

## ฟื้นตัวระยะสั้นแต่ Upside ยังดูจำกัดด้วย Valuation

### Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดบวก 370 จุด (+0.76%) ได้แรงหนุนจากหุ้น Tech หลังคลายกังวลเกี่ยวกับ AI ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดลบ 1% หลังจากอิหร่านส่งสัญญาณว่าจะดำเนินการตามขั้นตอนเพื่อบรรลุข้อตกลงกับสหรัฐฯ

### Market Outlook

เมื่อคืนที่ผ่านมาสหรัฐฯ มีการประกาศตัวเลขดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคจาก CB พบว่าดีกว่านักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้และดีขึ้นจากเดือนก่อนหน้า เมื่อถามถึงแผนการใช้จ่ายในอนาคตรัฐบาลทรัมป์มีแผนจะใช้จ่ายเพิ่มขึ้นขณะที่กลุ่มที่จะใช้จ่ายลดลงมีจำนวนน้อยลง รถยนต์มือสอง เฟอร์นิเจอร์ TV, Smartphone ยังคงเป็นสินค้าที่ได้รับความนิยมสูงสุด แผนการซื้อรถยนต์ก็ปรับเพิ่มขึ้นแต่จะเน้นที่มือสองมากกว่าโดยแผนการซื้อบ้านนับว่าทรงตัว ประเมินการใช้จ่ายในปี 26 จะเน้นที่ความบันเทิงและราคาไม่แพง ภาพรวมสะท้อนการใช้จ่ายที่ดีขึ้นบ้างแต่ยังไม่ถึงขนาดแข็งแกร่ง แต่อย่างไรก็ตามในส่วนของหุ้นสหรัฐฯ นั้นกลับมาปิดแดนบวก รับแรงหนุนจากหุ้น Technology (Amazon +1.6% AAPL +2.2% MSFT +1.2% AMD+8.7%) ได้ปัจจัยบวกจาก META ประกาศซื้อชิปจาก AMD พร้อมกับคลายกังวลในส่วนของ SaaS อย่างไรก็ตามยังต้องรอดติดตามข้อมูลเรื่อยๆจากนี้เพราะยังไม่เป็นที่แน่ชัดว่าท้ายที่สุด AI จะมีผลกระทบต่ออุตสาหกรรมต่างๆ สำหรับในประเทศไทยเมื่อวานที่ผ่านมากกระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา รายงานจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติสะสมตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค. - 22 ก.พ. 5.94 ล้านราย (-4.9%YoY) นักท่องเที่ยวจีนยังคงอยู่อันดับแรกที่ 9.69 แสนราย นักท่องเที่ยวมาเลเซียที่ 5.7 แสนราย แต่หากไปดูเป็นรายสัปดาห์จะอยู่ที่ 8.79 แสนราย (-0.3%WoW) โดยนักท่องเที่ยวจีนอยู่ที่ 1.99 แสนราย (-0.68%WoW) คล้ายว่าผ่านจุดสูงสุดไปแล้วในสัปดาห์ก่อนตามเทศกาลตรุษจีน หลังจากนี้รอดติดตามสถานการณ์เมื่อผ่านพ้นตรุษจีนแล้ว วันนี้ช่วงบ่ายรอดติดตามการประชุม กบข. Bloomberg Consensus คาดการณ์ว่าจะคงดอกเบี้ยระดับเดิม โดยสำรวจนักเศรษฐศาสตร์จำนวน 23 ท่าน พบว่ามีเพียง 3 ท่านที่ประเมินว่าจะลดดอกเบี้ย ซึ่งฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์ก็เชื่อว่าที่ประชุมจะคงดอกเบี้ยไว้ก่อนด้วย เศรษฐกิจไทยเริ่มขยายตัวดีขึ้นผสานกับเชื่อว่าคณะกรรมการนโยบายการเงินจะรอดูท่าทีรัฐบาลและดอกเบี้ยไทยก็เริ่มอยู่ในโซนต่ำแล้วระยะสั้นสร้างแรงเชิงบวกต่อกลุ่มธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB) ส่วนต่างประเทศสินนี้รอดติดตามผลประกอบการ NVIDIA (หลังตลาดหุ้นสหรัฐฯปิดทำการ) หากดีกว่าคาดการณ์และมุมมองที่ดีจะเป็นปัจจัยหนุนกลุ่ม TECH วันนี้ประเมิน SET INDEX เคลื่อนไหวในกรอบ 1480 - 1510 จิตวิทยาตลาดเป็นบวกมากขึ้นจากการปรับขึ้นของกลุ่ม TECH ผสานกับข่าวดีนักลงทุนต่างชาติกลับมาซื้อสุทธิ 2.1 พันล้านบาทจากวันก่อนหน้าขายสุทธิ แต่อย่างไรก็ตามยังเชื่อ Upside ไม่ได้มากนักจากปัจจุบันเพราะ Valuation ที่สูง ในเชิงกลยุทธ์การลงทุนเน้นเลือกหุ้นมีปัจจัยบวก อาทิ ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB) ศูนย์การค้า (CPN) Non Bank (MTC SAWAD TIDLOR) เครื่องดื่ม (ICHI) นิคมอุตสาหกรรม (AMATA WHA)

### หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

#### KBANK (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 210 บาท)

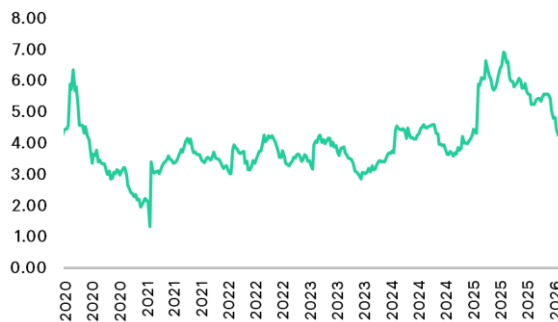
KBANK จะให้ความสำคัญต่อการบริหารเงินกองทุนด้วยการจ่ายเงินปันผลสูง และออกโครงการซื้อหุ้นคืนต่อเนื่อง โดยคาด KBANK สามารถจ่ายเงินปันผลเท่าเดิมที่ 12 บาท ในปี 2026 เท่ากับที่จ่าย 12 บาท ในปี 2025

#### AMATA (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 28.75 บาท)

คาดว่าผลประกอบการปี 26 ยังอยู่ในระดับสูงได้จากฐาน Backlog ที่มีกว่า 21,000 ล้านบาท แม้อายุขัยในปี 25 จะทำได้เพียง 1,234 ไร่ ต่ำกว่าเป้าที่คาดไว้ก่อนหน้านี้ที่ 2,000 ไร่ โดยผู้บริหารให้ข้อมูลว่ามีลูกค้ากว่า 400 ไร่ที่พร้อมจะเซ็นสัญญาในช่วงต้นปี 26

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,490		1,506	1054
PE (x)	15.95	16.3	16.4	11.3
PBV (x)	1.42	1.44	1.45	1.01
Div. Yield (%)	3.41	3.81	4.12	3.74
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,490	0.7%	2.1%	18.3%
Dow Jones	49,175	0.8%	-0.7%	2.3%
Nasdaq	22,864	1.0%	1.3%	-1.6%
S&P 500	6,890	0.8%	0.7%	0.7%
STOXX 600	629	0.2%	1.3%	6.2%
DAX	24,986	0.0%	0.0%	2.0%
SHANGHAI	4,117	0.9%	0.9%	3.7%
HANG SENG	26,590	-1.8%	-0.4%	3.7%
VN30	1,868	0.4%	2.4%	4.7%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	71	-1.0%	5.0%	16.3%
Gold	5,144	-1.6%	5.5%	19.1%
BDI	2,112	0.0%	0.8%	12.5%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	3.46	3.44	3.43	3.47
US 10 Y	4.03	4.03	4.06	4.17
US 2-10 Spread	0.57			
TH 2 Y	1.21	1.21	1.19	1.12
TH 10 Y	1.90	1.89	1.87	1.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	-2,676	-10,890	-40,470	
Proprietary	447	6,305	15,512	
Foreign	2,131	54,485	58,840	
Retail	98	-49,900	-33,882	

Earnings Yield Gap



Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

# Daily Strategy

25 FEB 2026



Equity Index	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
<b>Thailand</b>									
SET	1,490.40	0.69%	2.10%	13.39%	19.42%	19.78%	18.32%	1,506.08	1,053.79
SET50	1,000.20	0.75%	1.76%	14.09%	22.42%	26.07%	19.69%	1,009.37	667.69
SETHD	1,352.47	0.80%	2.45%	11.02%	19.58%	17.43%	12.35%	1,364.56	1,003.81
Bank	511.75	0.25%	2.36%	9.63%	21.49%	22.25%	8.02%	520.82	377.33
Energy	19,707.95	1.91%	2.09%	16.06%	21.74%	16.15%	24.04%	19,762.85	14,001.25
Commerce	21,705.26	-0.61%	-1.98%	12.49%	2.41%	-17.31%	12.02%	27,492.08	18,085.41
ICT	243.31	2.15%	1.40%	16.73%	26.00%	24.75%	23.73%	243.83	171.75
Electronic	27,648.84	0.02%	9.92%	24.31%	56.28%	195.81%	41.81%	28,742.34	6,333.96
Hospitality	4,704.92	-0.04%	-0.96%	7.88%	2.36%	-10.59%	11.04%	5,410.78	3,874.33
Con. Mat.	5,765.70	0.63%	0.64%	6.48%	4.18%	26.98%	16.89%	5,896.32	3,957.04
Property	177.54	2.00%	3.40%	14.56%	14.96%	1.93%	17.83%	178.15	124.43
Transport	217.98	-0.97%	-4.26%	2.78%	7.24%	-4.04%	1.62%	245.28	157.16
Food&Bev	8,931.39	-0.07%	-0.27%	4.64%	-2.63%	-6.36%	4.77%	9,646.14	8,095.79
<b>USA</b>									
Don Jones	49,174.50	0.76%	-0.72%	0.15%	7.92%	12.29%	2.31%	50,512.79	36,611.78
Nasdaq	22,863.68	1.04%	1.26%	-2.71%	5.90%	17.32%	-1.63%	24,019.99	14,784.03
S&P500	6,890.07	0.77%	0.68%	-0.37%	6.31%	14.28%	0.65%	7,002.28	4,835.04
DJ Financial	1,097.32	0.44%	-2.21%	-2.61%	-3.04%	2.45%	-4.87%	1,185.94	887.55
DJ Healthcare	1,663.86	-0.45%	0.28%	-0.28%	14.17%	7.28%	1.15%	1,708.01	1,344.15
DJ Technology	8,486.64	0.91%	1.06%	-2.97%	6.02%	21.58%	-3.58%	9,259.26	5,115.47
DJ Energy	920.96	-0.11%	2.54%	11.18%	23.37%	22.12%	21.96%	934.50	623.85
DJ Consumer goods	1,078.51	1.31%	1.32%	1.95%	9.15%	10.68%	4.79%	1,094.34	805.03
DJ Consumer service	1,972.53	1.29%	0.96%	-5.16%	-5.44%	-0.50%	-1.99%	2,124.73	1,600.33
DJ Property	1,983.63	0.72%	-0.39%	5.93%	2.13%	3.19%	-0.66%	2,065.57	1,792.93
DJ Con. Mat.	2,370.95	1.42%	1.87%	12.10%	14.10%	33.50%	18.07%	2,404.73	1,484.39
DJ Transportation	19,444.51	0.87%	-0.46%	6.84%	22.40%	21.12%	12.03%	20,150.74	12,470.80
VIX Index	19.55	-6.95%	-3.65%	21.50%	31.65%	10.70%	30.77%	60.13	13.38
<b>EURO</b>									
STOXX 600	629.14	0.23%	1.26%	3.42%	13.41%	13.43%	6.24%	632.31	464.26
DAX	24,986.25	-0.02%	-0.05%	0.34%	3.91%	11.44%	2.02%	25,507.79	18,489.91
FTSE 100	10,680.59	-0.04%	1.18%	5.30%	15.40%	23.39%	7.54%	10,745.76	7,544.83
<b>ASIA</b>									
Shanghai	4,117.41	0.87%	0.87%	-0.45%	8.34%	21.02%	3.74%	4,190.87	3,040.69
Hang Seng	26,590.32	-1.82%	-0.43%	-0.60%	5.51%	16.02%	3.74%	28,056.10	19,260.21
CSI300	4,707.54	1.01%	1.01%	0.11%	7.33%	17.40%	1.68%	4,836.96	3,514.12
SENSEX	82,225.92	-1.28%	-1.47%	0.84%	1.78%	11.87%	-3.51%	86,159.02	71,425.01
NIKKEI225	57,321.09	0.87%	1.33%	6.45%	34.81%	46.55%	13.87%	58,015.08	30,792.74
KOSPI	5,969.64	2.11%	8.40%	19.63%	87.30%	121.00%	41.66%	5,969.64	2,284.72
TWSE	34,700.82	2.75%	3.26%	8.57%	41.52%	43.32%	19.81%	34,786.42	17,306.97
ASX200	9,022.32	-0.04%	0.71%	1.83%	0.69%	8.64%	3.53%	9,118.30	7,169.20
Phillippines	6,547.98	0.92%	2.82%	3.39%	4.38%	6.44%	8.18%	6,591.94	5,584.35
Malaysia	1,754.01	-0.23%	0.73%	1.98%	10.46%	10.97%	4.40%	1,771.25	1,386.63
Indonesia	8,280.83	-1.37%	0.83%	-7.49%	4.34%	24.39%	-4.23%	9,174.47	5,882.61
Singapore	5,020.79	-0.41%	1.66%	2.64%	18.26%	28.35%	8.06%	5,041.33	3,372.38
Vietnam	1,867.62	0.40%	2.39%	-0.17%	11.65%	42.59%	4.66%	1,918.46	1,073.61



Pi Securities



@pisecurities



support@pi.financial



www.pi.financial

Investing, simplified.

# Daily Strategy

25 FEB 2026

pi

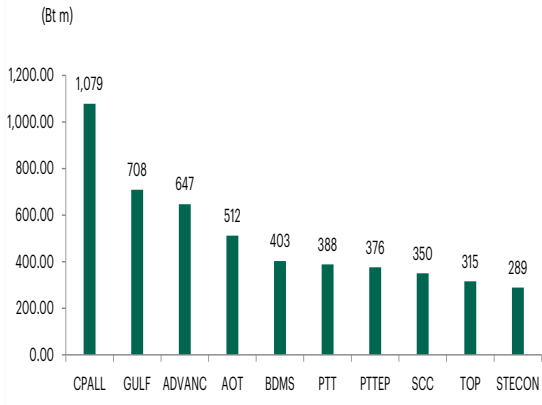
Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
<b>Hard Commodity</b>									
Gold (\$/Oz)	5,143.85	-1.60%	5.45%	3.14%	51.41%	77.10%	19.09%	5,595.47	2,832.71
Thai Gold (Baht)	75,900.00	0.53%	45.96%	44.99%	75.69%	86.26%	2.02%	54,450.00	39,950.00
Silver (\$/Oz)	87.16	-1.18%	18.54%	-15.54%	125.80%	172.65%	21.62%	121.65	28.35
Aluminium (\$/MT)	3,078.01	0.00%	1.91%	-2.63%	18.06%	15.55%	3.33%	3,335.00	2,268.00
Copper (\$/lb)	593.05	2.59%	5.10%	-0.29%	34.17%	28.03%	4.37%	658.30	403.00
Steel (\$/T)	984.00	0.00%	0.41%	4.46%	21.03%	26.32%	5.24%	984.00	790.00
Zinc (\$/MT)	3,362.32	0.69%	2.80%	3.71%	21.94%	18.32%	8.69%	3,553.00	2,533.50
Lithium (\$/MT)	17,110.00	1.18%	1.78%	-6.97%	100.17%	83.31%	52.50%	18,583.33	7,954.76
<b>Soft Commodity</b>									
Wheat (\$/bu.)	567.50	-0.35%	5.53%	7.18%	12.99%	-1.64%	11.93%	581.00	492.25
Rubber (\$/kg)	199.50	2.36%	3.37%	7.37%	16.06%	-5.53%	10.89%	221.40	155.30
Soybean (\$/bu)	1,139.50	0.46%	0.49%	6.72%	10.93%	10.23%	10.58%	1,169.50	960.75
Soybean Meal (\$/T)	310.70	0.65%	1.60%	3.60%	6.00%	5.79%	5.50%	331.70	258.60
Sugar (\$/lb)	14.55	0.69%	4.98%	-1.22%	-11.66%	-31.48%	-3.06%	21.57	13.67
Corn (\$/bu)	427.75	0.06%	0.35%	-0.64%	11.83%	-11.40%	-2.84%	490.75	368.75
Crude Palm Oil (MYR/MT)	4,017.00	-0.84%	0.10%	-2.69%	-8.95%	-14.37%	0.48%	4,883.00	3,685.00
<b>Energy</b>									
WTI (\$/bbl)	65.63	-1.03%	5.29%	7.47%	2.31%	-6.21%	14.30%	78.40	54.98
Brent (\$/bbl)	70.77	-1.01%	4.97%	7.42%	4.00%	-4.40%	16.30%	81.40	58.40
Newcastle Coal (\$/MT)	117.00	0.43%	-0.04%	7.34%	4.89%	13.94%	8.84%	116.00	93.25
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.92	-2.35%	-3.83%	-44.74%	1.67%	-25.26%	-20.92%	7.83	2.62
BDI	2,112.00	0.00%	0.81%	19.86%	3.48%	110.78%	12.52%	2,845.00	1,002.00
Container Freight	1,918.72	0.00%	-0.72%	-13.25%	-14.74%	-31.35%	-13.29%	3,543.20	1,650.89
Supramax Freight	1,179.00	0.00%	-1.26%	14.91%	-17.95%	31.73%	3.06%	1,493.00	864.00
Handysize Freight	711.00	0.00%	2.45%	18.50%	-3.27%	31.67%	-1.11%	885.00	540.00
<b>Bond Market (%)</b>									
Thai 2 -yrs Yield	1.21	1.21	1.19	1.19	1.14	2.01	1.12	2.01	1.08
Thai 10 -yrs Yield	1.90	1.89	1.87	1.86	1.30	2.27	1.64	2.24	1.22
Thai 2-10 Spread	0.69	0.68	0.68	0.66	0.16	0.27	0.52	0.80	0.11
US 2 -yrs Yield	3.46	3.44	3.43	3.59	3.61	4.17	3.47	4.22	3.37
US 10 -yrs Yield	4.03	4.03	4.06	4.23	4.23	4.40	4.17	4.62	3.86
US 2-10 Spread	0.57	0.59	0.63	0.63	0.63	0.23	0.69	0.73	0.18
<b>Fx Market</b>									
Dollar Index	97.84	0.14%	0.71%	0.25%	-0.40%	-8.34%	-0.49%	107.66	95.55
USD/THB	31.08	0.23%	-0.69%	0.03%	-4.21%	-7.49%	-1.31%	34.98	30.87
EURO/THB	36.59	0.11%	-1.27%	-0.39%	-3.11%	4.19%	-1.06%	38.58	35.31
POUND/THB	41.92	0.22%	-1.24%	-0.82%	-4.31%	-1.12%	-1.24%	45.22	41.54
Yen/THB	19.94	-0.53%	-2.34%	-0.06%	-9.43%	-10.46%	-0.83%	24.10	19.55
Yuan/THB	4.52	0.63%	-0.60%	1.33%	-0.31%	-2.99%	0.13%	4.76	4.41
USD/EURO	0.85	0.11%	0.70%	0.46%	-1.14%	-11.18%	-0.23%	0.97	0.83
USD/POUND	0.74	0.03%	0.60%	1.15%	0.08%	-6.43%	-0.09%	0.80	0.72
USD/Yen	155.87	0.79%	1.67%	0.11%	5.73%	3.29%	-0.54%	159.45	139.89
USD/Yuan	6.88	-0.33%	-0.33%	-1.16%	-3.77%	-4.71%	-1.53%	7.35	6.88

25 FEB 2026

## NVDR

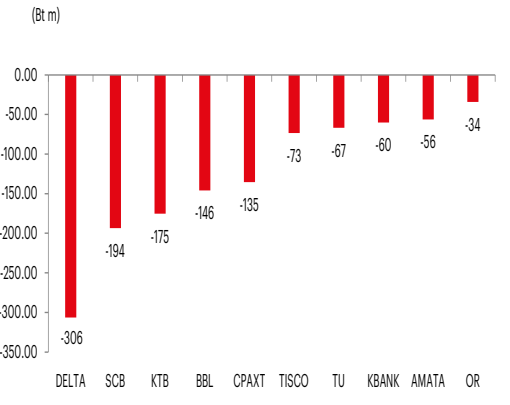
### Daily NVDR Trading [BUY]

BUY	
Stock	Net
CPALL	1079
GULF	708
ADVANC	647
AOT	512
BDMS	403
PTT	388
PTTEP	376
SCC	350
TOP	315
STECON	289



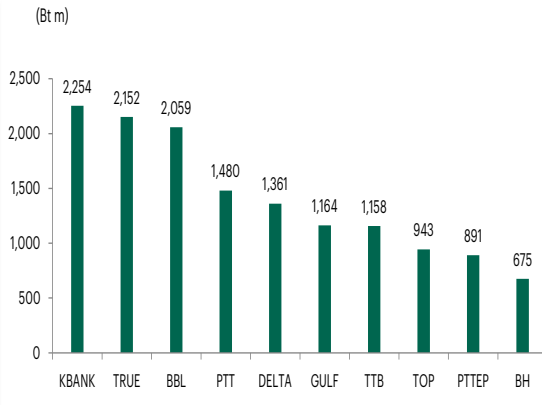
### Daily NVDR Trading [SELL]

SELL	
Stock	Net
DELTA	-306
SCB	-194
KTB	-175
BBL	-146
CPAXT	-135
TISCO	-73
TU	-67
KBANK	-60
AMATA	-56
OR	-34



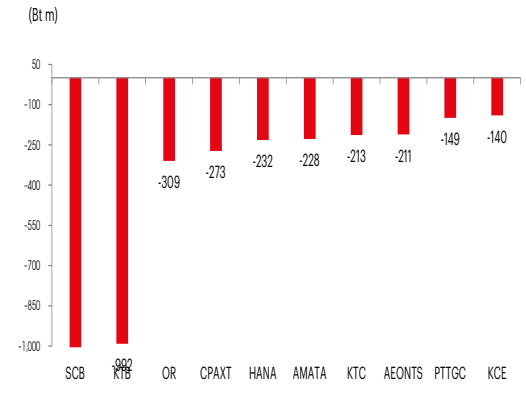
### 5-Day past NVDR Trading [BUY]

BUY	
Stock	Net
KBANK	2254
TRUE	2152
BBL	2059
PTT	1480
DELTA	1361
GULF	1164
TTB	1158
TOP	943
PTTEP	891
BH	675



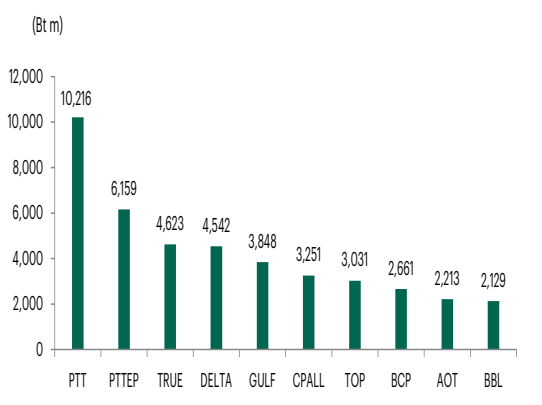
### 5-Day past NVDR Trading [SELL]

SELL	
Stock	Net
SCB	-1240
KTB	-992
OR	-309
CPAXT	-273
HANA	-232
AMATA	-228
KTC	-213
AEONTS	-211
PTTGC	-149
KCE	-140



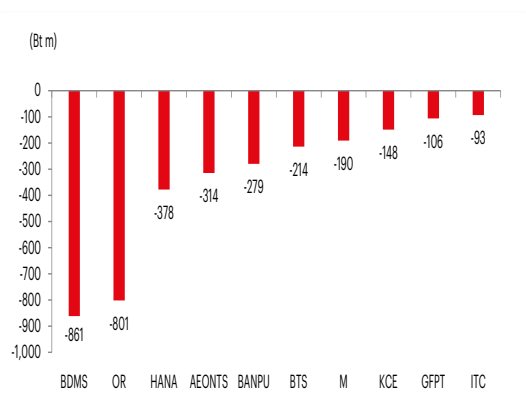
### Month-To-Date NVDR Trading [BUY]

BUY	
Stock	Net
PTT	10,216
PTTEP	6,159
TRUE	4,623
DELTA	4,542
GULF	3,848
CPALL	3,251
TOP	3,031
BCP	2,661
AOT	2,213
BBL	2,129



### Month-To-Date NVDR Trading [SELL]

SELL	
Stock	Net
BDMS	-861
OR	-801
HANA	-378
AEONTS	-314
BANPU	-279
BTS	-214
M	-190
KCE	-148
GFPT	-106
ITC	-93



Source: SETSMART 24 FEB 2026

Research Team

# Short Sale



25 FEB 2026

Market Summary (SET and mai)

DAILY  
3,704M

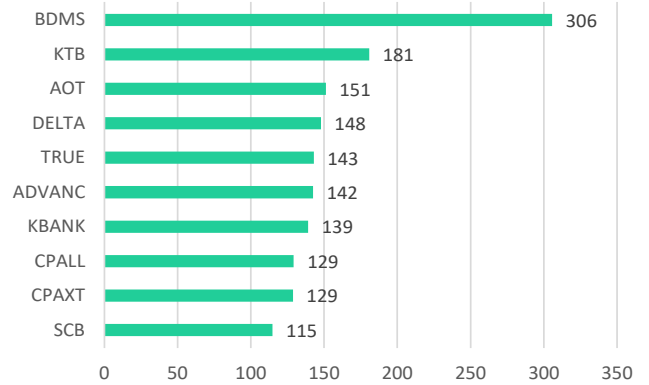
WEEKLY  
14,463M

MONTHLY  
51,123M

## Daily Short Sales Monitoring

Symbol	Volume (Shares)	Value (M.Baht)	%Short Sale Volume	%Short Sale Value
BDMS	14,489,400	305,700,710	11.07	11.07
KTB	5,440,400	180,798,325	7.42	7.42
AOT	2,903,800	151,204,225	2.76	2.76
DELTA	599,900	147,898,100	4.10	4.09
TRUE	9,910,100	143,004,660	3.73	3.74
ADVANC	363,700	142,492,800	4.40	4.40
KBANK	698,400	139,161,450	2.63	2.62
CPALL	2,565,600	129,253,525	2.50	2.50
CPAXT	8,094,000	128,783,170	23.70	23.72
SCB	782,700	114,818,900	6.34	6.34

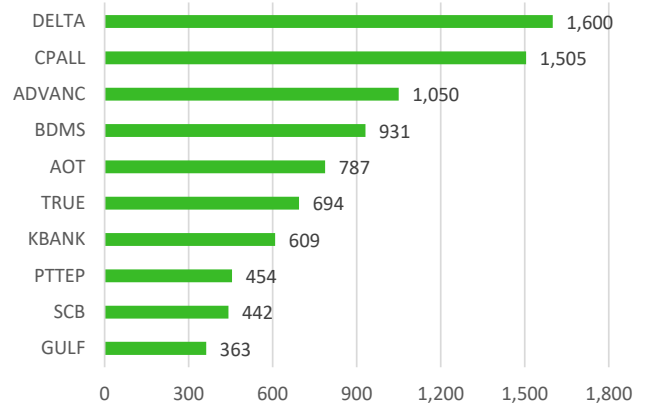
## Daily Short Sales Monitoring



## Weekly Short Sales Monitoring

Symbol	Volume (Shares)	Value (M.Baht)	%Short Sale Volume	%Short Sale Value
DELTA	6,590,400	1,599,844,400	7.31	7.43
CPALL	28,541,300	1,505,005,025	6.88	6.96
ADVANC	2,699,000	1,050,046,100	7.35	7.35
BDMS	43,030,400	930,824,130	10.19	10.18
AOT	14,365,200	786,958,925	5.18	5.24
TRUE	48,991,100	693,837,440	2.62	2.65
KBANK	2,991,500	608,754,550	2.38	2.38
PTTEP	3,358,300	454,442,100	3.43	3.40
SCB	2,993,800	441,628,000	2.95	2.94
GULF	5,995,700	362,753,775	1.80	1.80

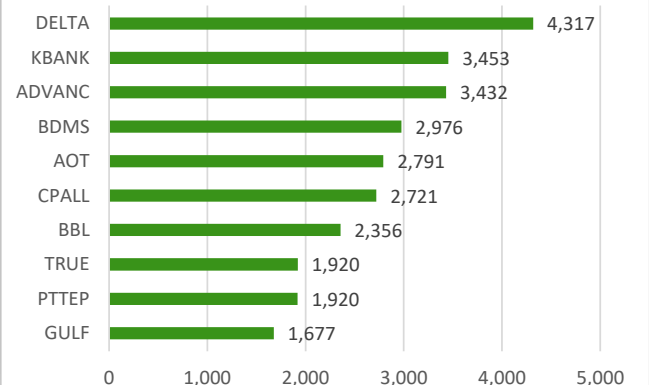
## Weekly Short Sales Monitoring



## Monthly Short Sales Monitoring

Symbol	Volume (Shares)	Value (M.Baht)	%Short Sale Volume	%Short Sale Value
DELTA	19,372,200	4,317,317,750	5.90	6.02
KBANK	17,786,700	3,453,023,250	4.05	4.00
ADVANC	9,064,100	3,431,586,500	4.89	4.94
BDMS	140,963,200	2,975,784,920	8.95	9.03
AOT	51,127,700	2,790,830,975	5.33	5.31
CPALL	54,173,200	2,721,383,975	5.07	5.24
BBL	14,601,300	2,356,359,000	4.36	4.30
TRUE	149,210,800	1,920,193,440	2.28	2.31
PTTEP	14,947,400	1,919,693,550	3.87	3.84
GULF	30,117,300	1,677,480,925	2.56	2.59

## Monthly Short Sales Monitoring



Source: SETSMART 24 FEB 2026

Research Team



Pi Securities



@pisecurities



support@pi.financial



www.pi.financial

Investing, simplified.

## News in Brief

### ข่าวเศรษฐกิจ / อุตสาหกรรม / ตลาดหลักทรัพย์ฯ

**รัฐเผยแนวคิด Omnibus Law พลิกโฉมศก.ไทย :** "เอกนิติ" เผยรัฐบาลเตรียมผลักดัน "Omnibus Law" ปลดล็อกกฎหมายล่าช้า หลัง เร่งลงทุนพลิกโฉมเศรษฐกิจไทย ปรับนโยบายเป็น Big Win ฝ่า 3 มรสุมปี 2569 ทั้งปัญหาภูมิรัฐศาสตร์-ภัยแล้ง-โครงสร้างภายในอ่อนแอ (ที่มา : ก้นหูน)

**รับเหมาตัดโครงการเพียบ CK แเบ็กล็อกสูงมาร์จิ้นสวย :** รับเหมามาแรง กลุ่มองปี่นี้แข่งขันลด หลังผู้รับเหมาบางรายขาดคุณสมบัติ ท่ามกลางโครงการภาครัฐใหญ่เพียบ ช่วยดันมาร์จิ้นยืนสูง 6-7% ได้ต่อเนื่อง ส่อง CK แเบ็กล็อกสูง 1.7 แสนล้านบาท เตรียมรับงานประมูลครึ่งปีหลัง เตรียมแจ้งกำไร 26 กุมภาพันธ์นี้ ไบรควางเป้า 23-23.40 บาท (ที่มา : ก้นหูน)

### ข่าวบริษัทจดทะเบียนฯ

**BGRIM กำไร 1.67 พันล. ปีนี้וףฟ้าขลงจ่ายไฟ้อ :** BGRIM โชว์ผลการดำเนินงานปี 2568 ที่ 1.67 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 7.6% ขาดทุนอัตราแลกเปลี่ยนลดลง ด้านผู้บริหารลุยขยายงานต่อ มุ่งเป้าจัดสรรเงินทุน ปีนี้จ่อจ่ายไฟเพิ่ม 563 เมกะวัตต์ ตั้งเป้าขายลูกค้าอุตสาหกรรมเพิ่ม 50-60 เมก มองราคาก๊าซปีนี้ลด ดันมาร์จิ้นดีกว่าปีก่อน ปีผลเพิ่ม 0.232 บาท (ที่มา : ก้นหูน)

**MGC ผงาดแรงฟุ้ง 782% ที่เต็มโมเดลเติบโตยาว :** MGC โชว์ผลงานปี 2568 อลังการ กำไรสุทธิ 1.28 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 782.2% ซีโมเดล Mobility Ecosystem ครอบคลุมยานยนต์พรีเมียม รถยนต์ไฟฟ้า บริการหลังการขาย ธุรกิจการเงิน และประกันภัย เห็นผล ดันการเติบโตรอบใหม่ กลาง-ยาว แจกปันผลเพิ่ม 0.11 บาท รวมทั้งปีเป็น 0.25 บาท ยลด์ 5.7% (ที่มา : ก้นหูน)

**CPN ควัก 7 พันล. ัฒฐานภูเก็ท ลุ้รัฐบาลใหม่ฟื้นชีพคีนภาศี :** CPN ควักงบ 7 พันล้านบาท รีโนเวท "เซ็นทรัลภูเก็ท" หนุนพื้นที่รวมแตะ 5 แสนตารางเมตร ในปี 2571 แคมมองปี 2569 กลุ่มธุรกิจศูนย์การค้าสดใสดต่อเนื่อง รับผู้ใช้บริการขยายตัว ลุ้รัฐบาลใหม่ฟื้นโครงการ "ช็อปดี มีคีน" หวังกระตุ้นการจับจ่ายใช้สอยในประเทศ (ที่มา : ก้นหูน)

**CKP กำไรปี 68 ทะยาน 81% ปริมาณน้ำหนุณงบสดใส :** CKP เผยกำไรสุทธิปี 2568 เติบโตแข็งแกร่ง ที่ 2,323 ล้านบาท เพิ่มขึ้นถึง 81% อาานิสงส์จากปริมาณน้ำหนุณผลประกอบการ ขณะที่มองดอกเบี้ยปรับลงอีก ยังเป็นผลบวกต่อต้นทุนหนุณผลการดำเนินงานของ CKPower ต่อเนื่องไปในปี 2569 (ที่มา : ก้นหูน)

**AIT แเบ็กล็อกแน่นเป็ารายได้ 6.9 พันล. ปร้อมปันผลเพิ่ม :** AIT เคะปันผลเพิ่มอีก 0.21 บาท ขึ้น XD 22 เมษายน 2569 จ่ายจริง 8 พฤษภาคมนี้ ปร้อมตั้งรายได้ ปี 2569 ที่ 6,900 ล้านบาท โชว์ Backlog แน่น 6,000 ล้านบาท (ที่มา : ก้นหูน)

**ATLAS มุ่งลงทุนจุดขายก๊าซ กำไรฟุ้ง 13%-ส้อมาร์จิ้นสูง :** ATLAS อดวกำไรสุทธิปี 2568 แตะ 301.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13.5% อาานิสงส์ยอดจำหน่ายก๊าซ LPG ฟุ้งขึ้น ด้านธุรกิจส้อมาญมาร์จิ้นสูง บอร์ดสั่งปันผลเพิ่มอีก 0.05 บาทต่อหุ้น เดินหน้าขยายการลงทุน ขยายจุดให้บริการ จุดขาย รับติมาณด์พลังงานเพิ่มขึ้น ตั้งเป็ารายได้เติบโต 8-10% (ที่มา : ก้นหูน)

**NER เกมภาศีโลกพลิก หนุณออเดอรียงดีด :** NER รับอาานิสงส์ "เกมภาศีโลกพลิก" หลัง India-US Trade Deal 2026 หั้นภาศียางจาก 50% เหลือ 18% ดันอุตสาหกรรมยาง ฟากบอสใหญ่ "ซูวิทย์ จิงธนสมบูรณ" ตั้งเป็ายอดขายปี 2569 โตไม่ต่ำกว่า 10% รับราคาขาขึ้น (ที่มา : ก้นหูน)

**AUCT มีสัญญาณพื้นที่ กำไรปี 68 ทะลุ 200 ล. :AUCT โชว์ผลงานปี 2568 กวาดกำไรสุทธิ 200.93 ล้านบาท รายได้จากการให้บริการ 1.01 พันล้านบาท ซึ่มีแนวโน้มปรับตัวที่ดีขึ้น หลังดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริคคเพิ่มขึ้น ขณะที่สินเชื่้อจำนำทะเบียณรลยงโตต่อเนื่อง (ที่มา : ก้นหูน)**

## Global News in Brief

### Macro & Policy

- **Federal Reserve Bank of Boston President Susan Collins และ Richmond Fed ประธาน Thomas Barkin** ส่งสัญญาณไม่มีความต้องการเปลี่ยนแปลงนโยบายอัตราดอกเบี้ยในระยะใกล้ Fed ลดอัตราดอกเบี้ยเป้าหมาย 0.75 จุดเปอร์เซ็นต์เมื่อปีที่แล้วมาอยู่ที่ 3.5% ถึง 3.75% และคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่การประชุม Federal Open Market Committee ปลายเดือนมกราคม
- **Chicago Fed ประธาน Austan Goolsbee** กล่าวว่าการลดอัตราดอกเบี้ยไม่เหมาะสมจนกว่าจะมีหลักฐานเพิ่มเติมว่าอัตราเงินเฟ้อกำลังลดลง ข้อมูลอัตราเงินเฟ้อในเดือนธันวาคมแสดงอัตราเงินเฟ้อหลักที่ 3% เพิ่มขึ้น 0.2 จุดเปอร์เซ็นต์จากเดือนพฤศจิกายน สูงกว่าเป้าหมาย 2% ของ Fed
- **ประธานาธิบดี Donald Trump** ประกาศใช้ภษานำเข้าชั่วคราวใหม่ 10% ทั่วโลก โดยมีแผนจะเพิ่มเป็น 15% ภาษีเก็บเริ่มจากวันอังคาร ภายใต้มาตรา 122 ของ Trade Act ปี 1974 ซึ่งอนุญาตให้เก็บภาษีได้สูงสุด 15% เป็นระยะเวลา 150 วัน

### Corporate & Earnings

- **\*\*Apple (AAPL)\*\*** จะย้ายการผลิต Mac Mini บางส่วนมาสู่สหรัฐในปลายปี 2026 การผลิต Mac Mini จะเริ่มขึ้นที่โรงงานใหม่ในฮิวสตัน ซึ่ง Apple เริ่มผลิต AI servers เมื่อปีที่แล้ว บริษัทวางแผนเปิด Apple Advanced Manufacturing Center ขนาด 20,000 ตารางฟุตในฮิวสตันเพื่อให้การฝึกอบรมเทคนิคการผลิตขั้นสูง Apple ประกาศการลงทุน 600 ล้านดอลลาร์ในสหรัฐ รวมถึงการจ่ายเงิน 100 ล้านดอลลาร์ที่ประกาศเมื่อเดือนสิงหาคม 2025
- **\*\*Amazon (AMZN)\*\*** หัวหน้า AGI lab David Luan จะออกจากบริษัท ภายในไม่ถึงสองปีหลังจากเข้าร่วมผ่านการซื้อ acquire-hire สตาร์ทอัพ Adept Luan ได้รับการแต่งตั้งในเดือนธันวาคม 2024 ให้ดูแล AGI lab ที่สร้างขึ้นใหม่ในซานฟรานซิสโก AGI lab มุ่งเน้นการวิจัยระยะยาวรวมถึงการพัฒนา AI agents ที่มีประโยชน์และเปิดตัวโมเดล Nova frontier ของ Amazon เมื่อปีที่แล้ว
- **\*\*Meta (META)\*\*** ลงนามข้อตกลงหลายปีกับ AMD เพื่อใช้งาน GPU ของ AMD และ AI-optimized CPUs สูงสุด 6 gigawatts ในดาต้าเซ็นเตอร์ AI การส่งมอบ AMD MI450 GPUs ใน Helios rack-scale servers จะเริ่มในปลายปี 2026 ข้อตกลงรวม performance-based warrant สำหรับ Meta ที่จะซื้อหุ้น AMD 160 ล้านหุ้น ประมาณ 10% ของ AMD Meta มี commitment สำหรับ capital expenditures สูงสุด 135 ล้านดอลลาร์ในปี 2026 และวางแผนสร้าง 30 ดาต้าเซ็นเตอร์รวมถึง 26 แห่งในสหรัฐ
- **\*\*PayPal (PYPL)\*\*** หุ้นเพิ่มขึ้นเกือบ 7% ในวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2026 หลังรายงานข่าวว่า Stripe กำลังพิจารณาซื้อธุรกิจทั้งหมดหรือบางส่วนของ PayPal การเจรจาระหว่าง Stripe และ PayPal อยู่ในระยะเริ่มต้นตาม Bloomberg PayPal แต่งตั้ง Enrique Loes อีซีโอเก่าของ HP เป็น CEO คนใหม่เริ่ม มีนาคม 2026 Stripe มีมูลค่า 159 ล้านดอลลาร์ เพิ่มขึ้นจาก 91.5 ล้านดอลลาร์เมื่อปีที่แล้วหลังการขายหุ้น secondary
- **\*\*Warner Bros. Discovery (WBD)\*\*** ได้รับข้อเสนอซื้อกิจการที่ปรับปรุงใหม่จาก Paramount Skydance เป็น 31 ดอลลาร์ต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจาก 30 ดอลลาร์ต่อหุ้น WBD มีข้อตกลงเดิมในการขายธุรกิจสตูดิโอและสตรีมมิ่งให้กับ Netflix ในราคา 27.75 ดอลลาร์ต่อหุ้น มูลค่าสินทรัพย์ประมาณ 72 ล้านดอลลาร์ ข้อเสนอที่แก้ไขของ Paramount รวมค่าปรับ break-up fee 7 ล้านดอลลาร์หากการควบรวมไม่ได้รับอนุมัติจากหน่วยงานกำกับดูแลและ Paramount ตกลงจ่ายค่าปรับ 2.8 ล้านดอลลาร์ที่ WBD ต้องจ่าย Netflix
- **\*\*Microsoft (MSFT)\*\*** หุ้นปรับตัวขึ้น ในขณะที่บริษัทเผชิญกับการสำรวจของ FTC เกี่ยวกับการจ้างพนักงานจาก Adept ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของการตรวจสอบข้อตกลง AI acquire-hire บริษัทถูกกล่าวหาจาก Elon Musk ในคดีฟ้อง OpenAI เป็นเงินสูงสุด 134.5 ล้านดอลลาร์เกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงของ OpenAI เป็นบริษัทมหาชน

### Geopolitics & Risk

- **ประมาณการการส่งออกน้ำมันดิบจากตะวันออกกลาง** ในเดือนกุมภาพันธ์ 2026 เกิน 19 ล้านบาร์เรลต่อวัน สูงสุดตั้งแต่เดือนเมษายน 2020 นำโดยซาอุดีอาระเบีย สหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ และอิหร่าน ต้นทุนการจ้าง VLCC จากตะวันออกกลางไปจีนเพิ่มขึ้นมากกว่า 3 เท่าตั้งแต่ต้นปี 2026 เป็นมากกว่า 170,000 ดอลลาร์ต่อวัน

Sources : Bloomberg, CNBC, investing.com

แบบรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ของผู้บริหาร (59-2)

SET + MAI						
ลำดับที่	หลักทรัพย์	ชื่อผู้บริหาร	วันที่ได้มา/จำหน่าย	จำนวน	ราคา	วิธีการได้มา/จำหน่าย
1	ATP30	นาย ปิยะ เตชากุล	23/02/2569	50,000	0.93	ซื้อ
2	CRD	นาย ธีรพัฒน์ จิรพิพัฒน์	23/02/2569	150,000	0.36	ซื้อ
3	CRD	นาย ธีรพัฒน์ จิรพิพัฒน์	24/02/2569	350,000	0.35	ซื้อ
4	INSET	นาย วิเชียร เจียกเจิม	24/02/2569	50,000	2.53	ซื้อ
5	INSET	นาย วิรกร อ่องสกุล	23/02/2569	5,000	2.58	ซื้อ
6	LHK	นาย ประสาน อัครพงศ์พิศักดิ์	23/02/2569	5,700,000	-	รับโอน
7	LHK	นาย วิชญ์พล อัครพงศ์พิศักดิ์	23/02/2569	5,700,000	-	โอน
8	NAT	นาย สหทัศน์ ตรีเมธสุนทร	24/02/2569	35,398,820	-	รับโอน
9	TMW	นาย ไพฑูรย์ กลัดเขียว	23/02/2569	2,000	61.00	ขาย
10	TOG	นาง อมลรัตน์ ประจักษ์ธรรม	20/02/2569	2,000,000	7.35	รับโอน

แบบรายงานการได้มาหรือจำหน่ายหลักทรัพย์ของกิจการ (246-2)

หลักทรัพย์	ชื่อผู้ได้มา/จำหน่าย	วิธีการ	ประเภท	% ได้มา/จำหน่าย	% หลังได้มา/จำหน่าย	วันที่ได้มา/จำหน่าย
LHK	นาง เย็นจิต นิลผาย	ได้มา	หุ้น	1.4882	6.3605	23/02/2569
HYDRO	นาย โชคชัย รุ่งเจริญชัย	ได้มา	หุ้น	3.5673	7.1152	20/02/2569

Source: [www.sec.or.th](http://www.sec.or.th) (Data as of 24 FEB 26)