

SET INDEX ปรับขึ้นมารับข่าว ADVANC, Election Rally แต่ Valuation เริ่มตึงตัวและระมัดระวัง

Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones เมื่อคืนปิดบวก 260 จุด (+0.5%) แต่อย่างไรก็ตามดัชนี S&P500 ปิดในแดนลบท่ามกลางแรงขายในหุ้น Tech ด้านราคาน้ำมันดิบ BRT ปิดบวก 3% นักลงทุนคาดการณ์ว่าการเจรจาระหว่างสหรัฐฯ กับอิหร่านอาจล้มเหลว

Market Outlook

เมื่อคืนที่ผ่านมาได้มีการประกาศตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐฯ อย่างการจ้างงานภาคเอกชนที่สำรวจโดยสถาบัน ADP พบว่าอยู่ที่เพียง 2.2 หมื่นรายสวนทางกับที่ Bloomberg Consensus คาดการณ์ไว้ที่ 4.6 หมื่นราย อาจเป็นสัญญาณของความเปราะบางของเศรษฐกิจสหรัฐฯ รายละเอียดภายในพบว่า การจ้างงานสำหรับธุรกิจขนาดใหญ่ลดลง 1.8 หมื่นรายสวนทางกับขนาดเล็กและขนาดกลางที่มีการจ้างงานเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะภาคผลิตและการให้บริการทางธุรกิจ ส่วนหนึ่งเชื่อว่าเป็นเพราะการนำ Technology เข้ามาแทนที่และกดดันให้ US Yield ปรับลง แต่อย่างไรก็ตามนักลงทุนส่วนใหญ่แล้วไปให้น้ำหนักกับเรื่องของผลประกอบการรายตัวที่ทยอยประกาศมากกว่า ซึ่งการประกาศรอบนี้พบว่าผลประกอบการเติบโตหรือแม้กระทั่งขยายตัวมากกว่านักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้หรือไม่เพียงพอแต่นักลงทุนจะไปจับตารอผลการส่งสัญญาณว่าช่วงถัดไปการเติบโตจะเป็นอย่างไร เช่น AMD การเติบโต 2 หลักและมากกว่านักวิเคราะห์มองไว้แต่การส่งสัญญาณถัดไปอาจไม่ได้เด่นมาก กดดันราคาหุ้นปรับฐานถึง 17% และเป็นปัจจัยกดดัน Tech ทั้งตลาด โดยคืนนี้จะมีการประกาศของ Amazon แนวโน้มดีขึ้นอาจช่วยผ่อนคลายการลงทุน ด้าน SET INDEX ปรับขึ้นแข็งแกร่งแรงหนุนจากหุ้นในกลุ่ม ADVANC และบรรดาผู้ถือหุ้น (GULF) หลังจาก ADVANC ประกาศจ่ายปันผลพิเศษประกอบกับ Election Rally เป็นปัจจัยหนุนสอดคล้องกับสถิติที่เคยนำเสนอไว้ว่าก่อนเลือกตั้ง 1 สัปดาห์ตลาดหุ้นมักตอบรับเชิงบวกเฉลี่ย 3-4% ส่วนหลังเลือกตั้ง 1 สัปดาห์ SET Index ก็มักตอบรับเชิงบวกแต่ 1 เดือนหลังเลือกตั้งมักเริ่มปรับลงเพราะจะเริ่มแสวงตามปัจจัยพื้นฐานที่ยังไม่ได้ดีมากนัก เศรษฐกิจไทยขยายตัวเพียง 1.5-2% ในปีนี้ ขณะที่การท่องเที่ยวจากต่างชาติก็ยังไม่ฟื้นตัวและภาครัฐก็มีข้อจำกัดด้านหนี้สินที่เริ่มอยู่ระดับสูงการเติบโตจึงจำกัดสำหรับบริษัทจดทะเบียน โดย SET Index ปรับขึ้นมาในช่วง PE 14.3x นับว่าเริ่มไม่ถูกเท่าใดนัก หาก SET INDEX ยังคงปรับขึ้นต่อเนื่องอาจเป็นจุดเริ่มเฟ้อระว่างมากขึ้น คืนนี้รอติดตามตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯอย่างตำแหน่งเปิดรับสมัครงาน Bloomberg คาดไว้ที่ 7.2 ล้านตำแหน่งและเงินเฟ้อไทยที่ -0.3%YoY วันนี้ประเมิน SET INDEX เคลื่อนไหวในกรอบ 1340 - 1360 มีแรงหนุนจากหุ้นกลุ่มพลังงาน (PTTEP) ตามการปรับขึ้นของราคาน้ำมันดิบและ Election Rally ยังเป็นปัจจัยหนุน กลยุทธ์การลงทุนเน้นที่กลุ่มค่าปัส (CPALL HMPRO) รับกระแสกระตุ้นเศรษฐกิจ ศูนย์การค้า (CPN) น้ำมัน (PTTEP) ส่งออก (ITC TU) ปัจจัยหนุนบวกก่อนค่า

หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

CPALL (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 58.00 บาท)

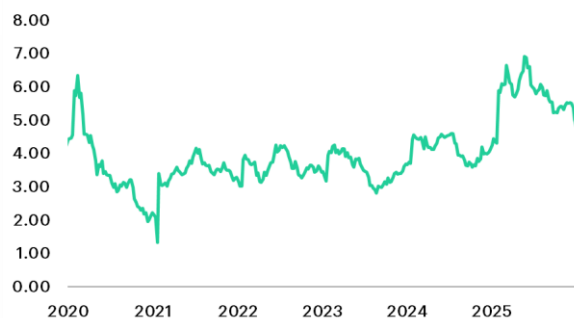
ปัจจุบันซื้อขายที่ราว 13xPE*26E ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต พร้อมด้วยผลตอบแทนเงินปันผลคาดหวังระดับ 3% โดยเราคาดการณ์กำไรสุทธิ 4Q25 ที่ 6.9 พันล้านบาท (-4%YoY, +5%QoQ) ผลจากการลดลงของยอดขายสาขาเดิมของ 7-11 ที่ -1.5% และการลดลงของกำไรของ CPAXT ขณะที่ SSSG ช่วง 10 วันแรกของเดือนม.ค. 2026 ดูดีขึ้นกลับมาทรงตัว YoY

ITC (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 20.50 บาท)

ปัจจัยบวกเรื่องผลประกอบการงวด 4Q25 ยังคงแข็งแกร่ง แม้ว่าค่าเงินบาทจะแข็งค่าขึ้นมากก็ตาม โดยเราคาดว่ากำไรสุทธิอยู่ที่ 799 ล้านบาท (+1%YoY, -2%QoQ) ขณะที่รายได้ค่าที่ 4,839 ล้านบาท ขณะที่กำไรขั้นต้นยังรักษาระดับสูงกว่า 25% จากผลดีของสินค้าในกลุ่ม Premium ที่ยังอยู่ในระดับสูง สำหรับปี 26 ITC คาดรายได้เติบโต 6-9% จากสินค้าใหม่และธุรกิจใหม่ ที่เริ่มเข้ามา ในช่วงปลายปี 25

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,347		1,349	1054
PE (x)	14.38	14.9	15.4	11.3
PBV (x)	1.28	1.32	1.32	1.01
Div. Yield (%)	3.76	4.05	4.16	3.41
Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,347	0.8%	0.6%	6.9%
Dow Jones	49,501	0.5%	1.0%	3.0%
Nasdaq	22,905	-1.5%	-4.0%	-1.5%
S&P 500	6,883	-0.5%	-1.4%	0.5%
STOXX 600	618	0.0%	1.6%	4.4%
DAX	24,603	-0.7%	-0.9%	0.5%
SHANGHAI	4,102	0.8%	-1.2%	3.4%
HANG SENG	26,847	0.0%	-3.5%	4.7%
VN30	1,791	-1.2%	-0.6%	0.4%
Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	69	3.2%	1.5%	14.1%
Gold	4,965	0.4%	-8.3%	14.9%
BDI	2,028	0.0%	0.6%	8.0%
Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	3.55	3.57	3.57	3.47
US 10 Y	4.27	4.27	4.24	4.17
US 2-10 Spread	0.72			
TH 2 Y	1.17	1.18	1.18	1.12
TH 10 Y	1.94	1.98	1.93	1.64
Investor	Last	MTD	YTD	
Institutions	-580	-1,014	-30,594	
Proprietary	-27	520	9,728	
Foreign	2,163	3,417	7,772	
Retail	-1,557	-2,923	13,095	

Earnings Yield Gap



Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial

Daily Strategy

5 FEB 2026

pi

Equity Index	Change							52 Week	
	Last	1D	1W	1M	6M	12M	YTD	High	Low
Thailand									
SET	1,346.54	0.78%	0.57%	6.90%	6.43%	2.70%	6.90%	1,348.76	1,053.79
SET50	903.22	1.26%	1.08%	8.08%	9.47%	5.12%	8.08%	904.26	667.69
SETHD	1,233.26	0.72%	-0.41%	2.45%	8.04%	6.61%	2.45%	1,241.90	1,003.81
Bank	464.54	0.67%	-0.78%	-1.94%	10.76%	10.08%	-1.94%	483.54	377.33
Energy	17,458.51	1.71%	1.13%	9.88%	5.10%	1.71%	9.88%	17,475.16	14,001.25
Commerce	19,937.32	0.15%	1.50%	2.90%	-9.92%	-23.32%	2.90%	27,492.08	18,085.41
ICT	223.29	2.61%	5.77%	13.55%	17.21%	12.05%	13.55%	225.80	171.75
Electronic	23,400.51	0.91%	-0.09%	20.02%	37.95%	60.63%	20.02%	26,009.11	6,333.96
Hospitality	4,337.49	0.41%	-0.85%	2.37%	-11.78%	-15.93%	2.37%	5,410.78	3,874.33
Con. Mat	5,450.85	0.82%	-1.33%	10.50%	0.39%	15.88%	10.50%	5,896.32	3,957.04
Property	157.80	-0.17%	0.97%	4.73%	2.82%	-10.54%	4.73%	177.44	124.43
Transport	208.26	-1.90%	-2.24%	-2.91%	-5.70%	-22.34%	-2.91%	278.68	157.16
Food&Bev	8,537.04	-0.23%	0.18%	0.14%	-9.64%	-8.01%	0.14%	9,701.08	8,095.79
USA									
Don Jones	49,501.30	0.53%	0.99%	2.31%	12.58%	10.51%	2.99%	49,653.13	36,611.78
Nasdaq	22,904.58	-1.51%	-3.99%	-1.42%	7.82%	18.32%	-1.45%	24,019.99	14,784.03
S&P500	6,882.72	-0.51%	-1.37%	0.35%	8.56%	14.57%	0.54%	7,002.28	4,835.04
DJ Financial	1,146.57	0.91%	1.94%	-0.86%	5.57%	6.13%	-0.60%	1,185.94	887.55
DJ Healthcare	1,650.10	1.20%	0.92%	-0.13%	20.40%	4.57%	0.31%	1,708.01	1,344.15
DJ Technology	8,481.54	-1.91%	-5.66%	-3.67%	6.65%	24.00%	-3.64%	9,259.26	5,115.47
DJ Energy	888.31	2.17%	5.37%	15.17%	25.07%	15.36%	17.64%	871.29	623.85
DJ Consumer goods	1,053.34	-0.20%	0.88%	3.39%	10.22%	8.37%	2.35%	1,076.94	805.03
DJ Consumer service	2,051.12	-0.53%	-0.74%	2.54%	0.24%	0.32%	1.92%	2,124.73	1,600.33
DJ Property	1,972.42	2.69%	3.81%	1.14%	3.84%	2.89%	-1.22%	2,065.57	1,792.93
DJ Con. Mat	2,227.23	1.14%	4.67%	8.25%	10.61%	20.68%	10.91%	2,226.55	1,484.39
DJ Transportation	19,715.56	2.37%	8.66%	12.43%	27.99%	19.59%	13.59%	19,369.27	12,470.80
VIX Index	18.64	3.56%	14.01%	28.46%	12.49%	4.59%	24.68%	60.13	13.38
EURO									
STOXX 600	618.12	0.03%	1.58%	3.69%	13.20%	15.28%	4.38%	622.67	464.26
DAX	24,603.04	-0.72%	-0.89%	0.26%	1.70%	15.23%	0.46%	25,507.79	18,489.91
FTSE 100	10,402.34	0.85%	2.44%	4.53%	14.30%	20.35%	4.74%	10,373.28	7,544.83
ASIA									
Shanghai	4,102.20	0.85%	-1.18%	3.36%	12.71%	25.14%	3.36%	4,190.87	3,040.69
Hang Seng	26,847.32	0.05%	-3.52%	1.93%	7.04%	29.08%	4.75%	28,056.10	19,260.21
CSI300	4,698.68	0.83%	-0.41%	1.48%	14.19%	22.09%	1.48%	4,836.96	3,514.12
SENSEX	83,817.69	0.09%	1.79%	-2.27%	3.96%	6.56%	-1.65%	86,159.02	71,425.01
NIKKEI225	54,293.36	-0.78%	1.75%	7.85%	32.23%	41.04%	7.85%	54,782.83	30,792.74
KSOPI	5,371.10	1.57%	3.87%	24.63%	66.41%	113.08%	27.45%	5,376.92	2,284.72
TWSE	32,289.81	0.29%	-1.57%	10.02%	34.52%	41.25%	11.48%	32,996.03	17,306.97
ASX200	8,927.83	0.80%	-0.07%	2.29%	1.09%	5.77%	2.45%	9,115.20	7,169.20
Philippines	6,372.95	-0.45%	0.27%	3.88%	0.13%	5.14%	5.29%	6,591.94	5,584.35
Malaysia	1,742.82	-0.31%	-0.78%	4.38%	12.50%	11.74%	3.73%	1,771.25	1,386.63
Indonesia	8,146.72	0.30%	-2.09%	-6.87%	8.77%	14.83%	-5.78%	9,174.47	5,882.61
Singapore	4,965.50	0.43%	1.14%	6.64%	16.61%	29.32%	6.87%	4,965.50	3,372.38
Vietnam	1,791.43	-1.21%	-0.64%	0.39%	13.25%	43.39%	0.39%	1,918.46	1,073.61



Pi Securities



@pisecurities



support@pi.financial



www.pi.financial

Investing, simplified.

Daily Strategy

5 FEB 2026

pi

Commodity	Last	1D	1W	Change				52 Week	
				1M	6M	12M	YTD	High	Low
Hard Commodity									
Gold (\$/Oz)	4,964.93	0.37%	-8.35%	14.60%	46.18%	74.02%	14.95%	5,595.47	2,832.71
Thai Gold (Baht)	75,700.00	2.85%	45.58%	44.60%	75.23%	85.77%	4.27%	54,450.00	39,950.00
Silver (\$/Oz)	88.18	3.54%	-24.44%	21.09%	130.41%	164.74%	23.04%	121.65	28.35
Aluminium (\$/MT)	3,052.85	-1.37%	-6.01%	1.78%	17.04%	16.55%	2.49%	3,335.00	2,268.00
Copper (\$/lb)	585.00	-3.89%	-1.27%	2.78%	33.00%	39.81%	2.96%	658.30	403.00
Steel (\$/T)	976.00	0.51%	0.41%	3.83%	16.47%	32.11%	4.39%	977.00	736.00
Zinc (\$/MT)	3,294.06	-0.81%	-1.53%	6.21%	17.08%	20.07%	6.48%	3,553.00	2,533.50
Lithium (\$/MT)	17,500.00	0.00%	-3.86%	27.27%	119.99%	84.21%	55.97%	18,583.33	7,954.76
Soft Commodity									
Wheat (\$/bu.)	526.75	-0.38%	-1.73%	4.00%	1.64%	-8.36%	3.90%	609.00	492.25
Rubber (\$/kg)	189.90	1.61%	0.26%	4.51%	13.24%	-3.56%	5.56%	221.40	155.30
Soybean (\$/bu)	1,092.25	2.49%	1.60%	6.10%	12.40%	-0.86%	5.99%	1,169.50	960.75
Soybean Meal (\$/T)	296.20	1.47%	-0.54%	1.79%	8.62%	-7.04%	0.58%	331.70	258.60
Sugar (\$/lb)	14.44	-1.30%	-1.84%	-1.10%	-9.81%	-25.58%	-3.80%	21.57	14.04
Corn (\$/bu)	429.50	0.23%	-0.12%	-1.83%	11.70%	-13.35%	-2.44%	504.50	368.75
Crude Palm Oil (MYR/MT)	4,141.00	0.02%	-1.36%	4.73%	-1.45%	-9.82%	3.58%	4,941.00	3,685.00
Energy									
WTI (\$/bbl)	65.14	3.05%	3.05%	13.64%	1.97%	-13.05%	13.44%	78.40	54.98
Brent (\$/bbl)	69.46	3.16%	1.55%	14.34%	4.56%	-11.64%	14.15%	81.40	58.40
Newcastle Coal (\$/MT)	116.10	1.22%	6.42%	8.96%	2.07%	1.96%	8.00%	116.00	93.25
Natural Gas (\$/MMBtu)	3.47	4.65%	-53.55%	-4.23%	12.98%	1.78%	-6.00%	7.83	2.62
BDI	2,028.00	0.00%	0.60%	9.56%	1.71%	169.32%	8.04%	2,845.00	753.00
Container Freight	2,106.97	0.00%	-4.74%	-4.78%	-15.68%	-37.37%	-4.78%	3,543.20	1,650.89
Supramax Freight	1,083.00	0.00%	3.34%	3.84%	-16.69%	79.01%	-5.33%	1,493.00	605.00
Handysize Freight	626.00	0.00%	2.79%	-5.15%	-7.40%	68.73%	-12.93%	885.00	371.00
Bond Market (%)									
Thai 2 -yrs Yield	1.17	1.18	1.18	1.12	1.22	2.05	1.12	2.05	1.08
Thai 10 -yrs Yield	1.94	1.98	1.93	1.64	1.45	2.32	1.64	2.31	1.22
Thai 2-10 Spread	0.77	0.79	0.75	0.52	0.23	0.27	0.52	0.80	0.11
US 2 -yrs Yield	3.55	3.57	3.57	3.47	3.73	4.21	3.47	4.38	3.37
US 10 -yrs Yield	4.27	4.27	4.24	4.19	4.25	4.51	4.17	4.66	3.86
US 2-10 Spread	0.72	0.70	0.67	0.72	0.52	0.30	0.69	0.72	0.18
Fx Market									
Dollar Index	97.62	0.18%	1.21%	-0.82%	-0.80%	-9.75%	-0.72%	108.52	95.55
USD/THB	31.72	0.22%	1.96%	0.63%	-1.86%	-5.99%	0.73%	34.98	30.87
EURO/THB	37.44	0.13%	0.69%	1.37%	-0.70%	7.06%	1.24%	38.58	34.83
POUND/THB	43.30	-0.15%	0.79%	2.12%	-0.33%	3.20%	2.02%	45.22	41.54
Yen/THB	20.22	-0.49%	-0.34%	0.54%	-7.97%	-6.87%	0.56%	24.10	19.55
Yuan/THB	4.57	0.02%	1.94%	1.68%	1.41%	-1.71%	1.32%	4.76	4.41
USD/EURO	0.85	0.11%	1.26%	-0.74%	-1.19%	-12.18%	-0.52%	0.97	0.83
USD/POUND	0.73	0.32%	1.13%	-1.44%	-1.53%	-8.89%	-1.31%	0.81	0.72
USD/Yen	156.86	0.71%	2.25%	0.01%	6.61%	0.91%	0.10%	159.45	139.89
USD/Yuan	6.94	0.08%	-0.06%	-0.65%	-3.31%	-4.23%	-0.65%	7.35	6.93



Pi Securities



@pisecurities



support@pi.financial



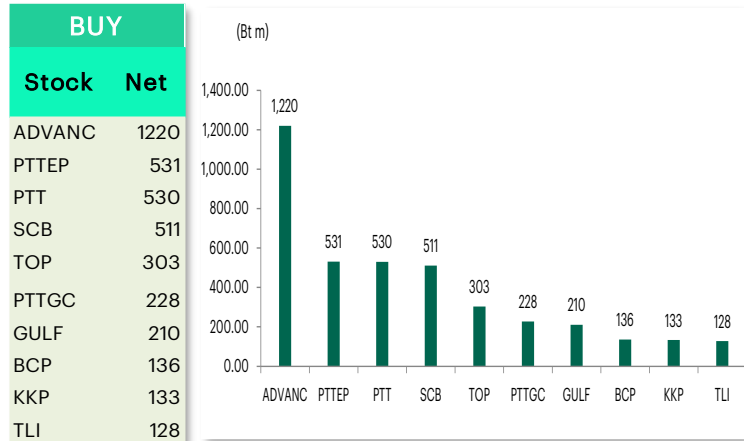
www.pi.financial

Investing, simplified.

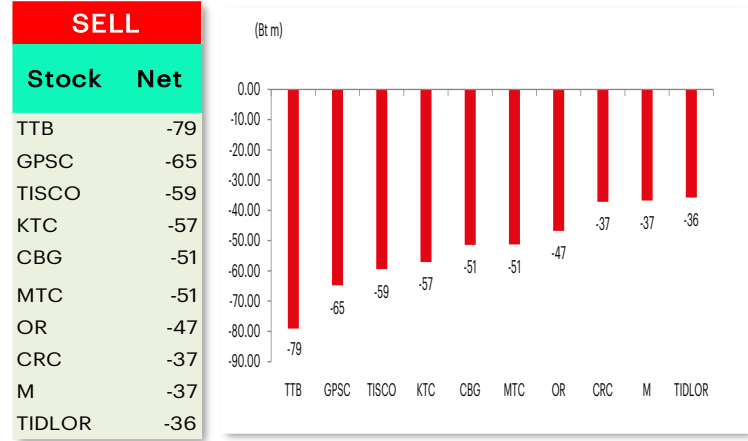
5 FEB 2026

NVDR

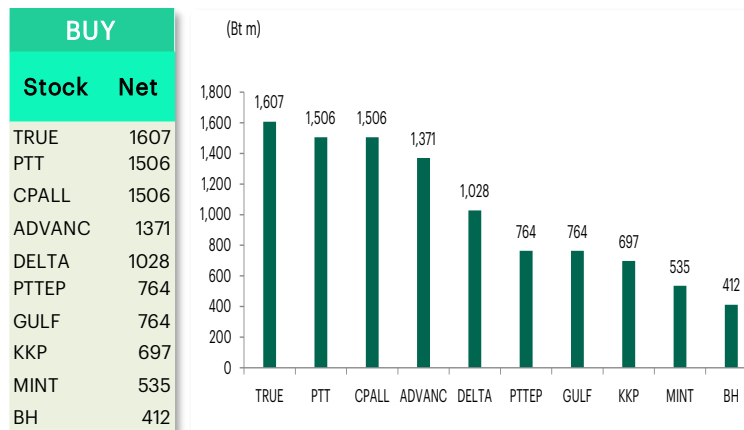
Daily NVDR Trading [BUY]



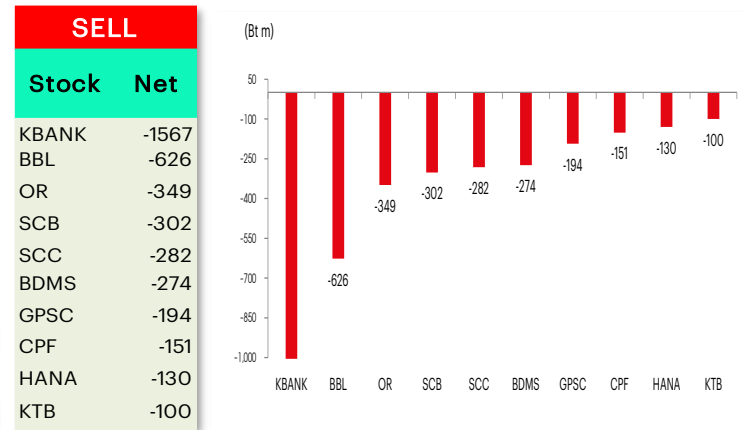
Daily NVDR Trading [SELL]



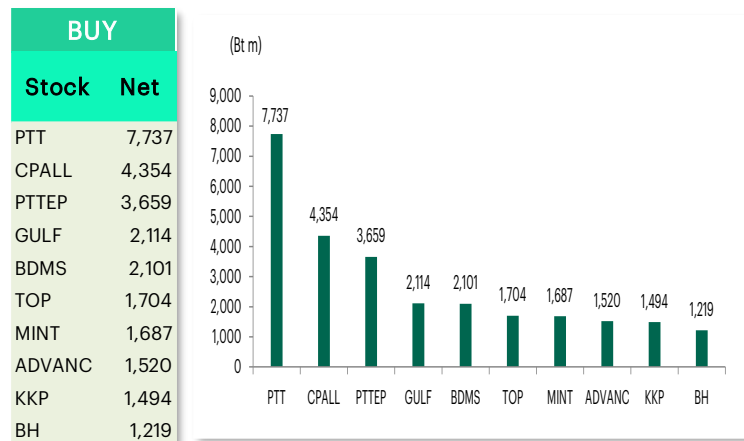
5-Day past NVDR Trading [BUY]



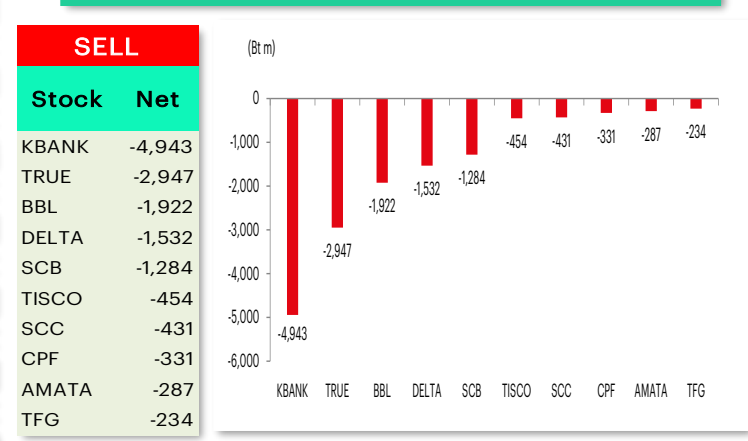
5-Day past NVDR Trading [SELL]



Month-To-Date NVDR Trading [BUY]



Month-To-Date NVDR Trading [SELL]



Source: SETSMART 4 FEB 2026

Research Team

Short Sale

pi

5 FEB 2026

Market Summary (SET and mai)

DAILY
1,816M

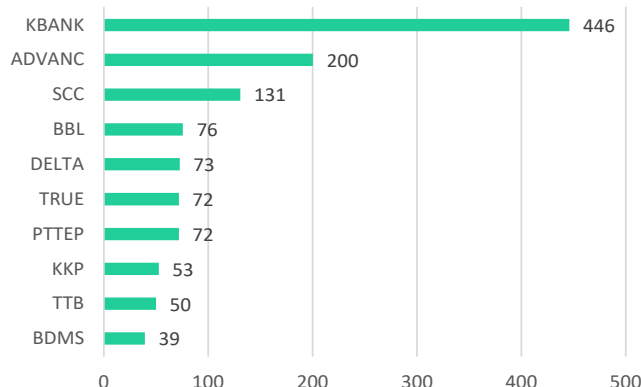
WEEKLY
9,512M

MONTHLY
43,944M

Daily Short Sales Monitoring

Symbol	Volume (Shares)	Value (M.Baht)	%Short Sale Volume	%Short Sale Value
KBANK	2,346,300	446,009,500	9.22	9.21
ADVANC	532,400	200,425,100	3.90	3.92
SCC	623,600	130,902,300	15.63	15.56
BBL	481,100	75,758,950	5.21	5.21
DELTA	349,100	72,726,700	3.64	3.65
TRUE	5,964,100	71,855,360	2.41	2.41
PTTEP	578,600	71,835,000	3.72	3.72
KKP	733,400	52,577,600	15.89	15.92
TTB	25,143,700	50,024,232	6.37	6.38
BDMS	1,977,300	39,417,840	4.46	4.47

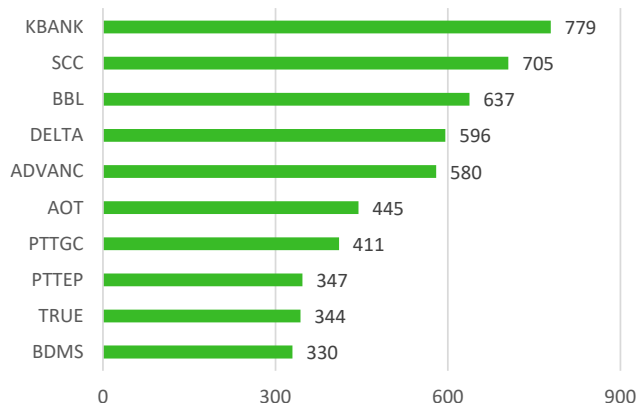
Daily Short Sales Monitoring



Weekly Short Sales Monitoring

Symbol	Volume (Shares)	Value (M.Baht)	%Short Sale Volume	%Short Sale Value
KBANK	4,112,600	779,174,700	5.18	5.19
SCC	3,436,700	705,376,200	15.88	15.77
BBL	4,071,900	637,464,550	6.32	6.31
DELTA	2,886,200	595,841,650	4.48	4.51
ADVANC	1,592,200	579,908,000	3.33	3.35
AOT	8,676,100	444,631,425	6.13	6.11
PTTGC	16,817,500	410,586,715	11.43	11.30
PTTEP	2,829,800	347,219,650	3.86	3.86
TRUE	29,204,100	343,617,170	1.66	1.66
BDMS	16,445,900	329,833,020	6.41	6.42

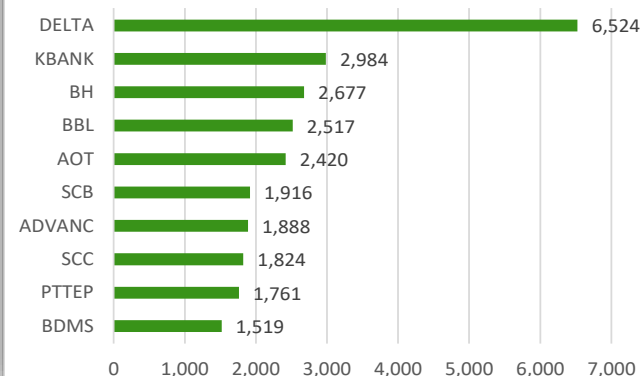
Weekly Short Sales Monitoring



Monthly Short Sales Monitoring

Symbol	Volume (Shares)	Value (M.Baht)	%Short Sale Volume	%Short Sale Value
DELTA	35,641,100	6,524,114,250	6.95	6.99
KBANK	15,627,900	2,983,638,850	5.14	5.14
BH	17,839,400	2,677,354,450	11.85	11.57
BBL	15,672,700	2,516,934,900	5.44	5.39
AOT	46,649,600	2,419,891,275	7.70	7.71
SCB	13,820,500	1,915,533,700	4.34	4.36
ADVANC	5,469,800	1,888,242,900	3.64	3.65
SCC	8,897,000	1,823,712,200	11.41	11.45
PTTEP	15,157,000	1,761,087,150	4.92	4.88
BDMS	78,285,500	1,519,218,010	4.33	4.33

Monthly Short Sales Monitoring



Source: SETSMART 4 FEB 2026

Research Team



Pi Securities



@pisecurities



support@pi.financial



www.pi.financial

Investing, simplified.

News in Brief

ข่าวเศรษฐกิจ / อุตสาหกรรม / ตลาดหลักทรัพย์ฯ

'คลัง-BOI' ร่วมมือซาอุฯ หนุนลงทุนชุด 3 กลุ่มธุรกิจ : "เอกนิติ ปิโอไอ" ใช้เวที WEF หาหรือรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังซาอุดีอาระเบีย ผลักดันความร่วมมือด้านการลงทุนระหว่างกัน เปิดทางอุตสาหกรรมยานยนต์-สุขภาพการเงิน (ที่มา : กันหุณ)

แห่เก็งกำไร 'หุ้นแบงก์' คึก หวังเซอร์ไพรส์ปันผลสูง : "หุ้นแบงก์" คึก-วอลุ่มแน่น นักวิเคราะห์ชี้ขึ้นลงทุนแห่เก็งกำไร หวังปันผลงวดครึ่งปีหลัง 2568 สูง หลังหุ้นสื่อสารเซอร์ไพรส์ตลาด ทำให้คาดมีโอกาสดำเนินการสูงกว่าคาด รวมถึงสิ้นเชื่อกว่ามีโอกาสเพิ่มขึ้น จากบิก บจ.เตรียมกู้เงินเพิ่ม จึงแนะนำเก็งกำไรระยะสั้น ควรขายเมื่อขึ้น XD เหตุกำไรปีนี้ทรงตัว ชู KTB และ KKP หุ้นเด่น (ที่มา : กันหุณ)

ข่าวบริษัทจดทะเบียนฯ

DITTO ครบสูตรลุยเทคโนโลยี แล็งเบิ้ลล็อกแตะ 9 พันล. : DITTO มั่นรัฐบาลใหม่ยังมุ่ง Digital Transform และคาดงานในมือจะเพิ่มจาก 4-5 พันล้านบาท เป็นอีกเท่าตัว กินยาวๆ 4 ปี พร้อมร่วมลงทุน Growpro ธุรกิจรักษาความปลอดภัยไซเบอร์ เสริมแกร่งไอที ช่วยดันโอกาสรับงานดิจิทัลทรานส์ฟอร์มครบวงจร ผนวก NETBAY และ TEAMG เสริมกลุ่มให้แกร่งขึ้น (ที่มา : กันหุณ)

GULF เงินสดจ่อ 9 หมื่นล. ลุ้นจ่ายเงินปันผลพิเศษ : GULF เตรียมรับเงินปันผลจาก ADVANC มูลค่า 3.29 หมื่นล้านบาท ด้านนักวิเคราะห์คาดหุ้นกระแสเงินสดพุ่งแตะ 9 หมื่นล้านบาท มีโอกาสดำเนินการปันผลพิเศษแก่ผู้ถือหุ้น ลุ้นงวดนี้รวม 2.36-2.76 บาทต่อหุ้น พร้อมมองกำไรปีนี้โต 10-11% จากปีก่อน ปัจจัยหนุนหลักส่วนแบ่งกำไรจาก ADVANC เพิ่ม-โรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติมีความพร้อมจ่ายสูงขึ้น แะ "ซื้อ" เหตุเติบโตระยะยาว เคาะเป้าราคา 59-60 บาทต่อหุ้น (ที่มา : กันหุณ)

ITC เดินหน้าออกสินค้าใหม่ ดันออเดอร์-รายได้โต 12% : ITC มองเทรนด์อาหารสัตว์เลี้ยงโต ตั้งเป้ารายได้ปี 2569 เพิ่มขึ้น 9-12% จากปี 2568 เหตุออเดอร์ฟื้นตัว-เตรียมออกสินค้าใหม่ต่อเนื่อง พร้อมรุกปั้นโปรดัคต์กลุ่มนวัตกรรม หวังดันสัดส่วนเป็น 15% ในปี 2573 แคมเปิดตัว i-Cattery ต่อยอด R&D - ลดต้นทุนเพิ่ม (ที่มา : กันหุณ)

ASW ตั้งเป้ารายได้โต 19% รุก 11 โครงการปิโตรเคมี : ASW ปีนี้เปิด 11 โครงการใหม่ เน้นทำเลคกียภาพทั้งกรุงเทพฯ - ภูเก็ต มูลค่ารวม 17,555 ล้านบาท ยอดขายรอรับรู้รายได้สูงกว่า 32,861 ล้านบาท รองรับเติบโตระยะยาว ตั้งเป้ายอดขายรวมปีนี้ 18,500 ล้านบาท และรายได้รวม 12,500 ล้านบาท หรือเติบโต 19% พร้อมโชว์ฐานะการเงินแข็งแกร่ง (ที่มา : กันหุณ)

INET รับกระแสย้ายคลาวด์ ลุ้นโปรเจกต์รัฐไทยเข้าพาร์ท : INET รับกระแสเรื่องคลาวด์อริปไตย หนุนหลายประเทศย้ายฐานข้อมูลเข้าสู่ประเทศตัวเองมากขึ้น เชื่อรับผลบวก หลังนั่งผู้นำ Local Cloud รายใหญ่ในประเทศไทย และมี Data Center เป็นของตัวเอง มีลูกค้างานภาครัฐเพียบ ตั้งเป้ารายได้ปี 69 แตะ 3.7 - 3.8 พันล้านบาท (ที่มา : กันหุณ)

CRC ปั่นยอดวันศุกร์ ดันแคมเปญ 500 ล. : CRC ปั่นยอดวันศุกร์เดือด อัปเดตตรงจังหวะซื้อปี ตั้งเป้าปี 2569 กวาดเงินจากแคมเปญ 500 ล้านบาท เร่งเครื่องดันสัดส่วนใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตโต 5% ชี้สถิติ 5 ปี ใช้จ่ายวันศุกร์สูง 10% พร้อมยกระดับ เป็น All-Year Collaboration แจกความคุ้มทุก 52 สัปดาห์ (ที่มา : กันหุณ)

PRM ขาขึ้นบนเคมี-น้ำมัน ขยายกองเรืออาเซียน : PRM ชี้ทิศทางปี 2569 สถานการณ์เรือขนส่งเคมี-น้ำมันยังบวก ทอยรับมอบอีก 5 ลำ รองรับแผนรุกโซนเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ เปิดงบลงทุนปีนี้ 2-3 พันล้านบาท โอดรับค่าบาทแข็งได้เปรียบชำระค่าซื้อเรือเป็นดอลลาร์ (ที่มา : กันหุณ)

Global News in Brief

Macro & Policy

- **เศรษฐกิจบริการสหรัฐฯ** ยังคงแข็งแกร่งด้วย ISM Non-Manufacturing PMI คงที่ที่ 53.8 ในเดือนมกราคม 2026 แต่ดัชนีคำสั่งซื้อใหม่ลดลงเหลือ 53.1 จาก 56.5 ในเดือนธันวาคม
- **รายงานการจ้างงานของ ADP** แสดงว่าบริษัทเอกชนเพิ่มตำแหน่งงาน 22,000 ตำแหน่งในเดือนมกราคม 2026 ต่ำกว่าการคาดการณ์ 45,000 ตำแหน่ง โดยมีการเติบโตเฉพาะในภาคการศึกษาและสุขภาพ 74,000 ตำแหน่ง
- **สหรัฐฯ** ประกาศการเปลี่ยนแปลงนโยบายการค้าหลายมิติ โดยทรมปีและอินเดียได้บรรลุข้อตกลงการค้าใหม่เมื่อวันที่ 3 กุมภาพันธ์ 2026 ลดอัตราภาษีหลักสำหรับอินเดียจาก 25% เป็น 18% และยกเลิกภาษีเพิ่มเติม 25% ที่เกาแก่การซื้อน้ำมันรัสเซียของอินเดีย พร้อมกับที่อินเดียตกลงจะหยุดซื้อน้ำมันจากรัสเซียและสัญญาว่าจะซื้อสินค้าจากสหรัฐฯ มูลค่ากว่า 500 พันล้านดอลลาร์

Corporate & Earnings

- ****Alphabet**** รายงานผลประกอบการไตรมาสที่ 4 ที่แข็งแกร่ง โดยกำไรต่อหุ้น \$2.82 เทียบกับคาดการณ์ \$2.63 และรายได้ \$113.83 พันล้านดอลลาร์ เทียบกับคาดการณ์ \$111.43 พันล้านดอลลาร์ Google Cloud มีรายได้ \$17.66 พันล้านดอลลาร์ เพิ่มขึ้น 48% ขณะที่ YouTube Advertising มีรายได้ \$11.38 พันล้านดอลลาร์ เพิ่มขึ้น 9% บริษัทคาดว่าจะใช้เงินลงทุน (capital expenditures) ระหว่าง \$175-185 พันล้านดอลลาร์ในปี 2026 มากกว่าสองเท่าของปี 2025
- ***AMD*** เผยผลประกอบการไตรมาสที่ 4 ที่เอาชนะคาดการณ์ด้วย EPS \$1.53 เทียบกับคาดการณ์ \$1.32 และรายได้ \$10.27 พันล้านดอลลาร์ เทียบกับคาดการณ์ \$9.67 พันล้านดอลลาร์ อย่างไรก็ตาม หุ่นร่วงลง 17% หลังจากคาดการณ์ไตรมาสที่ 1 ที่รายได้ \$9.8 พันล้านดอลลาร์ ไม่เป็นไปตามความคาดหวังของนักวิเคราะห์บางส่วน ส่วนธุรกิจ Data Center มียอดขาย \$5.4 พันล้านดอลลาร์ เพิ่มขึ้น 39%
- ****Eli Lilly**** ประกาศผลประกอบการไตรมาสที่ 4 ที่โดดเด่น โดยรายได้ \$19.29 พันล้านดอลลาร์ เพิ่มขึ้น 43% และ EPS \$7.54 เทียบกับคาดการณ์ \$6.67 ยา Mounjaro สร้างรายได้ \$7.41 พันล้านดอลลาร์ เพิ่มขึ้น 110% และ Zepbound มีรายได้ \$4.2 พันล้านดอลลาร์ เพิ่มขึ้น 122% บริษัทคาดการณ์รายได้ปี 2026 ระหว่าง \$80-83 พันล้านดอลลาร์ สูงกว่าคาดการณ์นักวิเคราะห์ \$77.62 พันล้านดอลลาร์
- ****Novo Nordisk**** เผยแนวโน้มที่ท้าทายสำหรับปี 2026 โดยคาดว่าจะยอดขายและกำไรจากการดำเนินงานจะลดลง 5-13% เนื่องจากแรงกดดันด้านราคาในสหรัฐฯ และการสูญเสียสิทธิพิเศษสำหรับ Wegovy และ Ozempic ในจีน บราซิล และแคนาดา ส่งผลให้หุ้นร่วง 17% ใน Copenhagen
- ****Qualcomm**** รายงาน EPS \$3.50 เทียบกับคาดการณ์ \$3.41 และรายได้ \$12.25 พันล้านดอลลาร์ เทียบกับคาดการณ์ \$12.21 พันล้านดอลลาร์ แต่คาดการณ์ไตรมาสปัจจุบันต่ำกว่าคาดการณ์เนื่องจากปัญหาการขาดแคลน memory ทั่วโลกที่ส่งผลต่อความพร้อมของ memory สำหรับสมาร์ตโฟน
- ****Snap**** รายงานรายได้ไตรมาสที่ 4 จำนวน \$1.72 พันล้านดอลลาร์ เอาชนะคาดการณ์ \$1.70 พันล้านดอลลาร์ แต่ผู้ใช้รายวันทั่วโลก 474 ล้านคน ต่ำกว่าคาดการณ์ 478 ล้านคน บริษัทประกาศโปรแกรมซื้อหุ้นคืน \$500 ล้านดอลลาร์ และมีผู้สมัครสมาชิกบริการเสริมเพิ่มขึ้น 71% เป็น 24 ล้านคนในไตรมาสที่ 4
- ****PepsiCo**** รายงาน EPS \$2.26 เทียบกับคาดการณ์ \$2.24 และรายได้ \$29.34 พันล้านดอลลาร์ เทียบกับคาดการณ์ \$28.97 พันล้านดอลลาร์ บริษัทวางแผนลดราคาสินค้าสแน็คหลายแบรนด์รวมถึง Lay's, Tostitos, Doritos และ Cheetos เพื่อเพิ่มความสามารถในการแข่งขัน
- ****Hedge funds**** ทำกำไรได้ \$24 พันล้านดอลลาร์จากการขาย (short) หุ้นซอฟต์แวร์ในปี 2026 โดย iShares Expanded Tech-Software ETF (IGV) ลดลง 8% ในสัปดาห์และลดลงกว่า 21% ในปีนี้ บริษัทซอฟต์แวร์ใหญ่อย่าง Microsoft และ Oracle ลดลง 15% และ 21% ตามลำดับในปี 2026

Geopolitics & Risk

- **ทรมปีและสี่ จีนผิง** มีการสนทนาทางโทรศัพท์ครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน เมื่อวันที่ 4 กุมภาพันธ์ 2026 พุดคุยเกี่ยวกับไต้หวัน การค้า และประเด็นความมั่นคง จีนพิจารณาเพิ่มการซื้อถั่วเหลืองสหรัฐฯ เป็น 20 ล้านเมตริกตันในฤดูกาลปัจจุบัน เพิ่มขึ้นจาก 12 ล้านตัน

 Sources : Bloomberg, CNBC, investing.com

แบบรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ของผู้บริหาร (59-2)

SET + MAI						
ลำดับที่	หลักทรัพย์	ชื่อผู้บริหาร	วันที่ได้มา/จำหน่าย	จำนวน	ราคา	วิธีการได้มา/จำหน่าย
1	ETTH26	นางสาว กัญญ์วรา ธารธรรม	30/01/2569	5,000	3.80	ขาย
2	KKP	นางสาว จูตินันท์ วัฒนเวคิน	3/2/2569	2,961,063	0.25	ขาย
3	KKP	นาย สุปล วัฒนเวคิน	3/2/2569	1,050,451	0.25	ขาย
4	MBK	นาย สมพล ตริภพนารถ	3/2/2569	16,000	18.30	ขาย
5	OHTL	นาย ยุทธชัย จรณะจิตต์	29/01/2569	4,000	315.00	ซื้อ

Source: www.sec.or.th (Data as of 4 FEB 26)