

# Pathumwan Corner

## คาดการณ์หุ้นเข้าออก SET50/100 ใน 2H26 (รอบแรก)

THAI BCP MRDIYT TFG และ ITC เป็นหุ้นที่คาดว่าจะเข้า SET50 ในรอบ 2H26 แทนที่ BTS CBG SAWAD OSP และ CENTEL ขณะที่ THAI MRDIYT ITC MBK TVO CKP WHAUP THCOM มีโอกาสเข้า SET100 อย่างไรก็ดี ยังต้องติดตาม Market Cap ในช่วงที่เหลืออีก 1 เดือน และข้อมูลสภาพคล่องของเดือนเม.ย. และพ.ค.... โดยรายงานฉบับนี้ เราแนะนำ “ซื้อ” BCP และ MRDIYT ที่มีโอกาสสูงที่จะเข้า SET50



อดิศักดิ์ ภูพิพัฒน์ศิริกุล, CFA  
(นักกลยุทธ์การลงทุน)

นลินารณ์ คลั่งเปรมจิตต์, CISA  
(นักกลยุทธ์การลงทุน)

### เกณฑ์ในการคัดเลือกดัชนีเข้า SET50/100

เกณฑ์ในการคัดเลือกหุ้นเข้า SET50/100 มี 4 เกณฑ์หลัก ดังนี้

- 1) มี Market Cap. เฉลี่ยต่อวันย้อนหลัง 3 เดือนสูงสุด 200 อันดับแรก และเป็นหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนมาแล้วไม่น้อยกว่า 6 เดือน
- 2) มีสัดส่วนผู้ถือหลักทรัพย์รายย่อย (Free-float) ไม่น้อยกว่า 20%
- 3) Trading Value ไม่ต่ำกว่า 25% ไม่น้อยกว่า 9 ใน 12 เดือน โดยหุ้นที่ติดเกณฑ์ Cash balance จะไม่นำมูลค่าการซื้อขาย ณ เดือนนั้นๆ มาคำนวณรวมด้วย
- 4) มี Turnover ratio ไม่ต่ำกว่า 1%

### คาดการณ์หุ้นเข้า-ออกเบื้องต้น แต่ยังคงรอข้อมูลอีก 2 เดือน

หากพิจารณาตามเกณฑ์ของตลท. และ Market Cap เฉลี่ยตั้งแต่วันที่ 1 มี.ค. – 17 เม.ย. 2026 เราคาดว่า THAI BCP MRDIYT TFG ITC มีโอกาสเข้า SET50 รอบ 2H26 (ก.ค. – ธ.ค. 2026) เรียงลำดับจากโอกาสมากไปน้อย อย่างไรก็ดี สำหรับ ITC มี Free Float อยู่ที่ 20.01% อาจขึ้นอยู่กับดุลพินิจของตลท. ส่วน DELTA ติด Cash balance 3 เดือน คือ ต.ค. 25, พ.ย. 25 และเม.ย. 26 แม้ยังผ่านเกณฑ์ที่กำหนด แต่หากติด Cash balance อีกรอบมีความเสี่ยงที่จะหลุดจาก SET50/100 ในรอบ 2H26 ขณะที่คาดว่า THAI MRDIYT ITC MBK TVO CKP WHAUP และ THCOM มีโอกาสเข้า SET100 อย่างไรก็ดี ยังต้องรอดู Market cap จนถึงสิ้นเดือนพ.ค. รวมถึงข้อมูลด้านสภาพคล่องอีก 2 เดือน (เม.ย. และ พ.ค.)

	หุ้นเข้า (+)	หุ้นออก (-)
<b>SET50</b>	THAI BCP MRDIYT TFG ITC*	BTS CBG SAWAD OSP CENTEL
<b>SET100</b>	THAI MRDIYT ITC MBK TVO CKP WHAUP THCOM	SJWD JAS JMART SISB DOHOME MOSHI GFPT ERW

Note: เป็นเพียงหลักทรัพย์ที่มีคุณสมบัติ และคาดว่าจะถูกพิจารณา เข้า-ออก จากเกณฑ์จำนวนดัชนีตามที่ตลท. กำหนด ด้วยการพิจารณาข้อมูล Market Cap เฉลี่ยย้อนหลังตั้งแต่ 1 มี.ค. – 17 เม.ย. และข้อมูลรอบเดือนมี.ย. 25 - มี.ค. 26 เท่านั้น

### แนะนำ “ซื้อ” BCP และ MRDIYT ที่มีโอกาสเข้า SET50 สูง

- 1) **BCP** (TP 41) ได้ประโยชน์จากราคาน้ำมันและค่าการกลั่นที่สูงขึ้น ขณะที่ความเสี่ยงด้านการแทรกแซงของรัฐบาลรอบนี้จำกัด เนื่องจากพยายามกระจายภาระและสร้างสมดุลระหว่างผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย
- 2) **MRDIYT** (TP 11) หุ้นค้าปลีกที่มีกลยุทธ์ขายสินค้าราคาถูก แต่ยังสามารถรักษาอัตรากำไรขั้นต้นได้สูงถึง 52% และได้ส่วนแบ่งการตลาดจากร้านค้าดั้งเดิมต่อเนื่อง คาดกำไรโต 8% ปีนี้ 20% ปีหน้า และ ROE สูงระดับ 28% สำหรับกำไร 1Q26F คาดแข็งแกร่งที่ 644 ลบ. เพิ่มขึ้น 23% y-y แต่ลดลง 22% จากผลของการ IPO dilution

#### Ex 1: Title

Stocks	TP	EPS (Bt)		EPS Gr	PE (x)	
	(Bt)	26F	27F	(%)	26F	27F
<b>Inclusion</b>						
THAI	7.7	1.1	0.9	(14.7)	5.8	6.8
BCP	41.0	7.5	5.7	(24.0)	4.8	6.3
MRDIYT	11.0	0.5	0.6	19.6	17.3	14.5
TFG*	6.7	1.1	1.1	3.7	8.4	8.1
ITC	17.0	1.1	1.2	8.5	13.6	12.5
<b>Exclusion</b>						
BTS	2.5	(0.1)	(0.1)	11.0	na	na
CBG	50.0	2.7	3.1	16.1	14.1	12.2
SAWAD	32.0	3.2	3.6	11.0	7.2	6.5
OSP	19.6	1.1	1.2	6.5	13.2	12.4
CENTEL	41.0	1.5	1.7	18.8	23.5	19.7

Sources: ttb wealth estimation as of 20 Apr 2026

Note: \* (non-coverage) data from Bloomberg consensus

#### Ex 2: Months Below Liquidity Requirement

Stock	Number of months
SJWD	4
DELTA	3
MBK	3
TVO	3
AURA	3
WHAUP	3

Sources: ttb wealth estimation as of 17 Apr 2026

## Disclaimers

รายงานฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ ทีทีบี เบลู จำกัด (มหาชน) ซึ่งมีธนาคารทหารไทยธนชาตเป็นธนาคารพาณิชย์ ขนาดใหญ่เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในสัดส่วนร้อยละ 99.97 รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ดีที่สุดที่ได้รับมาและพิจารณาแล้วว่าน่าเชื่อถือ ทั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้บริการเผยแพร่ข้อมูลแก่นักลงทุนและใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ แต่ไม่ได้มีเจตนาชี้แนะหรือเชิญชวนให้ซื้อหรือขายหรือประกันราคาหลักทรัพย์แต่อย่างใด ทั้งนี้รายงานและความเห็นในเอกสารฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไขได้ หากข้อมูลที่ได้รับมาเปลี่ยนแปลงไป การนำข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนไปทำซ้ำ ดัดแปลง แก้ไข หรือนำออกเผยแพร่แก่สาธารณชน จะต้องได้รับความยินยอมจากบริษัทก่อน

This report is prepared and issued by ttb wealth securities public company limited (ttbwealth) which is owned 99.97% by TMBThanachart Bank Public Company Limited (TTB) as a resource only for clients of ttbwealth, TMBThanachart Bank Public Company Limited (TTB) and its group companies. Copyright © ttb wealth 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 ttb wealth 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.

"บทวิเคราะห์นี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ทีทีบี เบลู จำกัด (มหาชน) ("บล.ทีทีบี เบลู") โดยใช้ข้อมูลจาก แนวโน้มธุรกิจ, ประมาณการทางการเงิน, Bloomberg และแหล่งอื่น ๆ บริษัทมิได้เป็นผู้ออกตราสารแสดงสิทธิในหลักทรัพย์ต่างประเทศ (DRs) จึงไม่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์  
คำเตือน: DRs มีความเสี่ยงจาก อัตราแลกเปลี่ยน และ หลักทรัพย์อ้างอิงในต่างประเทศ ซึ่งอาจทำให้มูลค่าลดลงได้ ผู้ลงทุนต้องศึกษาความเสี่ยงด้วยตนเอง ก่อนตัดสินใจลงทุนนักวิเคราะห์ของ บล. ทีทีบี เบลู จำกัด (มหาชน) ได้ขึ้นทะเบียนโดย ก.ล.ต. และขอรับรองว่าความเห็นในบทวิเคราะห์นี้เป็น ความเห็นที่เป็นอิสระ มีเหตุผลรองรับ และนักวิเคราะห์ ไม่มีส่วนได้เสีย ในหลักทรัพย์ที่นำเสนอ ณ วันที่จัดทำ

"This analysis was prepared by ttb wealth securities public company limited ("ttb wealth") using data from business trends, financial forecasts, Bloomberg, and other sources. The Company is not an issuer of rights in foreign securities (DRs), so there is no conflict of interest."

**WARNING:** DRs involve risks from foreign exchange rates and underlying securities, which may result in devaluation. Investors must study the risks themselves before making any investment decision.

ttb wealth analyst registered with the SEC and certifies that the views in this analysis are as follows: Independent opinions are justified and analysts have no interest in the offered securities as of the date of issuance.

### 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: ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) (TTB) เป็นบริษัทที่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทหลักทรัพย์ทีทีบี เบลู จำกัด (มหาชน) (ttb wealth) โดย TTB เป็นผู้ถือหุ้น ร้อยละ 99.97 ใน ttbwealth ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)

**ttb wealth research team**

---

**หัวหน้าฝ่าย, Strategy**

พิมพ์ผกา นิจารุณ, CFA  
pimpaka.nic@ttbwealth.co.th

**สาธารณูปโภค, สื่อสาร**

ณัฐภพ ประสิทธิ์สุขสันต์  
nuttapop.Pra@ttbwealth.co.th

**ธนาคาร, ธุรกิจการเงิน**

รวีสรา สุวรรณอำไพ  
rawisara.suw@ttbwealth.co.th

**พลังงาน, ปิโตรเคมี**

ยุพาพรรณ พลพรประเสริฐ  
yupapan.pol@ttbwealth.co.th

**วิเคราะห์ทางเทคนิค**

วิชานันท์ ธรรมบำรุง  
witchanan.tam@ttbwealth.co.th

**วิเคราะห์เชิงปริมาณ**

สิทธิเชษฐ รุ่งรัมย์พัฒน์  
sittichet.run@ttbwealth.co.th

**กลยุทธ์การลงทุน**

อดิศักดิ์ ผู้พิพัฒนทรัพย์กุล, CFA  
adisak.phu@ttbwealth.co.th

**อิเล็กทรอนิกส์, อาหาร, เครื่องดื่ม, ค้าปลีก**

พัทธดนย์ บุญนาถ  
pattadol.bun@ttbwealth.co.th

**ขนส่ง, รับเหมา**

ศกดิ์สิทธิ์ พัฒนานารักษ์  
saksid.pha@ttbwealth.co.th

**ผู้ช่วยนักวิเคราะห์**

โชติ เจริญกิตติวัฒน์, CFA  
chod.rea@ttbwealth.co.th

**กลยุทธ์การลงทุน**

เถลิงศักดิ์ คุณเจริญไพศาล  
thaloengsak.kuc@ttbwealth.co.th

**วิเคราะห์เทคนิค**

ภัทรวัลย์ หวังมิ่งมาศ  
pattarawan.wan@ttbwealth.co.th

**ยานยนต์, นิตมฯ, Property Fund, REITs, บันเทิง**

รตา ลิมสุทธีวันภูมิ  
rata.lim@ttbwealth.co.th

**Small Cap, การแพทย์, โรงแรม**

ศิริพร อรุโณทัย  
siriporn.aru@ttbwealth.co.th

**นักวิเคราะห์, แพล**

ลาภินี ทิพยมณฑล  
lapinee.dib@ttbwealth.co.th

**กลยุทธ์การลงทุน**

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

---

**Data Support Team**

**มลฤดี เพชรแสงใสกุล**

monrudee.pet@ttbwealth.co.th

**เกษมรัตน์ จิตกุล**

kasemrat.jit@ttbwealth.co.th

**วาราทิพย์ รุ่งประดับวงศ์**

varathip.run@ttbwealth.co.th

**สุนทร รักษาวัต**

sunet.rak@ttbwealth.co.th

**สุขสวัสดิ์ ลิมาวงษ์ปารมณี**

suksawat.lim@ttbwealth.co.th

**สุจินตนา สภาพร**

sujintana.sth@ttbwealth.co.th

**ttb wealth securities public co. ltd.**

Research Team

18 Floor, MBK Tower

444 Phayathai Road, Pathumwan Road, Bangkok 10330

Tel: 662 -779-9119

Email: research@ttbwealth.co.th