

Market data *	Close	% Δ	Net trade (Bt bn) *	Prev.	-1M	YTD	Market data **	2026F	2027F	2028F
SET Index	1,611.3	1.1%	Foreign	+5.8	+11.0	+39.9	PE (x)	17.8	16.4	14.9
MAI Index	221.1	0.2%	Retail	-6.3	-12.8	+15.4	Norm EPS growth (%)	14.9	7.9	10.4
Turnover (Bt m)	80,493	-13.0%	Institutes	-1.0	-0.4	-68.8	P/BV (x)	1.7	1.6	1.6
Mkt Cap (Bt bn)	20,368	1.1%	Proprietary	+1.5	+2.2	+13.5	Yield (%)	3.3	3.6	3.9

\* SET data only

\*\* ttb wealth estimates

## เกิดอะไรขึ้นวันก่อน:

Trading Range: 1,600 – 1,630

SET ปรับขึ้นแบบกระจายตัว ปิด +1.11% ที่ 1,611.28 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 8 หมื่นล้านบาท นักลงทุนต่างชาติซื้อ 5.8 พันล้านบาท

## เรามองอย่างไร:

SET ทำ New high ปิดขึ้นเหนือแนวต้าน 1,600 จุด และเป็นการปรับขึ้นแบบกระจายตัว ได้แรงหนุนจาก Fund Flow ต่างชาติที่ไหลเข้าตลาดหุ้นไทยต่อเนื่อง มองเป็นสัญญาณที่ดี ขณะที่เดือนก.ค. - ส.ค. เป็นช่วง "Better season" ของ SET ซึ่งในสถิติมักให้ผลตอบแทนเป็นบวกเฉลี่ยราว 2-3% โดยเรามองภาพ "Rotation" จากกลุ่ม AI เข้าสู่กลุ่ม "Value & Defensive play" ต่อไป พร้อมกับแรงส่งจากการบริโภคในประเทศที่ฟื้นตัว รวมไปถึงการลงทุนอย่างต่อเนื่องของภาคเอกชน-รัฐ ช่วยผลักดัน GDP 3Q26F ให้เร่งตัวต่อไป

**ทำอะไรดี:** ถือหุ้นในสัดส่วน 80-90% ของพอร์ต เน้น 4 Theme

- Quality Yield Play ชอบ **ADVANC TRUE SCB KTB**
- Consumption Play ชอบ **CPALL CPN CBG KTC MTC ASK THANI** (Update วันนี้ ปันผลสูง 7-8%) **PTG AP**
- Post-War Play ชอบ **AOT BA CENTEL**
- FDI & PDP Play ชอบ **STECON GLOBAL GULF GPSC**



อดิศักดิ์ ผู้พัฒนทรัพย์กุล, CFA  
วิษณุ ธรรมบำรุง

## Siam Senses Portfolio: (หน้า 2)

แนะนำ "ถือ" ADVANC AMATA AOT CK CPN DELTA GULF KTB STECON TRUE (ไม่เปลี่ยน)

## Fundamental: (หน้า 5)

กลุ่มสินเชื่อบรรทุก "Overweight" (ไม่เปลี่ยน) เรามองผ่านจุดต่ำสุดแล้วและเริ่มเห็นการฟื้นตัว แม้ราคาน่าจะสูงขึ้น แต่ก็ไม่ได้ส่งผลให้คุณภาพสินทรัพย์ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ โดยถ้าเรามีแนวโน้มดีขึ้นจาก Credit cost ที่ลดลง, NIM ฟื้นตัวและคุณภาพสินทรัพย์ที่ดีขึ้น ทำให้เราปรับกำไรของกลุ่มขึ้น 29-32% ต่อปี...แนะนำ "ซื้อ" ทั้ง **THANI** และ **ASK**

**THANI** "ซื้อ" พื้นฐาน 2.5 บาท (เดิม 2.3) เลือกเป็น Top pick จากฐานะการเงินที่แข็งแกร่งและ NPL ต่ำ โดยคาดกำไร 2Q26F อยู่ที่ 354 ลบ. +27% y-y, +4% q-q มองมูลค่า "ไม่แพง" P/BV เพียง 0.7 เท่า พร้อมปันผลสูงระดับ 7-8%

**ASK** "ซื้อ" พื้นฐาน 13 บาท (เดิม "ขาย" 7.3) คาดกำไรปีนี้เร่งตัวขึ้น 68% y-y จากการอยู่ในช่วงเริ่มต้นของการฟื้นตัว โดยคาดกำไร 2Q26F อยู่ที่ 235 ลบ. +93% y-y, +17% q-q

กลุ่มค้าปลีก "Overweight" คาด SSSG 2Q26F +0.7% y-y หลังจากหดตัวติดต่อกันหลายไตรมาส จากความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ดีขึ้น โดยกลุ่ม Home Improvement ฟื้นตัวดีสุด +0%, สินค้าไม่จำเป็น +2%, สินค้าจำเป็น -0.6%

Number Highlight	Close	Change	% Chg
Dow Jones	52,900	↑	+0.0
Nasdaq	25,833	↑	+0.0
DAX	25,779	↑	+198.4
Brent (US\$/bbl)	72.12	↑	+0.3
GRM (US\$/bbl)	15.62	↑	+1.4
Newcastle Coal (US\$/ton)	128.80	↓	-0.3
Gold (US\$/oz)	4,126	↑	+0.0
US 10-Year	4.48	↑	+0.0
US 2-Year	4.14	↑	+0.0
TH 10-Year	2.03	↓	-0.0
Bt/US\$	33.31	↓	-0.1

Source: Bloomberg

## Global Market Update:

**Global Stock Market Update:** (รายละเอียดใน Global Trade Idea)  
ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดทำการเมื่อคืนวันศุกร์ เนื่องในวัน Independence day และจะกลับมาเปิดทำการอีกครั้งในคืนนี้ โดยสัปดาห์นี้ติดตามตัวเลข PMI ภาพบริการ, รายงานการประชุม Fed และเงินเฟ้อเงินปาลายสัปดาห์

## หุ้นต่างประเทศ และ DR:

Stock	DR	Trading Factors
Eli Lilly	LLY80 (2.10/2.24)	Medicare ขยายสิทธิให้ผู้ป่วยชื่อยาลดน้ำหนักได้ ช่วยขยายฐานลูกค้าได้เพิ่มขึ้น
Amazon	AMZN80 (2.10/2.24)	ราคาหุ้นกลับตัวจากแนว EMA200 วัน พร้อมเกิดสัญญาณซื้อจาก Stochastic
BYD	BYDCOM80 (0.37/0.41)	ยอดขายรถยนต์ในต่างประเทศเดือนมิ.ย. +5.5% เติบโตดีติดต่อกันเป็นเดือนที่ 2

## Technical Trading Idea:

**Technical Story:** SET มีเส้นขึ้นต่อหลัง Breakout มองเป้าหมายระยะกลาง 1,663-74 หรือถดไปที่ 1,694 จุด แนะนำให้ถือหุ้นสั้นขึ้นเพื่อไปขายที่ด้านบน ชอบ **KBANK KTC STGT EPG**

**TradeCode:** วิเคราะห์แนวโน้มหุ้นโดย Quant Model

**AP** "ซื้อเพิ่ม" ฟื้นตัวยกฐานขึ้น ด้าน 7.90 / 8.05

**ADVANC** "Let Profit Run" กลับตัวพร้อม Vol. ด้าน 378 / 385

**SPRC** "Let Profit Run" ฟื้นตัวขึ้น ด้าน 7.90 / 8.20

## SET50 Futures & Block Trade:

**S50H26** แนะนำ "ถือ" สถานะ Long สัญญา S50U26 เป้าหมาย 1,073 / 1,084 จุด และเลื่อน Trailing Stop มาที่ 1,039 จุด

**Block Trade:** **ADVANC** (Lev. 16x วางเงิน 481,705 บาท) คาดกำไร 2Q26 1.35 หมื่นล้านบาท +23% y-y พร้อมปันผลสูง

# Siam Senses Portfolio (6-12 เดือน)

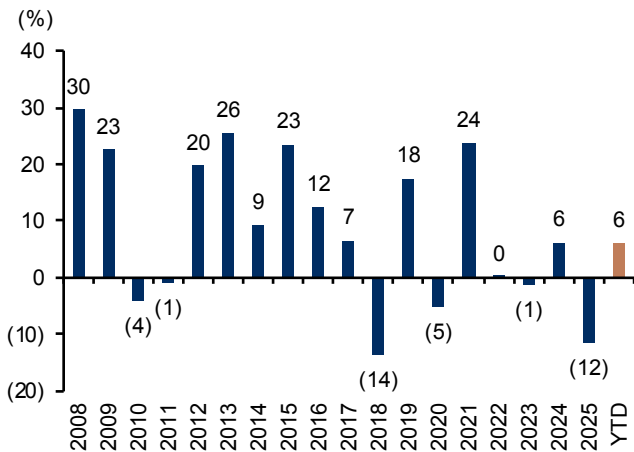
## Siam Senses Top Picks (6-12 months)

Stock	Rating	Current price (Bt)	Target price (Bt)	TP Upside (%)	— Norm EPS gw —		— Norm PE —		— Yield —	
					2026F (%)	2027F (%)	2026F (x)	2027F (x)	2026F (%)	2027F (%)
ADVANC	BUY	375.0	420.0	12.0	9.7	8.0	22.1	20.5	4.3	4.6
AMATA	BUY	26.8	31.0	15.9	21.0	3.1	7.7	7.5	5.2	5.4
AOT	BUY	64.3	65.0	1.2	(1.4)	63.1	49.7	30.5	1.2	2.0
CK	BUY	19.5	23.0	17.9	4.7	6.6	12.6	11.8	2.8	3.0
CPN	BUY	68.3	75.0	9.9	15.8	13.4	15.8	13.9	3.7	4.3
DELTA	BUY	315.0	420.0	33.3	77.1	62.3	91.3	56.2	0.3	0.6
GULF	BUY	63.5	75.0	18.1	21.7	13.4	27.1	23.9	2.2	2.5
KTB	BUY	40.0	41.0	2.5	(2.5)	7.3	11.9	11.1	5.5	5.9
STECON	BUY	18.4	19.0	3.3	57.6	(9.6)	19.3	21.3	2.4	2.1
TRUE	BUY	13.2	16.5	25.0	30.0	18.1	18.9	16.0	2.7	4.4

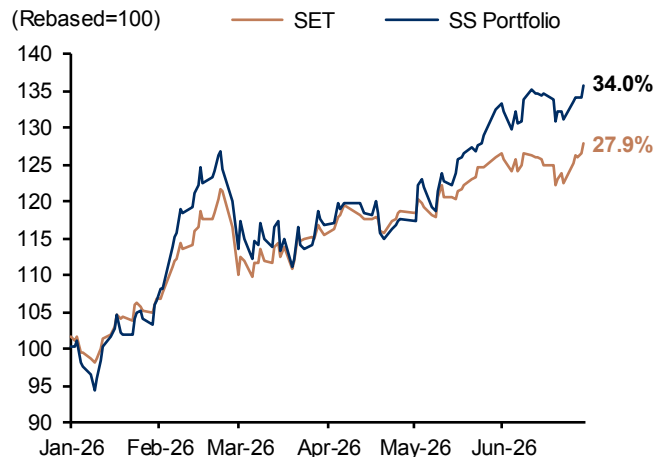
Source: ttb wealth estimates, Closing price 3-Jul-26

Note: พอร์ตการลงทุน Siam Senses สำหรับนักลงทุนระยะยาวผู้ซึ่งต้องการลงทุนในระยะ 6-12 เดือน

### Siam Senses Out / Underperf. SET



### Siam Senses Portfolio YTD Return



Sources: SET, ttb wealth estimates

### หุ้นใน Siam Senses Portfolio

- **ADVANC:** ARPU ยังมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง ในขณะที่ต้นทุนคลื่อนความถี่ทยอยลดลงหลังอุตสาหกรรมเหลือผู้เล่นสองราย และเรามองโครงสร้างเงินทุนใหม่เป็นปัจจัยบวกต่อมูลค่าพื้นฐาน
- **AMATA:** ได้อานิสงส์จาก FDI ย้ายฐานผลิตมาประเทศไทย โดยเฉพาะกลุ่มจีนและผู้ผลิตใน supply chain ที่ต้องการกระจายความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ ส่งผลให้ ยอดขายที่ดินนิคมอุตสาหกรรมยังคงแข็งแกร่งต่อเนื่อง และรายได้น้ำและไฟเติบโต
- **AOT:** ภายหลังจากความตึงเครียดในวันออกกลางคืนคลี่คลาย คาดว่าปริมาณผู้โดยสารจะฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่ง ประกอบกับการปรับขึ้น PSC เต็มปี จะหนุนให้กำไรของ AOT เติบโตกว่า 60% y-y ใน FY27F สู่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์
- **CK:** การกลับมาของวัฏจักรการลงทุนภาครัฐจะช่วยเสริม backlog และต่อยอดการเติบโตของกำไรอย่างยั่งยืน
- **CPN:** อยู่ในช่วงการขยายศูนย์การค้ารอบใหม่ มีกระแสเงินสดจากค่าเช่าที่มั่นคง
- **DELTA:** ได้รับประโยชน์จากเทรนด์ AI และการย้ายฐานผลิตจากไต้หวัน
- **GULF:** กำลังการผลิตไฟฟ้ายังเติบโตต่อเนื่อง ในขณะที่การขยายตัวของธุรกิจโทรคมนาคมและดาต้าเซ็นเตอร์เป็นปัจจัยหนุนใหม่
- **KTB:** บันผลสูง คุณภาพสินทรัพย์ดี ได้ประโยชน์จากการลงทุนภาครัฐที่เพิ่มขึ้น
- **STECON:** ได้ประโยชน์จากวัฏจักรการลงทุนทั้งของภาครัฐในโครงสร้างพื้นฐานและเอกชนใน data centers และ renewable power plants
- **TRUE:** ได้ประโยชน์จากการแข่งขันที่เบาบางลงในกลุ่มโทรคมนาคม และยังมีกำไรลดต้นทุนได้ต่อเนื่องหลังการควบรวม

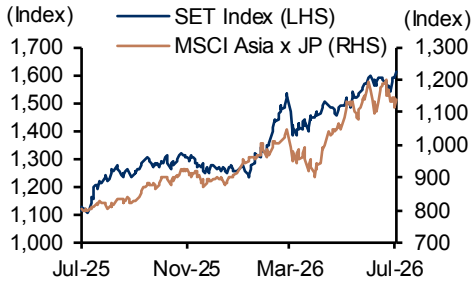
# Market & Data Summary

## Market Summary

Market data	Close (Index)	Δ (Pt)	Δ (%)	Value (Bt m)
SET Index	1,611.3	+17.7	+1.1	80,493
SET50 Index	1,059.7	+13.0	+1.2	60,477
SET100 Index	2,270.3	+26.7	+1.2	69,120
SETHD Index	1,455.1	+15.4	+1.1	28,255
MAI Index	221.1	+0.5	+0.2	611

Source: SET

### SET Index vs MSCI Asia x JP



Source: Bloomberg

## Thailand Net Fund Flows

Net trade (Bt bn)	Prev.	-1M	YTD
Foreign	+5.78	+11.01	+39.92
Retail	-6.27	-12.78	+15.35
Institutes	-0.98	-0.44	-68.78
Proprietary	+1.47	+2.21	+13.51

Source: SET

## Regional Fund Flow

Net trade (US\$ m)	Prev.	MTD	YTD
Thailand	+175	+384	+1,222
India	—	+261	-26,405
Indonesia	+0	-45	-4,324
Korea	-1,421	-5,360	-105,290
Philippines	+2	-2	-249
Taiwan	-2,435	-4,208	-32,872
Asia-6	-3,679	-8,971	-167,918

Source: Bloomberg

## Market Valuation

Market data	2026F	2027F	2028F
PE (x)	17.8	16.4	14.9
Norm EPS gw (%)	14.9	7.9	10.4
EV/EBITDA (x)	10.1	9.4	8.6
P/BV (x)	1.7	1.6	1.6
Yield (%)	3.3	3.6	3.9
ROE (%)	9.9	10.2	10.8
Net D/E (x)	0.6	0.6	0.5

Source: ttb wealth estimates

## Major Indices

Index	Close	Δ	% Δ
Dow Jones	52,900.07	+0.00	+0.0
NASDAQ	25,832.67	+0.00	+0.0
FTSE	10,679.03	+26.16	+0.2
SHCOMP	4,043.64	+14.74	+0.4
Hang Seng	23,350.03	+295.00	+1.3
FTSSI (Sing)	5,244.29	+27.14	+0.5
KOSPI	8,088.34	+440.25	+5.8
JCI (Indonesia)	5,875.78	+131.22	+2.3
MSCI Asia	259.37	+5.10	+2.0
MSCI Asia x JP	1,141.00	+26.98	+2.4
MSCI World	4,842.48	+10.38	+0.2

## Major Currency

Major Currency	Close	Δ	% Δ
Dollar index	100.86	+0.00	+0.0
Bt/US\$ - on shore	33.31	-0.05	-0.2
EUR/US\$	0.87	-0.00	-0.2
100JPY/US\$	161.34	-0.02	-0.0
10Y bond yield – TH	2.03	-0.01	-0.5
10Y bond yield – US	4.48	+0.00	+0.0

## Commodities

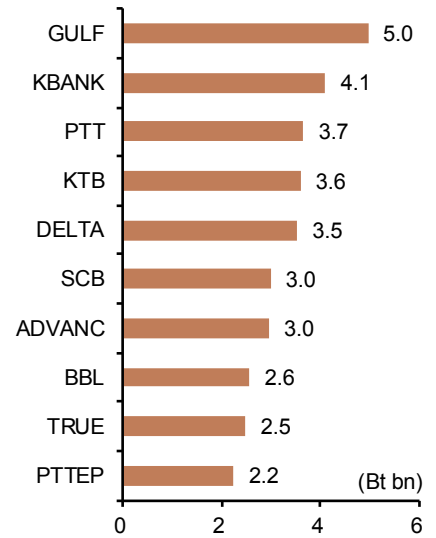
Commodities	Close	Δ	% Δ
NYMEX (US\$/bbl) *	68.35	-0.34	-0.5
BRENT (US\$/bbl)	72.12	+0.32	+0.4
DUBAI (US\$/bbl)	68.22	-1.66	-2.4
JET Fuel (US\$/bbl)	113.80	-3.78	-3.8
Baltic Dry Index	2,717.00	+67.00	+2.5
Baltic Supramax Index	1,673.00	-2.00	-0.1
SG GRM (US\$/bbl) **	15.62	+1.37	+9.6
Gold (US\$/oz)	4,125.70	+0.00	+0.0
Coal (Newcastle)(US\$/tonne)	128.80	-0.30	-0.2
Cotton (US\$/bbl)	77.12	+0.00	+0.0

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

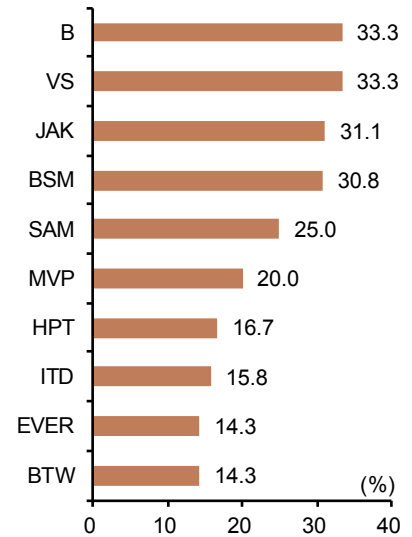
HDPE-Naphtha	636.50	-38.50	-5.7
Ethylene-Naphtha	151.50	-13.50	-8.2
PX-Naphtha	321.50	-43.50	-11.9
BZ-Naphtha	166.50	-53.50	-24.3
Steel-HRC	1,156.00	+0.00	+0.0
Rubber SICOM TSR20	2,116.00	+28.00	+1.3
Rubber TOCOM	2,542.92	+21.02	+0.8
Soybean (US\$/bu)	1,147.75	+0.00	+0.0
Malaysian Crude Palm	4,472.00	+0.00	+0.0
Oil (US\$/bu)			
Swine Price (Bt/kg)	60.00	+0.00	+0.0
Broiler Price (Bt/kg)	40.50	+0.00	+0.0
Vannamei Shrimp(Bt/kg)	155.00	+0.00	+0.0
Raw Sugar (US\$ cent/lb)	14.85	+0.00	+0.0
White Sugar (US\$ cent/lb)	21.60	+0.05	+0.3

Sources: Bloomberg, Bisnews, Thai oil

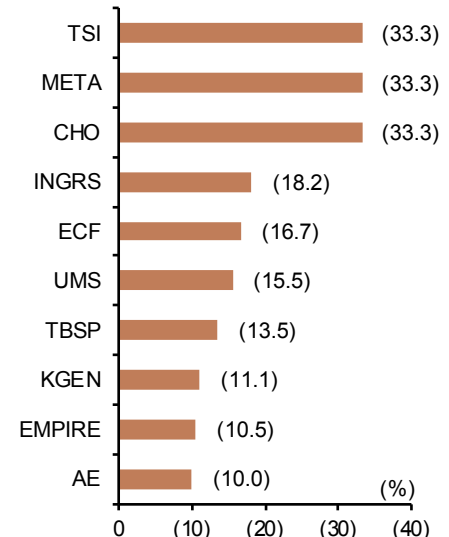
## Most Active Value



## Top Gainer Price -1D (%)



## Top Loser Price -1D (%)



Source: SET

## News Update

ASW +	มองครึ่งหลังปี 2026 ธุรกิจจอสังหาพื้นตัว เผย 5 โครงการสร้างเสร็จเริ่มโอน มูลค่า 1.46 หมื่นล้านบาท แจงมีสต็อกพร้อมโอนราคาต่ำกว่า 7 ล้านบาท มูลค่ารวม 1.5 หมื่นล้านบาท รับอานิสงส์มาตรการลดค่าโอน-จำนอง	(ทันหุ้น)
BTS +	รถไฟฟ้าสายสีเขียวพื้นตัวต่อเนื่อง ผู้โดยสารเฉลี่ย 6.3 แสนเที่ยวต่อวัน รอรัฐเคาะตัวร่วม ดันผู้โดยสาร ชงรายได้ปี 2026-70 และ 2.7 หมื่นล้านบาท เติบโต 19% จากแรงหนุนของ VGI, Rabbit Holding และ Roctec รับทุกเงื่อนไขในการเชื่อมเมืองการบิน ทั้งเปิดประมูลไฮสปีดเทรนตีใหม่ หรือ พัฒนารถไฟรางคู่ตะวันออก	(ทันหุ้น)
CPN +	เปิดตัว "เซ็นทรัล นอร์ทวิลล์" มิกซ์ยูสระดับไฮเอนด์ มูลค่า 4,500 ล้านบาท ดึงจับกำลังซื้อย่านกรุงเทพฯ ตอนเหนือ ภายใต้คอนเซ็ปต์ "Longevity Destination" แห่งแรกของไทย แยมขยายเฟสถัดไปกับโครงการ The Orchard และที่อยู่อาศัยครบวงจรในปี 70 มุ่งสร้างระบบนิเวศสุขภาพยั่งยืน	(ข่าวหุ้น)
DOD +	ประกาศเซ็น MOU บิ๊กดีลแท็กทีม "ENZO Nutraceuticals Limited" ยักษ์ใหญ่ผู้นำเข้าสารสกัดระดับโลก และ "Jimmy Young Group" ลุยตลาดสุขภาพรีเทิร์น "Longevity" ชะลอวัย-ป้องกันโรค	(ข่าวหุ้น)
EPG +	จ่อรับอานิสงส์แหล่งทุนดาด้าเซ็นเตอร์ทั่วโลก หนุนดีมานด์ฉนวนยาว 5 ปี ส่วน "บอลโลก 2026" หนุนยอดแก้วเครื่องดื่มโต ด้านสงครามตะวันออกกลางใกล้จบ ส่งผลดีต่อออร์พื้นตัว ย่างงวดปีนี้รายได้โต 3% จากปีก่อน	(ทันหุ้น)
GPSC +	ปิดดีลขายหุ้นโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในไต้หวัน มูลค่ารวมราว 600 ล้านบาท รับรู้กำไรพิเศษ 200 ล้านบาท พร้อมเดินหน้าปรับพอร์ตต้น ROIC เติบโตต่อเนื่อง	(ทันหุ้น)
KGEN 0	ออก W3 ใหม่ ไม่เกิน 548.32 ล้านหน่วย อัตรา 5 หุ้นเดิมต่อ 1 หน่วย ราคา 0.05 บาท อายุ 3 ปี ใช้สิทธิ 0.80 บาทต่อหุ้น โขว์แผนระดมทุนระยะยาว หลัง KGEN-W2 จ่อใช้สิทธิรอบสุดท้าย เปิดทางผู้ถือหุ้นเดิมรับสิทธิ เติบโต เสริมศักยภาพขับเคลื่อนธุรกิจ รองรับเติบโตในอนาคต ชูจุดเปลี่ยนครั้งสำคัญ ต้นผลงานปี 2026 พลิกกำไร	(ทันหุ้น)
PIMO +	ส่งซิกไตรมาส 2Q26 โตต่อ ออเดอร์ฟื้นชัด หนุนสายการผลิตมีงานรองรับยาวถึงสิงหาคมนี้ ลุ้นสินค้าใหม่ "มานอากาศ" เริ่มส่งมอบ รับรู้รายได้โค้งท้ายมั่นใจรายได้ทั้งปีแตะเป้า 1,000 ล้านบาท	(ทันหุ้น)
PR9 +	ส่งสัญญาณครึ่งปีหลังแนวโน้มผลงานกลับมาเติบโตดี เหตุช่วงไฮซีซั่น คาดกำไรฟื้นตัวจากการทยอยใช้อุปกรณ์ที่กักตุนไว้ กดค่าใช้จ่ายทั้งปีลดลง บั้มผู้ป่วยต่างชาติเพิ่ม รุกศึกษาตลาดใหม่ในอินโดนีเซีย พร้อมบินลัดฟ้าเจาะกลุ่มลูกค้าจีน	(ทันหุ้น)
STECN +	ดีลรับเหมาสร้างดาต้าเซ็นเตอร์ต่อเนื่อง หลัง Hyper Scaler ตัดใจฝีมือ ดีผลงานต่อเนื่อง ชูเป็นผู้ให้บริการโครงสร้างพื้นฐานสนับสนุนระบบนิเวศครบวงจร บักรงรายได้ Data Center ทะลุ "หมื่นล้าน" ในปีหน้าโล่งต้นทุนวัสดุก่อสร้างเริ่มลด ค่า K หนุน รับการแข่งขันลดลง ชี้นำหุ้นแรงมาจากต่างชาติเห็นความสามารถ รับงานเอกชนเทียบ	(ทันหุ้น)
TIDLR +	แยมผลงานไตรมาส 2Q26 ดีขึ้นตามปัจจัยฤดูกาล เชื่อครึ่งหลังเดินได้ตามแผนงานย้ำเป้าสินเชื่อบรวมปีโต 5-10% คู่ระดับ NPL ในกรอบ 1.5-1.8% พร้อมใช้ AI อำนวยความสะดวกงานบริการ และไม่ปิดโอกาสมองหาซื้อกิจการในต่างประเทศ สนใจอินโดนีเซีย และฟิลิปปินส์	(ทันหุ้น)
TRT +	เดินหน้าปรับฐานการเงินกลุ่มบริษัทเสริมแกร่ง รองรับเติบโตของธุรกิจพลังงานและโครงสร้างพื้นฐานไฟฟ้า ล่าสุดบอร์ตอุมัติแผนปรับโครงสร้างทุน บริษัทย่อย ยกฐานะฐานะการเงิน ล้างผลขาดทุนสะสม แยมผลงานไตรมาส 2Q26 ใกล้เคียงไตรมาสแรก ลุ้นจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล	(ทันหุ้น)

# Thailand Finance Sector

## ฟื้นจุดต่ำสุดแล้ว

Sector Valuation			Current price	Target price	Norm EPS grw		Norm PE		P/BV		Div yield	
Company	BBG Code	Rec.	(Bt)	(Bt)	2026F (%)	2027F (%)	2026F (x)	2027F (x)	2026F (x)	2027F (x)	2026F (%)	2027F (%)
Asia Sermkij Leasing	ASK TB	BUY	10.20	13.00	51.6	15.4	8.1	7.0	0.6	0.6	5.6	6.4
Ratchthani Leasing	THANI TB	BUY	1.76	2.50	18.5	9.7	8.1	7.3	0.7	0.7	6.8	7.5

Source: ttb wealth estimates, based on 2 July 2026 closing prices

ผู้ให้สินเชื่อบรรทุกของไทยเริ่มฟื้นตัว แต่ตลาดยังไม่ได้สะท้อนการเปลี่ยนแปลงนี้ การฟื้นตัวของอุปสงค์ ความเสี่ยงด้านคุณภาพสินทรัพย์ที่ลดลง และกำไรที่เติบโต 34/12/10% y-y ในปี 2026-28F บ่งชี้ถึงโอกาสในการ re-rating ที่ชัดเจน เราจึงปรับเพิ่มคำแนะนำ ASK เป็น "ซื้อ" ขณะที่ยังคงชอบ THANI มากกว่า เนื่องจากมีคุณภาพงบดุล ที่แข็งแกร่งกว่า

### ผ่านจุดต่ำสุดและเริ่มเข้าสู่ช่วงฟื้นตัว

เรามีมุมมองเชิงบวกมากขึ้นต่อกลุ่มสินเชื่อบรรทุกของไทย เนื่องจากเชื่อว่าปัจจัยพื้นฐานกำลังฟื้นตัวเร็วกว่าที่คาด ใน 3 ด้านสำคัญ 1) ความต้องการรถบรรทุกน่าจะผ่านจุดต่ำสุดแล้ว หลังลดลงอย่างมากในปี 2024-25 2) ความเสี่ยงด้านคุณภาพสินทรัพย์กำลังลดลง โดยแรงกดดันชั่วคราวจากราคาน้ำมันดีเซลที่สูงไม่ได้ส่งผลให้คุณภาพสินเชื่อเสื่อมลงอย่างมีนัยสำคัญ สะท้อนถึงมาตรฐานการปล่อยสินเชื่อที่รัดกุม และภาวะอุปสงค์-อุปทานในอุตสาหกรรมที่ทยอยกลับเข้าสู่สมดุล และ 3) การฟื้นตัวของกำไรมีแนวโน้มดีกว่าที่ตลาดคาด โดยเราคาดว่ากำไรสุทธิของกลุ่มจะเติบโต 34/12/10% y-y ในปี 2026-28F เราจึงปรับเพิ่มประมาณการกำไรสุทธิของกลุ่มในปี 2026-28F ขึ้น 29-32% ต่อปี โดยมีปัจจัยหนุนจาก Credit Cost ที่ลดลง และ NIM ที่ทยอยฟื้นตัว เราจึงปรับเพิ่มคำแนะนำ ASK จาก ขาย เป็น "ซื้อ" จากแนวโน้มคุณภาพสินทรัพย์ที่ดีขึ้น ขณะที่ยังคงคำแนะนำ "ซื้อ" THANI และยังคงเป็น Top Pick เนื่องจากมีฐานะการเงินที่แข็งแกร่งกว่า และมีความสามารถในการรองรับความเสี่ยงด้านขาลงที่ดีกว่า

### อุปสงค์รถบรรทุกเริ่มฟื้นตัวแล้ว

ตลาดรถบรรทุกได้ผ่านจุดต่ำสุดแล้ว โดยยอดขายรายปีที่เคยลดลงอย่างมากจาก 3.1 หมื่นคัน ในปี 2021-23 เหลือเพียง 1.5-1.6 หมื่นคัน ในปี 2024-25 และฟื้นตัวอย่างมาก เพิ่มขึ้น 32% y-y ใน 1Q26 และราว 30% y-y ในเดือนเม.ย.-พ.ค. แม้จะมีความไม่แน่นอนด้านภูมิรัฐศาสตร์ การฟื้นตัวได้แรงหนุนจากการคลี่คลายของอุปทานส่วนเกิน และความต้องการขนส่งที่เกี่ยวกับการส่งออกที่แข็งแกร่งขึ้น (การส่งออกเพิ่มขึ้น 17% y-y ใน 5M26) โครงการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานของภาครัฐ 7.75 แสนลบ. ที่จะดำเนินการในปี 2026-28F คาดว่าจะเป็นตัวหนุนอุปสงค์รถบรรทุกให้เพิ่มขึ้นไปอีก เราคาดว่าสินเชื่อของกลุ่มจะหดตัว 6% y-y ในปี 2026F (-15% y-y ในปี 2025) เนื่องจากยังมีภาระหนี้ในระดับสูง และผู้ให้สินเชื่อยังคงระมัดระวังท่ามกลางราคาน้ำมันที่สูงใน 1H26 ก่อนกลับมาเติบโตที่ 3/5% y-y ในปี 2027-28F เมื่อความต้องการฟื้นตัวมากขึ้น

### คุณภาพสินทรัพย์ดีขึ้น

เรามองว่าความเสี่ยงด้านคุณภาพสินทรัพย์นั้นสิ้นสุดแล้ว วิกฤตการณ์ในปี 2022-23 เกิดจากการพุ่งขึ้นของราคาน้ำมันในช่วงแปดถึงเก้าเดือน อำนาจต่อรองราคาที่อ่อนแอในกลุ่มผู้ประกอบการรถบรรทุก และการเติบโตของสินเชื่อที่รุนแรงจากผู้ให้กู้ สภาพแวดล้อมในปัจจุบันแตกต่างออกไป การพิจารณาอนุมัติสินเชื่ออย่างมีวินัยหลายปีทำให้พอร์ตสินเชื่อสะอาดขึ้น ราคารถบรรทุกมือสองยังคงเป็นบวก y-y จนถึงเดือนเม.ย. 2026 และการพุ่งขึ้นของราคาน้ำมันในเดือนมี.ค.2026 ก็พิสูจน์แล้วว่าเป็นเพียงช่วงสั้นๆ ผู้บริหารยืนยันว่าคุณภาพสินทรัพย์ยังคงแข็งแกร่งตลอดเดือนเม.ย.-พ.ค. 2026 ซึ่งตอกย้ำมุมมองของเราว่าสถานการณ์น่าจะอยู่ในระดับที่ควบคุมได้ เราคาดว่า credit costs ของกลุ่มจะลดลงเหลือ 1.7/1.4/1.2% ในปี 2026-28F จาก 2.3% ในปี 2025

### ผลตอบแทนจากสินเชื่อมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น

ผลตอบแทนจากสินเชื่อของ ASK และ THANI ถูกกดดันจากการตัดหนี้สูญที่สูงขึ้นและการเติบโตของสินเชื่อที่อ่อนแอลงในช่วงสองปีที่ผ่านมา เนื่องจากการให้สินเชื่อฟื้นตัวและคุณภาพสินเชื่อดีขึ้น รายได้ดอกเบี้ยน่าจะกลับสู่ภาวะปกติ ขณะที่ผู้ให้กู้สามารถขยายไปสู่กลุ่มลูกค้าที่มีผลตอบแทนสูงขึ้นเล็กน้อยได้ เมื่อรวมกับต้นทุนทางการเงินที่ลดลง เราคาดว่า NIM ของกลุ่มจะดีขึ้นอย่างต่อเนื่องตลอดปี 2026-28F โดยอยู่ที่ 5.03/5.18/5.21% จาก 4.53% ในปี 2025

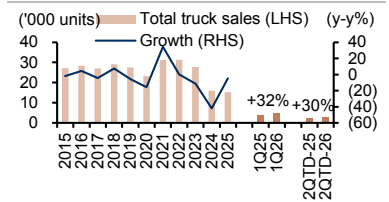


RAWISARA SUWANUMPHAI

662-779-9119

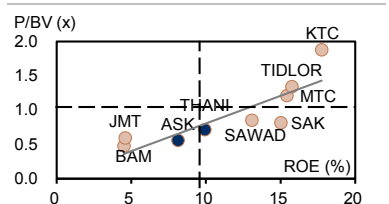
rawisara.suw@ttbwealth.co.th

### New Truck Sales



Sources: Company data; ttb wealth estimates

### P/BV Vs. ROE In 2027F



Sources: Company data; ttb wealth estimates

### Change In Ratings And TPs

Stocks	TP (Bt/share)		Rec.	
	New	Old	New	Old
ASK	13.0	7.3	BUY	SELL
THANI	2.5	2.3	BUY	BUY

Sources: Company data; ttb wealth estimates

รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ทีทีบี เบลู จำกัด (มหาชน) โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ที่ได้รับมาและพิจารณาแล้วว่าน่าเชื่อถือ ทั้งนี้วัตถุประสงค์ เพื่อให้บริการเผยแพร่ข้อมูลแก่นักลงทุนและใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ แต่ไม่ได้มีเจตนาชี้แนะหรือเชิญชวนให้ซื้อหรือขายหรือประกันราคาหลักทรัพย์แต่อย่างใด ทั้งนี้รายงานและความเห็นในเอกสารฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไขได้ หากข้อมูลที่ได้รับมาเปลี่ยนแปลงไป การนำข้อมูลนี้ไปปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนไปทำซ้ำ ดัดแปลง แก้ไข หรือนำออกเผยแพร่แก่สาธารณชน จะต้องได้รับความยินยอมจากบริษัทก่อน

**BUY** (From: SELL)

**TP: Bt 13.00** (From: Bt 7.30)

Change in Recommendation

Upside : 27.5%

# Asia Sermkij Leasing Pcl (ASK TB)

## อยู่ในช่วงเริ่มต้นของการฟื้นตัว



**RAWISARA SUWANUMPHAI**

662-779-9119

rawisara.suw@ttbwealth.co.th

ด้วยวงจรธุรกิจรถบรรทุกเริ่มพลิกฟื้น เรามองว่า ASK เป็นหุ้นที่มีศักยภาพสูง ASK ยังอยู่ในช่วงเริ่มต้นของการฟื้นตัวเมื่อเทียบกับคู่แข่ง จึงมีโอกาสเติบโตได้มากกว่า หากภาวะอุตสาหกรรมยังคงฟื้นตัวดีขึ้นต่อเนื่อง เราจึงปรับคำแนะนำเป็น "ซื้อ" ด้วยคิดว่ากำไรสุทธิจะเติบโตเฉลี่ยที่ 30% ในปี 2026-28F แต่ยังคงซื้อขายที่เพียง 0.6 เท่า P/BV

### ปัจจัยพื้นฐานดีขึ้น; ปรับคำแนะนำขึ้นเป็น "ซื้อ"

เราปรับคำแนะนำ ASK จาก ขาย เป็น "ซื้อ" พร้อมปรับกำไรสุทธิปี 2026-28F ขึ้น 62-74% ต่อปี จาก credit costs ที่ลดลง และ NIM ที่ดีขึ้น อีกทั้งเรายังปรับไปใช้ปีฐาน 2027F ทำให้ราคาเป้าหมายเพิ่มขึ้นเป็น 13.0 บาท จาก 7.3 บาท 1) เราคาดว่ากำไรสุทธิปี 2026F จะเติบโตถึง 68% y-y และเติบโตเฉลี่ย 30% ในปี 2026-28F 2) คุณภาพสินทรัพย์ดีขึ้นเร็วกว่าคาด และยังคงแข็งแกร่ง แม้ราคาน้ำมันใน 2Q26 จะอยู่ในระดับสูง และ 3) ราคาหุ้นยังน่าสนใจ แม้ปรับขึ้น 30% จากจุดต่ำสุดในเดือนมีนาคม 2026 โดย ASK ซื้อขายที่ 2027F PE เพียง 7.0 เท่า และ P/BV เพียง 0.6 เท่า ขณะที่ ROE 8.1% เราจะยังคงชอบบมจ. ราชธานีลิสซิ่ง (THANI) มากกว่าเนื่องจากมีฐานะการเงินที่แข็งแกร่งกว่า แต่ ASK มีความน่าสนใจในฐานะหุ้นที่มีเบต้าสูงกว่า เพราะยังอยู่ในช่วงเริ่มต้นของรอบการฟื้นตัว

### การเติบโตของกำไรเร่งตัวขึ้น

เราคาดว่ากำไรสุทธิของ ASK จะเติบโต 68% y-y ในปี 2026F โดยมีอัตราการเติบโตเฉลี่ยที่ 30% ในปี 2026-28F หนุนโดยการฟื้นตัวของความต้องการรถบรรทุกและการปรับปรุงงบดุลภายในของบริษัท ยอดสินเชื่อคาดว่าจะลดลง 6% y-y ในปี 2026 (-15% y-y ในปี 2025) เนื่องจากอัตราการชำระคืนยังคงสูง อย่างไรก็ตาม การปล่อยสินเชื่อใหม่คาดว่าจะเติบโต 20% y-y ในปี 2026F โดยการเติบโตของสินเชื่อจะกลับมาอยู่ที่ 3/5% y-y ตั้งแต่ปี 2027-28F NIM คาดว่าจะฟื้นตัวจากระดับต่ำสุดในรอบ 10 ปีที่ 4.69% ในปี 2025 เป็น 5.12/5.21/5.24% ในปี 2026-28F หนุนโดยการปล่อยสินเชื่อใหม่และต้นทุนทางการเงินที่ลดลง รายได้ค่าธรรมเนียมคาดว่าจะกลับมาเติบโตที่ 7/3/3% y-y หลังลดลง 15% y-y ในปี 2025 หนุนโดยปริมาณการปล่อยสินเชื่อที่สูงขึ้น สำหรับด้านคุณภาพ NPL และการขาดทุนจากรถยนต์ที่ลดลง จะทำให้ credit cost ลดลงอย่างมากเหลือ 2.0/1.6/1.4% จาก 2.6% ในปี 2025

### คุณภาพสินทรัพย์ยังมีโอกาสฟื้นตัวต่อเนื่อง

คุณภาพสินทรัพย์ของ ASK ดีขึ้นเร็วกว่าที่เราคาดไว้ Gross NPLs ผ่านจุดสูงสุดไปแล้วใน 3Q25 และลดลงต่อเนื่อง 2 ไตรมาสติดต่อกัน ขณะที่รถยัดรอขายก็ทยอยลดลงต่อเนื่องตั้งแต่ 2Q25 ที่สำคัญ แนวโน้มการฟื้นตัวยังแข็งแกร่ง แม้ในช่วงเดือนมี.ค.-พ.ค.2026 ที่ตลาดกังวลจากการที่ราคาน้ำมันดีเซลอยู่ในระดับสูง เราจึงเชื่อว่ายังมีโอกาสที่คุณภาพสินทรัพย์จะปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง แม้อัตราส่วน NPL ของ ASK จะเริ่มลดลง แต่ ณ 1Q26 ยังอยู่ที่ 7.4% สูงกว่า 2.7% ในปี 2021 เกือบ 3 เท่า ก่อนที่วงจร NPL ของธุรกิจรถบรรทุกจะเริ่มขึ้น มูลค่ารถยัดยังคงสูงที่ 1.4 พันลบ. ใน 1Q26 เทียบกับเพียง 0.1 พันลบ. ในปี 2021 ส่วนต่างนี้สะท้อนว่า ASK ยังมีโอกาสอีกยาวที่คุณภาพสินทรัพย์จะทยอยกลับเข้าสู่ภาวะปกติ โดยทั้ง NPL และ credit cost มีแนวโน้มปรับลดลงได้อีกในระยะข้างหน้า

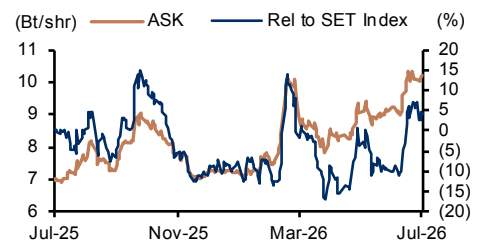
### คาดการณ์ 2Q26F แข็งแกร่ง แม้เผชิญแรงกดดันจากต้นทุนเชื้อเพลิง

เราคาดว่า ASK จะมีกำไรสุทธิใน 2Q26F ที่ 235 ลบ. เพิ่มขึ้น 93% y-y และ 17% q-q การหดตัวของสินเชื่อน่าจะชะลอมายอยู่ที่ -1.5% q-q จากหดตัว 4-5% q-q ต่อไตรมาสในปี 2025 NIM คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 17bps q-q เป็น 5.04% จากต้นทุนทางการเงินที่ลดลงหลังการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย และ yield ที่ทยอยฟื้นตัวจากการปล่อยสินเชื่อใหม่ NPLs คาดว่าจะเพิ่มขึ้นเพียง 1% q-q ขณะที่มูลค่ารถยัดคาดว่าจะลดลงต่ออีก 15% q-q ช่วยให้ credit cost ลดลง 12bps q-q เหลือ 200bps

### COMPANY VALUATION

Y/E Dec (Bt m)	2025A	2026F	2027F	2028F
Pre Provision Profit	2,304	2,252	2,197	2,281
Net profit	532	891	1,028	1,158
Consensus NP	—	656	746	887
Diff frm cons (%)	—	35.8	37.8	30.6
Norm profit	532	891	1,028	1,158
Prev. Norm profit	—	512	612	714
Chg frm prev (%)	—	73.9	68.0	62.2
Norm EPS (Bt)	0.83	1.27	1.46	1.65
Norm EPS grw (%)	32.8	51.6	15.4	12.6
Norm PE (x)	12.2	8.1	7.0	6.2
P/BV (x)	0.5	0.6	0.6	0.5
Div yield (%)	3.9	5.6	6.4	7.3
ROE (%)	4.8	7.4	8.1	8.7
ROA (%)	0.8	1.5	1.7	1.9

### PRICE PERFORMANCE



### COMPANY INFORMATION

Price as of 2-Jul-26 (Bt)	10.20
Market Cap (US\$ m)	215.5
Listed Shares (m shares)	703.8
Free Float (%)	34.5
Avg. Daily Turnover (US\$ m)	0.2
12M Price H/L (Bt)	10.30/6.90
Sector	Finance
Major Shareholder	Chailease group 48.49%

Sources: Bloomberg, Company data, ttb wealth estimates

### ESG Summary Report ..... P22

BUY (Unchanged)

TP: Bt 2.50 (From: Bt 2.30)

Change in Numbers

Upside : 42.0%

# Ratchthani Leasing Pcl (THANI TB)

## หุ้นปันผลคุณภาพ

THANI ยังคงเป็น Top Pick ของเราในกลุ่มสินเชื่อบรรทุก ด้วยมีฐานะการเงินที่แข็งแกร่ง ช่วยจำกัดความเสี่ยงต่อราคาหุ้น และอัตราผลตอบแทนปันผลที่น่าสนใจที่ 7-8% เราคาดว่ากำไรจะเติบโตเฉลี่ย 12% ต่อปี ใน 2026-28F และ ROE อยู่ที่ 9.9% ในปี 2027F ขณะที่หุ้นซื้อขายที่เพียง 0.7 เท่า P/BV



RAWISARA SUWANUMPHAI

662-779-9119

rawisara.suw@ttbwealth.co.th

### ปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่ง; คงคำแนะนำ "ซื้อ"

เราปรับเพิ่มกำไรสุทธิของ THANI ในปี 2026-28F ขึ้น 11-15% ต่อปี ด้วยคาดว่า credit cost จะลดลง และ NIM ปรับตัวดีขึ้น พร้อมทั้งปรับมาใช้ปีฐานเป็น 2027F ส่งผลให้ราคาเป้าหมายเพิ่มเป็น 2.50 บาท จาก 2.30 บาท เรายังคงคำแนะนำ "ซื้อ" และยังคงยกให้ THANI เป็น Top Pick ในกลุ่มผู้ให้สินเชื่อรถบรรทุก 1) THANI จะได้อานิสงส์จากการฟื้นตัวของวัฏจักรธุรกิจรถบรรทุกในไทย ซึ่งจะช่วยหนุนให้กำไรเติบโตต่อเนื่องเฉลี่ย 12% ต่อปี ใน 2026-28F 2) ฐานะการเงินของ THANI ยังคงเป็นจุดแข็งสำคัญ โดยอัตราส่วน NPL ลดลงสู่ระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ ขณะที่ Coverage Ratio เพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ใน 1Q26 ซึ่งช่วยเพิ่มความสามารถในการรองรับความเสี่ยงได้ดีขึ้นในภาวะเศรษฐกิจที่ยังมีความไม่แน่นอน 3) อัตราผลตอบแทนปันผลยังน่าสนใจที่ 7/8% ในปี 2026-28F และยังมีโอกาสสูงกว่าที่คาด และ 4) มูลค่าหุ้นไม่แพง ซื้อขาย 2027F P/BV เพียง 0.7 เท่า และ 2027F PE ที่ 7.3 เท่า สำหรับ ROE ที่ 9.9%

### ฐานะการเงินแข็งแกร่ง

เรามองว่า THANI มีฐานะการเงินที่แข็งแกร่งกว่าบริษัทอื่นในกลุ่ม หลังดำเนินการปรับปรุงคุณภาพสินทรัพย์อย่างจริงจังภายหลังวิกฤตคุณภาพสินทรัพย์ในปี 2022-23 และปล่อยสินเชื่ออย่างระมัดระวังอย่างต่อเนื่อง ทำให้ทั้ง NPL และ Credit Cost ลดลงต่อเนื่องตั้งแต่ 3Q24 อัตราส่วน NPL ลดลงสู่ระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 2.1% ใน 1Q26 ขณะที่ NPL coverage เพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 158% สัดส่วนหนี้ต่อพอร์ตสินเชื่อลดลงเหลือเพียง 0.29% ใน 1Q26 ใกล้เคียงกับในปี 2021 ก่อนที่วัฏจักร NPL จะเริ่มต้น จากการปรับตัวดีขึ้นนี้ เราคาดว่า Credit Cost จะลดลงต่อเนื่องเหลือ 1.3/1.1/1.0% ในปี 2026-28F จาก 1.9% ในปี 2025 แม้ THANI จะมีโอกาสที่คุณภาพสินทรัพย์จะดีขึ้นน้อยกว่า ASK แต่เราเชื่อว่างบดุลที่แข็งแกร่งของ THANI จะช่วยให้บริษัทมีภูมิคุ้มกันต่อความเสี่ยงด้านขาดได้ดีกว่าตลอดวัฏจักรธุรกิจ

### มีอัตราผลตอบแทนปันผลน่าสนใจ

THANI คาดว่าจะให้อัตราผลตอบแทนปันผลน่าสนใจที่ 7/8% ในปี 2026-28F โดยอิงจากสมมติฐานอัตราการจ่ายปันผลที่ 55% เทียบกับ 60% ในปี 2025 เราเชื่อว่ายังมีโอกาสที่เงินปันผลจะสูงกว่าที่คาด โดยอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของ THANI ยังคงอยู่ในระดับต่ำเพียง 1.7 เท่า ใน 1Q26 ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีที่ 2.9 เท่า สะท้อนความยืดหยุ่นทางการเงินที่แข็งแกร่ง แม้เราคาดว่ากำไรเติบโตของสินเชื่อจะค่อยๆ ฟื้นตัวที่ 3-5% y-y ในปี 2027-28F แต่ที่ระดับนี้ต้องใช้เงินทุนเพิ่มเติมเพียงเล็กน้อย และไม่จำเป็นต้องสร้างแรงกดดันต่อฐานทุนที่แข็งแกร่งของบริษัท

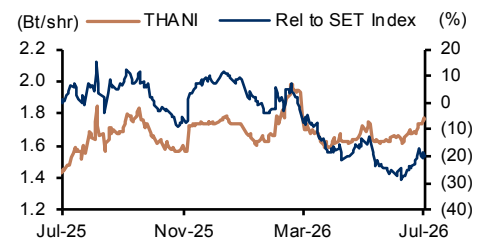
### ผลกระทบจากสงครามอิหร่านมีจำกัดใน 2Q26F

เราคาดว่า THANI จะมีกำไรสุทธิ 2Q26F ที่ 354 ลบ. (+27% y-y, +4% q-q) คุณภาพสินทรัพย์ของ THANI ยังคงอยู่ภายใต้การควบคุม โดย NPL ลดลง 1% q-q และไม่มีสัญญาณบ่งชี้ถึงความตึงเครียดจากความขัดแย้งในตะวันออกกลาง ขณะที่ NPL coverage ยังคงอยู่ในระดับสูงที่ 164% ซึ่งเป็นกันชนที่เพียงพอ Credit costs น่าจะทรงตัว q-q ที่ 115bps NIM น่าจะปรับตัวขึ้น 17bps q-q เป็น 4.94% จากต้นทุนทางการเงินที่ลดลง และปริมาณการปล่อยสินเชื่อที่สูงขึ้น ปริมาณสินเชื่อแม้จะยังคงลดลง 1% q-q แต่ก็ถือเป็นการปรับตัวดีขึ้นอย่างชัดเจนจากอัตราการลดลง -4-5% q-q ตลอดปี 2025

### COMPANY VALUATION

Y/E Dec (Bt m)	2025A	2026F	2027F	2028F
Pre Provision Profit	2,283	2,203	2,284	2,399
Net profit	1,148	1,360	1,492	1,603
Consensus NP	—	1,185	1,301	1,462
Diff frm cons (%)	—	14.8	14.7	9.7
Norm profit	1,148	1,360	1,492	1,603
Prev. Norm profit	—	1,189	1,349	1,400
Chg frm prev (%)	—	14.4	10.6	14.5
Norm EPS (Bt)	0.18	0.22	0.24	0.26
Norm EPS grw (%)	41.6	18.5	9.7	7.4
Norm PE (x)	9.6	8.1	7.3	6.8
P/BV (x)	0.8	0.7	0.7	0.7
Div yield (%)	6.3	6.8	7.5	8.0
ROE (%)	8.4	9.5	9.9	10.2
ROA (%)	2.5	3.4	3.9	4.0

### PRICE PERFORMANCE



### COMPANY INFORMATION

Price as of 2-Jul-26 (Bt)	1.76
Market Cap (US\$ m)	329.2
Listed Shares (m shares)	6,229.3
Free Float (%)	31.6
Avg. Daily Turnover (US\$ m)	0.4
12M Price H/L (Bt)	1.98/1.43
Sector	Finance
Major Shareholder	Thanachart SPV1 56.84%

Sources: Bloomberg, Company data, ttb wealth estimates

ESG Summary Report ..... P35

# Fundamental Story

## Retail Sector – Overweight

News Update

Pattadol Bunnak | Email: pattadol.bun@ttbwealth.co.th

### การเติบโตของยอดขายสาขาเดิมดีขึ้นใน 2Q26F

- SSSG ที่ลดลงได้ทรงตัวแล้ว
- กลุ่มค้าปลีกวัสดุตกแต่งและซ่อมแซมบ้านดีขึ้นมากที่สุด
- ผลกระทบจากโครงการไทยช่วยไทยพลัสมีจำกัด
- คงน้ำหนักลงทุนเป็น “OVERWEIGHT”

เราคาดว่าหุ้นค้าปลีกทั้ง 9 ตัวที่อยู่ภายใต้การวิเคราะห์ของเราจะรายงานการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSG) ที่ 0.7% y-y หลังจากที่ลดลง 3.4% และ 1.9% ใน 4Q25-1Q26 โดยรวมแล้ว เราเชื่อว่าการลดลงของ SSSG ในช่วงสามปีที่ผ่านมาได้ทรงตัวแล้ว โดยได้รับการสนับสนุนจากเศรษฐกิจและความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่ค่อยๆ ดีขึ้น ภายหลังจากรัฐบาลมีเสถียรภาพและการดำเนินมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ เราไม่คาดว่าสถานการณ์ในตะวันออกกลางจะมีผลกระทบเชิงโครงสร้างอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากทั้งผลกระทบเชิงลบจากราคาน้ำมันที่สูงขึ้นและผลกระทบเชิงบวกจากราคาวัสดุก่อสร้างที่สูงขึ้นนั้นไม่มีนัยสำคัญ เราคาดว่ากลุ่มค้าปลีกวัสดุตกแต่งและซ่อมแซมบ้าน จะมีการปรับตัวดีขึ้นมากที่สุด ด้วยการลดลงใน SSSG ลึกลง เนื่องจากฐานที่ต่ำมากและความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่ปรับตัวดีขึ้นตามมาด้วยกลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือย เราคาดว่ากลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภคพื้นฐานจะยังคงทรงตัวโดยรวม

- **กลุ่มค้าปลีกวัสดุตกแต่งและซ่อมแซมบ้าน:** เราคาดว่ายอดขายสาขาเดิม (SSSG) จะทรงตัวใน 2Q26F หลังจากที่ลดลงเฉลี่ย -7.5/5.8% ใน 4Q25/1Q26 และ -5.4% ต่อปีในช่วงปี 2023-25 หากไม่รวมผลบวกด้านราคาจากภาวะขาดแคลนอุปทานที่เกี่ยวข้องกับสงคราม เรายังคงคาดว่า SSSG จะลดลงเพียง -1.3% y-y ซึ่งถือเป็นการลดลงที่น้อยลงมาก
  - **DOHOME (ขาย)** เป็นบริษัทที่ได้รับอานิสงส์จากความต้องการวัสดุก่อสร้างที่เพิ่มขึ้นจากโครงการลงทุนของภาครัฐมากที่สุด เนื่องจากมีสัดส่วนรายได้ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจก่อสร้างสูงกว่าบริษัทอื่นในกลุ่ม
  - **HMPRO (ซื้อ)** มีการปรับตัวดีขึ้นในระดับที่น้อยกว่า เนื่องจากกลุ่มลูกค้าระดับกลางถึงบนเริ่มได้รับอานิสงส์จากภาวะเศรษฐกิจที่มีเสถียรภาพมากขึ้น
  - **GLOBAL (ซื้อ)** ยังคงมีผลการดำเนินงานลดลง เนื่องจากมีสัดส่วนลูกค้าในต่างจังหวัดและกลุ่มรายได้ระดับล่างมากกว่า ซึ่งได้รับผลกระทบจากราคาน้ำมันที่สูงขึ้นมากกว่า อย่างไรก็ตาม GLOBAL ยังคงเป็น Top Pick ของเราในกลุ่มค้าปลีกวัสดุตกแต่งและซ่อมแซมบ้าน เราคาดว่า กำไรต่อหุ้น (EPS) ใน 2Q26F จะเติบโตแข็งแกร่งถึง 33% y-y โดยได้รับแรงหนุนจากการมุ่งเน้นการจำหน่ายสินค้า House Brand ซึ่งมีอัตรากำไรสูงและการประหยัดต้นทุน ซึ่งเรามองว่าเป็นปัจจัยขับเคลื่อนการเติบโตเชิงโครงสร้างที่จะสนับสนุนการเติบโตต่อเนื่องไปจนถึงปีหน้า นอกจากนี้ เราคาดว่ายอดขายสาขาเดิม (SSSG) ของ GLOBAL จะปรับตัวดีขึ้นใน 2H26F หลังจากแรงกดดันจากราคาน้ำมันที่อยู่ในระดับสูงเริ่มคลี่คลาย
- **กลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือย:** เราคาดว่าบริษัทในกลุ่มจะยังคงรักษาการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSG) ในแดนบวก ได้ โดยมีแนวโน้มเติบโตดีขึ้นเล็กน้อย จากแรงหนุนของการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ รวมถึงกลยุทธ์เฉพาะของแต่ละบริษัท
  - **CRC (ซื้อ)** คาดว่ายอดขายสาขาเดิม (SSSG) จะกลับมาเติบโต 1.0% หลังจากหดตัวเฉลี่ย 1.9% ต่อปี ในปี 2023–25 ธุรกิจที่ฟื้นตัวเด่นที่สุดคือห้างสรรพสินค้า (แฟชั่น) โดยคาดว่า SSSG จะอยู่ที่ -1.5% ซึ่งถือว่าดีขึ้นมากเมื่อเทียบกับช่วงต้นปีที่หดตัวในระดับ High Single Digit (ประมาณ 7–9%) หลังจากยอดขายอ่อนตัว

## Fundamental Story

ต่อเนื่องมาหลายปี มาตรการปรับโครงสร้างของทีมผู้บริหารชุดใหม่ เช่น การปรับกลุ่มสินค้า การปรับผังและรูปแบบการจัดร้าน การหันมาให้ความสำคัญกับลูกค้าระดับบนมากขึ้น ได้เริ่มสะท้อนผลเชิงบวกต่อผลการดำเนินงานแล้ว ขณะเดียวกัน ธุรกิจวัสดุก่อสร้างก็มีแนวโน้มดีขึ้นเช่นกัน (ทรงตัว) จากปัจจัยบวกที่กล่าวมาข้างต้น ส่วนธุรกิจอาหาร ยังคงเติบโตแข็งแกร่ง (+5%) จากส่วนแบ่งตลาดที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ แม้ SSSG รวมในเดือนมิถุนายนจะติดลบเล็กน้อย แต่เราเชื่อว่าสาเหตุหลักเกิดจาก การเลื่อนกิจกรรมส่งเสริมการขายของห้างสรรพสินค้าไปเป็นเดือนกรกฎาคม มากกว่าจะสะท้อนการชะลอตัวของอุปสงค์

- **CPN แนะนำ (ซื้อ)** มีแนวโน้มรักษาการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSG) ในระดับที่ดีต่อเนื่อง จากความสำเร็จของกลยุทธ์การบริหารและพัฒนาศูนย์การค้าที่ยังคงดำเนินไปอย่างมีประสิทธิภาพ
- **MOSHI (ซื้อ)** มีแนวโน้มรายงานการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSG) ในระดับสูงกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มได้อย่างต่อเนื่อง จากการที่สินค้ากลุ่มไลฟ์สไตล์ของบริษัทได้รับความนิยมเพิ่มขึ้นในหมู่ผู้บริโภควัยรุ่นและวัยหนุ่มสาว ขณะเดียวกันกลยุทธ์การคัดสรรที่ประสบความสำเร็จ ยังช่วยให้บริษัทสามารถตอบรับกระแสความนิยมใหม่ ๆ ได้อย่างรวดเร็ว เช่น ของเล่น Squeeze Toys ที่กำลังเป็นเทรนด์ในไตรมาสนี้
- **MRDIYT (ซื้อ)** มีแนวโน้มรักษายอดขายสาขาเดิม (SSSG) ให้อยู่ในระดับทรงตัว จากอุปสงค์ที่เริ่มมีเสถียรภาพสำหรับสินค้ากลุ่มซ่อมแซมบ้าน งานปรับปรุงบ้านขนาดเล็ก และสินค้าไลฟ์สไตล์ราคาย่อมเยา อย่างไรก็ตาม เราคาดว่า ยอดขายรวมจะเติบโตในอัตราที่สูงกว่ามาก เนื่องจากบริษัทเดินทางขยายสาขาอย่างรวดเร็ว
- **กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภคจำเป็น:** เราคาดว่า ยอดขายสาขาเดิม (SSSG) ของกลุ่มจะยังคงหดตัวเล็กน้อยอย่างต่อเนื่อง แม้เราจะไม่ได้มองว่าความต้องการซื้อสินค้าอุปโภคบริโภคที่จำเป็นลดลง แต่เราเชื่อว่า BJC ยังคงสูญเสียส่วนแบ่งตลาดให้กับคู่แข่ง อย่างต่อเนื่อง
  - **CPALL (ซื้อ)** มีแนวโน้มรักษาการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSG) ในระดับบวกเล็กน้อยได้ แม้จะเผชิญแรงกดดันจากโครงการ “ไทยช่วยไทยพลัส” เนื่องจากกลยุทธ์การคัดสรรและบริหารประเภทสินค้าของบริษัทช่วยสนับสนุนยอดขายได้อย่างต่อเนื่อง
  - **BJC (ขาย)** มีแนวโน้มรายงานการหดตัวของยอดขายสาขาเดิม (SSSG) มากกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่ม เนื่องจากบริษัทยังคงสูญเสียส่วนแบ่งตลาดให้กับคู่แข่งอย่างต่อเนื่อง ตามมุมมองของเรา
- ผลกระทบจากโครงการไทยช่วยไทยพลัสอยู่ในระดับจำกัด: ภาครัฐไม่อนุญาตให้ร้านค้าปลีกสาขา (Chain Stores) เข้าร่วมโครงการในช่วง เดือนมิถุนายน-กันยายน 2026 อย่างไรก็ตาม เราเชื่อว่าธุรกิจอาหารของ CPALL, BJC และ CRC ได้รับผลกระทบเชิงลบเพียงเล็กน้อย และมีผลการดำเนินงานดีกว่าช่วงที่มีโครงการคนละครั้งครั้งก่อนใน 4Q25 เรามองว่าปัจจัยดังกล่าวสะท้อน บรรยากาศการบริโภคโดยรวมที่ดีขึ้น ขณะเดียวกันผู้ประกอบการก็มีการเตรียมความพร้อมมากกว่าครั้งก่อน โดยน่าจะหันมาให้ความสำคัญกับการจำหน่ายสินค้าที่โดยทั่วไปไม่มีจำหน่ายจากร้านค้ารายย่อยหรือร้านค้าที่เข้าร่วมโครงการ เช่น อาหารพร้อมรับประทานระดับพรีเมียม และสินค้าของขวัญขนาดเล็ก ซึ่งช่วยลดผลกระทบจากมาตรการดังกล่าว

# Fundamental Story

## Ex 1: Jun26F SSSG

(%)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	Apr26F	May26F	Jun26F	2Q26F
BJC	2.1	(3.2)	(3.8)	(3.3)	(3.3)	(3.0)	(1.5)	(2.0)	(2.2)
CPALL	3.0	(0.8)	(0.5)	(1.5)	1.9	1.8	1.2	0.0	1.0
CPN* 1Q26 estimate	2.5	2.0	1.5	2.0	4.0	4.0	4.0	4.0	4.0
CRC	(4.0)	(6.0)	(4.0)	(4.0)	(2.0)	2.0	2.5	(1.5)	1.0
DOHOME	0.4	(9.3)	(11.2)	(10.4)	(4.1)	5.5	0.5	2.0	2.7
GLOBAL	(10.0)	(10.7)	(0.9)	(4.9)	(2.8)	2.0	(4.0)	(5.5)	(2.8)
HMPRO (HomePro)	(3.3)	(8.8)	(5.7)	(7.8)	(12.5)	2.0	(1.0)	(3.0)	(0.7)
HMPRO (Mega Home)	0.2	(1.6)	0.9	(6.9)	(4.0)	4.0	(1.0)	(1.0)	0.7
MOSHI	7.9	15.2	6.0	1.6	3.5	0.0	6.5	5.0	3.8
MRDIY	0.4	4.0	2.5	1.4	0.1	(2.0)	0.0	(1.0)	(1.0)
<b>Average</b>	<b>(0.1)</b>	<b>(1.9)</b>	<b>(1.5)</b>	<b>(3.4)</b>	<b>(1.9)</b>	<b>1.6</b>	<b>0.7</b>	<b>(0.3)</b>	<b>0.7</b>
<b>Consumer staples</b>	<b>2.6</b>	<b>(2.0)</b>	<b>(2.2)</b>	<b>(2.4)</b>	<b>(0.7)</b>	<b>(0.6)</b>	<b>(0.2)</b>	<b>(1.0)</b>	<b>(0.6)</b>
<b>Home improvement</b>	<b>(3.2)</b>	<b>(7.6)</b>	<b>(4.2)</b>	<b>(7.5)</b>	<b>(5.8)</b>	<b>3.4</b>	<b>(1.4)</b>	<b>(1.9)</b>	<b>0.0</b>
<b>Consumer discretionary</b>									
<b>exc. Home improvement</b>	<b>1.7</b>	<b>3.8</b>	<b>1.5</b>	<b>0.3</b>	<b>1.4</b>	<b>1.0</b>	<b>3.3</b>	<b>1.6</b>	<b>2.0</b>

Sources: Company data, ttb wealth estimates

# Short Sale Outstanding

## Market Short Sale And Short Covering

### Market Data (Bt m)

Last Trading Day*
Last Week
Last Month
Last Year

### Outstanding Short Sale Value

107,642
107,807
109,561
72,188

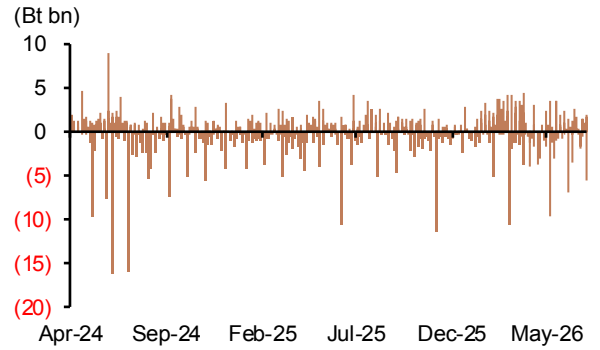
### Short Covering

1,665
(165)
(1,919)
35,453

### Market Outstanding Short Sale Value



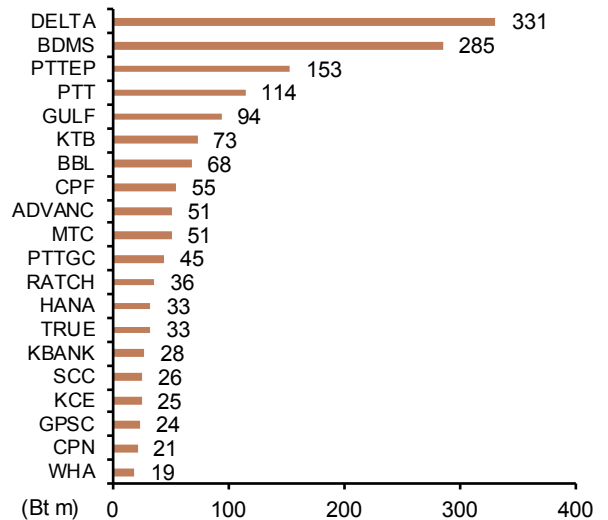
### Daily Short-Sale / (Short-Covering)



### SET50 List - Short Sale Outstanding Volume (m shares)

Top 20	Outstanding Current	Net Change (m shares)			Volume Week end
		Daily	Weekly	Monthly	
TTB	466.1	(10.5)	(4.9)	(8.6)	470.9
BTS	264.1	(2.5)	(10.8)	4.1	274.9
AWC	240.0	(2.1)	13.6	3.9	226.4
BDMS	239.0	9.6	14.0	15.5	225.0
WHA	198.5	3.7	(3.0)	6.7	201.5
MINT	163.0	(1.5)	(14.8)	(8.6)	177.8
BANPU	159.8	(1.5)	4.4	1.7	155.4
LH	151.1	(1.7)	(4.9)	(4.0)	156.0
HMPRO	146.1	(1.2)	(6.2)	1.7	152.3
BEM	140.7	1.8	(1.4)	(1.3)	142.2
AOT	129.0	(0.7)	(19.6)	(13.7)	148.6
EA	128.7	2.4	6.1	3.9	122.7
CPALL	101.5	(0.7)	(3.6)	(4.7)	105.1
TRUE	76.5	1.3	1.0	6.3	75.5
PTT	75.8	0.5	0.9	0.1	75.0
CPF	73.2	0.9	(1.6)	(0.6)	74.8
GULF	63.2	1.0	(2.5)	(1.9)	65.7
KTB	59.9	1.5	1.0	0.6	58.9
MTC	46.4	0.1	(0.0)	0.3	46.4
KCE	46.1	1.2	1.4	2.2	44.7

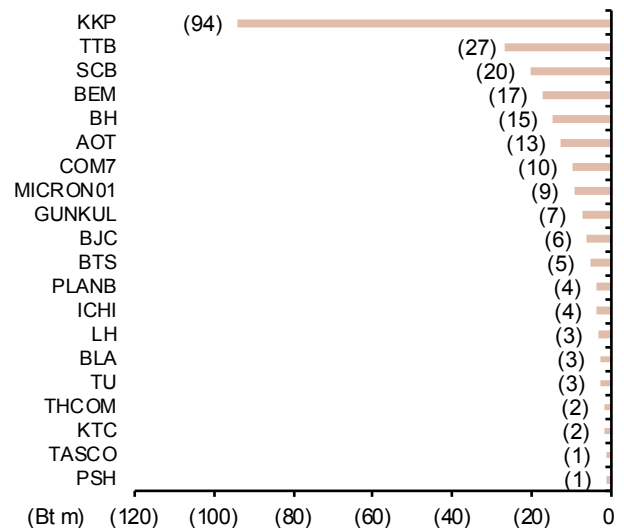
### Top 20 Increase Short Position (Daily)



### SET50 List - Short Sale Outstanding Value (Bt m)

Top 20	Outstanding Current	Change (Bt m)	Net Change (%)		
			Daily	Weekly	Monthly
DELTA	13,829	331	2.5	(1.6)	(9.2)
AOT	8,286	(13)	(0.2)	(10.4)	(9.6)
ADVANC	5,037	51	1.0	(3.8)	(7.0)
CPALL	4,976	17	0.3	4.6	0.2
BDMS	4,803	285	6.3	13.0	11.4
PTTEP	4,248	153	3.7	9.2	3.6
MINT	4,025	13	0.3	(8.7)	(5.0)
GULF	4,014	94	2.4	2.3	0.2
KBANK	3,777	28	0.7	10.9	9.1
BBL	3,042	68	2.3	10.2	8.6
SCC	2,977	26	0.9	(9.0)	(8.8)
PTT	2,806	114	4.3	7.0	4.3
BH	2,621	(15)	(0.6)	(8.2)	(7.4)
SCB	2,418	(20)	(0.8)	(25.9)	(17.9)
KTB	2,395	73	3.2	11.5	6.3
KCE	1,798	25	1.4	5.3	(1.9)
CPN	1,658	21	1.3	(1.5)	(1.0)
MTC	1,532	51	3.4	5.6	5.5
CPF	1,523	55	3.7	3.9	5.3
PTTGC	1,440	45	3.2	4.2	3.5

### Top 20 Short Covering (Daily)

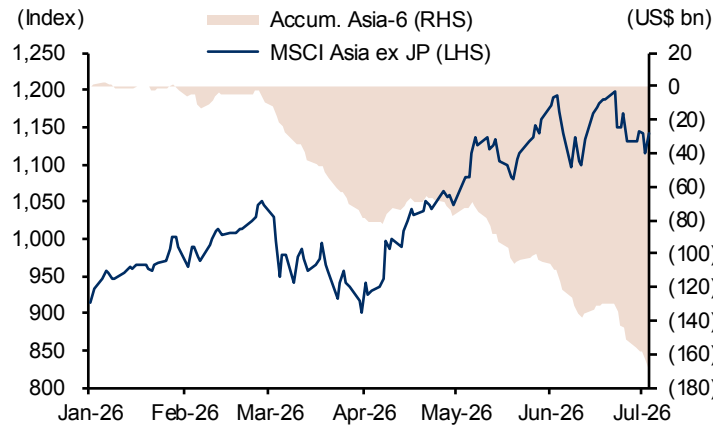


Source: SET data , \* Last Trading Day as of 03-Jul-26

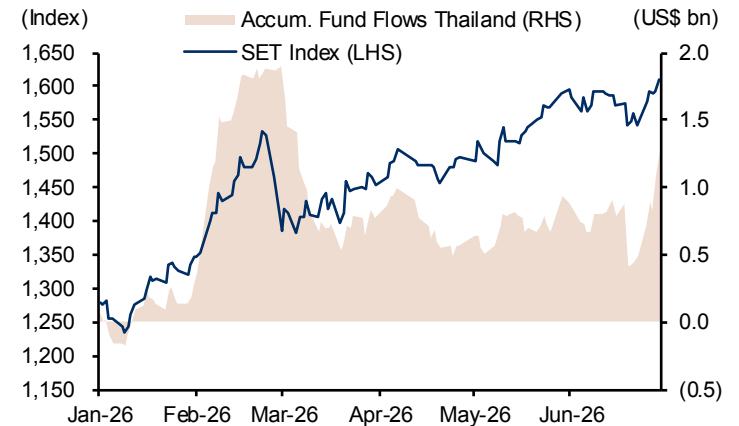
หมายเหตุ: ข้อมูลการขายชอร์ตที่ยังไม่ได้ซื้อคืน (Outstanding Short Positions) เป็นข้อมูลรายวันที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้รับรายงานจากสมาชิก ซึ่งสมาชิกจะปรับปรุงรายการเมื่อได้รับแจ้งข้อมูลการซื้อขายชอร์ตหลักทรัพย์จากลูกค้าหรือเมื่อเกิน 60 วันนับจากวันที่ลูกค้าขายชอร์ต

# Regional Fund Flows

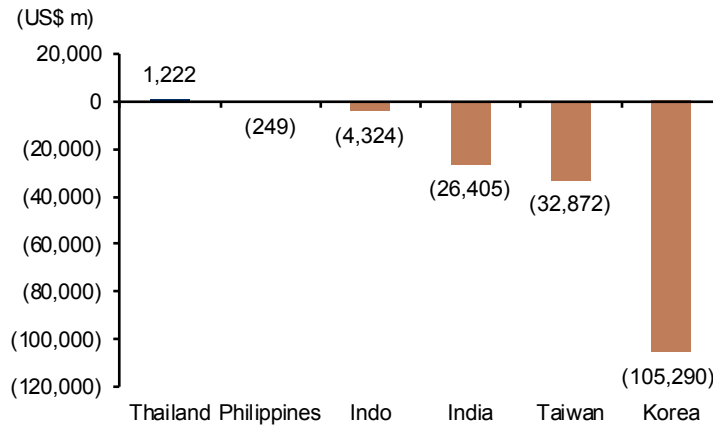
Regional Fund Flows vs. MSCI Asia ex JP (YTD 2026)



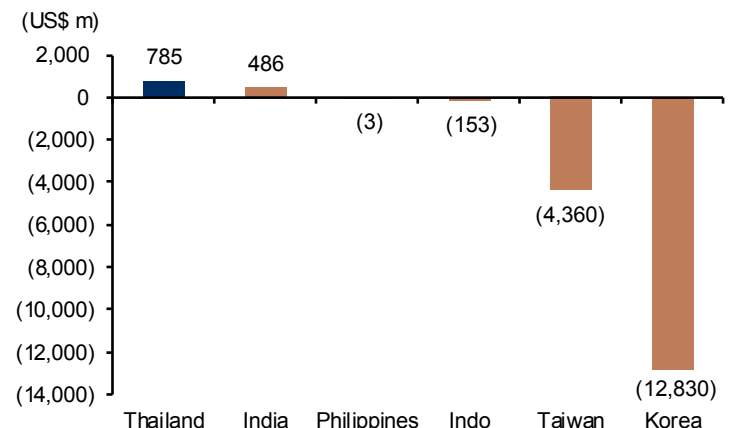
Thailand Foreign Net Buy / Sell vs. SET Index (YTD 2026)



Regional Fund Flows (YTD 2026)



Regional Fund Flows (Week To Date, 29 Jun-3 Jul)



	Net Foreign Fund Flow (US\$ m)							Index Change (%)					
	Thailand	India	Indonesia	Korea	Philippines	Taiwan	Asia-6	Thailand	India	Indonesia	Korea	Philippines	Taiwan
<b>Yearly</b>													
2024	(4,130)	(929)	1,286	1,347	(408)	(21,648)	(24,480)	(1.1)	8.2	(2.7)	(9.6)	1.2	28.5
2025	(2,744)	(18,217)	(1,027)	(328)	(879)	(16,798)	(39,993)	(10.0)	8.4	22.1	75.6	(7.3)	24.6
<b>YTD 2026</b>	<b>1,222</b>	<b>(26,405)</b>	<b>(4,324)</b>	<b>(105,290)</b>	<b>(249)</b>	<b>(32,872)</b>	<b>(167,918)</b>	<b>27.9</b>	<b>(8.2)</b>	<b>(32.0)</b>	<b>91.9</b>	<b>2.2</b>	<b>63.0</b>
<b>Monthly</b>													
May-26	109	(4,909)	(216)	(29,828)	(150)	7,514	(27,480)	5.0	(2.8)	(11.9)	28.4	(1.1)	14.9
Jun-26	163	(2,842)	(1,125)	(32,629)	(23)	(17,939)	(54,394)	1.5	2.3	(7.9)	0.0	4.7	3.1
<b>Jul-26</b>	<b>384</b>	<b>261</b>	<b>(45)</b>	<b>(5,360)</b>	<b>(2)</b>	<b>(4,208)</b>	<b>(8,971)</b>	<b>1.3</b>	<b>1.7</b>	<b>4.1</b>	<b>(4.6)</b>	<b>2.5</b>	<b>1.4</b>
<b>Weekly</b>													
1-5 Jun 26	177	(3,071)	(411)	(12,141)	(14)	(2,130)	(17,589)	0.9	(0.7)	(8.7)	(3.7)	2.9	0.8
8-12 Jun 26	(47)	(1,277)	(332)	(2,811)	2	(9,049)	(13,514)	0.6	1.7	7.4	(0.5)	(0.5)	(2.0)
15-19 Jun 26	(14)	899	(50)	1,670	26	2,781	5,311	(1.3)	1.7	2.8	11.4	3.8	5.2
22-26 Jun 26	(307)	369	(192)	(10,779)	(35)	(10,405)	(21,349)	(1.9)	0.4	(4.5)	(7.1)	(1.0)	(4.1)
<b>29 Jun-3 Jul</b>	<b>785</b>	<b>486</b>	<b>(153)</b>	<b>(12,830)</b>	<b>(3)</b>	<b>(4,360)</b>	<b>(16,075)</b>	<b>4.5</b>	<b>0.9</b>	<b>(0.3)</b>	<b>(3.8)</b>	<b>1.9</b>	<b>5.0</b>
<b>Daily</b>													
29-Jun-26	228	224	(49)	(5,016)	5	(136)	(4,744)	2.3	(0.5)	(1.3)	(0.2)	1.0	1.0
30-Jun-26	173	—	(58)	(2,453)	(6)	(16)	(2,360)	0.9	(0.3)	(3.1)	1.0	(1.6)	2.5
01-Jul-26	(48)	15	(32)	(1,098)	(1)	1,015	(149)	(0.2)	0.6	0.9	(2.0)	0.5	1.9
02-Jul-26	257	247	(13)	(2,841)	(3)	(2,789)	(5,142)	0.3	0.8	0.9	(7.9)	0.9	(0.6)
<b>03-Jul-26</b>	<b>175</b>	<b>—</b>	<b>0</b>	<b>(1,421)</b>	<b>2</b>	<b>(2,435)</b>	<b>(3,679)</b>	<b>1.1</b>	<b>0.3</b>	<b>2.3</b>	<b>5.8</b>	<b>1.0</b>	<b>0.1</b>
<b>Net Fund Flows / Market Cap (%)</b>													
2025	(0.57)	(0.99)	(0.11)	(0.11)	(0.58)	(0.56)	(0.48)						
<b>YTD2026</b>	<b>0.21</b>	<b>(1.63)</b>	<b>(0.76)</b>	<b>(2.48)</b>	<b>(0.17)</b>	<b>(0.71)</b>	<b>(1.41)</b>						

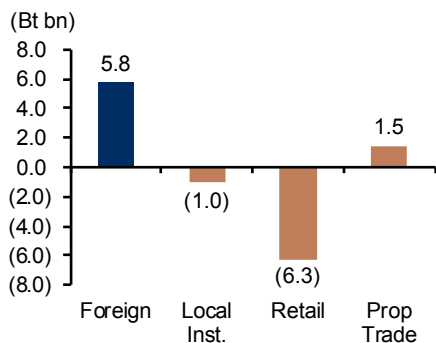
Sources: Bloomberg, ttb wealth compilation

# Thailand Fund Flows

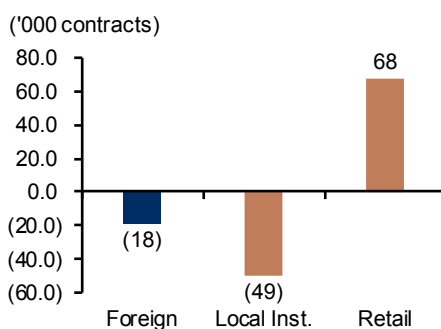
## Daily Fund Flows

As of 03-Jul-26 (Bt m)	Equity Market			Futures Market (contracts)			Bond Market		
	Buy	Sell	Net	Buy	Sell	Net	Buy	Sell	Net
Foreign Investors	42,093	36,311	5,782	178,721	197,131	(18,410)	6,731	2,681	4,051
Institution Investors	5,930	6,913	(982)	146,986	196,379	(49,393)	22,965	16,092	6,873
Retail Investors	24,523	30,796	(6,273)	274,315	206,512	67,803	847	834	12
Proprietary Trading	7,947	6,474	1,473	—	—	—	—	—	—

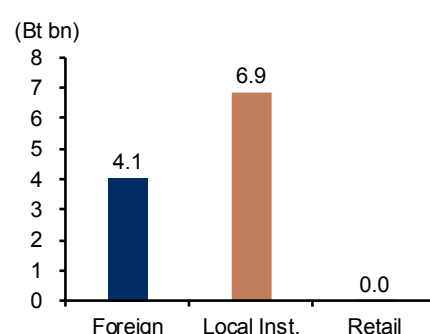
Equity Market (SET)



Futures Market



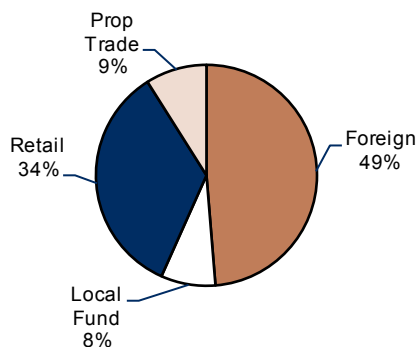
Bond Market



## Daily Trading Turnover Breakdown By Investor Type

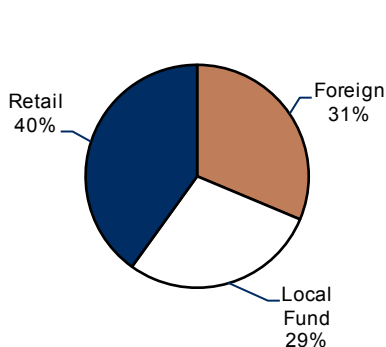
Equity Market

Turnover: Bt80,493m



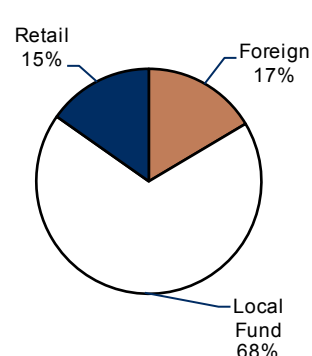
Futures Market

Volume: 600,022 contracts



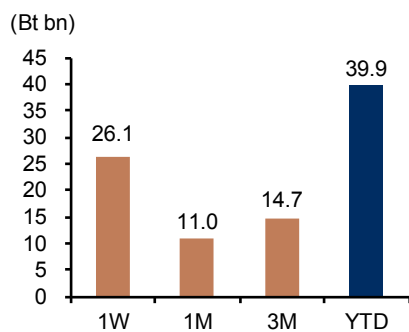
Bond Market

Turnover: Bt50,149m (2 sides B&S)

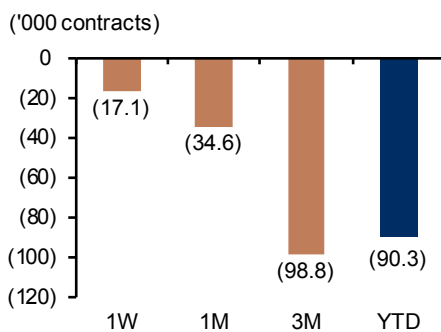


## Net Foreign Fund Flows By Market

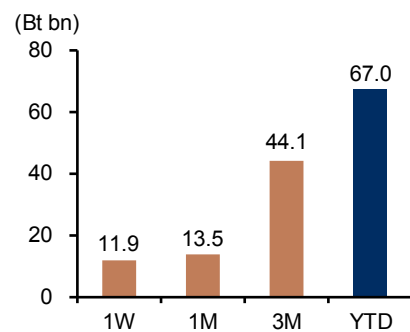
Equity Market



Futures Market



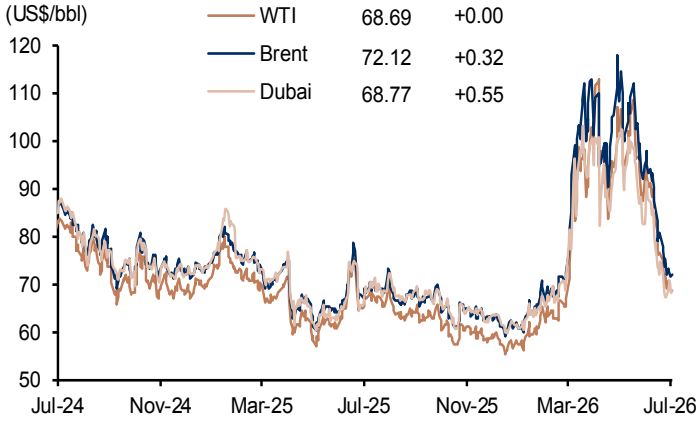
Bond Market



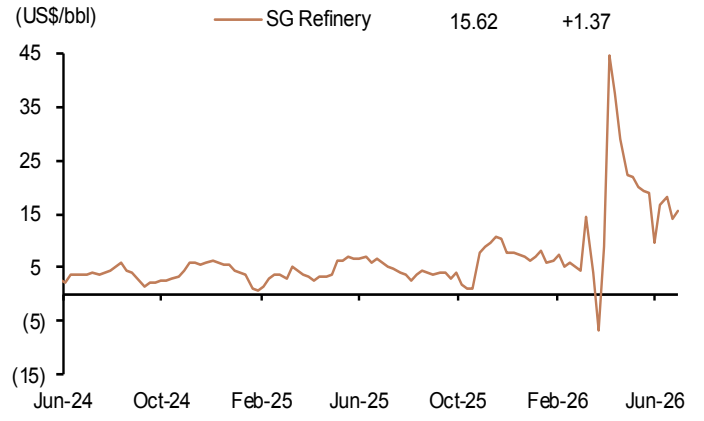
Sources: SET, TFEX, Thai Bond Market Association

# Commodities Update (I)

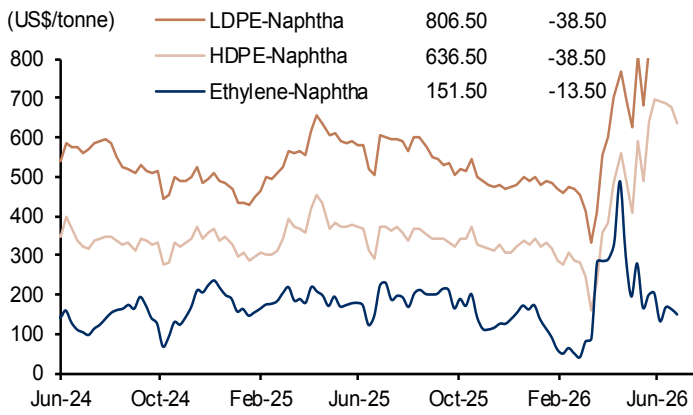
WTI, Dubai, Brent



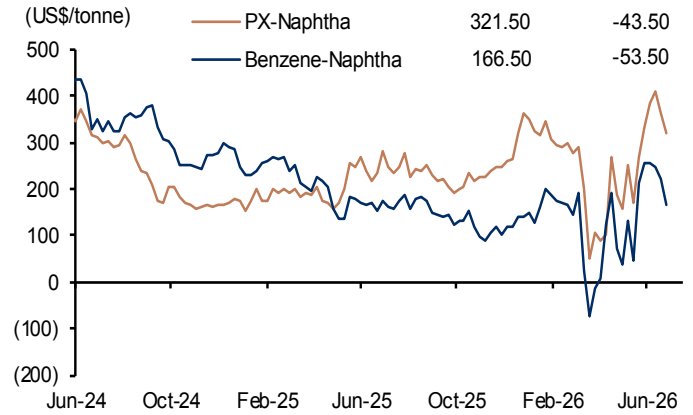
SG Refinery



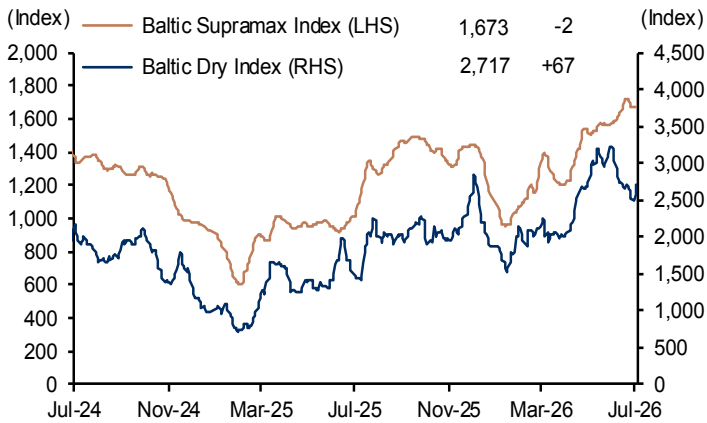
HDPE, LDPE, Ethylene



Paraxylene, Benzene



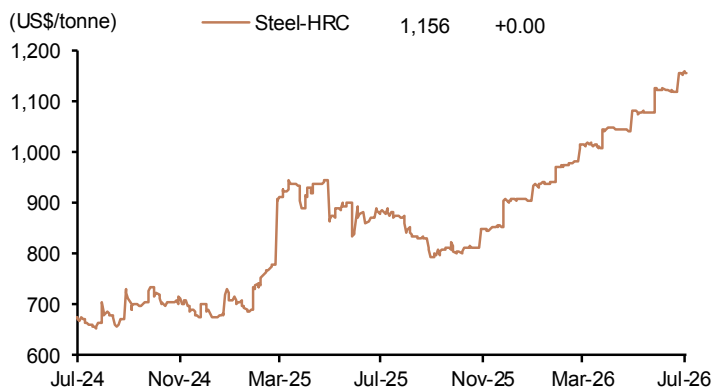
Baltic Supramax & Baltic Dry Index



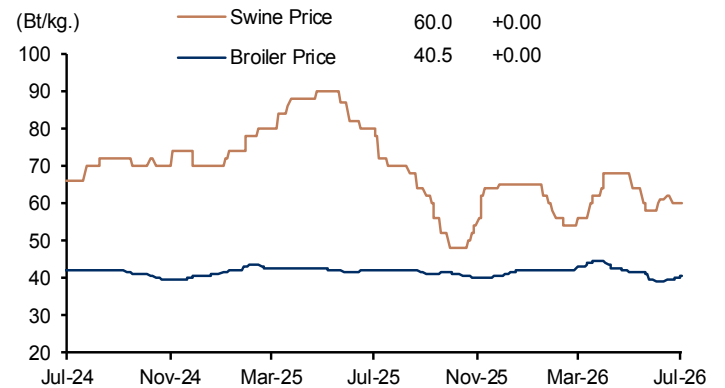
Coal - Newcastle



Steel-HRC



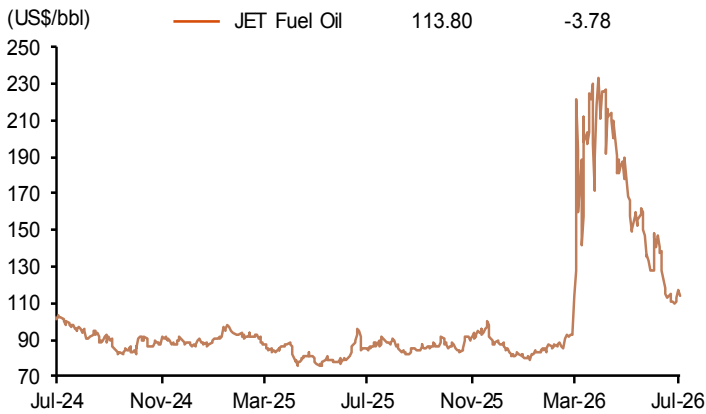
Broiler, Swine



Sources: Bloomberg, TOP, OAE

# Commodities Update (II)

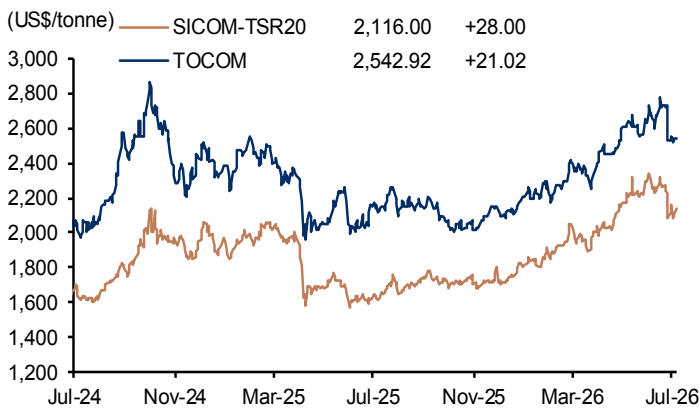
JET Fuel Oil



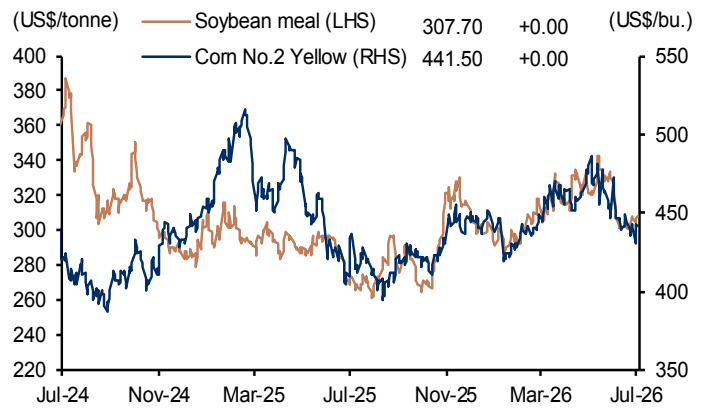
Gold



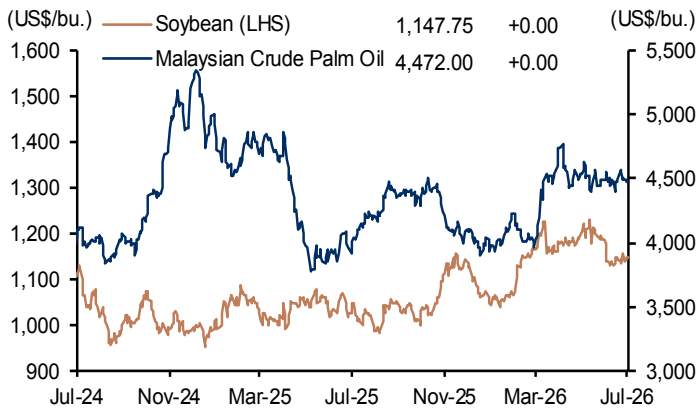
Rubber



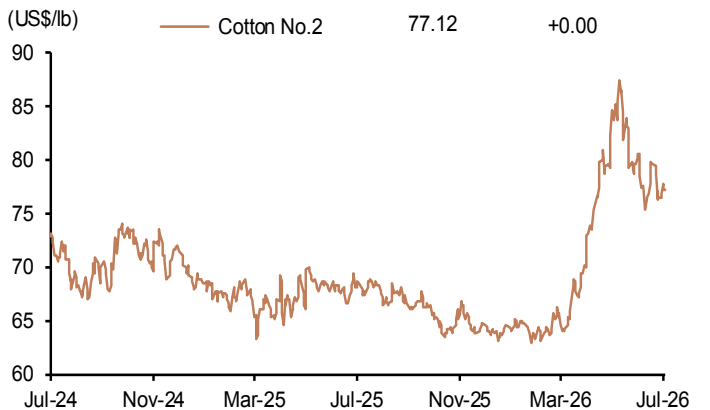
Soybean meal & Corn



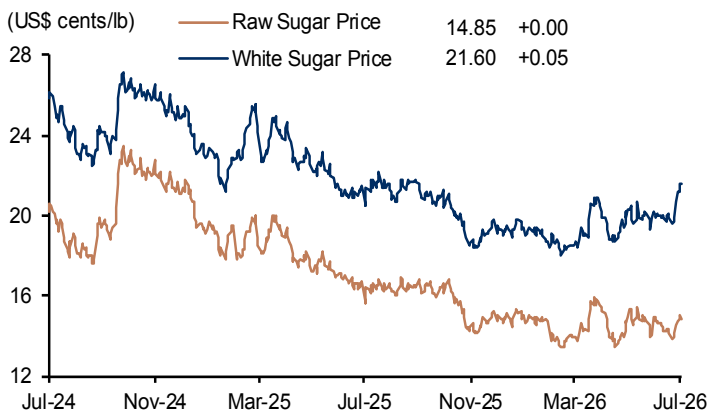
Soybean & Palm Oil



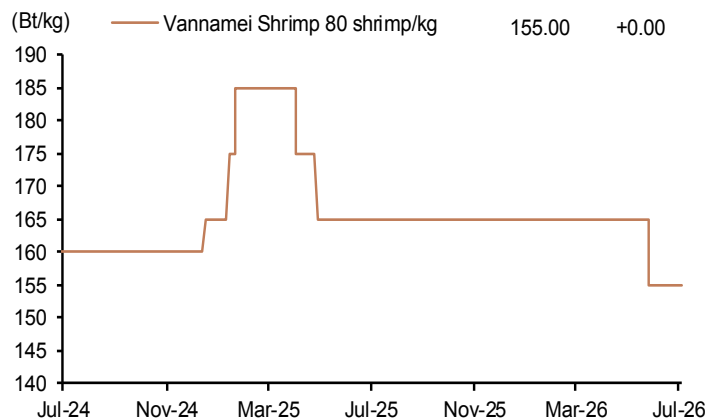
Cotton



Sugar



Shrimp



Sources: Bloomberg, OAE

# Margin Loan & Concentration Risk

Top 50 หุ้นที่ถูกวางไว้เป็นหลักประกันในบัญชีมาร์จิ้นทั้งหมดเรียงตาม มูลค่า และ % จำนวนหุ้นจดทะเบียน

Rank	Stock	----- Register Share (%) -----					Rank	Stock	----- Value (Bt m) -----				
		Jan-26	Feb-26	Mar-26	Apr-26	May-26			Jan-26	Feb-26	Mar-26	Apr-26	May-26
1	NOBLE	35.9	36.0	36.0	36.0	36.0	1	KCE	3,691	3,816	4,372	6,312	7,189
2	SAAM	34.7	34.7	32.8	32.8	32.8	2	KTC	4,845	5,578	5,318	5,129	5,267
3	A5	30.7	30.7	30.7	30.7	30.7	3	SCC	5,995	4,813	5,932	2,845	4,996
4	EP	19.7	19.7	19.6	21.5	21.5	4	BEM	4,554	5,119	4,399	4,505	4,413
5	TAPAC	20.1	20.1	20.1	20.1	20.1	5	GULF	2,788	4,049	3,319	3,435	3,997
6	SFLEX	18.5	19.2	19.7	19.6	20.0	6	TFG	3,050	4,107	5,915	4,097	3,968
7	ACE	20.0	20.0	20.0	20.0	20.0	7	BANPU	3,234	3,306	3,354	3,295	3,568
8	APCS	19.1	19.1	19.1	19.1	19.1	8	CPALL	2,859	2,563	2,854	3,461	3,493
9	LPN	18.6	18.6	18.5	18.5	18.5	9	TRUE	3,872	2,605	3,510	3,014	3,063
10	DITTO	16.7	16.7	16.7	16.9	18.0	10	SCB	2,381	2,790	2,738	2,626	2,676
11	IMH	16.7	16.7	16.7	17.6	17.6	11	GUNKUL	844	1,075	1,050	1,471	2,628
12	NNCL	17.1	17.1	17.1	17.1	17.1	12	ACE	2,599	2,603	2,576	2,576	2,617
13	KCE	16.6	16.6	16.3	17.1	16.2	13	CCET	1,425	1,592	1,433	1,832	2,585
14	STPI	15.2	15.6	14.8	14.8	16.1	14	CK	1,839	2,541	2,220	2,431	2,566
15	TAKUNI	20.3	20.3	20.3	15.9	15.9	15	BBL	3,650	4,140	2,564	2,633	2,463
16	88TH	13.8	14.9	15.1	15.0	14.8	16	BDMS	2,718	3,242	2,397	2,290	2,410
17	PDJ	14.8	14.8	14.8	14.8	14.8	17	BCP	2,247	2,682	2,677	2,448	2,298
18	SA	14.5	14.5	14.5	14.5	14.6	18	AMATA	1,405	1,751	1,725	1,835	2,098
19	MK	14.0	14.0	14.0	14.0	14.0	19	SPALI	2,121	2,069	1,900	1,910	2,010
20	AQUA	13.9	13.9	13.9	13.9	13.9	20	PLANB	1,537	2,249	1,866	2,044	1,997
21	SKY	12.6	13.7	13.8	13.7	13.7	21	COM7	1,292	1,478	1,497	1,693	1,969
22	III	14.0	13.8	13.7	13.7	13.6	22	EA	1,349	1,489	1,335	1,305	1,843
23	BR	13.3	13.4	13.4	13.5	13.6	23	DITTO	1,300	1,457	1,237	1,267	1,713
24	IRCP	13.6	13.6	13.6	13.6	13.6	24	SGP	1,236	1,295	1,372	1,439	1,549
25	SAMART	17.7	18.1	12.7	12.7	13.1	25	STPI	1,258	1,694	1,117	1,078	1,513
26	TEAMG	12.3	12.3	12.1	12.6	13.0	26	PTTGC	767	868	1,221	1,519	1,477
27	SINGER	10.0	10.6	10.8	11.4	12.7	27	HANA	353	447	1,164	1,244	1,475
28	XO	12.1	12.0	12.2	12.4	12.5	28	PRM	1,672	1,819	1,450	1,477	1,464
29	LPH	12.3	12.2	12.2	12.2	12.2	29	HMPRO	1,579	1,850	1,499	1,424	1,457
30	PREB	11.8	11.8	11.8	11.8	11.8	30	SKY	959	1,463	1,235	1,171	1,409
31	SNNP	9.5	10.1	10.7	10.7	10.7	31	PTT	1,530	1,579	1,788	1,473	1,393
32	AMC	10.6	10.6	10.6	10.6	10.6	32	OSP	1,516	1,411	1,420	1,435	1,335
33	MAJOR	12.1	12.2	10.1	10.3	10.4	33	ADVANC	658	1,102	927	1,587	1,250
34	PLANB	9.2	10.3	10.3	10.3	10.4	34	SA	1,251	1,251	1,244	1,244	1,248
35	PCE	10.4	10.4	10.4	10.3	10.3	35	KBANK	995	1,820	1,681	1,441	1,245
36	NETBAY	11.9	11.6	10.8	10.9	10.2	36	KTB	860	887	1,032	1,054	1,241
37	ONEE	10.1	10.2	10.1	10.1	10.1	37	TU	1,260	1,394	1,317	1,209	1,218
38	SUSCO	14.3	14.1	14.1	10.1	10.1	38	BH	851	926	1,036	1,100	1,190
39	JUBILE	10.0	10.0	10.0	10.0	10.0	39	RATCH	1,050	1,028	1,010	1,054	1,169
40	CGD	10.0	10.0	10.0	10.0	10.0	40	STA	817	1,043	1,166	1,061	1,147
41	ADVICE	9.8	9.5	9.4	9.7	9.8	41	LH	1,165	1,330	1,140	1,079	1,099
42	XPG	9.2	9.8	9.8	9.7	9.6	42	CPAXT	793	1,943	1,344	1,076	1,087
43	DOD	9.7	9.7	9.4	9.4	9.4	43	CPF	604	784	1,168	802	1,047
44	SGP	9.2	9.2	9.2	9.2	9.2	44	SAWAD	889	864	865	1,060	1,036
45	IP	9.4	9.3	9.3	9.3	9.2	45	TCAP	1,059	1,050	974	964	1,027
46	BTC	9.2	9.2	9.2	9.2	9.2	46	KKP	784	686	755	772	1,008
47	JSP	8.9	8.9	8.9	9.0	8.9	47	TLI	1,475	1,039	1,053	1,015	939
48	CGH	9.8	9.5	9.5	9.5	8.8	48	NOBLE	1,073	1,320	986	937	917
49	AMANAH	9.1	8.8	9.1	9.0	8.6	49	JMT	754	1,039	780	840	914
50	BVG	7.6	7.5	7.5	7.6	8.5	50	MTC	451	660	817	843	878

Source: SEC

Note: มูลค่าหุ้น = จำนวนหุ้นที่วางในบัญชีมาร์จิ้น x ราคาหุ้น ณ สิ้นเดือน

# Management Stock Trading

## แบบรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ของผู้บริหาร (แบบ 59-2)

ชื่อบริษัท	ชื่อผู้บริหาร	วันที่ได้มา/จำหน่าย	วิธีการได้มา/จำหน่าย	ประเภทหลักทรัพย์	จำนวน (หุ้น)	ราคา (บาท)	มูลค่า (บาท)
AURA	นาย สุวินัย วัฒนากกร	03/07/69	ขาย	หุ้นสามัญ	39,000	14.00	546,000
BGC	นาย ปวิณ ภิรมย์ภักดี	02/07/69	ซื้อ	หุ้นสามัญ	63,000	7.05	444,150
CPALL	นาย ก่อศักดิ์ ไชยรัศมีศักดิ์	01/07/69	ขาย	หุ้นสามัญ	300,000	46.92	14,076,000
CPALL	นาย ก่อศักดิ์ ไชยรัศมีศักดิ์	02/07/69	ขาย	หุ้นสามัญ	700,000	47.41	33,187,000
FTE	นาย ทักษิณ ตันติไพจิตร	02/07/69	ซื้อ	หุ้นสามัญ	52,200	2.58	134,676
HYDRO	นางสาว พิมพ์ใจ อริยะศิริวร	01/07/69	โอน	หุ้นสามัญ	40,000,000	0.07	2,800,000
JR	นาย ธีรนนท์ วิวัฒน์เจษฎาวุฒิ	02/07/69	ซื้อ	หุ้นสามัญ	9,800	1.76	17,248
JR	นาย ธีรนนท์ วิวัฒน์เจษฎาวุฒิ	02/07/69	ซื้อ	หุ้นสามัญ	1,800	1.75	3,150
MRDIYT	นางสาว จีตนาพันธ์ ชุน	03/07/69	ขาย	หุ้นสามัญ	400,000	9.93	3,972,000
MRDIYT	นาย ออง ชู จิน เอเดรียน	30/06/69	ขาย	หุ้นสามัญ	2,000,000	11.61	23,220,000
NTV	นาย ปิยะศิลป์ จันทร์ภู	02/07/69	ซื้อ	หุ้นสามัญ	300	18.70	5,610
PPM	นาง นันธิรา ฤทธิมนตรี	02/07/69	ขาย	หุ้นสามัญ	3,000	2.18	6,540
PPS	นาย พงศธร ธาราไชย	01/07/69	ขาย	หุ้นสามัญ	1,000,000	0.18	180,000
RPH	นาย วัลลภ เหล่าไพบุลย์	01/07/69	ซื้อ	หุ้นสามัญ	3,500	4.92	17,220
RPH	นาย วัลลภ เหล่าไพบุลย์	03/07/69	ซื้อ	หุ้นสามัญ	10,000	4.96	49,600
S&J	นาย ธีระศักดิ์ วิจิตเรษฐ	03/07/69	ซื้อ	หุ้นสามัญ	4,000	33.25	133,000
STELLA	นาย ภูวสิทธิ์ เขมฐิตอุดมลาภ	30/06/69	ขาย	ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	17,819,850	0.03	534,596
TMC	นาย พนม รัตนะรัต	02/07/69	ซื้อ	หุ้นสามัญ	20,000	0.68	13,600
TNR	นางสาว ศิริพันธ์ ดารารัตนโรจน์	02/07/69	ซื้อ	หุ้นสามัญ	53,100	5.31	281,961
TRT	นาย สัมพันธ์ วงษ์ปาน	03/07/69	ซื้อ	หุ้นสามัญ	100,000	12.60	1,260,000
TRT	นาย สัมพันธ์ วงษ์ปาน	03/07/69	ซื้อ	หุ้นสามัญ	135,600	12.70	1,722,120
UAC	นางสาว อลิสา ชีวะเกตุ	03/07/69	ซื้อ	หุ้นสามัญ	400,000	2.58	1,032,000

Source: www.sec.or.th

## แบบรายงานการได้มาหรือจำหน่ายหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 246-2)

หลักทรัพย์	ชื่อผู้ได้มา/จำหน่าย	วิธีการ	ประเภทหลักทรัพย์	%ได้มา/จำหน่าย	%หลังได้มา/จำหน่าย	วันที่ได้มา/จำหน่าย
ITEL	บริษัท อินเทอร์เน็ต เอ็มวีนิเคชั่น จำกัด (มหาชน)	ได้มา	หลักทรัพย์แปลงสภาพ	3.27	35.99	01/07/69

Source: www.sec.or.th

หมายเหตุ: \*กรณีที่มีการรายงานเป็นกลุ่ม ชื่อผู้ได้มา/จำหน่าย จะแสดงข้อมูลของบุคคลในกลุ่มที่มีการเปลี่ยนแปลง ส่วน %การได้มา/จำหน่ายและ %หลังการได้มา/จำหน่าย จะแสดงตัวเลขของทั้งกลุ่ม และบุคคลตามมาตรา 258 (นิยามตามบุคคลมาตรา 258)

# Cash Balance Lists (I)

## หุ้น Turnover List ที่ต้องวางเงินสดไว้ล่วงหน้าเต็มจำนวนก่อนการซื้อขาย (Cash Balance)

หุ้น	ช่วงวันที่ Cash balance	หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการ กักกับการซื้อขาย	หุ้น	ช่วงวันที่ Cash balance	หลักทรัพย์ที่เข้าข่าย มาตรการกักกับการซื้อขาย
-	-	-	-	-	-

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 บัญชีที่ใช้ในการพิจารณาหลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกักกับการซื้อขาย คือ อัตราหมุนเวียนการซื้อขาย (Turnover ratio) มูลค่าการซื้อขาย และราคาซื้อขายที่ไม่สอดคล้องกับปัจจัยพื้นฐาน เช่น PE Ratio เป็นต้น

## หลักทรัพย์ภายใต้เครื่องหมาย C (Caution)

หลักทรัพย์ในประเทศ	หลักทรัพย์ต่างดาว	ตลาด	เครื่องหมาย	ความเสี่ยง	สาเหตุ	วันที่เริ่มต้น
AE	AE-F	SET	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว		03 มี.ค. 2568
AKS	AKS-F	SET	CB	ศาลรับคำฟ้องล้มละลาย		25 ส.ค. 2568
B52	B52-F	SET	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว		03 มี.ค. 2568
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
FANCY	FANCY-F	SET	CB	รายได้จากการดำเนินงานประจำปี < 100 ลบ. (SET) หรือ < 50 ลบ. (mai)		02 มี.ค. 2569
FNS	FNS-F	SET	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว		05 มี.ค. 2569
GEL	GEL-F	SET	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว		05 มี.ค. 2568
GGC	GGC-F	SET	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว		11 ก.พ. 2569
GJS	GJS-F	SET	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว		03 มี.ค. 2568
GRAND	GRAND-F	SET	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว		15 ส.ค. 2568
KC	KC-F	SET	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว		04 มี.ค. 2568
MADAME	MADAME-F	SET	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว		04 มี.ค. 2568
MILL	MILL-F	SET	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว		02 เม.ย. 2568
MONO	MONO-F	SET	CB	บริษัท/บริษัทย่อย/กองทุนผิดนัดชำระหนี้ตามกฎหมายที่กำหนด		10 พ.ย. 2568
NATION	NATION-F	SET	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว		14 ธ.ค. 2561
NEP	NEP-F	SET	CB	รายได้จากการดำเนินงานประจำปี < 100 ล้านบาท (SET) หรือ < 50 ล้านบาท (mai)		04 มี.ค. 2568
NRF	NRF-F	SET	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว		17 มี.ค. 2569

หมายเหตุ: ตลาดหลักทรัพย์จึงออกหลักเกณฑ์การขึ้นเครื่องหมาย "C" (Caution) บนหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียน เพื่อเตือนผู้ลงทุนกรณีบริษัทจดทะเบียนมีเหตุการณ์ที่อาจมีผลกระทบต่อฐานะการเงินและการดำเนินงาน ซึ่งผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วยบัญชีเงินสด (Cash Balance) เท่านั้น

Source: www.set.or.th

# Cash Balance Lists (II)

## หลักทรัพย์ภายใต้เครื่องหมาย C (Caution)

หลักทรัพย์ในประเทศ	หลักทรัพย์ต่างดาว	ตลาด	เครื่องหมาย	สาเหตุ	วันที่เริ่มต้น
PERM	PERM-F	SET	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว	18 ส.ค. 2568
PF	PF-F	SET	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว	08 เม.ย. 2569
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
PTECH	PTECH-F	SET	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว	04 มี.ค. 2569
RML	RML-F	SET	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว	03 มี.ค. 2568
RS	RS-WF	SET	CB	บริษัท/บริษัทย่อย/กองทุนผิติดชำระหนี้ตามเกณฑ์ที่กำหนด	19 พ.ค. 2569
SAWANG	SAWANG-F	SET	CB	รายได้จากการดำเนินงานประจำปี < 100 ลบ. (SET) หรือ < 50 ลบ. (mai)	02 มี.ค. 2569
SDC	SDC-F	SET	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว	27 ก.พ. 2566
SOLAR	SOLAR-F	SET	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว	18 พ.ย. 2568
SQ	SQ-F	SET	CB	บริษัท/บริษัทย่อย/กองทุนผิติดชำระหนี้ตามเกณฑ์ที่กำหนด	29 พ.ค. 2569
STELLA	STELLA-F	SET	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว	03 มี.ค. 2568
TBSP	TBSP-F	SET	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว	04 มี.ค. 2569
TFI	TFI-F	SET	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว	26 ก.พ. 2568
TGPRO	TGPRO-F	SET	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว	05 มี.ค. 2569
TL	TL-F	SET	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว	28 ก.พ. 2567
TPOLY	TPOLY-F	SET	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว	04 มี.ค. 2569
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
WAVE	WAVE-F	SET	CB	ผู้สอบบัญชีไม่แสดงความเห็น/ไม่ให้ออกใบรับรอง	26 มี.ค. 2568
XBIO	XBIO-F	SET	CB	ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว	16 พ.ย. 2565
ZAA	ZAA-F	SET	CB	ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว	25 ก.พ. 2569

หมายเหตุ: ตลาดหลักทรัพย์จึงออกหลักเกณฑ์การขึ้นเครื่องหมาย "C" (Caution) บนหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียน เพื่อเตือนผู้ลงทุนกรณีบริษัทจดทะเบียนมีเหตุการณ์ที่อาจมีผลกระทบต่อฐานะการเงินและการดำเนินธุรกิจ ซึ่งผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วยบัญชีแคชบาลานซ์ (Cash Balance) เท่านั้น

Source: www.set.or.th

# NVDR Active

NVDR Turnover Net Buy Values (Bt m)					
Symbol	3 Jul	2 Jul	1 Jul	30 Jun	29 Jun
1 PTT	1,094.7	341.5	134.9	(40.5)	(188.5)
2 AOT	747.7	(40.2)	478.4	678.9	702.1
3 KKP	453.9	(10.4)	46.9	(76.5)	(32.9)
4 ADVANC	421.0	121.4	(305.4)	2,335.2	290.8
5 KTC	375.4	236.2	49.9	39.8	6.1
6 DELTA	375.2	(398.4)	(15.3)	(391.2)	1,198.8
7 GULF	261.9	(330.2)	(382.1)	17.0	460.5
8 IVL	195.9	69.4	27.4	(18.0)	185.2
9 TISCO	183.2	15.7	(7.7)	6.5	(6.4)
10 MINT	175.0	9.3	(4.6)	140.4	(133.3)
11 GPSC	144.2	27.2	64.5	(16.7)	47.0
12 TOP	137.4	61.8	277.7	212.3	235.5
13 TLI	129.4	89.4	(21.2)	31.0	46.4
14 OR	120.8	29.7	(20.1)	167.0	66.1
15 BEM	118.6	3.0	(19.0)	(85.5)	106.7
16 CPN	112.1	15.9	(12.7)	(14.3)	74.0
17 BBL	103.7	1,378.9	225.7	150.6	164.7
18 SCB	102.9	2,742.5	(91.9)	569.6	951.6
19 BH	99.7	265.7	2.5	(238.4)	135.9
20 GUNKUL	95.7	21.9	(25.6)	(95.5)	(93.4)

NVDR Turnover Net Sell Values (Bt m)					
Symbol	3 Jul	2 Jul	1 Jul	30 Jun	29 Jun
1 KBANK	(265.6)	989.6	(107.7)	(342.2)	407.8
2 KTB	(184.0)	544.5	70.8	243.4	890.1
3 PTTEP	(120.8)	(566.6)	(653.1)	(579.6)	(175.3)
4 HANA	(74.4)	(131.8)	(82.9)	267.2	(17.7)
5 BDMS	(72.5)	189.1	(174.2)	(202.6)	18.2
6 CPF	(49.0)	217.5	(67.0)	(22.2)	12.1
7 BTG	(39.4)	(8.5)	(8.1)	(24.9)	16.6
8 MTC	(38.0)	72.5	(19.5)	(52.3)	(86.3)
9 BGRIM	(36.5)	(32.7)	2.4	(17.5)	(48.3)
10 TTB	(33.2)	216.1	(26.9)	72.6	(165.2)
11 TRUE	(28.6)	24.3	(248.3)	(157.2)	90.4
12 KCE	(24.9)	(206.0)	(218.7)	604.9	67.5
13 FORTH	(14.3)	(17.0)	(15.2)	27.8	0.9
14 AH	(13.6)	(19.5)	(24.8)	0.3	(4.6)
15 PR9	(11.9)	19.0	(16.2)	(22.5)	(28.1)
16 TU	(10.3)	106.0	(12.2)	(10.9)	24.6
17 SIRI	(9.7)	6.3	1.9	21.9	44.2
18 KGEN	(8.5)	(0.7)	2.7	3.8	(5.6)
19 IRPC	(8.1)	7.2	(37.0)	(6.4)	(10.9)
20 BA	(7.8)	(7.0)	(12.4)	(13.2)	(13.7)

NVDR Most Active Values (Bt m)					
Symbol	BUY	SELL	TOTAL	NET	% Turnover
1 PTT	2,014.5	919.8	2,934.2	1,094.7	40.1
2 DELTA	1,447.1	1,072.0	2,519.1	375.2	35.7
3 KBANK	1,092.1	1,357.7	2,449.8	(265.6)	29.9
4 GULF	1,308.0	1,046.1	2,354.1	261.9	23.8
5 TRUE	1,078.5	1,107.1	2,185.6	(28.6)	43.5
6 KTB	993.4	1,177.3	2,170.7	(184.0)	30.2
7 ADVANC	1,248.3	827.3	2,075.6	421.0	35.1
8 SCB	985.1	882.2	1,867.3	102.9	31.3
9 PTTEP	738.6	859.4	1,598.0	(120.8)	35.7
10 BBL	770.2	666.4	1,436.6	103.7	28.0
11 AOT	1,029.6	281.8	1,311.4	747.7	34.1
12 KKP	796.5	342.6	1,139.1	453.9	29.1
13 CPALL	561.8	531.2	1,093.0	30.7	25.4
14 BDMS	491.4	564.0	1,055.4	(72.5)	26.0
15 KTC	668.2	292.9	961.1	375.4	22.8
16 CPF	408.1	457.1	865.2	(49.0)	35.6
17 SCC	373.9	290.1	664.0	83.8	39.2
18 BH	343.2	243.5	586.8	99.7	31.6
19 MINT	372.6	197.7	570.3	175.0	27.7
20 CPN	316.5	204.4	520.9	112.1	49.4

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 F&D	8.6	17.6	49.1
3 MORE	2,116.6	7,176.7	29.5
4 BBL	441.5	1,908.8	23.1
5 KBANK	429.0	2,369.3	18.1
6 AMATA	207.1	1,150.0	18.0
7 KKP	139.2	895.4	15.6
8 NDR	66.3	456.9	14.5
9 GBX	147.7	1,089.1	13.6
10 THIP	12.1	90.0	13.5
11 RCL	106.9	828.8	12.9
12 TISCO	99.7	800.6	12.5
13 TOP	262.6	2,233.8	11.8
14 KCE	138.2	1,182.1	11.7
15 TRUE	3,940.0	34,552.1	11.4
16 SIRI	1,981.4	17,578.7	11.3
17 SPRC	468.7	4,335.9	10.8
18 BCP	150.8	1,472.6	10.2
19 BH	79.5	795.0	10.0
20 KTB	1,396.8	13,976.1	10.0

Source: SET

## Short Sale (I)

	ปริมาณ การขาย หลักทรัพย์ (หุ้น)	มูลค่าการ ขาย หลักทรัพย์ (บาท)	Avg Price (Bt)	Last Price (Bt)	% Price change from avg price		ปริมาณ การ ขาย หลักทรัพย์ (หุ้น)	มูลค่าการ ขาย หลักทรัพย์ (บาท)	Avg Price (Bt)	Last Price (Bt)	% Price change from avg price		
1	DELTA	796,600	253,534,500	318.27	315.00	1.04%	46	TIDLOR	275,500	5,317,150	19.30	19.30	0.00%
2	BOMS	12,352,700	246,615,800	19.96	20.10	-0.67%	47	BJC	265,300	4,006,030	15.10	15.00	0.67%
3	PTTEP	1,458,400	193,319,100	132.56	131.50	0.80%	48	EPG	650,300	3,855,575	5.93	6.15	-3.59%
4	ADVANC	421,900	157,968,300	374.42	375.00	-0.15%	49	BAM	532,300	3,668,430	6.89	6.90	-0.12%
5	KBANK	542,500	125,876,400	232.03	233.00	-0.42%	50	CPN	52,000	3,573,700	68.73	68.25	0.70%
6	CPALL	2,486,000	121,287,950	48.79	49.00	-0.43%	51	TFG	326,300	3,471,320	10.64	10.50	1.32%
7	KTB	2,554,900	101,036,825	39.55	40.00	-1.13%	52	BANPU	563,200	3,151,860	5.60	5.60	-0.07%
8	BBL	517,100	99,207,950	191.85	192.50	-0.34%	53	ICHI	219,300	3,135,530	14.30	14.20	0.69%
9	PTT	2,348,700	85,774,400	36.52	37.00	-1.30%	54	OSP	170,000	2,970,450	17.47	17.50	-0.15%
10	AOT	1,125,700	72,767,575	64.64	64.25	0.61%	55	ITC	177,600	2,961,590	16.68	16.60	0.46%
11	GULF	1,095,400	70,075,400	63.97	63.50	0.74%	56	PLANB	584,500	2,855,364	4.89	4.84	0.93%
12	KCE	1,303,000	51,409,400	39.45	39.00	1.17%	57	THAI	438,600	2,800,225	6.38	6.35	0.54%
13	HANA	895,000	33,461,050	37.39	37.25	0.37%	58	BTG	130,200	2,794,190	21.46	21.40	0.28%
14	TRUE	2,140,500	28,160,550	13.16	13.20	-0.33%	59	HMPRO	392,500	2,590,500	6.60	6.55	0.76%
15	SCB	165,600	25,363,950	153.16	153.50	-0.22%	60	ERW	820,300	2,542,722	3.10	3.08	0.64%
16	BEM	3,683,800	22,779,525	6.18	6.05	2.21%	61	MBK	127,100	2,537,800	19.97	20.00	-0.17%
17	WHA	3,950,900	20,544,680	5.20	5.20	0.00%	62	IVL	107,900	2,512,900	23.29	23.10	0.82%
18	CRC	817,300	19,487,190	23.84	23.70	0.60%	63	CENTEL	64,200	2,345,550	36.54	36.50	0.10%
19	CPF	897,600	18,747,520	20.89	20.80	0.41%	64	GLOBAL	322,700	2,280,115	7.07	7.00	0.94%
20	TISCO	138,000	16,651,000	120.66	122.00	-1.10%	65	M	97,400	2,207,250	22.66	22.10	2.54%
21	SIRI	10,661,000	15,671,670	1.47	1.46	0.68%	66	GUNKUL	493,300	2,160,632	4.38	4.32	1.39%
22	PTTGC	433,000	14,817,225	34.22	34.00	0.65%	67	MRDIYT	204,800	2,038,490	9.95	9.90	0.54%
23	RATCH	391,300	13,019,375	33.27	34.00	-2.14%	68	THCOM	174,300	2,005,490	11.51	11.40	0.93%
24	KKP	119,100	12,273,225	103.05	103.50	-0.44%	69	TU	160,500	1,909,950	11.90	11.80	0.85%
25	CCET	1,366,900	12,043,295	8.81	8.80	0.12%	70	JMT	163,500	1,904,320	11.65	11.80	-1.29%
26	IRPC	5,612,400	10,370,126	1.85	1.84	0.42%	71	JTS	55,300	1,741,350	31.49	31.25	0.77%
27	CBG	210,600	10,365,050	49.22	48.75	0.96%	72	PTG	214,700	1,609,890	7.50	7.50	-0.02%
28	SCC	41,500	10,172,600	245.12	244.00	0.46%	73	BCP	43,600	1,529,375	35.08	35.25	-0.49%
29	TCAP	145,100	10,056,250	69.31	69.75	-0.64%	74	SPALI	89,700	1,466,940	16.35	16.40	-0.28%
30	BH	51,500	9,940,700	193.02	193.00	0.01%	75	AURA	91,100	1,282,240	14.08	14.10	-0.18%
31	BGRIM	556,200	9,687,380	17.42	17.30	0.68%	76	EGCO	10,100	1,228,800	121.66	123.00	-1.09%
32	EA	3,028,600	9,028,244	2.98	2.98	0.03%	77	GPSC	25,500	1,191,700	46.73	46.75	-0.04%
33	KTC	254,200	8,992,500	35.38	35.25	0.36%	78	HK01	55,511	1,121,322	20.20	20.30	-0.49%
34	MINT	338,200	8,354,000	24.70	24.70	0.01%	79	PR9	58,400	1,070,060	18.32	18.20	0.68%
35	STA	471,100	8,010,790	17.00	16.90	0.62%	80	VGI	1,069,100	1,002,633	0.94	0.94	-0.23%
36	TLI	653,800	7,817,120	11.96	11.90	0.47%	81	CHG	571,600	927,250	1.62	1.63	-0.48%
37	TTB	2,684,300	6,870,858	2.56	2.56	-0.01%	82	SCCC	5,700	832,200	146.00	146.50	-0.34%
38	COM7	239,800	6,815,825	28.42	28.25	0.61%	83	THANI	453,100	820,809	1.81	1.84	-1.55%
39	MTC	204,700	6,714,225	32.80	33.00	-0.61%	84	AMATA	30,000	802,500	26.75	26.75	0.00%
40	SCGP	231,500	6,709,500	28.98	29.00	-0.06%	85	SAPPE	22,200	743,700	33.50	33.75	-0.74%
41	BA	346,100	6,557,670	18.95	18.80	0.78%	86	NER	157,900	699,554	4.43	4.42	0.23%
42	TOP	118,400	5,945,375	50.21	50.25	-0.07%	87	SISB	62,800	640,080	10.19	10.30	-1.05%
43	LH	1,475,800	5,637,150	3.82	3.82	-0.01%	88	SPRC	81,500	627,340	7.70	7.70	-0.03%
44	AWC	2,104,200	5,563,916	2.64	2.64	0.16%	89	TTA	126,000	606,206	4.81	4.82	-0.18%
45	SAWAD	229,600	5,454,160	23.76	23.90	-0.61%	90	JMART	62,700	601,380	9.59	9.65	-0.61%

Source: SET

## Short Sale (II)

หลักทรัพย์	ปริมาณ การขาย ขายชอร์ต (หุ้น)	มูลค่าการ ขายชอร์ต (บาท)	Avg Price (Bt)	Last Price (Bt)	% Price change from avg price
91 CKP	225,300	564,900	2.51	2.48	1.10%
92 PRM	60,300	545,715	9.05	9.05	0.00%
93 TTW	53,700	528,945	9.85	9.80	0.51%
94 QH	377,100	524,169	1.39	1.38	0.72%
95 MEGA	12,600	473,175	37.55	37.75	-0.52%
96 PSL	63,400	462,820	7.30	7.45	-2.01%
97 TVD	17,000	442,000	26.00	26.00	0.00%
98 BCH	39,500	398,950	10.10	10.20	-0.98%
99 SAMART	63,500	353,200	5.56	5.55	0.22%
100 TPIPP	167,200	295,944	1.77	1.77	0.00%
101 AP	38,100	292,390	7.67	7.65	0.32%
102 BTS	129,200	276,228	2.14	2.12	0.85%
103 STPI	49,300	268,685	5.45	5.45	0.00%
104 AEOINTS	2,400	252,600	105.25	105.50	-0.24%
105 DOHOME	54,300	205,076	3.78	3.76	0.44%
106 LVMH01	16,510	195,159	11.82	11.80	0.18%
107 TQM	9,600	143,450	14.94	15.20	-1.69%
108 ORI	67,400	128,152	1.90	1.87	1.68%
109 DR	10,000	127,000	12.70	12.70	0.00%
110 SPCG	14,000	125,300	8.95	8.95	0.00%
111 BLA	4,700	120,400	25.62	25.50	0.46%
112 TOA	6,900	102,590	14.87	14.90	-0.21%
113 GFPT	10,000	93,490	9.35	9.30	0.53%
114 NVDA01	4,328	82,579	19.08	19.00	0.42%
115 BABA01	7,600	68,945	9.07	9.10	-0.31%
116 BCPG	4,300	30,960	7.20	7.15	0.70%
117 THG	2,900	22,475	7.75	7.70	0.65%
118 GLD	3,000	16,410	5.47	5.49	-0.36%
119 PSH	4,600	16,008	3.48	3.50	-0.57%
120 MAJOR	2,300	15,990	6.95	6.95	0.03%
121 LITE01	4,324	14,549	3.36	3.38	-0.45%
122 CK	200	3,900	19.50	19.50	0.00%
123 RCL	100	3,200	32.00	32.25	-0.78%
124 TASC0	100	1,380	13.80	13.80	0.00%
125 AAV	100	109	1.09	1.10	-0.91%
126 SMIC01	1	5	4.74	4.70	0.85%

Source: SET

## Foreign Board & Big Lot

### Foreign Board

Securities	Volume (shares)	Value (Bt)	Foreign Price (Bt)	Local Price (Bt)	% Premium/Discount From Local Price
KTB-F	669,500	26,279,025	39.25	40.00	(1.88)
PTT-F	108,000	3,969,000	36.75	37.00	(0.68)
TOA-F	100,000	1,505,000	46.50	14.90	212.08
AOT-F	11,100	713,175	64.25	64.25	0.00
PTTEP-F	5,400	710,100	131.50	131.50	0.00
GULF-F	1,200	76,200	63.50	63.50	0.00
KBANK-F	300	69,700	233.00	233.00	0.00
BDMS-F	1,000	20,000	20.00	20.10	(0.50)

Source: SET

### Big Lot

Securities	Volume (shares)	Value (Bt)	Avg. Price (Bt)	Last Price (Bt)	% Price Change From Average Price	Transaction
KTC	20,000,000	700,000,000	35.00	35.25	(0.71)	4.00
TMD	13,669,987	362,254,656	26.50	27.00	(1.85)	1.00
VAYU1	20,000,000	236,000,000	11.80	11.50	2.61	1.00
QQQM19	5,100,000	99,273,591	19.47	19.70	(1.17)	1.00
TRUE	2,700,000	35,675,910	13.21	13.20	0.08	1.00
PSP	3,000,000	18,000,000	6.00	6.30	(4.76)	1.00
WACOAL	820,970	12,905,648	15.72	15.40	2.08	2.00
TCAP	155,900	10,826,585	69.45	69.75	(0.43)	1.00
TPCS	1,021,310	10,008,838	9.80	9.95	(1.51)	2.00
TOA	620,800	9,312,000	15.00	14.90	0.67	1.00
SPC	158,830	8,775,358	55.25	55.50	(0.45)	2.00
S&J	198,356	6,428,718	32.41	33.25	(2.53)	2.00
PTT	138,700	5,097,225	36.75	37.00	(0.68)	1.00
KKP	40,000	4,000,000	100.00	103.50	(3.38)	1.00
KBANK13C2612A	10,000,000	3,600,000	0.36	0.38	(5.26)	2.00
BDMS13C2610A	10,000,000	3,180,000	0.32	0.34	(5.88)	2.00
KKP13C2611A	3,258,200	1,433,608	0.44	0.44	0.00	1.00
SCB13C2609A	1,554,000	668,220	0.43	0.43	0.00	1.00

Source: SET

# Warrant Table (I)

As of 3/7/26

	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	72.1%	08/08/2026	2.04	0.01	57.8%	0.00	n.m.	204.00	98.8%	Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (1st on 30 Sep 2024)
A5-W5	In	2.000	1:1.0000	1.0%	13/05/2027	2.04	0.06	57.8%	0.36	-83.2%	34.00	8.6%	30 June 2026, 13 May 2027
ACC-W2	Out	0.818	1:1.2228	147.7%	16/05/2027	0.35	0.06	34.4%	0.00	n.m.	7.13	113.3%	30 Nov 2024, 30 Nov 2025, 30 Nov 2026, 16 May 2027
ASW-W3	Out	9.000	1:1.0000	36.7%	22/05/2028	7.30	0.98	27.6%	0.29	241.6%	7.45	50.8%	22 May, 22 Nov (1st on 22 Nov 2025)
BC-W4	Out	2.500	1:1.0000	309.7%	29/02/2028	0.62	0.04	120.4%	0.14	-70.8%	15.50	79.6%	Last business day of Feb, May, Aug, Nov (1st on 29 Aug 2025)
BRI-W1	Out	3.000	1:1.0000	170.7%	15/06/2028	1.33	0.60	40.4%	0.03	n.m.	2.22	140.1%	Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (1st on 30 Sep 2025)
BR-W1	Out	5.000	1:1.0000	155.6%	01/09/2026	1.96	0.01	27.6%	0.00	n.m.	196.00	119.2%	Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (1st on 30 Sep 2022)
BTC-W7	Out	0.881	1:1.4770	454.9%	11/07/2026	0.16	0.01	58.3%	0.00	n.m.	23.63	746.6%	Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (1st on 30 Sep 2021)
BTS-W8	Out	14.387	1:1.0360	579.1%	21/11/2026	2.12	0.01	56.2%	0.00	n.m.	219.63	129.5%	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	400.7%	0.01	-32.4%	4.00	332.0%	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	80.8%	28/05/2027	0.26	0.02	39.8%	0.00	524.4%	13.00	68.1%	15Aug25, 14Nov25, 13Feb26, 15May26, 14Aug26, 13Nov26, 15Feb27, 28May27
BWG-W8	Out	0.450	1:1.0000	84.6%	18/05/2028	0.26	0.03	39.8%	0.01	174.2%	8.67	59.6%	14Aug26, 13Nov26, 12Feb27, 14May27, 13Aug27, 12Nov27, 14Feb28, 18May28
CAZ-W1	In	0.800	1:1.0000	4.9%	15/12/2030	2.24	1.55	127.9%	1.47	5.4%	1.45	161.9%	Every 15th of month (1st on 15 Jan 2026)
CHASE-W1	Out	0.500	1:1.0000	35.4%	06/06/2027	0.48	0.15	24.4%	0.03	330.5%	3.20	95.5%	Last business day of Jun, Dec (1st on 30 Dec 2024)
CHAYO-W4	Out	2.500	1:1.0000	124.0%	14/05/2027	1.21	0.21	35.4%	0.00	n.m.	5.76	109.7%	Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (1st on 30 Jun 2025)
CIG-W10	Out	0.500	1:1.0000	2900.0%	06/07/2028	0.03	0.40	430.0%	0.03	n.m.	0.08	na	Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (1st on 30 Sep 2026)
CIG-W9	Out	0.500	1:1.0000	1633.3%	09/05/2028	0.03	0.02	430.0%	0.03	-27.3%	1.50	253.0%	Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (1st on 15 Jun 2026)
COMAN-W1	Out	3.000	1:1.0000	510.0%	24/06/2027	0.50	0.05	24.8%	0.00	n.m.	10.00	144.5%	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	88.7%	0.75	na	Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (1st on 31 Mar 2025)
CWT-W8	Out	1.000	1:1.0000	24.0%	27/05/2028	0.96	0.19	80.4%	0.28	-31.8%	5.05	54.0%	27 May 2027, 27 May 2028
DCON-W4	Out	0.300	1:1.0000	63.2%	17/03/2027	0.19	0.01	57.3%	0.01	14.8%	19.00	60.4%	17 Sep 25, 17 Mar 26, 17 Sep 26, 17 Mar 27
DEMCO-W8	In	2.000	1:1.0000	7.8%	20/05/2027	3.44	1.71	83.2%	1.40	22.3%	2.01	136.0%	Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (1st on 30 Dec 2025)
EA-W1	Out	4.000	1:1.0000	56.0%	13/02/2028	2.98	0.65	41.4%	0.29	126.3%	4.58	69.6%	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	-10.0%	01/08/2026	0.10	0.01	240.2%	0.03	-65.0%	10.00	na	Last business day of every month (1st on 30 Sep 2025)
EMC-W7	Out	0.130	1:1.0000	600.0%	16/06/2027	0.02	0.01	0.0%	na	n.m.	2.00	249.2%	Last business day of Jan, Apr, Jul, Oct (1st on 31 Jul 2024)
EMPIRE-W1	Out	2.812	1:1.0670	1559.6%	28/01/2027	0.17	0.01	60.3%	0.00	n.m.	18.14	203.7%	28 Jan 2027
EMPIRE-W2	Out	5.623	1:1.0670	3235.2%	28/01/2028	0.17	0.05	60.3%	0.00	n.m.	3.63	197.3%	Last business day of Jan, Jul (1st on 29 Jul 2025)
GLORY-W1	In	1.000	1:1.0000	23.6%	16/11/2027	1.06	0.31	96.5%	0.32	-2.4%	3.42	93.7%	Last business day of Nov (1st on 30 Nov 2023)
HYDRO-W2	Out	0.188	1:2.1273	164.4%	05/02/2027	0.08	0.05	182.8%	0.05	2.1%	3.40	184.6%	Last business day of May, Nov (1st on 31 May 2024)
IROYAL-W1	In	2.920	1:1.0257	-11.5%	28/10/2026	4.62	1.20	27.4%	1.29	-6.7%	3.95	na	28 Oct 2026
IROYAL-W2	Out	5.850	1:1.0257	43.5%	28/10/2027	4.62	0.80	27.4%	0.10	725.9%	5.92	71.7%	28 Oct 2027
ITEL-W6	Out	3.000	1:1.0000	107.8%	27/06/2028	1.54	0.20	69.0%	0.25	-20.1%	7.70	62.0%	Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (1st on 30 Dec 2025)
ITTH-W1	In	0.500	1:1.0000	-2.9%	29/04/2028	1.36	0.82	104.6%	0.68	20.4%	1.66	180.2%	29 Oct 2026, 29 Apr 2027, 29 Oct 2027, 28 Apr 2028
IVF-W1	In	0.700	1:1.0000	17.1%	18/05/2029	0.76	0.19	57.7%	0.24	-20.0%	4.00	43.3%	Last business day of Jan, Jul (1st on 31 Jul 2026)
JAS-W4	Out	3.000	1:1.0000	181.4%	10/10/2031	1.13	0.18	27.4%	0.02	679.9%	6.28	54.6%	Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (1st on 31 Mar 2025)
J-W4	Out	3.100	1:1.0000	338.0%	01/08/2026	0.71	0.01	14.0%	0.00	n.m.	71.00	275.0%	Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (1st on 29 Mar 2024)
KASET-W1	Out	1.200	1:1.0000	92.6%	14/01/2027	0.68	0.11	31.8%	0.00	n.m.	6.18	132.3%	Every 9th of month (1st on 9 Feb 2026)
KGEN-W2	In	1.752	1:1.1413	-4.8%	01/08/2026	1.85	0.01	110.9%	0.25	-96.0%	211.14	na	14 Jun 2024, 13 Jun 2025, 15 Jun 2026, 31 Jul 2026
KUN-W3	Out	1.250	1:1.0400	98.2%	23/03/2027	0.65	0.04	193.4%	0.28	-85.9%	16.90	73.7%	23 Sep 25, 23 Mar 26, 23 Sep 26, 23 Mar 27
KUN-W4	Out	0.800	1:1.0000	35.4%	11/11/2028	0.65	0.08	193.4%	0.44	-81.9%	8.13	36.3%	Every 11th of May, Nov (1st on 11 Nov 2026)
MADAME-W6	Out	1.250	1:0.2000	254.2%	25/05/2029	0.48	0.09	20.4%	0.00	n.m.	1.07	na	26 Feb, 26 May, 26 Aug, 26 Nov (1st on 26 Aug 2025)
MGI-W1	Out	10.000	1:1.0000	47.0%	22/08/2026	6.85	0.07	63.4%	0.03	146.1%	97.86	77.7%	21 Aug 2026
MMM-W1	In	2.600	1:2.0000	24.6%	02/06/2028	2.82	1.83	22.0%	0.55	233.5%	3.08	80.1%	Every 12th of Feb, May, Aug, Nov (1st on 13 Aug 2026)
NOBLE-W3	Out	2.320	1:1.0000	30.8%	18/05/2027	1.85	0.10	22.3%	0.02	361.1%	18.50	42.7%	Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (1st on 30 Jun 2025)
NRF-W2	Out	1.000	1:1.0000	356.5%	30/09/2028	0.23	0.05	70.2%	0.01	267.8%	4.60	108.3%	Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (1st on 30 Dec 2025)
ORI-W2	Out	4.000	1:1.0000	127.8%	18/05/2028	1.87	0.26	29.3%	0.01	n.m.	7.19	77.3%	Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (1st on 30 Jun 2025)
PANEL-W1	Out	1.300	1:1.0000	19.2%	07/05/2027	1.20	0.13	12.6%	0.01	887.7%	9.23	48.3%	Last business day of Feb, May, Aug, Nov (1st on 29 May 2026)
PANEL-W2	Out	3.680	1:1.0000	219.2%	07/05/2029	1.20	0.15	12.6%	0.00	n.m.	8.00	68.5%	Last business day of Feb, May, Aug, Nov (1st on 29 May 2026)
PEER-W2	Out	1.300	1:1.0000	1210.0%	17/12/2026	0.10	0.01	95.1%	0.00	n.m.	10.00	255.6%	17 Dec 2025, 17 Dec 2026
PLANET-W2	Out	1.000	1:1.0000	101.6%	11/03/2027	0.61	0.23	44.3%	0.01	n.m.	2.65	168.5%	Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (1st on 31 Mar 2025)
PLANET-W3	Out	1.000	1:1.0000	95.1%	03/09/2027	0.61	0.19	44.3%	0.03	544.1%	3.21	109.7%	Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (1st on 30 Sep 2025)
PPPM-W6	Out	0.220	1:1.0000	14.3%	19/08/2026	0.21	0.02	67.1%	0.01	46.0%	10.50	87.8%	Every 15th of month (1st on 13 Sep 2024)
PRG-W4	In	4.813	1:1.0389	-1.9%	17/05/2027	9.20	4.38	7.6%	3.94	11.1%	2.18	71.0%	Every 15th of month (1st on 17 Jul 2024)
PRG-W5	In	4.922	1:1.0159	-1.6%	15/11/2027	9.20	4.20	7.6%	3.42	22.9%	2.23	69.8%	Every 15th of month (1st on 15 Jan 2025)
PROEN-W2	Out	1.000	1:1.0000	18.5%	14/10/2026	0.92	0.09	36.3%	0.03	174.2%	10.22	73.7%	14 Oct 2026
PROUD-W3	Out	2.000	1:1.0000	108.7%	13/05/2028	1.03	0.15	24.9%	0.00	n.m.	6.87	82.3%	Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (1st on 30 Jun 2026)
PSTC-W3	Out	0.500	1:1.0000	60.6%	29/04/2027	0.33	0.03	65.2%	0.03	-5.4%	11.00	63.5%	29 Apr 2025, 29 Apr 2026, 28 Apr 2027
PSTC-W4	Out	0.350	1:1.0000	33.3%	20/04/2028	0.33	0.09	65.2%	0.10	-10.0%	3.67	58.6%	20 Apr, 20 Oct (1st on 20 Oct 2026)
TBSP-W1	Out	4.000	1:1.0000	420.5%	30/09/2028	0.83	0.32	105.9%	0.15	108.5%	2.59	151.9%	Last business day of Mar, Sep (1st on 31 Mar 2026)
QDC-W3	In	0.030	1:1.0000	42.9%	18/02/2027	0.07	0.07	131.0%	0.04	86.4%	1.00	na	Every end of month (1st on 31 Mar 2026)
ROCTEC-W5	Out	1.500	1:1.0000	125.4%	05/02/2027	0.67	0.01	39.6%	0.00	n.m.	67.00	67.7%	Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (1st on 29 Mar 2024)
SAAM-W3	Out	8.000	1:1.0000	73.9%	22/03/2027	4.68	0.14	6.2%	0.00	n.m.	33.43	55.4%	22 Mar 2027
SAAM-W4	Out	12.000	1:1.0000	159.6%	22/09/2027	4.68	0.15	6.2%	0.00	n.m.	31.20	62.1%	22 Sep 2027
SAMTEL-W2	Out	8.000	1:1.0000	165.0%	15/01/2027	3.14	0.32	24.2%	0.00	n.m.	9.81	131.1%	31 Jul 2025, 15 Jan 2027
SGC-W2	Out	1.600	1:1.0000	37.1%	12/09/2027	1.59	0.58	45.0%	0.26	121.2%	2.74	104.7%	Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (1st on 30 Dec 2024)
SPTX-W8	Out	0.012	1:1.0000	120.0%	20/04/2028	0.01	0.01	0.0%	na	n.m.	1.00	437.0%	20 April 2028
STELLA-W6	Out	0.500	1:1.0000	107.7%	27/07/2027	0.26	0.04	105.0%	0.06	-29.7%	6.50	87.9%	Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (1st on 31 Mar 2025)
TAKUNI-W2	In	0.300	1:1.0000	68.3%	29/07/2028	0.41	0.39	48.4%	0.11	241.3%	1.05	na	29 Jan, 29 Apr, 29 Jul, 29 Oct (1st on 29 Jan 2026)
TCC-W5	Out	0.500	1:1.0000	109.7%	24/05/2028	0.31	0.15	33.1%	0.01	n.m.	2.07	124.8%	Last business day of Jul
TFG-W4	In	3.800	1:1.0000	-5.2%	1								

# Warrant Table (II)

As of 3/7/26

	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
VGI-W3	Out	9.637	1:1.2349	926.1%	23/05/2027	0.94	0.01	34.5%	0.00	n.m.	116.08	105.8%	Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (1st on 31 Mar 2023)
VIBE-W3	Out	1.000	1:1.0000	205.9%	24/05/2027	0.34	0.04	38.2%	0.00	n.m.	8.50	115.3%	Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (1st on 30 Jun 2026)
VIBHA-W5	Out	2.000	1:1.0000	48.2%	14/12/2028	1.39	0.06	7.8%	0.00	n.m.	23.17	29.7%	Last business day of Mar, Sep (1st on 31 Mar 2026)
WAVE-W4	Out	0.200	1:1.0000	425.0%	17/06/2027	0.04	0.01	259.8%	0.02	-53.9%	4.00	171.9%	Last business day of Mar, Jun, Sep, Dec (1st on 30 Jun 2024)
XBIO-W6	Out	0.699	1:2.1471	911.4%	05/01/2027	0.07	0.02	182.8%	0.01	145.7%	7.51	223.4%	4 Jan 2027
XBIO-W7	Out	0.466	1:2.1471	578.7%	23/12/2027	0.07	0.02	182.8%	0.06	-66.1%	7.51	121.5%	22 Dec 2027
XBIO-W8	In	0.016	1:2.5522	-4.8%	14/01/2028	0.07	0.13	182.8%	0.15	-14.3%	1.37	na	Last business day of every month (1st on 27 Feb 2026)
ZIGA-W2	Out	4.250	1:1.0000	390.8%	31/03/2027	0.87	0.02	16.7%	0.00	n.m.	43.50	105.9%	31 Mar 2027

Sources: Companies data, ttb wealth

Note:

\*\* All in Premium คือ ค่าที่แสดงให้นักลงทุน มองเห็น ค่าไร/ขาดทุน เมื่อนักลงทุนซื้อวอร์แรนต์แล้วไปแปลงสิทธิ์เป็นหุ้นสามัญเทียบกับราคาตลาด

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

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

\*Strike - In/Out Money เป็นการคำนวณค่าการแปลงสภาพสิทธิ์ของ Warrant ไม่เป็นหุ้นแม่ ซึ่งถ้าผลแสดงเป็น In Money แสดงว่า เมื่อแปลงสภาพสิทธิ์ Warrant เข็มร้อย จะได้กำไรจากการแปลงสภาพ ไม่รวมราคาหุ้น Warrant เข็มกรดีได้หุ้น warrant มากี.

ซึ่งถ้าผลแสดงเป็น Out Money แสดงว่า เมื่อแปลงสภาพสิทธิ์ Warrant เข็มร้อย จะขาดทุนจากการแปลงสภาพ ไม่รวมราคาหุ้น Warrant เข็มกรดีได้หุ้น Warrant มากี

\* Strike Price หรือ Exercise Price คือ ราคาใช้สิทธิ์ที่นักลงทุนมีสิทธิ์ซื้อหรือขายสินทรัพย์อ้างอิง

## Calendar

JULY 2026				
Mon	Tue	Wed	Thu	Fri
<b>6</b>	<b>7</b>	<b>8</b>	<b>9</b>	<b>10</b>
<p><b>New listing: Warrant</b>  <b>TNDT-W2</b> 577.2 m units,  Exercise 1:2 @0.50, 2Y  First exercise: 30-Dec-2026  Last exercise: 14-Jun-2028</p> <p><b>New listing: DW</b>  BLA19C2611A  HANA41C2611A  HANA41C2703T  HANA41C2706T  KS20018C2610A  KS20018P2610A  KTC13C2612A  PTG13C2612A  RATCH13C2612A  SET5019C2609C  SET5019P2609F  TLI13C2612A  VN3018C2610A  VN3018P2610A</p> <p><b>XD:</b>  CSCO06@0.014490  JPMUS06@0.013800  JPMUS19@0.082000  MICRON01@0.001700  MICRON03@0.001330  MICRON19@0.002800  MICRON23@0.000841  MICRON80@0.004970</p> <p><b>Par Change:</b>  <b>CTARAF</b> Par @6.647  (From Par @6.78)</p> <p><b>Events:</b>  US-ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ  (PMI) ภาคบริการขั้น  สุดท้ายเดือนมิ.ย.  US-ดัชนีภาคบริการเดือนมิ.ย.  จากสถาบันจัดการด้าน  อุปทาน (ISM)</p>	<p><b>XD:</b>  LHSC@0.200000  MONTAGE80@0.018600  NIKKEI80@0.144710</p> <p><b>Events:</b>  US-ดุลการค้าเดือนพ.ค.</p>	<p><b>XD:</b>  STANLY@17.000000</p> <p><b>Events:</b>  US-EIA petroleum report  US-สต็อกสินค้าคงคลังภาค  ค้าส่งเดือนพ.ค.  US-FOMC เปิดเผยรายงานการ  ประชุมวันที่ 16-17 มิ.ย.</p>	<p><b>XD:</b>  MA80@0.002820</p> <p><b>Events:</b>  US-จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการ  ว่างงานรายสัปดาห์</p>	<p><b>XD:</b>  MRVL06@0.001690  MRVL23@0.001413  MRVL80@0.001990  ORCL01@0.008000  ORCL06@0.005520  ORCL19@0.013800</p> <p><b>Events:</b></p>
<b>13</b>	<b>14</b>	<b>15</b>	<b>16</b>	<b>17</b>
<p><b>Delisted:</b>  BTC-W7</p> <p><b>Events:</b></p>	<p><b>Events:</b></p>	<p><b>XD:</b>  ABBV19@0.047600  ABBV80@0.056230</p> <p><b>Events:</b>  US-EIA petroleum report</p>	<p><b>XD:</b>  TAIWANAI13@0.125112</p> <p><b>Events:</b>  US-จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการ  ว่างงานรายสัปดาห์</p>	<p><b>XW:</b>  MMM 10:1@Free</p> <p><b>Events:</b></p>

JULY 2026				
Mon	Tue	Wed	Thu	Fri
20	21	22	23	24
<b>Events:</b>	<b>XD:</b> DELL19@0.017200 TAIWAN19@0.197700  <b>Events:</b>	<b>Events:</b> US-EIA petroleum report	<b>Events:</b> US-จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการ ว่างงานรายสัปดาห์	<b>XD:</b> PFIZER19@0.241800  <b>Events:</b>
27	28	29	30	31
<b>XD:</b> BLAND@0.012500  <b>Delisted:</b> TWZ-W8  <b>Events:</b>	Holiday  <b>Events:</b>	Holiday  <b>Events:</b> US-EIA petroleum report	<b>Events:</b> US-จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการ ว่างงานรายสัปดาห์	<b>XD:</b> SINGTEL80@0.260060  <b>Events:</b>

AUGUST 2026				
Mon	Tue	Wed	Thu	Fri
3	4	5	6	7
<b>XD:</b> EPG@0.130000 HAIERS19@0.385700 KYE@16.000000 ROCTEC@0.018400 SPBOND80@0.028020  <b>Delisted:</b> ECF-W6 J-W4 KGEN-W2  <b>Events:</b>	<b>XD:</b> TMW@4.070000  <b>Events:</b>	<b>XD:</b> LENOVO13@0.069557  <b>Events:</b> US-EIA petroleum report	<b>Events:</b> US-จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการ ว่างงานรายสัปดาห์	<b>Events:</b>
10	11	12	13	14
<b>XD:</b> ML@0.111120 ML 1:2@1.000000 PTL@0.120000  <b>Events:</b>	<b>XD:</b> SIA19@0.727900  <b>Events:</b>	Holiday  <b>Events:</b> US-EIA petroleum report	<b>Events:</b> US-จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการ ว่างงานรายสัปดาห์	<b>XD:</b> LLY80@0.002830 SBUX80@0.010280  <b>Events:</b>
17	18	19	20	21
<b>Events:</b>	<b>Events:</b>	<b>Events:</b> US-EIA petroleum report	<b>XD:</b> MSFT01@0.006400 MSFT03@0.004771 MSFT19@0.008400 MSFT80@0.014900  <b>Events:</b> US-จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการ ว่างงานรายสัปดาห์	<b>Events:</b>

AUGUST 2026				
Mon	Tue	Wed	Thu	Fri
24	25	26	27	28
<b>Delisted:</b> MGI-W1  <b>Events:</b>	<b>Events:</b>	<b>Events:</b> US-EIA petroleum report	<b>Events:</b> US-จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการ ว่างงานรายสัปดาห์	<b>XD:</b> UNIQL080@0.054750  <b>Events:</b>

SEPTEMBER 2026				
Mon	Tue	Wed	Thu	Fri
31 Aug	1	2	3	4
<b>Events:</b>	<b>XD:</b> SPBOND80@0.028020  <b>Delisted:</b> BR-W1  <b>Events:</b>	<b>Events:</b> US-EIA petroleum report	<b>Events:</b> US-จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการ ว่างงานรายสัปดาห์	<b>Events:</b>
7	8	9	10	11
<b>Events:</b>	<b>Events:</b>	<b>Events:</b> US-EIA petroleum report	<b>Events:</b> US-จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการ ว่างงานรายสัปดาห์	<b>XD:</b> SP500US19@0.030500 SP500US80@0.006300  <b>Events:</b>
14	15	16	17	18
<b>Events:</b>	<b>Events:</b>	<b>Events:</b> US-EIA petroleum report	<b>Events:</b> US-จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการ ว่างงานรายสัปดาห์	<b>Events:</b>
21	22	23	24	25
<b>XD:</b> QQQM19@0.019100 SPCOM80@0.011580 SPENGY80@0.016310 SPFIN80@0.124930 SPHLTH80@0.019290 SPTECH80@0.010870  <b>Events:</b>	<b>Events:</b>	<b>Events:</b> US-EIA petroleum report	<b>Events:</b> US-จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการ ว่างงานรายสัปดาห์	<b>Events:</b>

## Disclaimers

รายงานฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ ทีทีบี เบลู จำกัด (มหาชน) ซึ่งมีธนาคารทหารไทยธนชาตเป็นธนาคารพาณิชย์ ขนาดใหญ่เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในสัดส่วนร้อยละ 99.97 รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ดีที่สุดที่ได้รับมาและพิจารณาแล้วว่าน่าเชื่อถือ ทั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้บริการเผยแพร่ข้อมูลแก่นักลงทุนและใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ แต่ไม่ได้มีเจตนาชี้แนะหรือเชิญชวนให้ซื้อหรือขายหรือประกันราคาหลักทรัพย์แต่อย่างใด ทั้งนี้รายงานและความเห็นในเอกสารฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไขได้ หากข้อมูลที่ได้รับมาเปลี่ยนแปลงไป การนำข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ 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 บริษัทมิได้เป็นผู้ออกตราสารแสดงสิทธิในหลักทรัพย์ต่างประเทศ (DRs) จึงไม่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์"

**คำเตือน:** DRs มีความเสี่ยงจาก อัตราแลกเปลี่ยน และ หลักทรัพย์อ้างอิงในต่างประเทศ ซึ่งอาจทำให้มูลค่าลดลงได้ ผู้ลงทุนต้องศึกษาความเสี่ยงด้วยตนเอง ก่อนตัดสินใจลงทุน นักวิเคราะห์ของ บล. ทีทีบี เบลู จำกัด (มหาชน) ได้ขึ้นทะเบียนโดย ก.ล.ต. และขอรับรองว่าความเห็นในบทวิเคราะห์นี้เป็น ความเห็นที่เป็นอิสระ มีเหตุผลรองรับ และ นักวิเคราะห์ 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 เป็นผู้ถือหุ้นร้อยละ 99.97 ใน TNS ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)

หมายเหตุ: \* "บริษัทหลักทรัพย์ทีทีบี เบลู จำกัด (มหาชน)" (ttb wealth) เป็นผู้จัดการการจัดจำหน่าย "หุ้นกู้ของบริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน) (IRPC) ครั้งที่ 1/2569" ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงอาจมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)

หมายเหตุ: \* "บริษัทหลักทรัพย์ทีทีบี เบลู จำกัด (มหาชน)" (ttb wealth) เป็นผู้จัดการการจัดจำหน่าย "หุ้นกู้ของบริษัท เบิร์ท ซีพีเอฟ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (CPFTH) ครั้งที่ 1/2569" ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงอาจมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)

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

## ttb wealth research team

---

### หัวหน้าฝ่าย, Strategy

พิมพ์ผกา นิजारุณ, CFA

pimpaka.nic@ttbwealth.co.th

### สาธารณูปโภค, สื่อสาร

ณัฐภพ ประสิทธิ์สุขสันต์

nuttapop.Pra@ttbwealth.co.th

### ธนาคาร, ธุรกิจการเงิน

วิสิษฐา สุวรรณอำไพ

rawisara.suw@ttbwealth.co.th

### พลังงาน, ปิโตรเคมี

ยุพาพรรณ พลพรประเสริฐ

yupapan.pol@ttbwealth.co.th

### กลยุทธ์การลงทุน

นลินภรณ์ คลังเปรมจิตต์, CISA

narinorn.kla@ttbwealth.co.th

### วิเคราะห์เชิงปริมาณ

สิทธิเชษฐ รุ่งรัมย์พัฒน์

sittichet.run@ttbwealth.co.th

### กลยุทธ์การลงทุน

อดิศักดิ์ ผู้พัฒนทรัพย์กุล, CFA

adisak.phu@ttbwealth.co.th

### อิเล็กทรอนิกส์, อาหาร, เครื่องดื่ม, เติบเรื่อ

พัทธดนย์ บุณนาค

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 คุญเจริญไพศาล

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 อรุณทัย

siriporn.aru@ttbwealth.co.th

### นักวิเคราะห์, แพล

ลาภินี ทิพยมณฑล

lapinee.dib@ttbwealth.co.th

### วิเคราะห์ทางเทคนิค

วิชนันท์ ธรรมบำรุง

witchanan.tam@ttbwealth.co.th

## Data Support Team

---

### มลฤดี เพชรแสงใสกุล

monrudee.pet@ttbwealth.co.th

### เกษมรัตน์ จิตกุล

kasemrat.jit@ttbwealth.co.th

### วราทิพย์ รุ่งประดับวงศ์

varathip.run@ttbwealth.co.th

### สุนทร รักษาวัต

sunet.rak@ttbwealth.co.th

### สุขสวัสดิ์ ลิมาวงษ์ปราณี

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