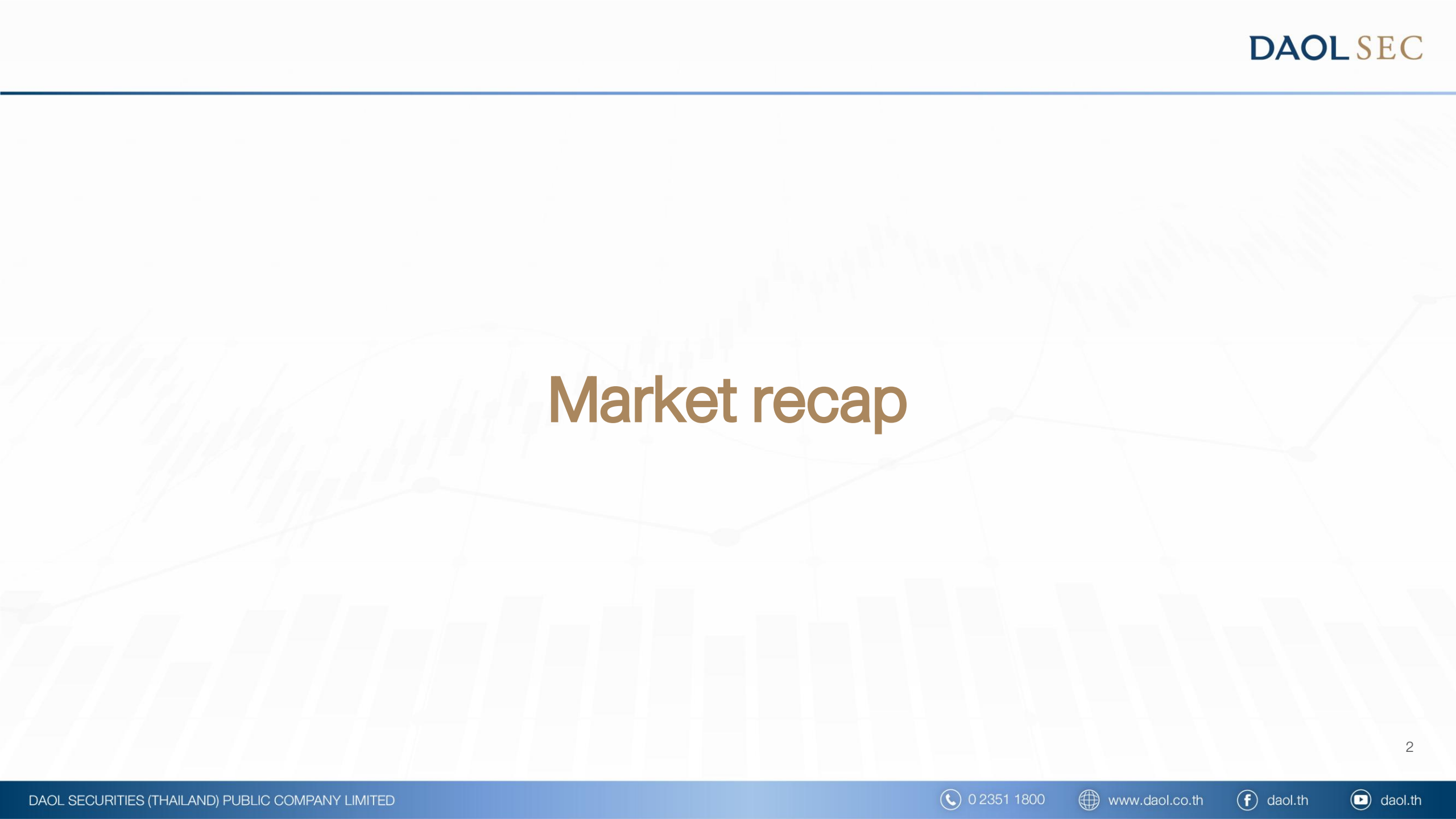




Daily in Trend

25 August 2026



Market recap

THE EXECUTIVE TERMINAL



ตลาดโลกผันผวนสูง

US Bond Yields กดดันตลาด
(UST10Y ที่ **4.70%**)

สหรัฐฯ เปิดฉากสงคราม
เศรษฐกิจกับอิหร่าน

ตลาด Tech จับตาม Nvidia
ท่ามกลางความกังวลเรื่อง
AI Monetization



กรอบเป้าหมาย 1,600-1,655

แรงเทขายจากนักลงทุนต่างชาติ
(**-3,710** ล้านบาท)

จับตาผลการประชุม กนง.
(คาดคงดอกเบี้ย 1.00%)
และงาน Thailand Focus

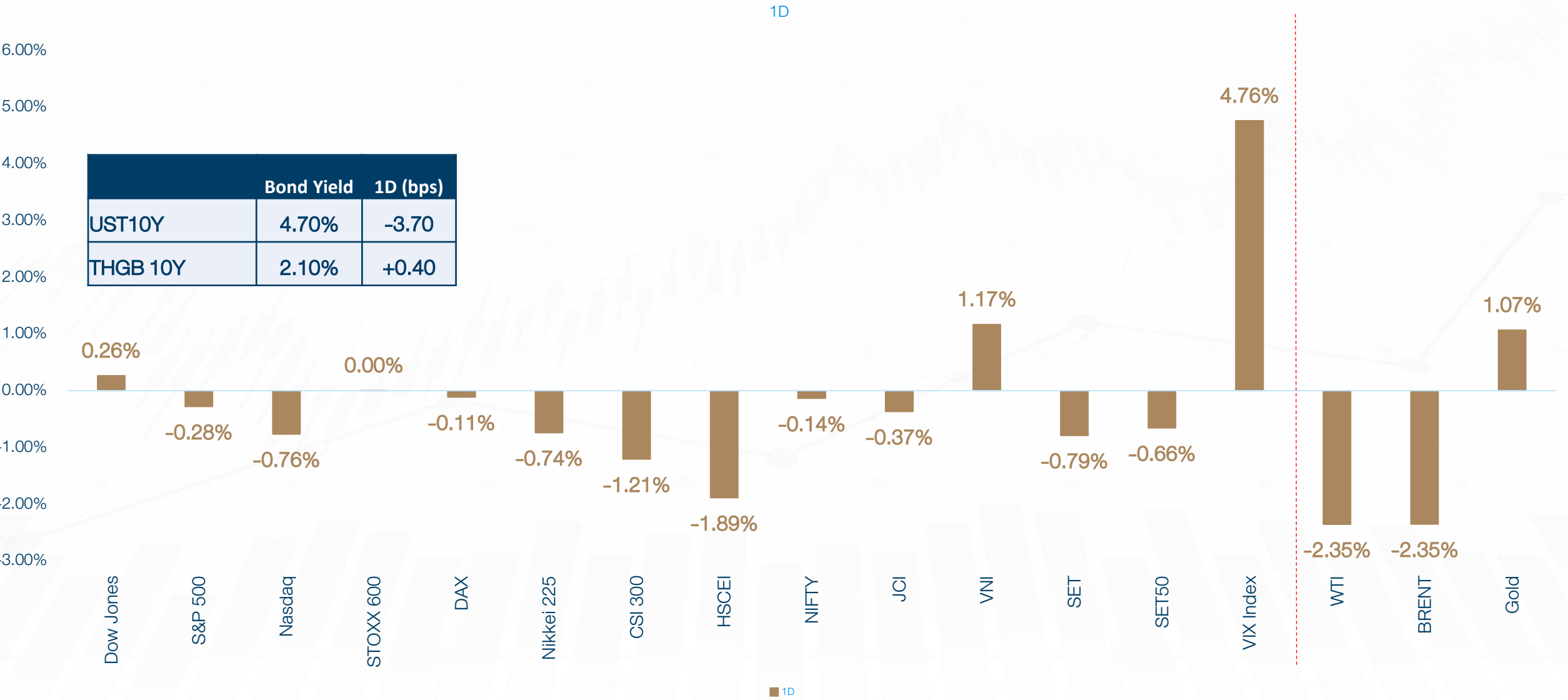


Core & Tactical

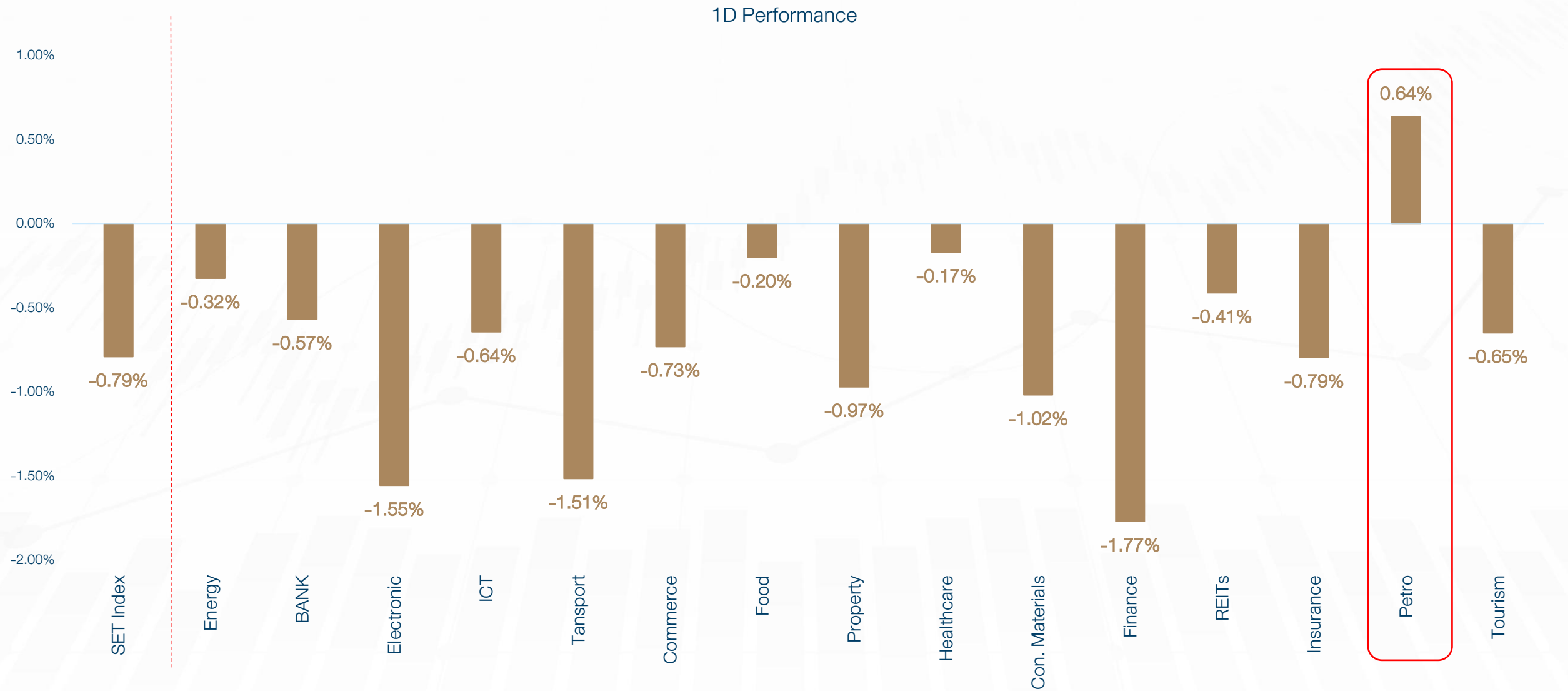
เน้นสะสมหุ้นกลุ่มหลักภัย
(Banks/Power)

เก็งกำไร Tactical (Tourism)
รับ Q4 และงาน IMF Meeting

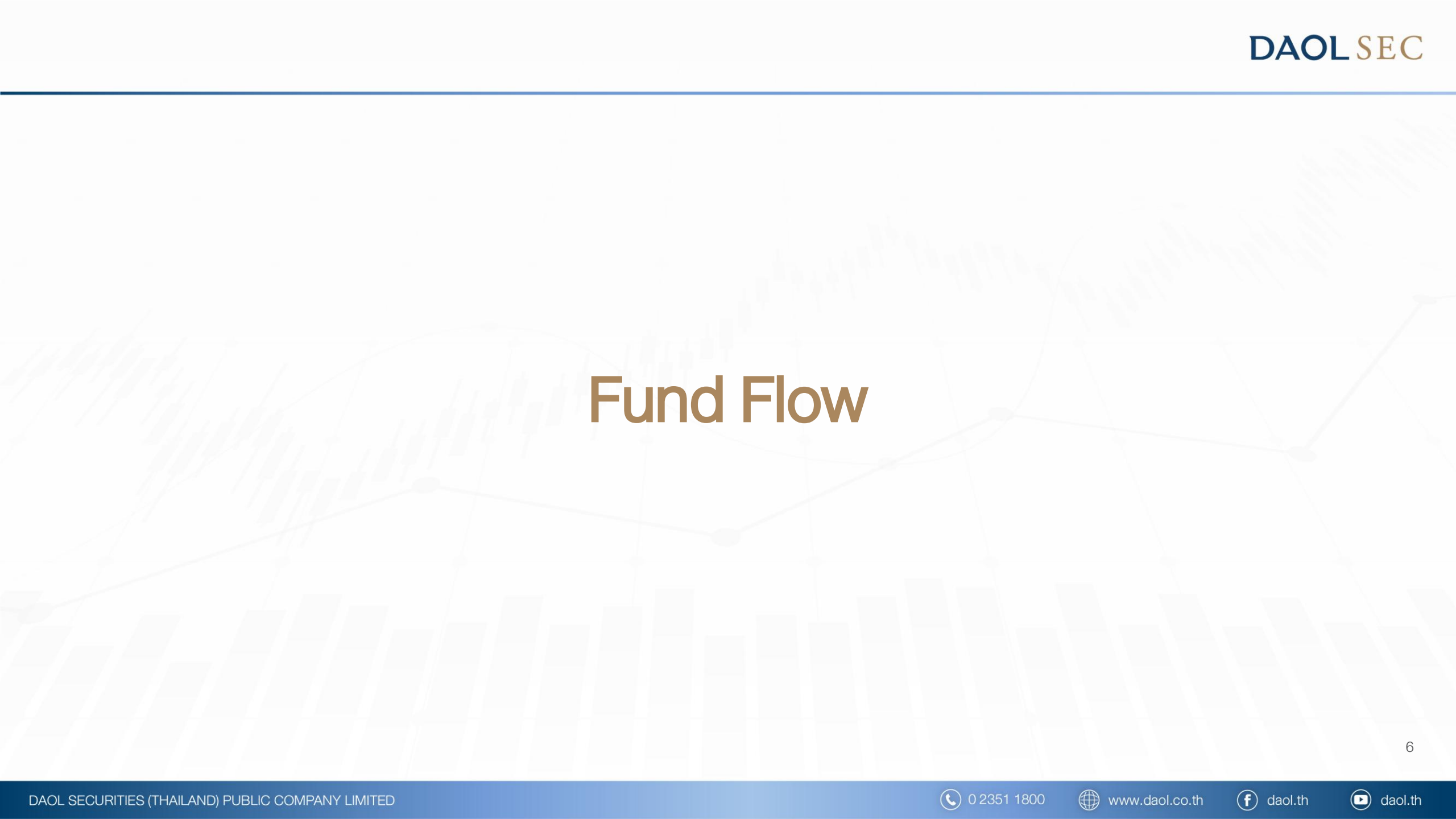
Bond Yield กลับมาตึง กดดันบรรยากาศการลงทุน



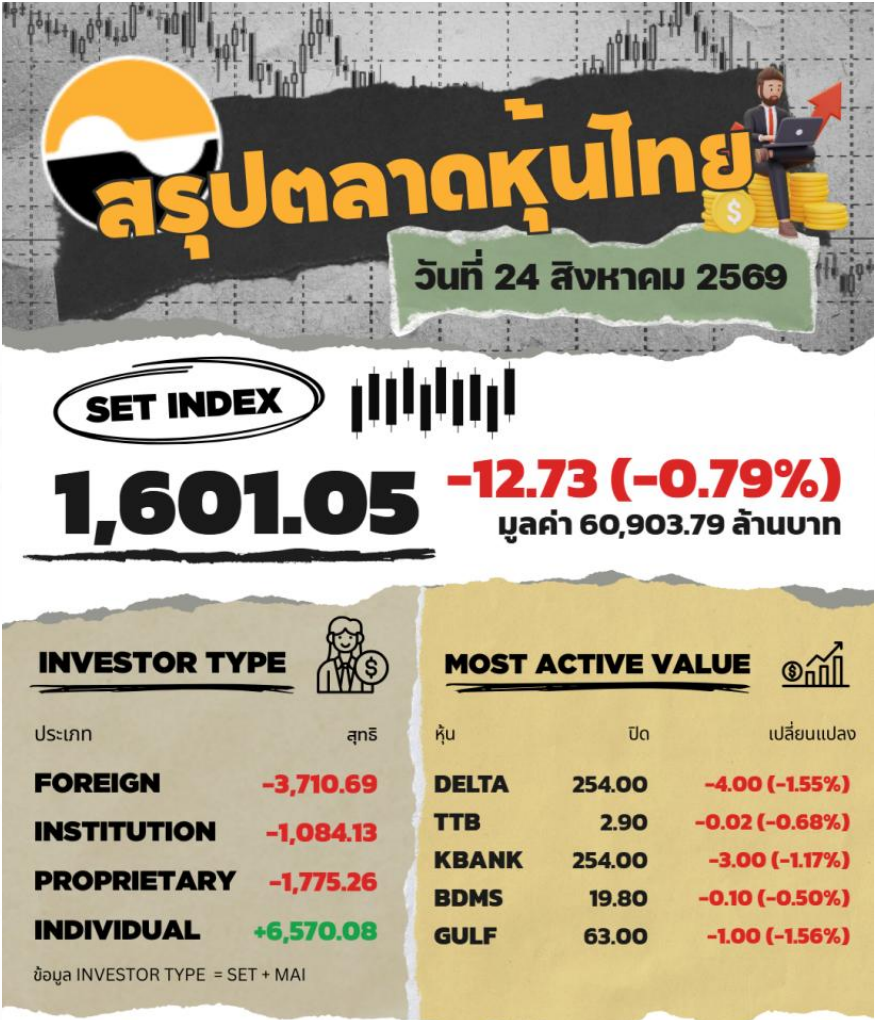
Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 24 Aug 2026



Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 20 Aug 2026



Fund Flow



infoquest

Daily as of 20 Aug 26

Sectors

Top 5 (Buy) Sectors Net (M.BAHT)	
ETRON	751.49
HEALTH	311.71
PKG	85.07
FOOD	40.27
CONS	29.32
Top 5 (Sell) Sectors Net (M.BAHT)	
BANK	-1477.90
ENERG	-706.69
TRANS	-310.69
CONMAT	-223.57
PETRO	-217.27

Stocks

Top 5 (Buy:M.BAHT) Net	
BDMS	11.49
ETC	9.84
DELTA	3.89
SCGP	3.27
CBG	2.51
Top 5 (Sell:M.BAHT) Net	
TTB	-337.47
VGI	-12.76
SIRI	-8.98
PTT	-7.97
HMPRO	-7.52

Source: Strategy Research, Infoquest, SET, as of 24 Aug 2026

THE EXECUTIVE TERMINAL

ASIAN MARKETS

KOSPI
6,717.19
-2.83%

HSCEI
8,478.07
-1.81%

CSI 300
4,557.18
-1.34%

Nikkei 225
65,537.33
-0.73%

Gold นักลงทุนจากแรงกดดันนโยบายการเงิน

SET INDEX

1,601.05 -12.73 (-0.79%)

มูลค่า 60,903.79 MB

INVESTOR TYPE

TYPE	FLOW
FOREIGN	-3,710.69
INSTITUTION	-1,084.13
PROPRIETARY	-1,775.26
INDIVIDUAL	+6,570.08

MOST ACTIVE VALUE

1	DELTA
2	TTB
3	KBANK
4	BDMS
5	GULF

What you need to know?

Macro Factors

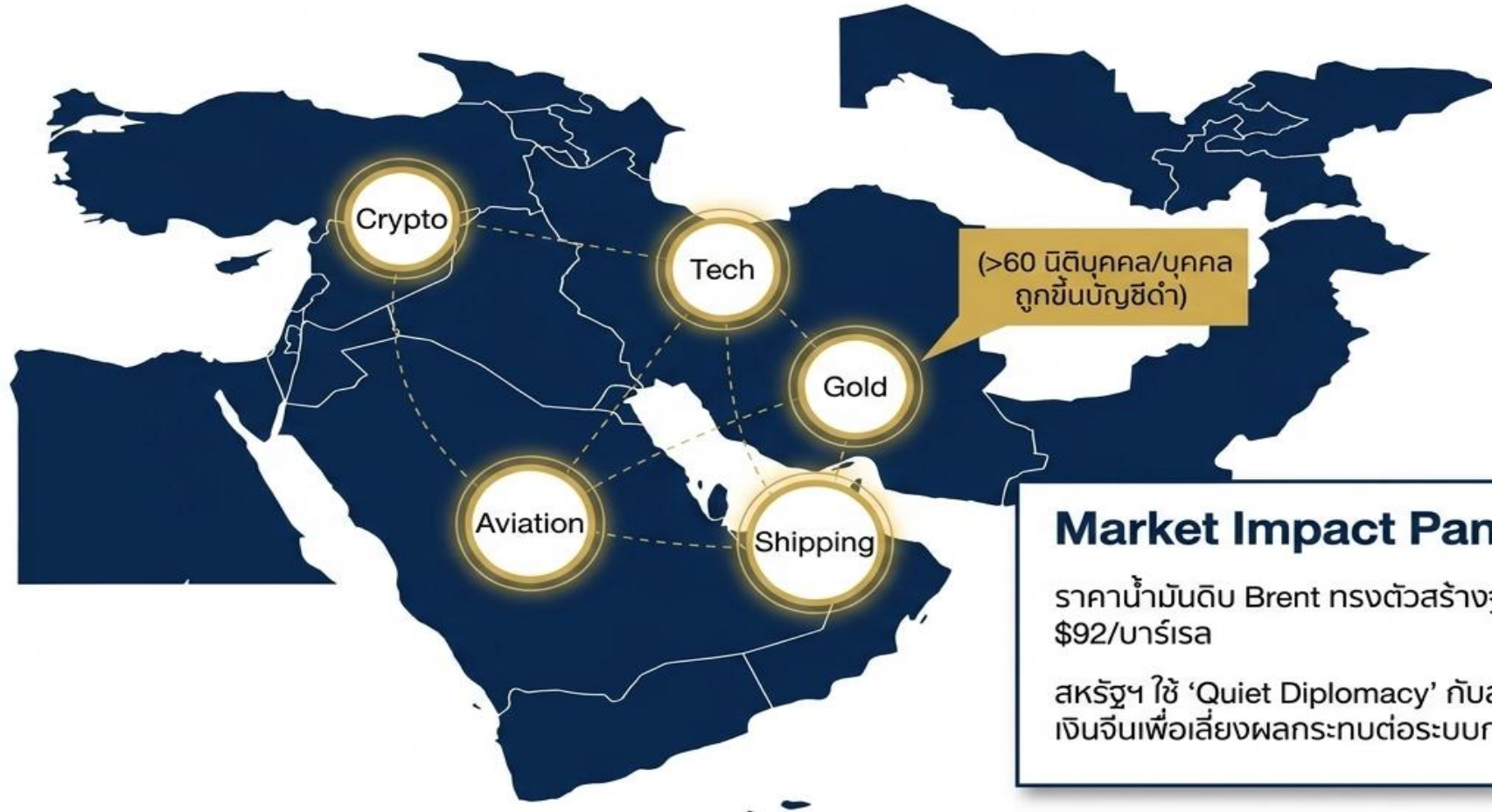
- จับตาสถานการณ์สงครามอิหร่าน
- ติดตามประชุม กนง. คาดคงดอกเบี้ย
- การรับมือ ภาวะ Bond Yield พุ่งของกระทรวงการคลังสหรัฐฯ
- ตัวเลข นำเข้า-ส่งออก ของไทย
- ตัวเลข PCE สหรัฐฯ
- การประชุม Jackson Hole

Micro Factors

- ติดตามงาน Thailand Focus
- จบ NVIDIA

Geopolitics: 'Operation Economic Outcast'

สหรัฐฯ ประกาศวันดีเดย์ทางเศรษฐกิจ คว่าบาตรตัดท่อน้ำเลี้ยงอิหร่าน หวังบีบยุติสงคราม 6 เดือน



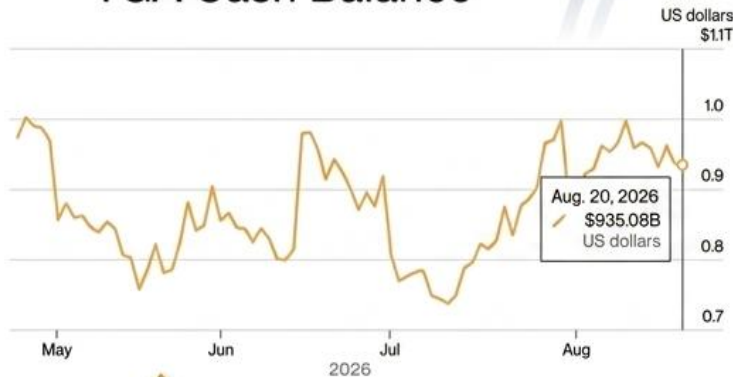
Gemini Notebook

The Liquidity & Yield Tug-of-War

Liquidity Arsenal

\$935B

TGA Cash Balance



กระทรวงการคลังสหรัฐฯ (Scott Bessent) อาจดึงเงินสดสำรอง (TGA) มาซื้อคืนพันธบัตรระยะยาว แทนการออก T-Bills (คาดมีสภาพคล่องส่วนเกิน \$80B-\$200B) โครงการซื้อคืนเริ่ม 9 ก.ย.

Yield Pressure

UST 10-Year Yield

4.69%

(ย่อตัวลง 4 bps รับข่าว แต่ยังไม่ใกล้ High)

Citadel Securities เตือนความเสี่ยง 'Financial Repression'

การแทรกแซงอาจทำให้ดอลลาร์อ่อนค่าและกดดันเงินเฟ้อ

Gemini Notebook

Global Tech - The AI Divergence

NVIDIA (US)

-2.9% (ทำสถิติร่วงติดต่อกันนานสุดนับตั้งแต่ ก.ย. 2022)

Catalyst

จับตางบไตรมาส 2
(คาดหวัง Guidance สูงมาก)

Pricing Power

แจ้งลูกค้าปรับขึ้นราคาชิปเรือธง
(Vera Rubin / Grace Blackwell)
สะท้อน Memory Supercycle

ALIBABA (China)

-8.5% (ร่วงหนักสุดนับตั้งแต่ต้นปี 2025)

Catalyst

ระดมทุนเพิ่ม \$10.2B (80,000 ล้าน HKD)
เพื่อลงทุน AI Infra ในราคา Discount
ทำให้ตลาดกังวล Dilution Effect

Confidence Play

ผู้บริหาร (Joseph Tsai, Eddie Wu)
ควักเงินส่วนตัว \$15.3M ซื้อหุ้นพยุงราคา

ตลาด AI ทั่วโลกกำลังเปลี่ยนผ่านจาก 'ความคาดหวัง' (Hype)
ไปสู่การตั้งคำถามเรื่อง 'ความสามารถในการทำกำไร' (Monetization)

Gemini Notebook

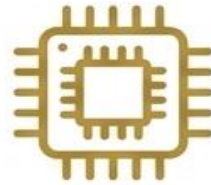
Asian Micro Catalysts



SHEIN IPO

Capital Markets

เตรียมเทรดตลาดฮ่องกง
1 ก.ย. นี้ มูลค่าบริษัทแตะ \$27B
คาดช่วยกระตุ้น **Sentiment**
ดัชนี HSCEI



XIAOMI x TSMC

Semiconductors

เปิดตัวชิปรุ่นใหม่ 'Xring'
สะท้อนการแข่งขันฮาร์ดแวร์
ในเอเชียที่ยังดุเดือด



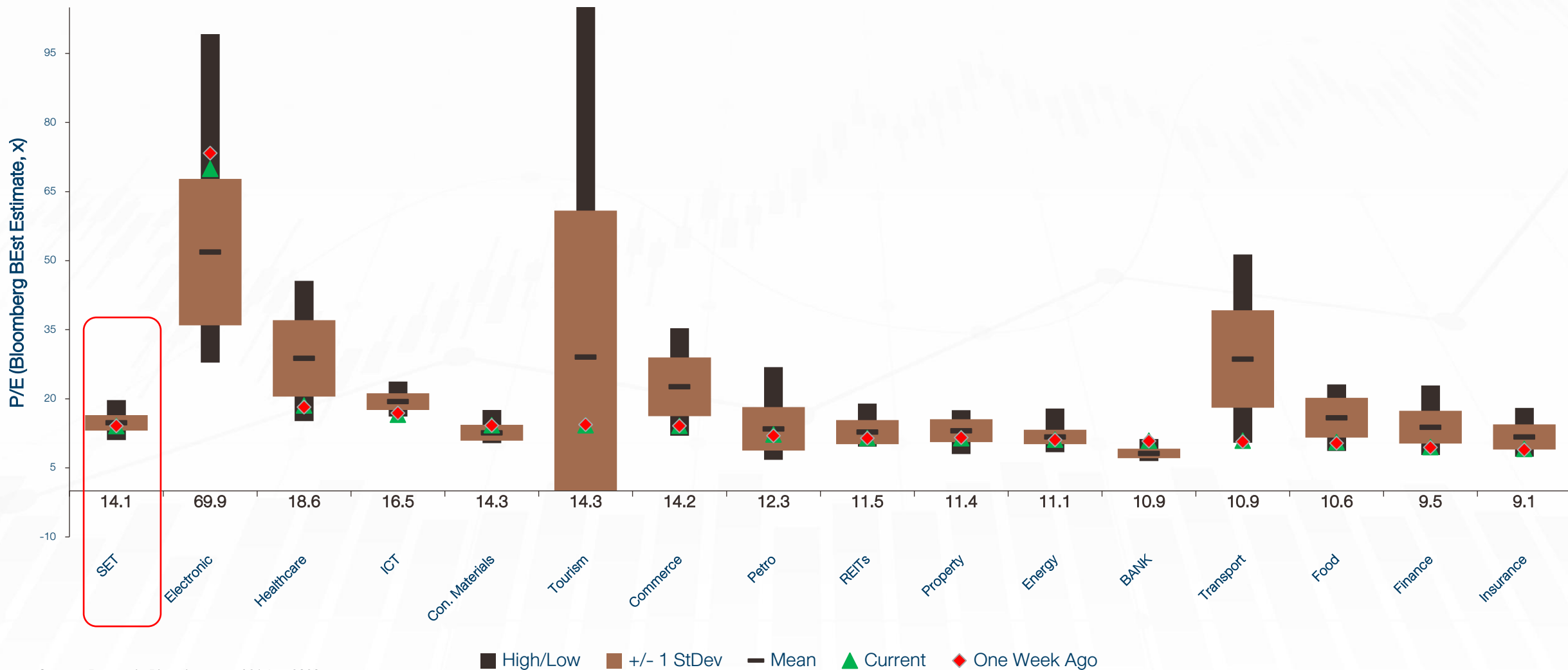
CLICK BANK

Domestic Tech

Virtual Bank แห่งแรกของไทย
กลับมาเปิดสินเชื่อดิจิทัล
ถึง **Alternative Data**
ประเมินความเสี่ยง

ค่า P/E ในหลาย Sector ถูกปรับลงมาเล็กน้อย เทียบสัปดาห์ก่อน

SET Sector forward P/E valuations (current vs. 5-year range)



Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 21 Aug 2026

Weekly Highlights กบง. ประชุม-PCE สหรัฐฯ-NVIDIA (26 ส.ค.) และ Jackson Hole Symposium (27-28 ส.ค.)

JP Japan	EA Eurozone	US United States	TH Thailand	CN China	
จันทร์ 24 ส.ค.	อังคาร 25 ส.ค.	พุธ 26 ส.ค.	พฤหัสบดี 27 ส.ค.	ศุกร์ 28 ส.ค.	
Exports YoY (Jul) F 19% P 20.8%	House Price Index MoM (Jun) F 0.2% P 0.3%	BoT Interest Rate Decision F 1% P 1%	Industrial Profits (YTD) YoY (Jul) F 16.0% P 18.7%	Tokyo Core CPI YoY (Aug) F 1.8% P 1.9%	
Imports YoY (Jul) F 42.3% P 50.3%	CB Consumer Confidence (Aug) F 91.2 P 90.8	GDP Growth Rate QoQ 2nd Est (Q2) F 1.5% P 1.5%	ECB Monetary Policy Meeting Accounts	Industrial Production YoY (Jul) F -0.3% P -3.1%	
Balance of Trade (Jul) F \$-5.4B P \$-6.53B	New Home Sales (Jul) F 0.62M P 0.628M	PCE Price Index YoY (Jul) F 3.7% P 3.7%	Initial Jobless Claims (Aug/22) F 209K P 206K	Consumer Confidence Final (Aug) F -16.3 P -15.9	
Chicago Fed National Activity Index (Jul) F N/A P -0.02	Richmond Fed Manufacturing Index (Aug) F 7 P 5	Core PCE Price Index YoY (Jul) F 3.3% P 3.3%	Goods Trade Balance Adv (Jul) F \$-99B P \$-101.4B	Michigan Consumer Sentiment Final (Aug) F 51.0 P 55.2	
	Building Permits Final (Jul) F 1.443M P 1.374M	Fed Barkin Speech	Kansas Fed Manufacturing Index (Aug) F 14 P 17	Fed Chair Warsh Speech	
	Fed Barkin Speech	Earnings: NVIDIA (NVDA), Salesforce (CRM), CrowdStrike (CRWD)	Jackson Hole Economic Symposium (Day 1)	Jackson Hole Economic Symposium (Day 2)	

หมายเหตุ: รพท. ประชุม กบง. ครั้งที่ 4/2569 วันที่ 26 ส.ค. ตลาดคาดคงอัตราดอกเบี้ยที่ 1.00% • Jackson Hole Economic Symposium (27-28 ส.ค.) ปีนี้เป็นสุนทรพจน์ Jackson Hole ครั้งแรกของประธานเฟด Kevin Warsh

Source : TradingEconomics

Investment Strategy

Mega Theme (สะสมตอนย่อ)

หุ้นกลุ่มธนาคาร

KTB, KBANK, TTB

- เศรษฐกิจไทยฟื้นตัว
- ประกาศจ่ายปันผลระหว่างกาล
- หลุมหลบภัยช่วงตลาดผันผวน
- Bond Yield อยู่ในระดับสูง

หุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า

GPSC, BGRIM

- การลงทุนสร้าง DATA CENTER
- แผน PDP2026

Theme ท่องเที่ยวช่วงท้ายของปี

AOT, CENTEL, ERW

- จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ และในประเทศมีแนวโน้มฟื้นตัว
- นโยบายภาครัฐฯ สนับสนุน
- หลายสายการบินเริ่มออกโปรโมชันเพื่อกระตุ้นยอดขาย
- EVENT ใหญ่อย่าง IMF meeting หนุนการจอง ห้องพักรจากต่างชาติ

Fundamental Pick

Top Picks หุ้นเด่นประจำวัน

AURA

Source: Strategy Research TEAM, Fundamental Research TEAM, as of 25 Aug 2026



DAOL SEC

DAOL SECURITIES (THAILAND) PCL
บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

Empowering Your Investment with Expertise

✉ contactcenter@daol.co.th ☎ 1538 กด 1 🌐 www.daolsecurities.co.th
f daol.th 📺 DAOL Channel @daolsec