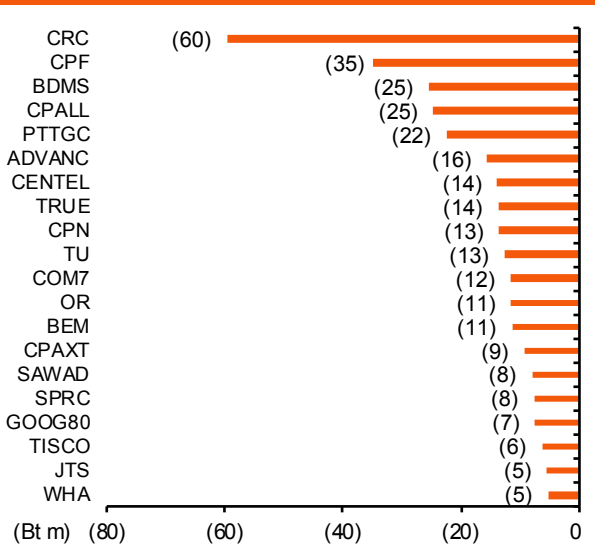
Top 20 Increase Short Position (Daily)



SET50 List - Short Sell Outstanding Value (Bt m)

Top 20	Outstanding Current	Change (Bt m)	— Net Change (%) —		
			Daily	Weekly	Monthly
DELTA	7,538	11	0.1	(0.9)	(0.9)
AOT	5,096	422	9.0	0.4	0.4
KBANK	4,122	7	0.2	2.3	2.3
SCC	3,823	19	0.5	(7.2)	(7.2)
PTTEP	3,535	3	0.1	(7.7)	(7.7)
CPALL	3,430	(25)	(0.7)	7.7	7.7
PTT	2,631	0	0.0	14.9	14.9
MINT	2,616	152	6.2	5.5	5.5
TTB	2,057	39	2.0	(6.3)	(6.3)
ADVANC	2,016	(16)	(0.8)	(2.1)	(2.1)
BH	1,954	33	1.7	(0.8)	(0.8)
KTB	1,796	11	0.6	(4.9)	(4.9)
CPF	1,629	(35)	(2.1)	(2.0)	(2.0)
BDMS	1,593	(25)	(1.6)	(13.7)	(13.7)
MTC	1,236	7	0.6	2.5	2.5
BBL	1,217	36	3.0	4.2	4.2
SCB	1,132	31	2.8	(3.9)	(3.9)
CPN	1,097	(13)	(1.2)	(9.7)	(9.7)
BANPU	1,095	2	0.2	17.1	17.1
PTTGC	852	(22)	(2.6)	(7.1)	(7.1)

Top 20 Short Covering (Daily)

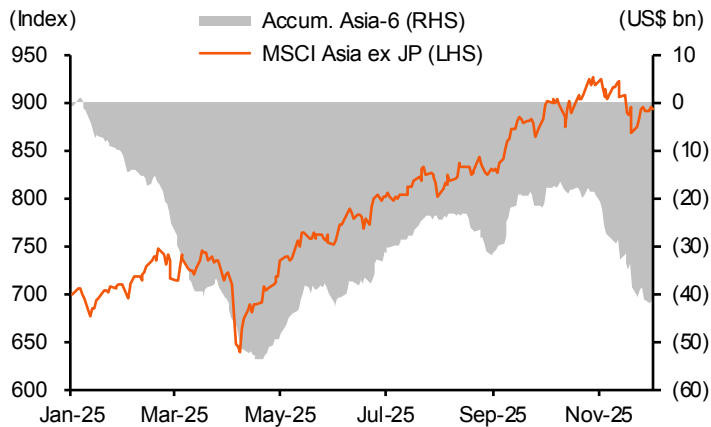


Source: SET data , * Last Trading Day as of 03-Dec-25

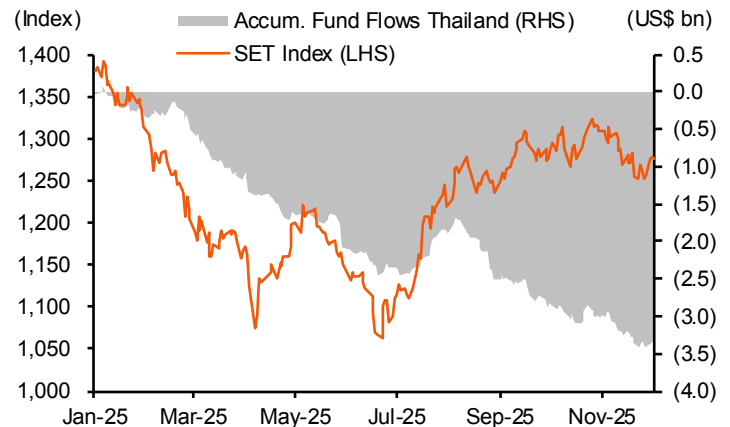
หมายเหตุ: ข้อมูลการขายชอร์ตที่ยังไม่ได้ซื้อคืน (Outstanding Short Positions) เป็นข้อมูลรายวันที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้รับรายงานจากสมาชิก ซึ่งสมาชิกจะปรับปรุงรายการเมื่อได้รับแจ้งข้อมูลการซื้อขายหลักทรัพย์จากลูกค้าหรือเมื่อเกิน 60 วันนับจากวันที่ลูกค้าขายชอร์ต

Regional Fund Flows

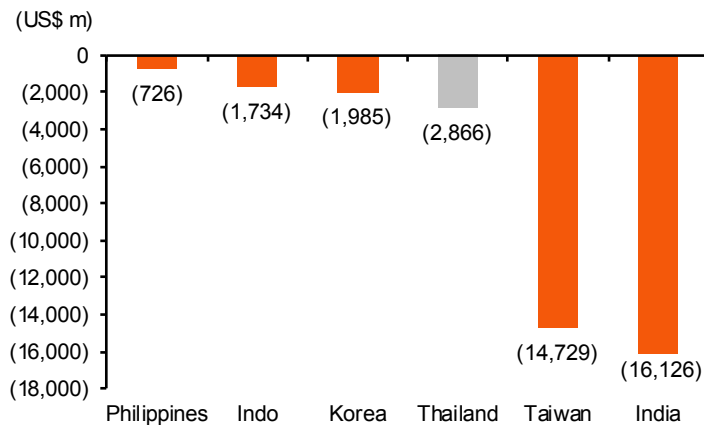
Regional Fund Flows vs. MSCI Asia ex JP (YTD 2025)



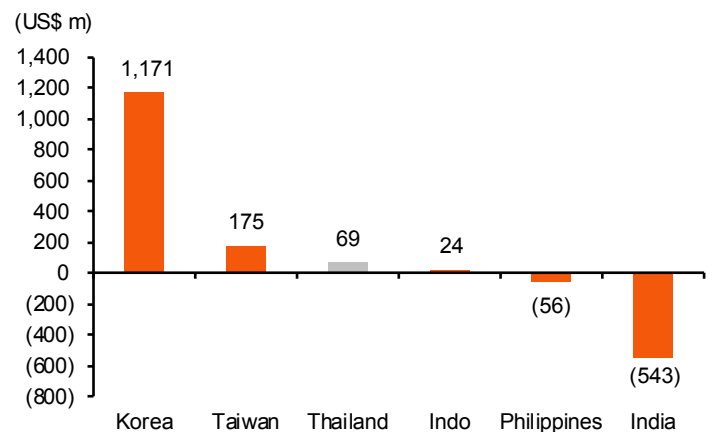
Thailand Foreign Net Buy / Sell vs. SET Index (YTD 2025)



Regional Fund Flows (YTD 2025)



Regional Fund Flows (Week To Date, 1-3 Dec 25)



Net Foreign Fund Flow (US\$ m)

	Thailand	India	Indonesia	Korea	Philippines	Taiwan	Asia-6
Yearly							
2023	(5,476)	21,211	(373)	8,749	(763)	9,408	32,756
2024	(4,130)	(929)	1,286	1,347	(408)	(21,648)	(24,480)
YTD 2025	(2,866)	(16,126)	(1,734)	(1,985)	(726)	(14,729)	(38,167)

Index Change (%)

	Thailand	India	Indonesia	Korea	Philippines	Taiwan
y-y %						
2023	(15.2)	18.7	6.2	18.7	(1.8)	26.8
2024	(1.1)	8.2	(2.7)	(9.6)	1.2	28.5
YTD 2025	(9.0)	8.9	21.6	68.2	(9.5)	20.7

Monthly

	Thailand	India	Indonesia	Korea	Philippines	Taiwan	Asia-6
Oct-25	(136)	1,255	781	3,787	(100)	(3,211)	2,376
Nov-25	(349)	430	791	(8,535)	92	(11,409)	(18,980)
Dec-25	69	(543)	24	1,171	(56)	175	840

m-m %

	Thailand	India	Indonesia	Korea	Philippines	Taiwan
Oct-25	2.8	4.6	1.3	19.9	(0.4)	9.3
Nov-25	(4.0)	2.1	4.2	(4.4)	1.6	(2.1)
Dec-25	1.4	(0.7)	1.2	2.8	(1.9)	0.6

Weekly

	Thailand	India	Indonesia	Korea	Philippines	Taiwan	Asia-6
3-7 Nov 25	44	(562)	152	(4,708)	(7)	(2,548)	(7,629)
10-14 Nov 25	(203)	(668)	230	(1,281)	5	(3,157)	(5,074)
17-21 Nov 25	(109)	604	234	(2,153)	51	(4,638)	(6,010)
24-28 Nov 25	(35)	(207)	59	(1,469)	(55)	(546)	(2,251)
1-3 Dec 25	69	(543)	24	1,171	(56)	175	840

w-w %

	Thailand	India	Indonesia	Korea	Philippines	Taiwan
3-7 Nov 25	(0.5)	(0.9)	2.8	(3.7)	(2.9)	(2.1)
10-14 Nov 25	(2.6)	1.6	(0.3)	1.5	(3.0)	(0.9)
17-21 Nov 25	(1.2)	0.8	0.5	(3.9)	7.4	(3.5)
24-28 Nov 25	0.2	0.6	1.1	1.9	0.4	4.5
1-3 Dec 25	1.4	(0.7)	1.2	2.8	(1.9)	0.6

Daily

	Thailand	India	Indonesia	Korea	Philippines	Taiwan	Asia-6
27-Nov-25	(27)	(56)	(17)	106	(17)	429	417
28-Nov-25	(36)	(390)	(61)	(1,388)	(13)	(620)	(2,509)
01-Dec-25	39	(94)	(7)	152	(32)	(775)	(717)
02-Dec-25	23	(449)	27	827	(3)	432	858
03-Dec-25	7	—	4	192	(21)	518	700

d-d %

	Thailand	India	Indonesia	Korea	Philippines	Taiwan
27-Nov-25	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
28-Nov-25	(4.0)	2.1	4.2	(4.4)	1.6	(2.1)
01-Dec-25	1.6	(0.1)	0.5	(0.2)	(0.5)	(1.0)
02-Dec-25	0.1	(0.6)	0.8	1.9	0.1	0.8
03-Dec-25	(0.2)	(0.0)	(0.1)	1.0	(1.5)	0.8

Net Fund Flows / Market Cap (%)

	Thailand	India	Indonesia	Korea	Philippines	Taiwan	Asia-6
2024	(0.81)	(0.07)	0.15	0.10	(0.26)	(0.99)	(0.38)
YTD2025	(0.60)	(0.90)	(0.19)	(0.19)	(0.50)	(0.52)	(0.48)

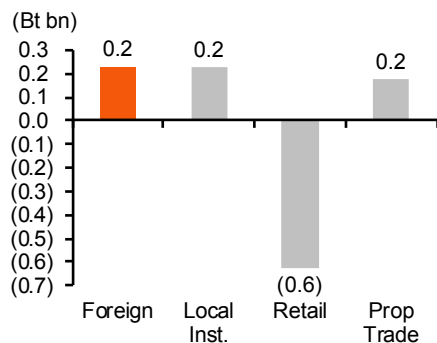
Sources: Bloomberg, Thanachart compilation

Thailand Fund Flows

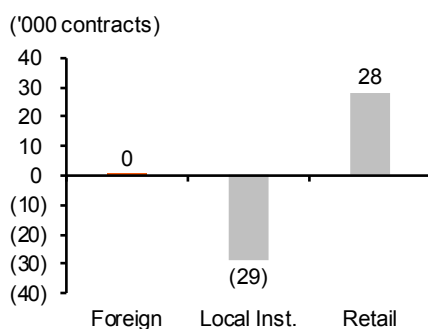
Daily Fund Flows

As of 03-Dec-25 (Bt m)	Equity Market			Futures Market (contracts)			Bond Market		
	Buy	Sell	Net	Buy	Sell	Net	Buy	Sell	Net
Foreign Investors	19,901	19,672	229	105,961	105,526	435	2,915	3,838	(923)
Institution Investors	4,681	4,457	224	49,332	77,896	(28,564)	22,744	10,698	12,046
Retail Investors	9,884	10,509	(625)	129,994	101,865	28,129	1,752	2,563	(811)
Proprietary Trading	1,858	1,686	172	—	—	—	—	—	—

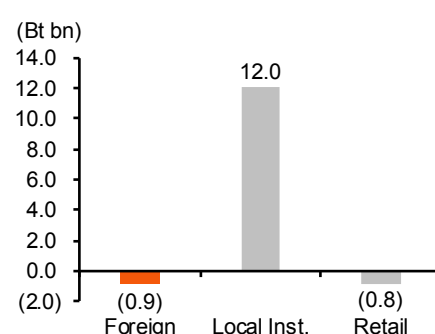
Equity Market (SET)



Futures Market



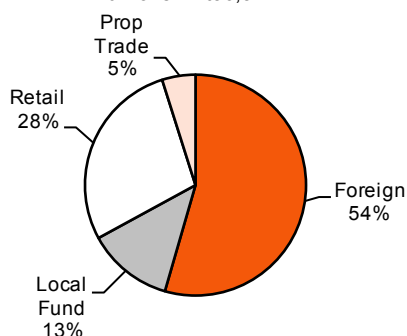
Bond Market



Daily Trading Turnover Breakdown By Investor Type

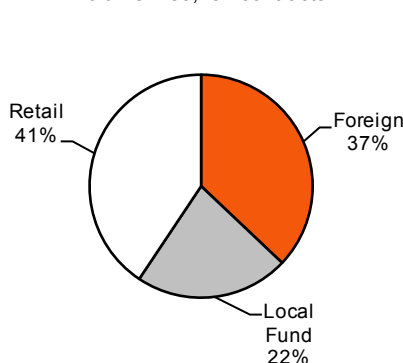
Equity Market

Turnover: Bt36,324m



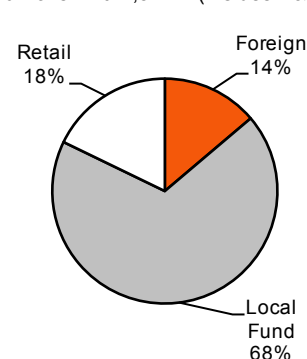
Futures Market

Volume: 285,287 contracts



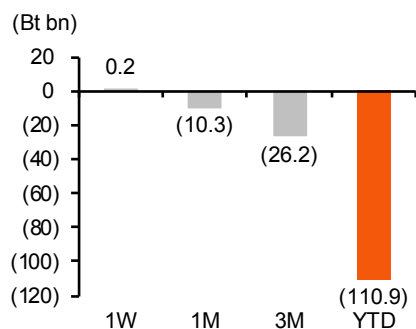
Bond Market

Turnover: Bt44,512m (2 sides B&S)

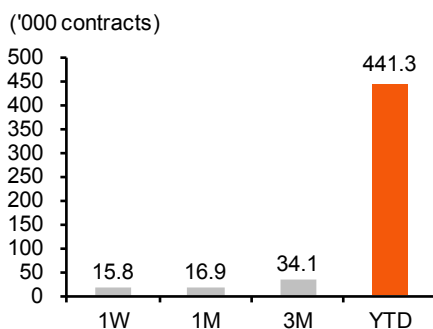


Net Foreign Fund Flows By Market

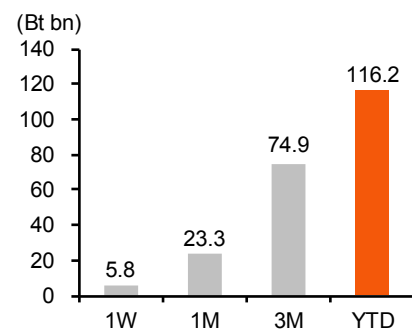
Equity Market



Futures Market

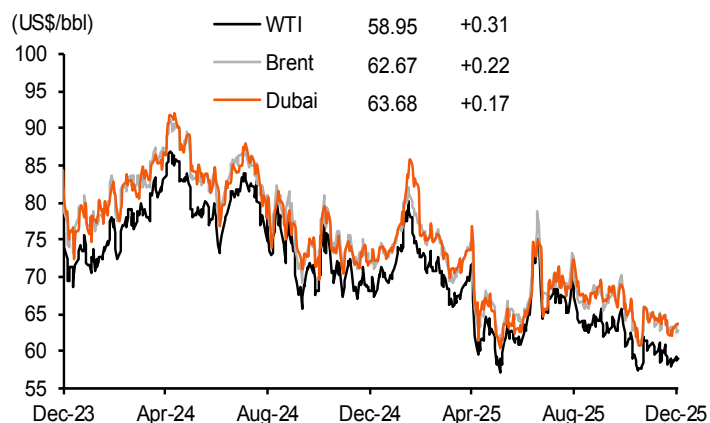
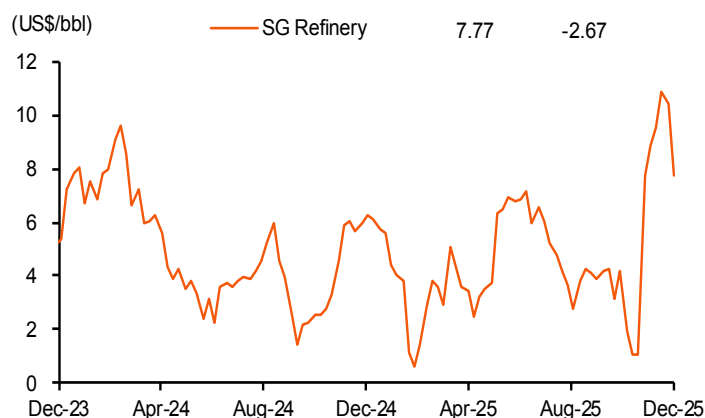
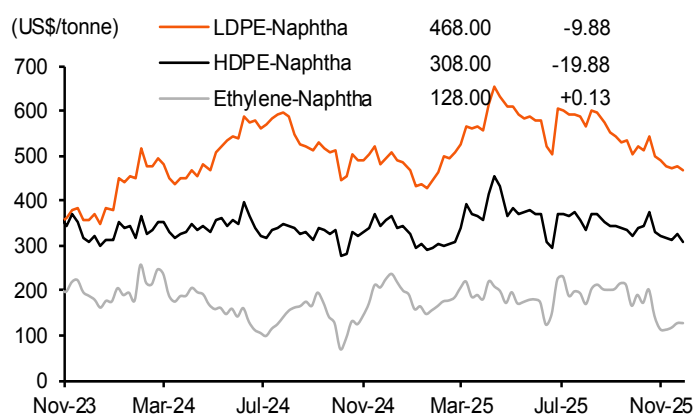
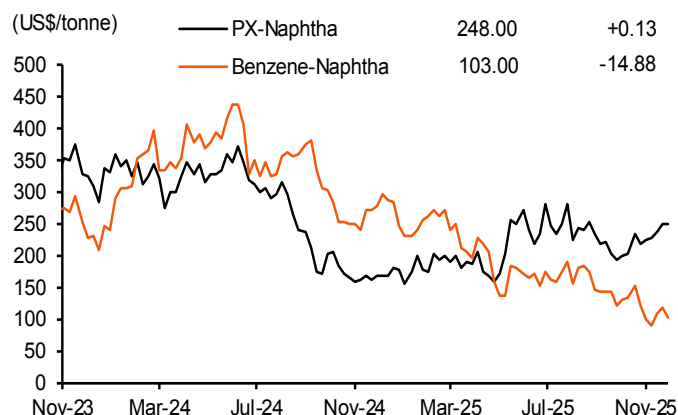
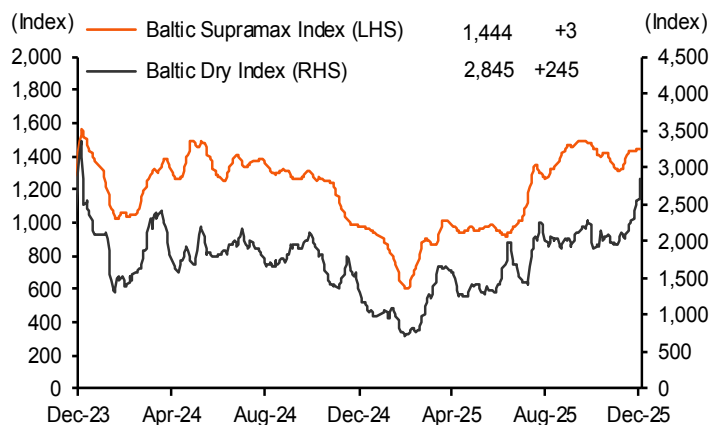


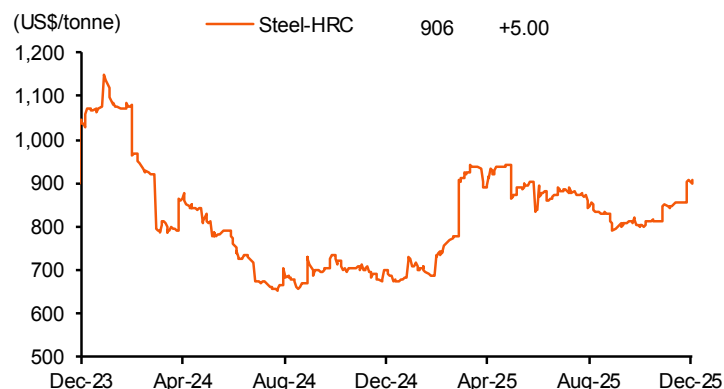
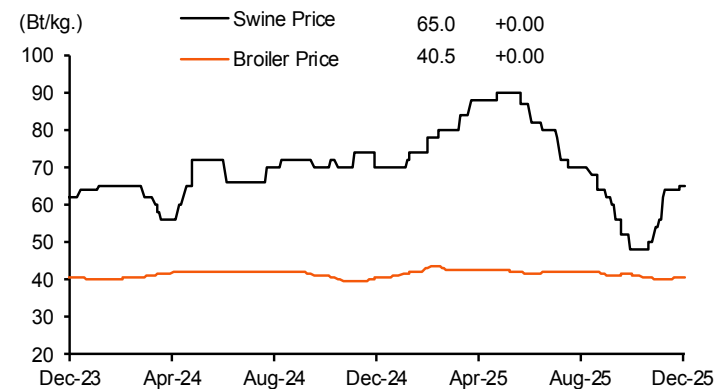
Bond Market



Sources: SET, TFEX, Thai Bond Market Association

Commodities Update (I)

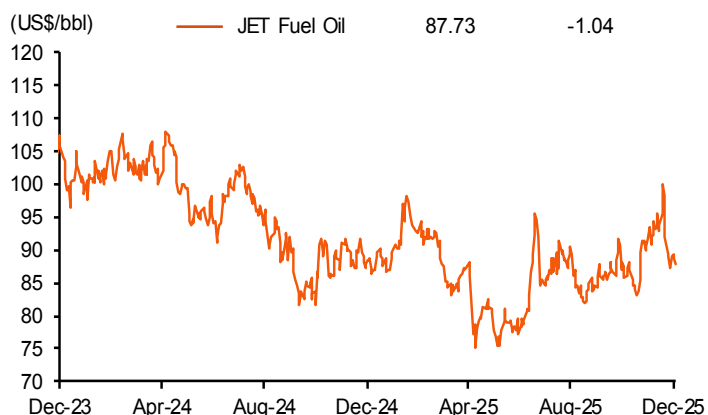
WTI, Dubai, Brent (PTT, PTTEP, TOP, PTTGC, BCP) Source: Bloomberg

SG Refinery (BCP, TOP, PTTGC, IRPC, BSRC) Source: TOP

HDPE, LDPE, Ethylene (PTTGC, SCC, IRPC) Source: Bloomberg

Paraxylene, Benzene (PTTGC, TOP, IVL) Source: Bloomberg

Baltic Supramax & Baltic Dry Index (TTA, PSL) Source: Bloomberg

Coal – Newcastle (BANPU, LANNA, UMS) Source: Bloomberg

Steel-HRC (SSI, GJS, GSTEEL, TSTH) Source: Bloomberg

Broiler, Swine (CPF, GFPT) Source: OAE


Commodities Update (II)

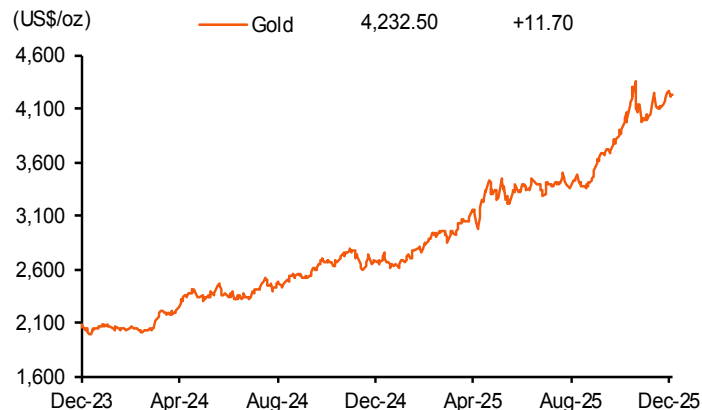
JET Fuel Oil (AAV, BA)

Source: Bloomberg



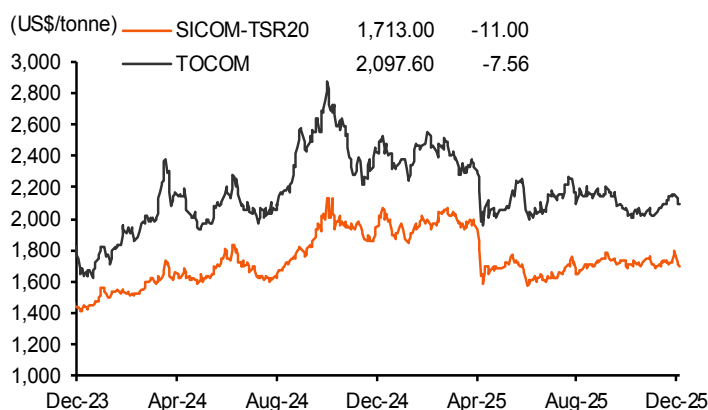
Gold

Source: Bloomberg



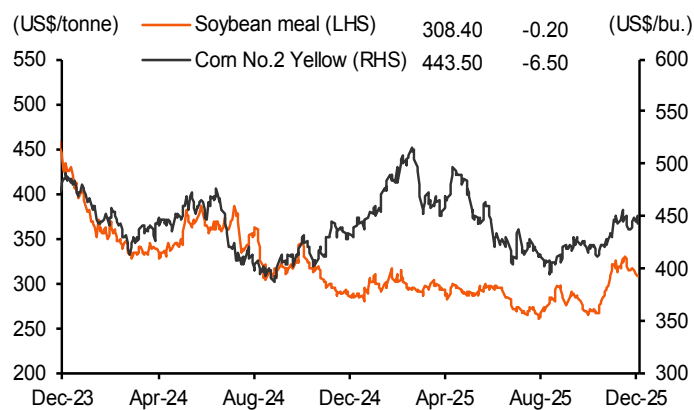
Rubber (STA, STGT, TRUBB)

Source: Bloomberg



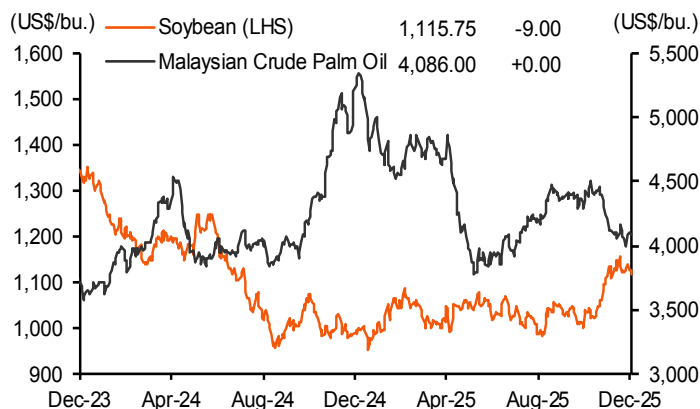
Soybean meal & Corn (CPF, GFPT)

Source: Bloomberg



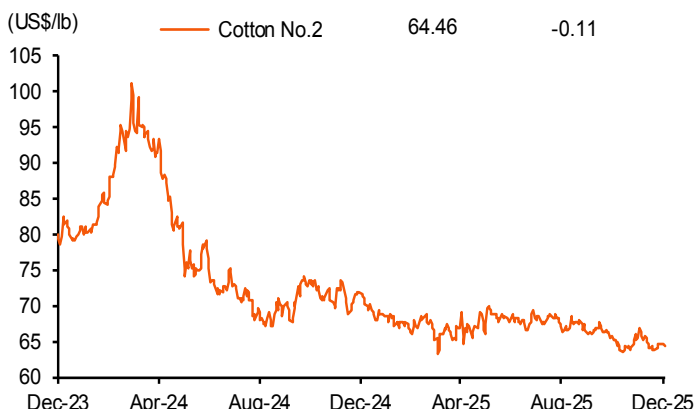
Soybean & Palm Oil (CPI, TVO, UPOIC, UVAN)

Source: Bloomberg



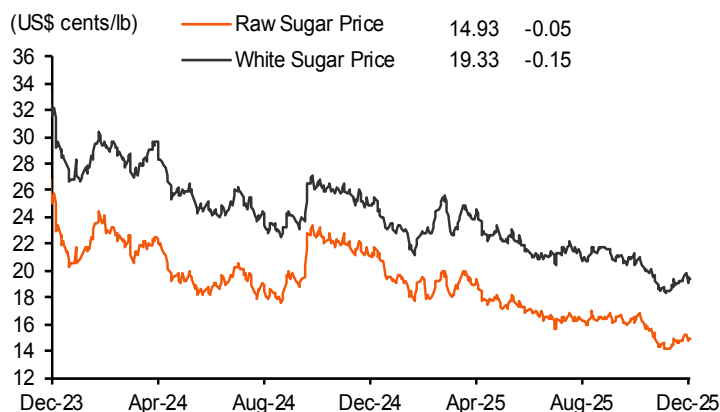
Cotton (IVL)

Source: Bloomberg



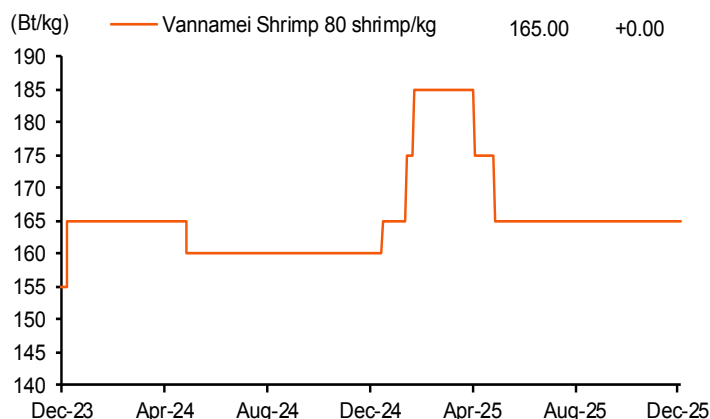
Sugar (KSL, KBS)

Source: Bloomberg



Shrimp (ASIAN, CFRESH, CPF, TU)

Source: OAE



Margin Loan & Concentration Risk

Top 50 หุ้นที่ถูกวางไว้เป็นหลักประกันในบัญชีมาร์จินทั้งหมดเรียงตาม มูลค่า และ % จำนวนหุ้นจดทะเบียน

Rank	Stock	Register Share (%)					Rank	Stock	Value (Bt m)				
		Jun-25	Jul-25	Aug-25	Sep-25	Oct-25			Jun-25	Jul-25	Aug-25	Sep-25	Oct-25
1	A5	35.4	27.1	34.8	34.8	27.1	1	KTC	2,232	1,694	4,710	5,019	1,694
2	SAAM	34.7	34.5	34.5	34.5	34.5	2	SCC	3,931	4,206	3,636	4,312	4,269
3	TAKUNI	20.6	20.3	20.3	20.3	20.3	3	KCE	3,182	3,993	4,643	4,129	4,106
4	TAPAC	11.8	24.5	20.1	20.1	24.5	4	BCP	3,106	4,415	4,162	4,065	3,831
5	ACE	20.2	20.0	20.0	19.6	20.0	5	TFG	5,614	5,497	5,068	3,819	5,052
6	APCS	20.8	20.6	19.1	19.1	20.6	6	BEM	3,406	2,940	3,789	3,773	2,728
7	LPN	18.6	18.6	18.6	18.6	18.6	7	BBL	3,306	3,594	3,439	3,458	3,849
8	SFLEX	20.9	20.8	17.9	17.8	20.8	8	BANPU	2,678	3,379	3,300	3,167	3,379
9	EP	18.5	19.0	17.4	17.6	19.0	9	BDMS	2,594	2,788	2,875	3,074	2,451
10	NNCL	17.2	17.3	17.2	17.2	17.3	10	CPALL	1,740	2,254	2,809	2,752	2,195
11	SAMART	17.3	17.3	17.0	17.0	17.3	11	ACE	2,652	2,663	2,641	2,619	2,663
12	DITTO	17.1	13.9	17.2	16.9	13.9	12	CK	1,639	1,413	2,093	2,225	1,601
13	TPCH	16.5	16.2	16.2	16.2	16.2	13	GULF	1,545	2,231	2,049	2,202	2,089
14	STPI	15.1	15.1	15.0	15.5	15.1	14	SPALI	1,720	1,836	1,821	2,164	2,013
15	MVP	15.4	15.4	15.4	15.4	15.4	15	SCB	2,143	2,036	2,031	2,059	2,109
16	KCE	14.8	13.6	15.4	15.3	13.6	16	TRUE	1,089	1,299	1,984	1,979	1,411
17	PDJ	15.0	14.9	14.9	14.9	14.9	17	PLANB	1,759	1,487	1,763	1,830	1,172
18	III	15.1	13.1	14.8	14.8	13.1	18	CCET	1,666	1,947	1,775	1,739	1,786
19	SA	14.0	14.2	14.2	14.5	14.2	19	PRM	1,413	1,610	1,595	1,736	1,598
20	SUSCO	14.4	12.7	14.4	14.5	12.7	20	COM7	1,240	1,446	1,673	1,735	1,658
21	AQUA	11.5	16.4	14.4	14.4	16.4	21	TLI	1,579	1,719	1,727	1,709	1,753
22	MK	14.0	14.0	14.0	14.0	14.0	22	HMPRO	1,384	1,507	1,612	1,588	1,380
23	IRCP	14.5	14.4	14.3	13.9	14.4	23	AMATA	1,883	2,274	1,721	1,587	2,046
24	PCE	13.3	13.3	13.3	13.4	13.3	24	OSP	1,443	1,604	1,527	1,579	1,407
25	BR	13.0	13.1	13.1	13.2	13.1	25	DITTO	1,125	1,098	1,589	1,524	1,146
26	TFG	21.2	19.1	17.2	13.0	19.1	26	BCPG	959	205	303	1,515	253
27	NETBAY	12.1	11.3	12.7	12.8	11.3	27	KBANK	1,605	1,632	1,646	1,500	1,879
28	IMH	13.8	12.5	12.5	12.7	12.5	28	LH	1,134	1,244	1,329	1,495	1,270
29	TVDH	12.4	12.4	12.4	12.4	12.4	29	TU	1,222	1,390	1,410	1,464	1,640
30	TEAMG	10.6	7.4	11.9	12.4	7.4	30	PTT	945	1,036	1,218	1,377	958
31	LPH	12.3	9.7	12.3	12.3	9.7	31	EA	952	1,071	943	1,342	1,130
32	SKY	15.5	14.5	14.2	12.0	14.5	32	STPI	1,058	1,026	1,105	1,333	988
33	PREB	11.8	11.8	11.8	11.8	11.8	33	SA	1,227	1,222	1,231	1,233	1,205
34	MEDEZE	11.4	11.5	11.6	11.6	11.5	34	AOT	1,151	925	1,044	1,203	930
35	XO	11.4	11.3	11.4	11.5	11.3	35	SKY	1,336	1,335	1,431	1,152	1,283
36	MAJOR	11.4	11.4	11.4	11.5	11.4	36	SGP	1,555	1,546	1,107	1,132	1,477
37	SINGER	7.8	8.0	9.2	10.7	8.0	37	JMT	1,997	881	1,018	1,051	774
38	AMC	10.5	10.5	10.6	10.6	10.5	38	SAMART	1,088	1,090	1,104	1,037	1,046
39	PRM	10.0	9.9	10.0	10.1	9.9	39	RATCH	969	1,070	1,065	1,025	1,121
40	ONEE	10.4	7.0	10.1	10.1	7.0	40	KKP	834	994	1,115	972	1,183
41	JUBILE	10.0	9.8	10.0	10.0	9.8	41	TCAP	894	470	996	953	486
42	CGD	10.0	10.0	10.0	10.0	10.0	42	CPAXT	552	655	673	896	623
43	MAGURO	1.8	3.3	8.3	9.9	3.3	43	PCE	973	953	910	883	872
44	WARRIX	11.6	11.0	7.8	9.8	11.0	44	MEDEZE	780	920	829	861	846
45	CGH	9.9	9.8	9.8	9.8	9.8	45	BPP	714	731	923	844	1,176
46	BCP	7.4	9.4	9.4	9.6	9.4	46	SAWAD	628	823	934	827	1,146
47	SNNP	9.4	9.4	9.4	9.4	9.4	47	SNNP	792	900	886	815	707
48	IP	9.6	9.6	9.5	9.4	9.6	48	A5	844	620	779	800	614
49	ADVICE	9.1	7.9	9.7	9.4	7.9	49	GUNKUL	606	700	759	792	834
50	SGP	12.6	12.6	9.3	9.3	12.6	50	XO	759	869	827	791	734

Source: SEC

Note: มูลค่าหุ้น = จำนวนหุ้นที่วางในบัญชีมาร์จิน x ราคาหุ้น ณ สิ้นเดือน

Management Stock Trading

แบบรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ของผู้บริหาร (แบบ 59-2)

ชื่อบริษัท	ชื่อผู้บริหาร	วันที่ได้มา	วิธีการได้มา	ประเภท	จำนวน	ราคา	มูลค่า
		/จำนวน	/จำนวน	หลักทรัพย์	(หุ้น)	(บาท)	(บาท)
AOT	นาย วิจิตต์ แก้วไทรเทียม	11/11/68	ขาย	หุ้นสามัญ	10,000	42.00	420,000
CPI	นาย ทรงฤทธิ์ นวัตกรรมวงศ์	21/11/68	ซื้อ	หุ้นสามัญ	50,000	3.18	159,000
CPI	นาย ทรงฤทธิ์ นวัตกรรมวงศ์	24/11/68	ซื้อ	หุ้นสามัญ	16,600	3.16	52,456
CPI	นาย ทรงฤทธิ์ นวัตกรรมวงศ์	25/11/68	ซื้อ	หุ้นสามัญ	500	3.16	1,580
CPI	นาย ทรงฤทธิ์ นวัตกรรมวงศ์	28/11/68	ซื้อ	หุ้นสามัญ	8,600	3.20	27,520
CPI	นาย ทรงฤทธิ์ นวัตกรรมวงศ์	01/12/68	ซื้อ	หุ้นสามัญ	25,800	3.20	82,560
CPI	นาย ทรงฤทธิ์ นวัตกรรมวงศ์	02/12/68	ซื้อ	หุ้นสามัญ	50,000	3.20	160,000
EKH	นาง อรสา ตั้งสัจจะพจน์	01/12/68	ซื้อ	หุ้นสามัญ	69,900	4.97	347,403
EKH	นาย กวีชัย เลิศอัครรัตน์	01/12/68	ซื้อ	หุ้นสามัญ	10,000	4.96	49,600
EKH	นาย สุทธิพงศ์ ตั้งสัจจะพจน์	01/12/68	ซื้อ	หุ้นสามัญ	5,000	5.00	25,000
EP	นาย ยุทธ ชินสุภักกุล	02/12/68	ซื้อ	หุ้นสามัญ	500	1.20	600
FM	นาย สุเมธ มาลีศรีรังสี	02/12/68	ซื้อ	หุ้นสามัญ	1,000	3.68	3,680
FTE	นาย ทักษิณ ดันดีไพจิตร	02/12/68	ซื้อ	หุ้นสามัญ	27,800	1.75	48,650
MITSIB	นาย นิติพัทธ์ ยงค์สงวนชัย	02/12/68	ซื้อ	หุ้นสามัญ	65,000	0.59	38,350
PL	นาย สาระ ลำชา	02/12/68	ซื้อ	หุ้นสามัญ	101,600	1.25	127,000
PLE	นาย พนิต วิกิจเศรษฐ์	02/12/68	ขาย	หุ้นสามัญ	200,000	0.18	36,000
PLE	นาย เมธัส ศรีสุชาติ	28/11/68	ขาย	หุ้นสามัญ	25,000,000	0.18	4,500,000
PLE	นาย เมธัส ศรีสุชาติ	28/11/68	ขาย	หุ้นสามัญ	2,400,000	0.17	408,000
PLE	นาย เมธัส ศรีสุชาติ	28/11/68	ขาย	หุ้นสามัญ	15,000,000	0.17	2,550,000
PLE	นาย เมธัส ศรีสุชาติ	01/12/68	ขาย	หุ้นสามัญ	10,000,000	0.17	1,700,000
PYLON	นาย ชเนศวร์ แสงอารยะกุล	02/12/68	ขาย	หุ้นสามัญ	4,269,391	2.64	11,271,192
PYLON	นาย วงศ์ชัย แสงอารยะกุล	01/12/68	โอน	หุ้นสามัญ	2,398,978	-	-
REAL25	นาย อุกฤษฏ์ ตั้งสืบกุล	02/12/68	ขาย	หุ้นสามัญ	39,495	25.25	997,249
SAFE	นาย วิวัฒน์ กว้างคณานุรักษ์	02/12/68	ซื้อ	หุ้นสามัญ	21,900	7.06	154,614
SINO	นาย นันทมนัส วิทยศักดิ์พันธ์	02/12/68	ซื้อ	หุ้นสามัญ	42,800	0.99	42,372
STARM	นางสาว นิชนันท์ ลาวินัย	02/12/68	ซื้อ	หุ้นสามัญ	21,000	0.92	19,320
STX	นาย กฤตนันท์ ปิงคลาตัย	27/11/68	ขาย	หุ้นสามัญ	420,700	1.11	466,977
STX	นาย กฤตนันท์ ปิงคลาตัย	28/11/68	ขาย	หุ้นสามัญ	514,700	1.11	571,317
STX	นาย กฤตนันท์ ปิงคลาตัย	01/12/68	ขาย	หุ้นสามัญ	1,671,100	1.12	1,871,632
STX	นาย กฤตนันท์ ปิงคลาตัย	02/12/68	ขาย	หุ้นสามัญ	509,700	1.11	565,767
TBN	นางสาว จุฬามรณ ประเสริฐลาภ	01/12/68	ซื้อ	หุ้นสามัญ	2,400	4.17	10,008
TBN	นางสาว จุฬามรณ ประเสริฐลาภ	02/12/68	ซื้อ	หุ้นสามัญ	3,600	4.15	14,940

Source: www.sec.or.th

Cash Balance Lists (I)

หุ้น Turnover List ที่ต้องวางเงินสดไว้ล่วงหน้าเต็มจำนวนก่อนการซื้อขาย (Cash Balance)

หุ้น	ช่วงวันที่	หลักทรัพย์ที่เข้าขาย	หุ้น	ช่วงวันที่	หลักทรัพย์ที่เข้าขาย
	Cash balance	มาตรการกำกับการซื้อขาย		Cash balance	มาตรการกำกับการซื้อขาย
-	-	-			

หมายเหตุ: เนื่องจากการลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าวมีการซื้อขายผิดไปจากสภาพปกติของตลาด ดังนั้นผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนการตัดสินใจลงทุน

ระดับ 1. Cash Balance หมายความว่า สมาชิกต้องดำเนินการให้ลูกค้าซื้อหลักทรัพย์ด้วยบัญชี cash balance เท่านั้น โดยลูกค้าต้องวางเงินสดไว้ล่วงหน้ากับสมาชิกเต็มจำนวนก่อนซื้อหลักทรัพย์ ห้ามนำหลักทรัพย์ที่กำหนดมาคำนวณเป็นวงเงินซื้อขาย

ระดับ 2. ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance = ห้ามสมาชิกใช้หลักทรัพย์เป็นหลักประกันในการคำนวณเป็นวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ (ในทุกประเภทบัญชี) ห้าม Net Settlement

ระดับ 3. ห้ามซื้อขายชั่วคราว 1 วันทำการ (เฉพาะวันแรก) ห้าม Net settlement, ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance = ห้าม Net settlement หมายความว่า ห้ามสมาชิกหักกลบราคาซื้อขายกับราคาขายหลักทรัพย์เดียวกันในวันเดียวกัน (ซื้อและขายหลักทรัพย์เดียวกันในวันเดียวกัน ค่าขายคืนเป็นวงเงินในวันทำการถัดไป) ทั้งนี้ บัญชีที่ใช้ในการพิจารณาหลักทรัพย์ที่เข้าขายมาตรการกำกับการซื้อขาย คือ อัตราหมุนเวียนการซื้อขาย (Turnover ratio) มูลค่าการซื้อขาย และราคาซื้อขายที่ไม่สอดคล้องกับปัจจัยพื้นฐาน เช่น PE Ratio เป็นต้น

หลักทรัพย์ภายใต้เครื่องหมาย C (Caution)

หลักทรัพย์ในประเทศ	หลักทรัพย์ต่างดาว	ตลาด	เครื่องหมาย	สาเหตุ	วันที่เริ่มต้น	วันที่สิ้นสุด
AE	AE-F	SET	CB	รายได้จากการดำเนินงานประจำปี < 100 ลบ. (SET) หรือ < 50 ลบ. (mai)	03 มี.ค. 2568	-
AKS	AKS-F	SET	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว	16 ส.ค. 2561	-
B52	B52-F	SET	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว	29 ก.พ. 2567	-
BROCK	BROCK-F	SET	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว	26 ก.พ. 2568	-
BYD	BYD-F	SET	CB	รายได้จากการดำเนินงานประจำปี < 100 ลบ. (SET) หรือ < 50 ลบ. (mai)	05 มี.ค. 2568	-
CITY	CITY-F	SET	CB	รายได้จากการดำเนินงานประจำปี < 100 ลบ. (SET) หรือ < 50 ลบ. (mai)	01 ต.ค. 2567	-
EMC	EMC-F	SET	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว	18 พ.ค. 2565	-
EVER	EVER-F	SET	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว	05 มี.ค. 2568	-
GEL	GEL-F	SET	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว	05 มี.ค. 2568	-
GENCO	GENCO-F	SET	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว	27 ก.พ. 2568	-
GJS	GJS-F	SET	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว	03 มี.ค. 2568	-
GRAND	GRAND-F	SET	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว	14 พ.ย. 2567	-
ITD	ITD-F	SET	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว	18 พ.ย. 2567	-
KC	KC-F	SET	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว	19 พ.ค. 2565	-
MADAME	MADAME-F	SET	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว	05 มี.ค. 2568	-
MILL	MILL-F	SET	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว	16 ส.ค. 2567	-
MONO	MONO-F	SET	CB	บริษัท/บริษัทย่อย/กองทุนผิมนัดชำระหนี้ตามเกณฑ์ที่กำหนด	10 พ.ย. 2568	-
NATION	NATION-F	SET	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว	14 ธ.ค. 2561	-
NEP	NEP-F	SET	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว	14 ส.ค. 2561	-
PERM	PERM-F	SET	CB	รายได้จากการดำเนินงานประจำปี < 100 ลบ. (SET) หรือ < 50 ลบ. (mai)	03 มี.ค. 2568	-
PPPM	PPPM-F	SET	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว	05 มี.ค. 2568	-
PRECHA	PRECHA-F	SET	CB	รายได้จากการดำเนินงานประจำปี < 100 ลบ. (SET) หรือ < 50 ลบ. (mai)	03 มี.ค. 2568	-
RML	RML-F	SET	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว	03 มี.ค. 2568	-

หมายเหตุ: ตลาดหลักทรัพย์จึงออกหลักเกณฑ์การขึ้นเครื่องหมาย “C” (Caution) บนหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียน เพื่อเตือนผู้ลงทุนกรณีบริษัทจดทะเบียนมีเหตุการณ์ที่อาจมีผลกระทบต่อฐานะการเงินและการดำเนินธุรกิจ ซึ่งผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วยบัญชีเงินสด (Cash Balance) เท่านั้น

Source: www.set.or.th

Cash Balance Lists (II)

หลักทรัพย์ภายใต้เครื่องหมาย C (Caution)

หลักทรัพย์ในประเทศ	หลักทรัพย์ต่างดาว	ตลาด	เครื่องหมาย	สาเหตุ	วันที่เริ่มต้น	วันที่สิ้นสุด
RS	RS-F	SET	CB	บริษัท/บริษัทย่อย/กองทุนผิติดชำระหนี้ตามเกณฑ์ที่กำหนด	19 พ.ค. 2568	-
SCI	SCI-F	SET	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว	27 ก.พ. 2568	-
SDC	SDC-F	SET	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว	27 ก.พ. 2566	-
STELLA	STELLA-F	SET	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว	03 มี.ค. 2568	-
TFI	TFI-F	SET	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว	26 ก.พ. 2568	-
TL	TL-F	SET	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว	28 ก.พ. 2567	-
TRC	TRC-F	SET	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว	17 พ.ย. 2563	-
TRITN	TRITN-F	SET	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว	04 มี.ค. 2568	-
TSI	TSI-F	SET	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว	18 ส.ค. 2563	-
TSR	TSR-F	SET	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว	18 พ.ย. 2567	-
TTCL	TTCL-F	SET	CB	ศาลรับคำร้องขอฟื้นฟูกิจการ	05 พ.ย. 2568	-
WAVE	WAVE-F	SET	CB	ผู้สอบบัญชีไม่แสดงความเห็นไม่ให้ข้อสรุป	26 มี.ค. 2568	-
WSOL	WSOL-F	SET	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว	20 พ.ค. 2568	-
XBIO	XBIO-F	SET	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว	16 พ.ย. 2565	-

หมายเหตุ: ตลาดหลักทรัพย์จึงออกหลักเกณฑ์การขึ้นเครื่องหมาย “C” (Caution) บนหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียน เพื่อเตือนผู้ลงทุนกรณีบริษัทจดทะเบียนมีเหตุการณ์ที่อาจมีผลกระทบต่อฐานะการเงินและการดำเนินธุรกิจ ซึ่งผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วยบัญชีเงินสด (Cash Balance) เท่านั้น

Source: www.set.or.th

NVDR Active

NVDR Turnover Net Buy Values (Bt m)					
Symbol	3 Dec	2 Dec	1 Dec	28 Nov	27 Nov
1 SCB	233.6	238.6	230.9	(103.3)	124.6
2 TISCO	191.9	256.2	206.5	105.7	(4.3)
3 PTT	169.5	22.9	411.6	205.3	(20.1)
4 SIRI	82.1	73.6	71.2	8.6	18.2
5 KKP	71.8	38.6	13.5	(4.8)	(20.1)
6 BANPU	71.2	131.0	29.2	(3.7)	(29.3)
7 BH	66.3	11.5	(37.0)	0.3	10.7
8 BCP	62.1	91.8	90.4	74.3	10.1
9 BBL	60.5	(66.2)	44.4	(76.0)	(53.8)
10 AOT	45.7	182.5	178.1	51.0	120.1
11 MRDIYT	42.4	6.9	38.6	4.9	3.0
12 BCH	38.8	(9.7)	14.5	(14.3)	13.4
13 TTB	34.1	81.7	(14.1)	(30.4)	(27.1)
14 TCAP	28.1	(10.6)	51.5	48.2	16.5
15 BCPG	25.9	5.4	16.3	7.2	6.5
16 TOP	21.1	31.4	(83.0)	8.6	(83.1)
17 AAV	21.0	32.8	33.5	(1.9)	(1.3)
18 MINT	20.8	17.0	(93.0)	(39.7)	(38.6)
19 PTTEP	16.7	(52.0)	148.7	102.5	(23.9)
20 BGRIM	15.1	13.3	20.3	(9.6)	0.4

NVDR Turnover Net Sell Values (Bt m)					
Symbol	3 Dec	2 Dec	1 Dec	28 Nov	27 Nov
1 GULF	(148.2)	88.7	41.9	(74.5)	1.4
2 DELTA	(142.0)	(171.9)	309.5	13.5	(197.8)
3 ADVANC	(135.7)	(149.7)	67.7	(27.6)	(209.1)
4 BDMS	(103.5)	44.2	107.8	(0.4)	431.9
5 CPF	(98.0)	(67.9)	37.6	(4.9)	(45.8)
6 SCC	(68.5)	(39.1)	36.6	(9.2)	(7.5)
7 KBANK	(58.3)	159.2	(84.6)	(261.5)	(48.0)
8 SAWAD	(50.4)	65.8	11.4	31.6	46.3
9 TIDLOR	(46.2)	(12.1)	9.6	14.0	38.8
10 KTB	(44.5)	113.9	(76.1)	(120.0)	(28.6)
11 CENTEL	(38.4)	6.0	15.3	(12.1)	28.5
12 THAI	(37.8)	(17.8)	14.1	(27.2)	(1.8)
13 CPALL	(36.4)	51.8	15.8	(7.3)	20.3
14 TRUE	(34.5)	(3.9)	(113.6)	8.6	(204.2)
15 OR	(29.4)	0.3	(23.1)	(32.8)	(4.6)
16 CBG	(25.8)	24.8	8.8	4.8	0.8
17 IVL	(24.1)	(38.7)	(10.9)	32.6	28.8
18 MTC	(19.1)	(43.7)	(4.9)	2.9	9.4
19 EGCO	(16.9)	(22.2)	10.5	(18.5)	3.8
20 PLANB	(16.6)	(0.2)	(0.8)	(13.0)	(1.5)

NVDR Most Active Values (Bt m)					
Symbol	BUY	SELL	TOTAL	NET	% Turnover
1 AOT	965.9	920.3	1,886.2	45.7	23.2
2 BBL	753.2	692.7	1,445.9	60.5	27.7
3 KBANK	550.4	608.7	1,159.1	(58.3)	31.9
4 PTT	640.9	471.4	1,112.3	169.5	35.8
5 SCB	553.8	320.2	873.9	233.6	19.5
6 DELTA	361.9	503.9	865.8	(142.0)	40.6
7 PTTEP	397.2	380.5	777.7	16.7	35.1
8 TRUE	311.6	346.1	657.7	(34.5)	57.7
9 CPALL	286.4	322.8	609.2	(36.4)	23.4
10 TTB	308.1	274.0	582.1	34.1	31.8
11 ADVANC	191.1	326.8	517.8	(135.7)	29.3
12 BDMS	173.6	277.2	450.8	(103.5)	24.1
13 GULF	138.5	286.7	425.2	(148.2)	12.0
14 TISCO	285.3	93.4	378.7	191.9	31.8
15 SCC	153.1	221.6	374.8	(68.5)	30.1
16 KTB	155.4	199.8	355.2	(44.5)	26.4
17 MINT	172.7	151.9	324.6	20.8	31.8
18 CPF	96.9	194.8	291.7	(98.0)	42.3
19 SIRI	169.4	87.3	256.7	82.1	41.9
20 BANPU	148.3	77.1	225.4	71.2	20.6

NVDR Outstanding Share (m shares)			
Symbol	No. of Shares in Hand	Paid Up Capital Shares	% of Paid Up Capital
1 TISCO-P	0.01	0.01	74.0
2 MORE	2,122.1	7,176.7	29.6
3 F&D	4.8	17.6	27.4
4 KKP-W6	17.0	70.5	24.1
5 BBL	439.1	1,908.8	23.0
6 NDR	88.5	456.9	19.4
7 AMATA	185.6	1,150.0	16.1
8 TISCO	121.0	800.6	15.1
9 KBANK	345.4	2,369.3	14.6
10 THIP	12.7	90.0	14.1
11 GBX	147.7	1,089.1	13.6
12 RCL	100.6	828.8	12.1
13 TRUE	3,975.2	34,552.1	11.5
14 CHO-W4	31.0	278.5	11.2
15 KKP	93.9	846.8	11.1
16 CPF	913.2	8,407.0	10.9
17 AH	37.5	354.8	10.6
18 HFT	68.2	658.4	10.4
19 BDMS	1,575.7	15,892.0	9.9
20 HANA	84.9	885.4	9.6

Source: SET

Short Sell (I)

		ปริมาณ การ ขายชอร์ต (หุ้น)	มูลค่าการ ขายชอร์ต (บาท)	Avg Price (Bt)	Last Price (Bt)	% Price change from avg price			ปริมาณ การ ขายชอร์ต (หุ้น)	มูลค่าการ ขายชอร์ต (บาท)	Avg Price (Bt)	Last Price (Bt)	% Price change from avg price
หลักทรัพย์							หลักทรัพย์						
1	AOT	5,105,200	241,000,000	47.21	47.50	-0.62%	46	COM7	120,600	2,599,180	21.55	21.50	0.24%
2	MINT	7,028,100	159,000,000	22.62	22.70	-0.34%	47	SCGP	143,300	2,260,000	15.77	15.70	0.45%
3	DELTA	721,300	147,000,000	203.80	203.00	0.39%	48	AMATA	133,100	2,223,320	16.70	16.70	0.02%
4	GULF	2,762,600	111,000,000	40.18	39.75	1.08%	49	M	107,600	2,185,950	20.32	20.00	1.58%
5	BH	388,000	64,393,950	165.96	165.50	0.28%	50	BAM	272,500	2,078,955	7.63	7.65	-0.27%
6	CPALL	1,163,900	51,392,175	44.16	43.75	0.93%	51	KCE	91,300	1,965,840	21.53	21.70	-0.78%
7	KTB	1,444,800	41,410,800	28.66	28.50	0.57%	52	CCET	401,500	1,965,748	4.90	4.84	1.16%
8	KBANK	217,100	41,299,950	190.23	191.00	-0.40%	53	RCL	56,600	1,534,300	27.11	27.00	0.40%
9	TTB	20,443,100	40,175,290	1.97	1.97	-0.24%	54	SPRC	259,600	1,518,550	5.85	5.90	-0.85%
10	SCB	278,400	37,004,400	132.92	133.50	-0.44%	55	JMT	168,500	1,516,540	9.00	8.90	1.13%
11	ADVANC	70,500	21,814,500	309.43	308.00	0.46%	56	IVL	92,700	1,431,470	15.44	15.50	-0.37%
12	CPF	896,600	18,618,440	20.77	20.50	1.30%	57	GPSC	40,000	1,410,000	35.25	35.25	0.00%
13	TOP	465,800	16,778,475	36.02	36.25	-0.63%	58	STA	116,200	1,386,310	11.93	11.80	1.10%
14	BBL	86,700	14,183,000	163.59	165.50	-1.16%	59	STGT	177,300	1,381,160	7.79	7.80	-0.13%
15	HMPRO	2,179,500	13,904,030	6.38	6.45	-1.09%	60	JMART	172,700	1,260,705	7.30	7.05	3.55%
16	SIRI	10,084,000	13,417,721	1.33	1.34	-0.70%	61	AWC	588,900	1,201,356	2.04	2.02	0.99%
17	BANPU	2,646,300	13,192,102	4.99	4.98	0.10%	62	BCP	43,200	1,185,900	27.45	27.25	0.74%
18	HANA	784,100	13,001,640	16.58	16.40	1.11%	63	EA	387,900	1,018,834	2.63	2.62	0.25%
19	MTC	348,500	11,848,775	34.00	33.75	0.74%	64	OR	74,100	1,001,160	13.51	13.40	0.83%
20	SPALI	636,400	10,907,360	17.14	17.30	-0.93%	65	CHNXT5023	151,442	968,013	6.39	6.40	-0.13%
21	SCC	52,900	10,013,250	189.29	188.00	0.68%	66	MEGA	26,100	874,850	33.52	34.00	-1.41%
22	BDMS	527,000	9,992,840	18.96	19.00	-0.20%	67	CHG	553,300	872,480	1.58	1.56	1.08%
23	KKP	133,400	8,722,275	65.38	65.50	-0.18%	68	SAWAD	29,200	774,550	26.53	26.25	1.05%
24	CRC	385,400	7,835,260	20.33	20.10	1.15%	69	ERW	323,500	769,930	2.38	2.40	-0.83%
25	CPAXT	452,500	7,498,160	16.57	16.40	1.04%	70	BA	50,900	735,440	14.45	14.30	1.04%
26	PTTGC	353,400	7,219,270	20.43	20.50	-0.35%	71	QH	551,300	726,500	1.32	1.33	-0.92%
27	CPN	117,800	6,323,925	53.68	53.75	-0.12%	72	KTC	24,800	700,600	28.25	28.25	0.00%
28	TISCO	52,000	5,566,500	107.05	107.00	0.04%	73	GLOBAL	105,100	694,275	6.61	6.70	-1.41%
29	BTS	1,993,000	5,184,822	2.60	2.56	1.62%	74	CK	52,900	658,380	12.45	12.50	-0.43%
30	PTTEP	41,700	4,503,650	108.00	108.00	0.00%	75	WHAUP	145,900	658,304	4.51	4.58	-1.48%
31	TIDLOR	232,200	4,454,450	19.18	19.10	0.44%	76	PTG	74,300	528,175	7.11	7.05	0.83%
32	AP	493,300	4,226,300	8.57	8.60	-0.38%	77	ICHI	41,600	515,760	12.40	12.30	0.80%
33	PLANB	1,030,000	4,224,262	4.10	4.10	0.03%	78	DOHOME	133,300	505,310	3.79	3.76	0.82%
34	LH	1,139,800	3,961,634	3.48	3.50	-0.69%	79	TFG	104,200	481,446	4.62	4.64	-0.42%
35	TRUE	349,200	3,841,200	11.00	10.90	0.92%	80	VGI	409,300	443,504	1.08	1.08	0.33%
36	EGCO	32,400	3,703,750	114.31	114.00	0.27%	81	CKP	184,700	421,600	2.28	2.32	-1.61%
37	BCH	360,500	3,686,540	10.23	10.30	-0.72%	82	SAMART	76,300	410,585	5.38	5.35	0.58%
38	CBG	81,100	3,626,000	44.71	44.75	-0.09%	83	BJC	26,000	409,150	15.74	15.70	0.23%
39	TU	256,800	3,262,760	12.71	12.70	0.04%	84	PTT	12,300	384,375	31.25	31.25	0.00%
40	STECON	518,800	3,047,950	5.88	5.75	2.17%	85	GUNKUL	193,000	370,061	1.92	1.93	-0.65%
41	ITC	180,600	2,943,120	16.30	16.20	0.59%	86	TASCO	24,800	347,200	14.00	13.90	0.72%
42	TCAP	50,900	2,904,250	57.06	57.25	-0.34%	87	BCPG	45,300	310,235	6.85	7.00	-2.16%
43	BGRIM	202,700	2,897,010	14.29	14.20	0.65%	88	JAS	206,200	286,703	1.39	1.39	0.03%
44	WHA	853,800	2,766,070	3.24	3.24	-0.01%	89	AEDNTS	2,600	250,300	96.27	96.25	0.02%
45	OSP	174,500	2,757,100	15.80	15.80	0.00%	90	EPG	82,100	245,412	2.99	3.00	-0.36%

Source: SET

Short Sell (II)

	หลักทรัพย์	ปริมาณ การขาย ชอร์ต (หุ้น)	มูลค่าการ ขายชอร์ต (บาท)	Avg Price (Bt)	Last Price (Bt)	% Price change from avg price
91	BLA	12,000	231,140	19.26	19.30	-0.20%
92	TQM	18,800	219,960	11.70	11.60	0.86%
93	BTG	11,600	204,720	17.65	17.70	-0.29%
94	CENTEL	6,200	196,450	31.69	31.75	-0.20%
95	SJWD	25,800	190,205	7.37	7.35	0.30%
96	SAPPE	5,200	166,400	32.00	31.75	0.79%
97	AAV	127,400	149,058	1.17	1.16	0.86%
98	STPI	32,900	133,574	4.06	4.14	-1.93%
99	TTW	14,700	132,300	9.00	9.00	0.00%
100	THANI	70,100	123,833	1.77	1.74	1.52%
101	IRPC	114,200	116,184	1.02	1.02	-0.26%
102	TVO	5,300	115,880	21.86	21.60	1.22%
103	TKN	20,600	84,460	4.10	4.16	-1.44%
104	PR9	3,800	72,960	19.20	19.20	0.00%
105	TDEX	8,700	72,210	8.30	8.25	0.61%
106	JTS	2,100	70,200	33.43	32.50	2.86%
107	TIPIPP	30,200	53,155	1.76	1.78	-1.12%
108	TLI	5,300	51,145	9.65	9.65	0.00%
109	MAJOR	7,500	50,250	6.70	6.65	0.75%
110	NDX01	2,340	49,842	21.30	21.20	0.47%
111	TOA	3,200	42,880	13.40	13.30	0.75%
112	ORI	20,300	41,006	2.02	2.02	0.00%
113	BEC	9,200	17,708	1.92	1.96	-1.80%
114	MOSHI	500	16,750	33.50	33.50	0.00%
115	TSLA01	400	16,300	40.75	41.75	-2.40%
116	TPIPL	20,000	13,600	0.68	0.68	0.00%
117	GFPT	1,200	11,885	9.90	9.85	0.55%
118	GLD	1,800	9,594	5.33	5.34	-0.19%
119	CNROBOAI23	3,904	8,825	2.26	2.26	0.02%
120	CNSEMI23	2,600	5,971	2.30	2.36	-2.68%
121	BIDU01	500	5,400	10.80	10.80	0.00%
122	BAY	200	4,900	24.50	24.60	-0.41%
123	UNIQ	400	1,112	2.78	2.76	0.72%
124	HK01	24	514	21.40	21.40	0.00%
125	TTA	100	442	4.42	4.40	0.45%

Source: SET

Foreign Board & Big Lot

Foreign Board

Securities	Volume (shares)	Value (Bt)	Foreign Price (Bt)	Local Price (Bt)	% Premium/Discount From Local Price
PTT-F	629,500	19,655,675	31.25	31.25	0.00
GULF-F	218,100	8,754,000	40.00	39.75	0.63
MRDIYT-F	787,000	7,156,425	9.00	9.20	(2.17)
PTTEP-F	54,200	5,826,500	107.50	108.00	(0.46)
BDMS-F	212,500	4,016,250	18.90	19.00	(0.53)
SCB-F	18,500	2,458,950	133.00	133.50	(0.37)
ADVANC-F	7,200	2,232,000	310.00	308.00	0.65
KTB-F	74,100	2,110,050	28.50	28.50	0.00
CPALL-F	39,700	1,746,550	43.50	43.75	(0.57)
BBL-F	2,500	412,950	165.50	165.50	0.00
BPP-F	5,000	64,000	12.80	12.90	(0.78)
TOP-F	1,100	39,675	36.00	36.25	(0.69)
TRUE-F	3,300	35,970	10.90	10.90	0.00
MII-F	5,000	22,500	4.50	4.50	0.00

Source: SET

Big Lot

Securities	Volume (shares)	Value (Bt)	Avg. Price (Bt)	Last Price (Bt)	% Price Change From Average Price	Transaction
SCB	878,500	116,728,275	132.87	133.50	(0.47)	2.00
TEGH	39,490,000	112,941,400	2.86	2.92	(2.05)	7.00
BDMS	1,644,600	31,207,272	18.98	19.00	(0.11)	1.00
CRC	819,944	16,808,852	20.50	20.10	1.99	1.00
BSET100	1,265,930	11,494,644	9.08	9.07	0.11	1.00
TTB	5,000,000	9,850,000	1.97	1.97	0.00	2.00
BCP	356,800	9,722,800	27.25	27.25	0.00	1.00
PTTEP	71,400	8,157,293	114.25	108.00	5.79	1.00
CPALL	113,900	4,983,125	43.75	43.75	0.00	1.00
GULF	114,400	4,576,000	40.00	39.75	0.63	1.00
ADVANC13C2604A	1,500,000	390,000	0.26	0.26	0.00	1.00
DELTA13C2602A	1,500,000	390,000	0.26	0.26	0.00	1.00

Source: SET

Warrant Table (I)

As of 3/12/25

	Strike - In/Out The Money *	Exercise price	Conversion ratio (W:S)	All In Premium Premium / (Discount) **	Expiry date	Last Price(B) underlying	Warrant Price (Bt)	Volatility of stocks	B&S price(B)	Premium to B&S	Gearing	Implied volatility	Exercise period
A5-W4	Out	3.500	1:1.0000	92.3%	08/08/2026	1.83	0.02	9.5%	0.00	n.m.	91.50	52.4%	Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (1st on 30 Sep 2024)
A5-W5	Out	2.000	1:1.0000	14.8%	13/05/2027	1.83	0.10	9.5%	0.01	n.m.	18.30	26.6%	30 June 2026, 13 May 2027
ACC-W2	Out	0.818	1:1.2228	158.6%	16/05/2027	0.37	0.17	53.7%	0.02	839.1%	2.66	150.3%	30 Nov 2024, 30 Nov 2025, 30 Nov 2026, 16 May 2027
ASW-W3	Out	9.000	1:1.0000	56.7%	22/05/2028	6.00	0.40	6.2%	0.00	n.m.	15.00	31.1%	22 May, 22 Nov (1st on 22 Nov 2025)
B52-W4	Out	0.500	1:1.0000	121.7%	15/01/2026	0.23	0.01	46.1%	0.00	n.m.	23.00	201.4%	14 Jan 2026
BC-W3	Out	1.500	1:1.0000	118.6%	27/02/2026	0.70	0.03	32.4%	0.00	n.m.	23.33	129.2%	Last business day of Aug, Nov, Feb (1st on 29 Aug 2025)
BC-W4	Out	2.500	1:1.0000	267.1%	29/02/2028	0.70	0.07	32.4%	0.00	n.m.	10.00	82.9%	Last business day of Feb, May, Aug, Nov (1st on 29 Aug 2025)
BE8-W1	Out	75.000	1:1.0000	1666.1%	31/05/2026	4.28	0.59	13.8%	0.00	n.m.	7.25	265.1%	Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (1st on 30 Jun 2023)
BIOTEC-W2	Out	0.500	1:1.0000	173.7%	31/03/2026	0.19	0.02	57.3%	0.00	n.m.	9.50	177.8%	Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (1st on 30 Jun 2023)
BRI-W1	Out	3.000	1:1.0000	138.7%	15/06/2028	1.55	0.70	24.3%	0.01	n.m.	2.21	114.5%	Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (1st on 30 Sep 2025)
BRR-W2	Out	13.000	1:1.0000	266.0%	13/02/2026	3.56	0.03	9.3%	0.00	n.m.	118.67	146.5%	Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (1st on 30 Jun 2023)
BR-W1	Out	5.000	1:1.0000	205.5%	01/09/2026	1.64	0.01	4.1%	0.00	n.m.	164.00	66.9%	Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (1st on 30 Sep 2022)
BTC-W7	Out	1.099	1:1.1840	322.7%	12/07/2026	0.27	0.05	58.8%	0.00	n.m.	6.39	173.6%	Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (1st on 30 Sep 2021)
BTS-W8	Out	14.387	1:1.0360	462.7%	21/11/2026	2.56	0.02	27.9%	0.00	n.m.	132.61	80.3%	Last business day of 15 Mar, 15 Jun, 15 Sep, 15 Dec (1st on 30 Dec 2021)
B-W8	Out	0.300	1:1.0000	675.0%	14/11/2026	0.04	0.01	310.8%	0.02	-51.9%	4.00	214.4%	15 Dec 23, 14 Jun 24, 13 Dec 24, 13 Jun 25, 15 Dec 25, 15 Jun 26, 13 Nov 26
BWG-W7	Out	0.450	1:1.0000	88.9%	28/05/2027	0.27	0.06	50.8%	0.02	178.7%	4.50	86.8%	15Aug25, 14Nov25, 13Feb26, 15May26, 14Aug26, 13Nov26, 15Feb27, 28May27
CEN-W5	Out	2.140	1:1.0000	130.9%	12/05/2026	0.94	0.03	47.7%	0.00	n.m.	31.33	98.6%	Every 15th of Mar, Jun, Sep, Dec (1st on 15 Mar 2022)
CGH-W5	Out	1.000	1:1.0000	160.0%	31/05/2026	0.50	0.30	15.2%	0.00	n.m.	1.67	305.3%	Last business day of May, Nov (1st on 29 Nov 2024)
CHASE-W1	In	0.500	1:1.0000	37.0%	06/06/2027	0.54	0.24	30.6%	0.09	182.2%	2.25	106.3%	Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (1st on 30 Sep 2024)
CHAYO-W3	Out	8.759	1:1.0270	544.8%	04/12/2025	1.36	0.01	30.7%	0.00	#DIV/0!	139.67	1573.8%	Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (1st on 29 Mar 2024)
CHAYO-W4	Out	2.500	1:1.0000	111.0%	14/05/2027	1.36	0.37	30.7%	0.01	n.m.	3.68	105.7%	Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (1st on 30 Jun 2025)
CHO-W4	Out	1.150	1:0.2000	1900.0%	09/06/2026	0.06	0.01	258.0%	0.00	538.2%	1.20	540.6%	Every end of month (1st on 31 Jul 2024)
CIG-W10	Out	0.500	1:1.0000	2200.0%	06/07/2028	0.03	0.19	204.0%	0.02	847.1%	0.16	na	Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (1st on 15 Sep 2026)
CIG-W9	Out	0.500	1:1.0000	1633.3%	09/05/2028	0.03	0.02	204.0%	0.02	10.1%	1.50	217.8%	Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (1st on 15 Jun 2026)
COMAN-W1	Out	3.000	1:1.0000	628.6%	24/06/2027	0.42	0.06	45.1%	0.00	n.m.	7.00	133.8%	24 Jun 2026, 24 Jun 2027
CV-W1	Out	1.000	1:0.5000	3366.7%	22/02/2029	0.03	0.02	227.6%	0.01	68.1%	0.75	na	Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (1st on 31 Mar 2025)
DCON-W4	Out	0.300	1:1.0000	43.5%	17/03/2027	0.23	0.03	55.3%	0.03	-1.3%	7.67	55.3%	17 Sep 25, 17 Mar 26, 17 Sep 26, 17 Mar 27
DEMCO-W8	In	2.000	1:1.0000	-47.7%	20/05/2027	3.88	0.03	23.7%	1.54	-98.1%	129.33	na	Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (1st on 30 Dec 2025)
EA-W1	Out	4.000	1:1.0000	76.7%	13/02/2028	2.62	0.63	24.2%	0.07	854.6%	4.16	69.9%	14 Aug 25, 16 Feb 26, 17 Aug 26, 17 Feb 27, 17 Aug 27, 13 Feb 28
ECF-W6	In	0.080	1:1.0000	-6.7%	31/07/2026	0.15	0.06	195.3%	0.08	-28.4%	2.50	77.0%	Last business day of every month (1st on 30 Sep 2025)
EMC-W7	Out	0.130	1:1.0000	275.0%	16/06/2027	0.04	0.02	215.7%	0.02	-16.1%	2.00	192.0%	Last business day of Jan, Apr, Jul, Oct (1st on 31 Jul 2024)
EMPIRE-W1	Out	3.000	1:1.0000	100.6%	28/01/2027	1.58	0.17	25.5%	0.00	n.m.	9.29	79.6%	28 Jan 2027
EMPIRE-W2	Out	6.000	1:1.0000	296.8%	28/01/2028	1.58	0.27	25.5%	0.00	n.m.	5.85	90.0%	Last business day of Jan, Jul (1st on 29 Jul 2025)
GLORY-W1	Out	1.000	1:1.0000	66.7%	16/11/2027	0.72	0.20	38.4%	0.05	281.8%	3.60	94.9%	Last business day of Nov (1st on 30 Nov 2023)
HYDRO-W2	In	1.504	1:0.2659	-56.1%	05/02/2027	5.40	0.23	46.9%	0.91	-74.8%	6.24	na	Last business day of May, Nov (1st on 31 May 2024)
IMH-W1	Out	6.000	1:1.0000	90.9%	30/06/2026	3.20	0.11	37.5%	0.00	n.m.	29.09	73.9%	Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (1st on 30 Sep 2025)
IROYAL-W1	In	3.000	1:1.0000	-14.5%	28/10/2026	4.98	1.26	47.4%	1.69	-25.6%	3.95	na	28 Oct 2026
IROYAL-W2	Out	6.000	1:1.0000	39.0%	28/10/2027	4.98	0.92	47.4%	0.90	2.3%	5.41	48.3%	28 Oct 2027
ITEL-W5	Out	2.000	1:1.0000	75.6%	27/06/2026	1.19	0.09	43.8%	0.01	738.0%	13.22	83.0%	30 Dec 2025, 26 Jun 2026
ITEL-W6	Out	3.000	1:1.0000	163.9%	27/06/2028	1.19	0.14	43.8%	0.05	190.0%	8.50	62.4%	Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (1st on 30 Dec 2025)
JAS-W4	Out	3.000	1:1.0000	138.8%	10/10/2031	1.39	0.32	36.3%	0.13	142.2%	4.34	57.6%	Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (1st on 31 Mar 2025)
JSP-W2	Out	4.000	1:1.0000	149.1%	09/12/2025	1.61	0.01	31.8%	0.00	n.m.	161.00	385.3%	8 Dec 2025
J-W3	Out	9.000	1:1.0000	1197.1%	05/06/2026	0.70	0.08	10.6%	0.00	n.m.	8.75	230.2%	Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (1st on 30 Sep 2022)
J-W4	Out	3.100	1:1.0000	357.1%	01/08/2026	0.70	0.10	10.6%	0.00	n.m.	7.00	162.7%	Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (1st on 29 Mar 2024)
KGEN-W2	Out	1.752	1:1.1413	53.3%	31/07/2026	1.24	0.17	187.8%	0.55	-69.0%	8.32	81.5%	14 Jun 2024, 13 Jun 2025, 15 Jun 2026, 31 Jul 2026
KKP-W6	Out	70.000	1:1.0000	8.9%	17/03/2026	65.50	1.30	21.5%	1.00	29.4%	50.38	24.3%	17 Mar 2026
KUN-W3	Out	1.250	1:1.0400	53.8%	23/03/2027	0.85	0.06	45.8%	0.07	-11.0%	14.73	43.5%	23 Sep 25, 23 Mar 26, 23 Sep 26, 23 Mar 27
K-W3	Out	3.000	1:1.0000	158.0%	25/06/2026	1.19	0.07	15.5%	0.00	n.m.	17.00	104.5%	29 Nov 2024, 30 May 2025, 28 Nov 2025, 25 Nov 2026
MADAME-W6	Out	0.250	1:1.0000	118.8%	25/05/2029	0.16	0.10	90.9%	0.06	69.5%	1.60	177.2%	26 Feb, 26 May, 26 Aug, 26 Nov (1st on 26 Aug 2025)
MGI-W1	Out	10.000	1:1.0000	68.3%	21/08/2026	6.35	0.69	37.1%	0.05	n.m.	9.20	91.5%	21 Aug 2026
NER-W2	Out	5.500	1:1.0000	27.6%	15/05/2026	4.38	0.09	14.8%	0.00	n.m.	48.67	39.0%	15 Dec 2024, 15 Jun 2025, 15 Dec 2025, 15 May 2026
NOBLE-W3	Out	2.320	1:1.0000	15.6%	18/05/2027	2.18	0.20	26.4%	0.08	143.2%	10.90	45.9%	Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (1st on 30 Jun 2025)
NRF-W2	Out	1.000	1:1.0000	170.7%	30/09/2028	0.41	0.11	121.1%	0.17	-37.0%	3.73	88.4%	Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (1st on 30 Dec 2025)
ORI-W2	Out	4.000	1:1.0000	115.8%	18/05/2028	2.02	0.36	31.6%	0.04	759.4%	5.61	69.3%	Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (1st on 30 Jun 2025)
PACO-W1	Out	3.000	1:1.0000	129.8%	16/12/2025	1.31	0.01	27.5%	0.00	n.m.	131.00	244.7%	15 Dec 23, 13 Dec 24, 15 Dec 25
PEER-W2	Out	1.300	1:1.0000	1220.0%	17/12/2026	0.10	0.02	122.8%	0.00	894.9%	5.00	209.9%	17 Dec 2025, 17 Dec 2026
PLANET-W2	Out	1.000	1:1.0000	76.8%	11/03/2027	0.69	0.22	26.2%	0.01	n.m.	3.14	101.8%	Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (1st on 31 Mar 2025)
PLANET-W3	Out	1.000	1:1.0000	92.8%	03/09/2027	0.69	0.33	26.2%	0.02	n.m.	2.09	117.7%	Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (1st on 30 Sep 2025)
PPPM-W6	In	0.220	1:1.0000	2.8%	19/08/2026	0.36	0.15	70.1%	0.14	9.0%	2.40	91.8%	Every 15th of month (1st on 13 Sep 2024)
PRG-W4	In	4.826	1:1.0361	-4.2%	17/05/2027	9.05	3.98	17.2%	3.91	1.8%	2.36	32.3%	Every 15th of month (1st on 17 Jul 2024)
PRG-W5	In	4.935	1:1.0132	-8.4%	15/11/2027	9.05	3.40	17.2%	3.56	-4.6%	2.70	na	Every 15th of month (1st on 15 Jan 2025)
PROEN-W2	In	1.000	1:1.0000	20.5%	14/10/2026	1.12	0.35	47.9%	0.21	69.7%	3.20	97.7%	14 Oct 2026
PROS-W1	Out	1.000	1:1.0000	200.0%	14/05/2026	0.34	0.02	55.4%	0.00	n.m.	17.00	139.1%	Last business day of Jan, Jul (1st on 31 Jul 2023)
PROUD-W3	Out	2.000	1:1.0000	132.3%	13/05/2028	0.93	0.16	46.9%	0.06	155.7%	5.81	69.6%	Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (1st on 30 Jun 2026)
PSTC-W3	Out	0.500	1:1.0000	123.1%	29/04/2027	0.26	0.08	109.7%	0.08	1.9%	3.25	110.7%	29 Apr 2025, 29 Apr 2026, 28 Apr 2027
PTech-W1	Out	4.000	1:1.0000	148.4%	30/09/2028	1.86	0.62	61.3%	0.27	129.7%	3.00	99.5%	Last business day of Mar, Sep (1st on 31 Mar 2026)
ROCTEC-W5	Out	1.500	1:1.0000	145.2%	05/02/2027	0.62	0.02	26.2%	0.00	n.m.	31.00	61.6%	Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (1st on 29 Mar 2024)
RS-W5	Out	3.000	1:2.0000	1405.0%	16/01/2026	0.20	0.02	51.7%	0.00	n.m.	20.00	413.5%	Last business day of Jan, Jul (1st on 31 Jul 2024)
SAMTEL-W2	Out	8.000	1:1.0000	119.7%	15/01/2027	3.96	0.70	23.9%	0.00	n.m.	5.66	101.5%	31 Jul 2025, 15 Jan 2027
SCN-W2	Out	5.000	1:1.0000	1092.9%	14/01/2026	0.42	0.01	43.1%	0.00	n.m.	42.00	355.8%	Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (1st on 29 Mar 2024)
SFLEX-W2	Out	10.000	1:1.0000	247.6%	21/01/2026	2.88	0.01	63.6%	0.00	n.m.	288.00	148.4%	20 Jan 2026
SGC-W2	Out	1.600	1:1.0000	129.9%	12/09/2027	0.87	0.40	50.6%	0.07	492.9%	2.18	141.5%	Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (1st on 30 Dec 2024)
SKE-W1	Out	1.300	1:1.0000	633.3%	01/06/2026	0.18	0.02	74.2%	0.00	n.m.	9.00	207.0%	Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (1st on 30 Jun 2022)
STELLA-W6	Out	0.500	1:1.0000	223.8%	27/07/2027	0.17	0.05	75.9%	0.02	193.8%	3.40	119.4%	Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (1st on 31 Mar 2025)
TAKUNI-W2	In	0.300	1:1.0000	62.9%	29/07/2028	0.35	0.27	30.7%	0.07	299.1%	1.30	na	29 Jan, 29 Apr, 29 Jul, 29 Oct (1st on 29 Jan 2026)
TCC-W5	Out	0.500	1:1.0000	146.4%	24/05/2028	0.28	0.19	49.9%	0.02	856.0%	1.47	233.9%	Last business day of Jul
TEAMG-W1	Out	14.902	1:1.0070	392.5%	22/06/2026	3.06	0.17	19.7%	0.00	n.m.	18.13	145.6%	Last business day of Jun, Dec (1st on 29 Dec 2023)
TFG-W4													

Warrant Table (II)

As of 3/12/25

	Strike - In/Out The Money *	Exercise	Conversion	All In Premium Premium / (Discount) **	Expiry	Last Price(B)	Warrant	Volatility	B&S	Premium	Gearing	Implied	Exercise
		price	ratio (W:S)		date	underlying	Price (Bt)	of stocks	price(B)	to B&S		volatility	period
UREKA-W3	Out	2.000	1:1.0000	494.7%	08/10/2027	0.38	0.26	48.6%	0.00	n.m.	1.46	215.5%	8 Apr 2026, 8 Oct 2026, 8 Apr 2027, 8 Oct 2027
VGI-W3	Out	9.637	1:1.2349	793.8%	23/05/2027	1.08	0.02	27.7%	0.00	n.m.	66.68	85.5%	Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (1st on 31 Mar 2023)
VIH-W1	In	8.000	1:1.0000	6.0%	30/06/2026	8.30	0.80	21.7%	0.62	29.0%	10.38	29.4%	Last business day of Jun, Dec (1st on 30 Dec 2024)
WAVE-W4	Out	0.200	1:1.0000	950.0%	17/06/2027	0.02	0.01	304.0%	0.02	-34.4%	2.00	209.8%	Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (1st on 30 Jun 2024)
WIHK-W3	Out	3.914	1:1.0220	351.0%	06/05/2026	0.87	0.01	11.6%	0.00	n.m.	88.91	119.7%	Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (1st on 30 Jun 2025)
XBIO-W6	Out	1.783	1:0.8413	1730.6%	05/01/2027	0.10	0.04	176.2%	0.01	238.6%	2.10	263.5%	4 Jan 2027
XBIO-W7	Out	1.189	1:0.8413	1112.5%	23/12/2027	0.10	0.02	176.2%	0.03	-22.9%	4.21	156.8%	22 Dec 2027
ZIGA-W2	Out	4.250	1:1.0000	382.2%	31/03/2027	0.90	0.09	50.0%	0.00	n.m.	10.00	110.7%	31 Mar 2027

Sources: Companies data, Thanachart

Note:

** All in Premium คือ คือ ค่าที่แสดงให้นักลงทุน มองเห็น ค่าไร/ขาดทุน เมื่อนักลงทุนซื้อวอแรนต์แล้วไปแปลงสิทธิ์เป็นหุ้นสามัญเทียบกับราคาลาด

ถ้า ค่า All in Premium ที่ได้เป็น สีเขียว หมายถึง Discount คือ เมื่อมีการแปลงสภาพสิทธิ์ Warrant แล้วนักลงทุนอาจสร้างกำไรจากการแปลงสภาพ เมื่อคิดรวมราคาทุน Warrant แล้ว

ถ้า ค่า All in Premium ที่ได้เป็น แดง หมายถึง Premium คือ เมื่อมีการแปลงสภาพสิทธิ์ Warrant แล้วนักลงทุนอาจขาดทุนจากการแปลงสภาพ เมื่อคิดรวมราคาทุน Warrant แล้ว

*Strike - In/Out Money เป็นการคำนวณค่าการแปลงสภาพสิทธิ์ของ Warrant ไปเป็นหุ้นแม่ ซึ่งถ้าผลแสดงเป็น In Money แสดงว่า เมื่อแปลงสภาพสิทธิ์ Warrant เรียบร้อย จะได้กำไรจากการแปลงสภาพ ไม่รวมราคาทุน Warrant เช่นกรณีได้หุ้น warrant มาฟรี.

ซึ่งถ้าผลแสดงเป็น Out Money แสดงว่า เมื่อแปลงสภาพสิทธิ์ Warrant เรียบร้อย จะขาดทุนจากการแปลงสภาพ ไม่รวมราคาทุน Warrant เช่นกรณีได้หุ้น Warrant มาฟรี

* Strike Price หรือ Exercise Price คือ ราคาใช้สิทธิ์ที่นักลงทุนมีสิทธิ์ซื้อหรือขายหุ้นแม่ที่อ้างอิงถึง

Calendar

DECEMBER 2025				
Mon	Tue	Wed	Thu	Fri
1	2	3	4	5
New listing: DW BANPU01C2605A BGRIM01C2604A BGRIM41C2605A BTS01C2604A CENTEL13C2605A EGCO41C2612T GPSC01C2605A GPSC01P2605A IVL41C2605A JMT01C2605A M41C2612T MINT01C2605A OR41C2605A SCGP41C2605A SET01P2604A STGT41C2612T TTB01C2605A VGI41C2605A XD: BONDAS19@0.000000 FPTVN11@0.000000 FPTVN19@0.000000 KO80@0.000000 NIKE80@0.000000 SPBOND80@0.000000 Name & symbol change: JCK Hospitality Pcl. (JCKH) > Quantum D C Pcl (QDC) Events: US–ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายเดือนพ.ย. จาก S&P Global US–ดัชนีภาคการผลิตเดือนพ.ย.จากสถาบันจัดการด้านอุปทาน (ISM) US–การใช้จ่ายด้านการก่อสร้างเดือนค.ค.	New listing: DW BH13C2605A COM713C2605A DOHOME19C2604A HSTECH28C2603A HSTECH28P2603A PTT13C2606A SIRI13C2605A XD: GSUS06@0.000000 LHHOTEL@0.310000 LHRREIT@0.070000 LVMH01@0.000000 Events:	New listing: DW CENTEL41C2605A CHG41C2612T DELTA19P2604A PRM41C2612T STA13C2605A TASCO41C2612T TFG41C2612T New Share Trading TPL 230 m shares (PP @0.70) XBIO 750 m shares (Right offering 1:12 @0.17) XD: PEP80@0.000000 QHHRREIT@0.170000 Events: US–EIA petroleum report US–ตัวเลขจ้างงานภาคเอกชนเดือนพ.ย.จาก ADP US–ราคานำเข้าและราคาส่งออกเดือนก.ย. US–ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นสุดท้ายเดือนพ.ย. จาก S&P Global US–ดัชนีภาคบริการเดือนพ.ย.จากสถาบันจัดการด้านอุปทาน (ISM)	New listing: Warrant DEMCO-W8 183 m units, Exercise 1:1 @2.00, 1Y6M First exercise: 30-Dec-2025 Last exercise: 20-May-2027 New listing: DW AOT13C2605A AOT13P2605A AOT19C2605A BCP19C2605A DELTA13P2603A KTB13C2606A SCGP19C2605A SPRC13P2604A XD: CRC@0.700000 FPT@0.320000 ICBC06@0.000000 ICBC19@0.000000 MJLF@0.180000 NETEASE80@0.000000 NVDA01@0.000000 NVDA03@0.000000 NVDA06@0.000000 NVDA19@0.000000 NVDA80@0.000000 Events: US–จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ US–ยอดนำเข้า ยอดส่งออก และดุลการค้าเดือนก.ย.	Holiday Events: US–ดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) เดือนก.ย. US–ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคขั้นต้นเดือนธ.ค.จากมหาวิทยาลัยมิชิแกน US–ยอดสั่งซื้อภาคโรงงานเดือนก.ย.และเดือนค.ค.

26

JANUARY 2026				
Mon	Tue	Wed	Thu	Fri
5	6	7	8	9
Events:	Events:	XW: KASET 2.5:1@Free Delisted: TFI-W1 Events: US-EIA petroleum report	Events: US-จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการ ว่างงานรายสัปดาห์	XW: SAAM 2:1@Free SAAM 2:1@Free Events:
12	13	14	15	16
Events:	Events:	Delisted: SCN-W2 Events: US-EIA petroleum report	Delisted: B52-W4 Events: US-จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการ ว่างงานรายสัปดาห์	XD: ABBV19@0.000000 Delisted: RS-W5 Events:
19	20	21	22	23
Events:	XW: NCL 3:1@Free Events:	Delisted: SFLEX-W2 Events: US-EIA petroleum report	Events: US-จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการ ว่างงานรายสัปดาห์	Events:
26	27	28	29	30
Events:	Events:	Events: US-EIA petroleum report	Events: US-จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการ ว่างงานรายสัปดาห์	XD: TSC@0.800000 Events:

FEBRUARY 2026				
Mon	Tue	Wed	Thu	Fri
2	3	4	5	6
Events:	XD: STI@0.026000 Events:	Events: US-EIA petroleum report	XD: METCO@30.000000 THAIBEV19@0.000000 Events: US-จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการ ว่างงานรายสัปดาห์	Events:
9	10	11	12	13
Events:	XD: IRC@0.493000 Events:	Events: US-EIA petroleum report	Events: US-จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการ ว่างงานรายสัปดาห์	XD: SBUX80@0.000000 Events:

Disclaimers

รายงานฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) ซึ่งมีธนาคารทหารไทยธนชาติเป็นธนาคารพาณิชย์ ขนาดใหญ่เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในสัดส่วนร้อยละ 99.97 รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ดีที่สุดที่ได้รับมาและพิจารณาแล้วว่าน่าเชื่อถือ ทั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้บริการเผยแพร่ข้อมูลแก่นักลงทุน และใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ แต่ไม่ได้มีเจตนาชี้แนะหรือเชิญชวนให้ซื้อหรือขายหรือประกันราคาหลักทรัพย์แต่อย่างใด ทั้งนี้รายงานและความเห็นในเอกสารฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไขได้ หากข้อมูลที่ได้รับมาเปลี่ยนแปลงไป การนำข้อมูลไปปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนไปทำซ้ำ ดัดแปลง แก้ไข หรือนำออกเผยแพร่แก่สาธารณชน จะต้องได้รับความยินยอมจากบริษัทก่อน

This report is prepared and issued by Thanachart Securities Public Company Limited (TNS) which is owned 99.97% by TMBThanachart Bank Public Company Limited (TTB) as a resource only for clients of TNS, TMBThanachart Bank Public Company Limited (TTB) and its group companies. Copyright © Thanachart Securities Public Company Limited. All rights reserved. The report may not be reproduced in whole or in part or delivered to other persons without our written consent. Investors should use this report as one of many tools in making their investment decisions since Thanachart Securities may seek to do other business with the companies mentioned in the report. Thus, investors need to be aware that there could be potential conflicts of interest that could affect the report's neutrality.

Recommendation Structure:

Recommendations are based on absolute upside or downside, which is the difference between the target price and the current market price. If the upside is 10% or more, the recommendation is BUY. If the downside is 10% or more, the recommendation is SELL. For stocks where the upside or downside is less than 10%, the recommendation is HOLD. Unless otherwise specified, these recommendations are set with a 12-month horizon. Thus, it is possible that future price volatility may cause a temporary mismatch between upside/downside for a stock based on the market price and the formal recommendation.

For sectors, an “Overweight” sector weighting is used when we have BUYs on majority of the stocks under our coverage by market cap. “Underweight” is used when we have SELLs on majority of the stocks we cover by market cap. “Neutral” is used when there are relatively equal weightings of BUYs and SELLs.

Disclosures:

หมายเหตุ: ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TTB) เป็นบริษัทที่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) โดย TTB เป็นผู้ถือหุ้น ร้อยละ 99.97 ใน TNS ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)

หมายเหตุ: “บริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) เป็น Joint Lead Underwriter ให้กับบริษัท บริษัท ยูโรเอเชีย โทเทิล โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) Euroasia Total Logistics Pcl (ETL) ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงอาจมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest) นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

หมายเหตุ: “บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) เป็นผู้จัดการการจัดจำหน่าย “หุ้นกู้ของบริษัท แอดวานซ์อินโฟร์เซอร์วิสเซ จำกัด (มหาชน) (ADVANC) ครั้งที่ 1/2568 ชุดที่ 1” ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงอาจมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)”

หมายเหตุ: “บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) เป็นผู้จัดการการจัดจำหน่าย “หุ้นกู้ของบริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน) (PTTGC) ครั้งที่ 1/2568” ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงอาจมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)”

Thanachart Research Team

หัวหน้าฝ่าย, Strategy

พิมพ์ผกา นิการุณ, CFA
pimpaka.nic@thanachartsec.co.th

สาธารณูปโภค, สื่อสาร

ณัฐภพ ประสิทธิ์สุขสันต์
nuttapop.Pra@thanachartsec.co.th

ยานยนต์, หินผุ, Property Fund, REITs, บันเทิง

รดา ลิ้มสุทธิวันภูมิ
rata.lim@thanachartsec.co.th

Small Cap, การแพทย์, โรงแรม

ศิริพร อรุโณทัย
siriporn.aru@thanachartsec.co.th

วิเคราะห์ทางเทคนิค

วิชานันท์ ธรรมบำรุง
witchanan.tam@thanachartsec.co.th

กลยุทธ์การลงทุน

นลินภรณ์ คลังเปรมจิตต์, CISA
nariporn.kla@thanachartsec.co.th

กลยุทธ์การลงทุน

อดิศักดิ์ ผู้พัฒนาทรัพยากร, CFA
adisak.phu@thanachartsec.co.th

อิเล็กทรอนิกส์, อาหาร, เครื่องดื่ม, เติบโตเร็ว

พัทธดนย์ บุญนาค
pattadol.bun@thanachartsec.co.th

ธนาคาร, ธุรกิจการเงิน

รวีสร่า สุวรรณอำไพ
rawisara.suw@thanachartsec.co.th

พลังงาน , ปิโตรเคมี

ยุพาพรรณ พลพรประเสริฐ
yupapan.pol@thanachartsec.co.th

กลยุทธ์การลงทุน

เถลิงศักดิ์ ภูเจริญไพศาล
thaloengsak.kuc@thanachartsec.co.th

วิเคราะห์เทคนิค

ภัทรวัลย์ หวังมิ่งมาศ
pattarawan.wan@thanachartsec.co.th

อสังหาริมทรัพย์, พาณิชยกรรม

พรรณารายณ์ ดิยะพิทยารัตน์
phannarai.von@thanachartsec.co.th

ขนส่ง, รับเหมา

ศักดิ์สิทธิ์ พัฒนานารักษ์
saksid.pha@thanachartsec.co.th

นักวิเคราะห์, แพลตฟอร์ม

ลาภินี ทิพย์มณฑล
lapinee.dib@thanachartsec.co.th

วิเคราะห์เชิงปริมาณ

สิทธิเชษฐ์ รุ่งรัมย์พัฒน์
sittichet.run@thanachartsec.co.th

Data Support Team

มณฑุณี เพชรแสงใสกุล

monrudee.pet@thanachartsec.co.th

เกษมรัตน์ จิตกุลศล

kasemrat.jit@thanachartsec.co.th

วราทิพย์ รุ่งประดับวงศ์

varathip.run@thanachartsec.co.th

สุนทร รัชชาวัต

sunet.rak@thanachartsec.co.th

สุขสวัสดิ์ ลิมาวณิชปรัตน์

suksawat.lim@thanachartsec.co.th

สุจินตนา สภาพร

sujintana.sth@thanachartsec.co.th

Thanachart Securities Pcl.

Research Team

18 Floor, MBK Tower

444 Phayathai Road, Pathumwan Road, Bangkok 10330

Tel: 662 -779-9119

Email: thanachart.res@thanachartsec.co.th