

Pathumwan Corner

คาดการณ์หุ้นเข้าออก SET50/100 ใน 2H26

THAI BCP MRDIYT และ TFG เป็นหุ้นที่คาดว่าจะเข้า SET50 ในรอบ 2H26 แทนที่ BTS CBG SAWAD และ CENTEL ขณะที่ THAI MRDIYT WHAUP THCOM และ PSL มีโอกาสเข้า SET100 ... โดยรายงานฉบับนี้ เราแนะนำ “ซื้อ” MRDIYT ที่คาดว่าจะเข้า SET50 โดยมองเป็นหุ้นที่มีโอกาสเติบโตสูง และ WHAUP ที่คาดว่าจะเข้า SET100 ซึ่งได้ประโยชน์จากการเร่งตัวของ FDI ฐานรายได้เติบโตสูงขึ้น



อดิศักดิ์ ผู้พิพัฒน์หิรัญกุล, CFA
(นักกลยุทธ์การลงทุน)

นลภรณ์ คลังเปรมจิตต์, CISA
(นักกลยุทธ์การลงทุน)

เกณฑ์ในการคัดเลือกดัชนีเข้า SET50/100

เกณฑ์ในการคัดเลือกหุ้นเข้า SET50/100 มี 4 เกณฑ์หลัก ดังนี้

- 1) มี Market Cap. เฉลี่ยย้อนหลัง 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%

THAI BCP MRDIYT และ TFG มีโอกาสเข้า SET50 ในรอบ 2H26F

หากพิจารณาตามเกณฑ์ของตลท. และ Market Cap เฉลี่ยย้อนหลัง 3 เดือน (2 มี.ค. – 29 พ.ค. 26) เราคาดว่า THAI BCP MRDIYT และ TFG มีโอกาสเข้า SET50 รอบเดือนก.ค. – ธ.ค. 2026 เรียงลำดับจากโอกาสมากไปน้อย แทนที่ BTS CBG SAWAD และ CENTEL เรียงจากโอกาสมากไปน้อย ขณะที่ THAI MRDIYT WHAUP THCOM และ PSL มีโอกาสเข้า SET100 แทนที่ SJWD QH JAS JMART และ SISB

	หุ้นเข้า (+)	หุ้นออก (-)
SET50	THAI BCP MRDIYT TFG	BTS CBG SAWAD CENTEL
SET100	THAI MRDIYT WHAUP THCOM PSL	SJWD QH JAS JMART SISB

Note: เป็นเพียงหลักทรัพย์ที่มีคุณสมบัติ และคาดว่าจะถูกพิจารณา เข้า-ออก จากเกณฑ์จำนวนดัชนีตามที่ตลท. กำหนด ด้วยการพิจารณาข้อมูล Market Cap เฉลี่ยย้อนหลังตั้งแต่ 2 มี.ค. – 29 พ.ค. และข้อมูลรอบเดือนมี.ย. 25 - พ.ค. 26 เท่านั้น

แนะนำ “ซื้อ” MRDIYT และ WHAUP

- 1) **MRDIYT** (TP 11) มีโอกาสสูงที่จะได้เข้า SET50 และเป็นบริษัทค้าปลีกที่มีศักยภาพในการเติบโตสูง จากการขยายสาขาอย่างรวดเร็ว สามารถกินส่วนแบ่งการตลาดจากผู้เล่นรายเล็กอีกมาก ขณะที่ซื้อได้เปรียบด้านขนาดจากธุรกิจที่ใหญ่ขึ้น ช่วยให้สามารถต่อรองราคาสินค้าได้ และมีต้นทุนที่ดี ส่วนผลกระทบจากสงครามยังอยู่ในระดับที่ควบคุมได้ บริษัทมีการจัดหาสินค้าและลิโกรราคาไว้จนถึงสิ้นปีแล้ว
- 2) **WHAUP** (TP 6.5) มีโอกาสเข้า SET100 แม้กำไรจะหดตัวในปีนี้จากการหยุดเดินเครื่องนอกแผนของโรงไฟฟ้า แต่คาดว่าจะกำไรจะเติบโตได้ดี 36/7% ในปี 2027-28F จากการเติบโตของ FDI และ Data center หนุนรายได้ประจำจากการให้บริการนำและสาธารณูปโภคเติบโตต่อเนื่อง

Ex 1: Valuation Table

Stocks	TP	EPS (Bt)		EPS Gr	PE (x)	
	(Bt)	26F	27F	(%)	26F	27F
Inclusion						
THAI	7.7	1.0	0.9	(13.0)	6.4	7.3
BCP	41.0	7.5	5.7	(24.0)	4.5	5.9
MRDIYT	11.0	0.5	0.6	19.6	17.2	14.4
TFG*	11.5	1.2	1.3	10.2	8.1	7.4
Exclusion						
BTS	2.5	(0.1)	(0.1)	11.0	na	na
CBG	50.0	2.7	3.1	16.1	15.2	13.1
SAWAD	23.5	3.2	3.4	9.1	7.0	6.4
CENTEL	41.0	1.5	1.7	18.8	23.1	19.5

Sources: ttb wealth estimation as of 29 May 2026

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

Disclaimers

รายงานฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ ทีทีบี เบลู จำกัด (มหาชน) ซึ่งมีธนาคารทหารไทยธนชาตเป็นธนาคารพาณิชย์ ขนาดใหญ่เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในสัดส่วนร้อยละ 99.97 รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ดีที่สุดที่ได้รับมาและพิจารณาแล้วว่าน่าเชื่อถือ ทั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้บริการเผยแพร่ข้อมูลแก่นักลงทุน และใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ แต่ไม่ได้มีเจตนาชี้แนะหรือเชิญชวนให้ซื้อหรือขายหรือประกันราคาหลักทรัพย์แต่อย่างใด ทั้งนี้รายงานและความเห็นในเอกสารฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไขได้ หากข้อมูลที่ได้รับมาเปลี่ยนแปลงไป การนำข้อมูลไปปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนไปทำซ้ำ 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 บริษัทไม่ได้เป็นผู้ออกตราสารแสดงสิทธิในหลักทรัพย์ต่างประเทศ (DRs) จึงไม่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์”

คำเตือน: DRs มีความเสี่ยงจาก อัตราแลกเปลี่ยน และ หลักทรัพย์อ้างอิงในต่างประเทศ ซึ่งอาจทำให้มูลค่าลดลงได้ ผู้ลงทุนต้องศึกษาความเสี่ยงด้วยตนเอง ก่อนตัดสินใจลงทุนนักวิเคราะห์ของ บล. ทีทีบี เบลู จำกัด (มหาชน) ได้ขึ้นทะเบียนโดย ก.ล.ด. และขอรับรองว่าความเห็นในบทวิเคราะห์นี้เป็น ความเห็นที่เป็นอิสระ มีเหตุผลการรับและนักวิเคราะห์ 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 TNS ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)

หมายเหตุ*: "บริษัทหลักทรัพย์ทีทีบี เบลู จำกัด (มหาชน)" (ttb wealth) เป็นผู้จัดการการจดทะเบียน "หุ้นกู้ของบริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) (MTC) ครั้งที่ 3/2569" ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงอาจมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)"

หมายเหตุ*: "บริษัทหลักทรัพย์ทีทีบี เบลู จำกัด (มหาชน)" (ttb wealth) เป็นผู้จัดการการจดทะเบียน "หุ้นกู้ของบริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน) (IRPC) ครั้งที่ 1/2569" ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงอาจมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (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 ผู้พัฒนาหลักทรัพย์, CFA
adisak.phu@ttbwealth.co.th

อิเล็กทรอนิกส์, อาหาร, เครื่องดื่ม, ค้าปลีก

พัทธดนย์ บุญนาถ
pattadol.bun@ttbwealth.co.th

ขนส่ง, รับเหมา

ศกดิ์สิทธิ์ พัฒนานาวิรักษ์
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 ลิมาวงษ์ปารณี

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