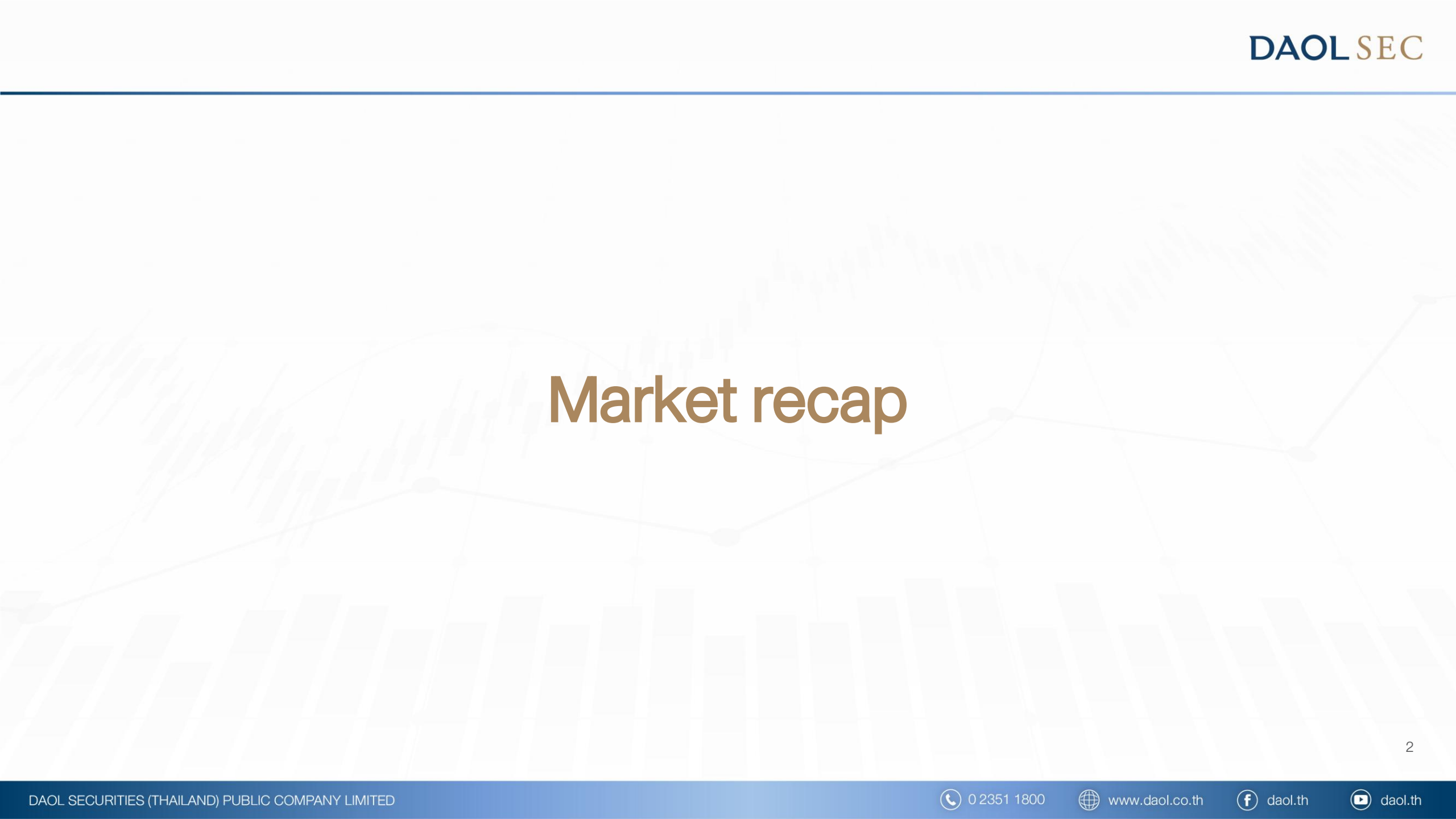




Daily in Trend

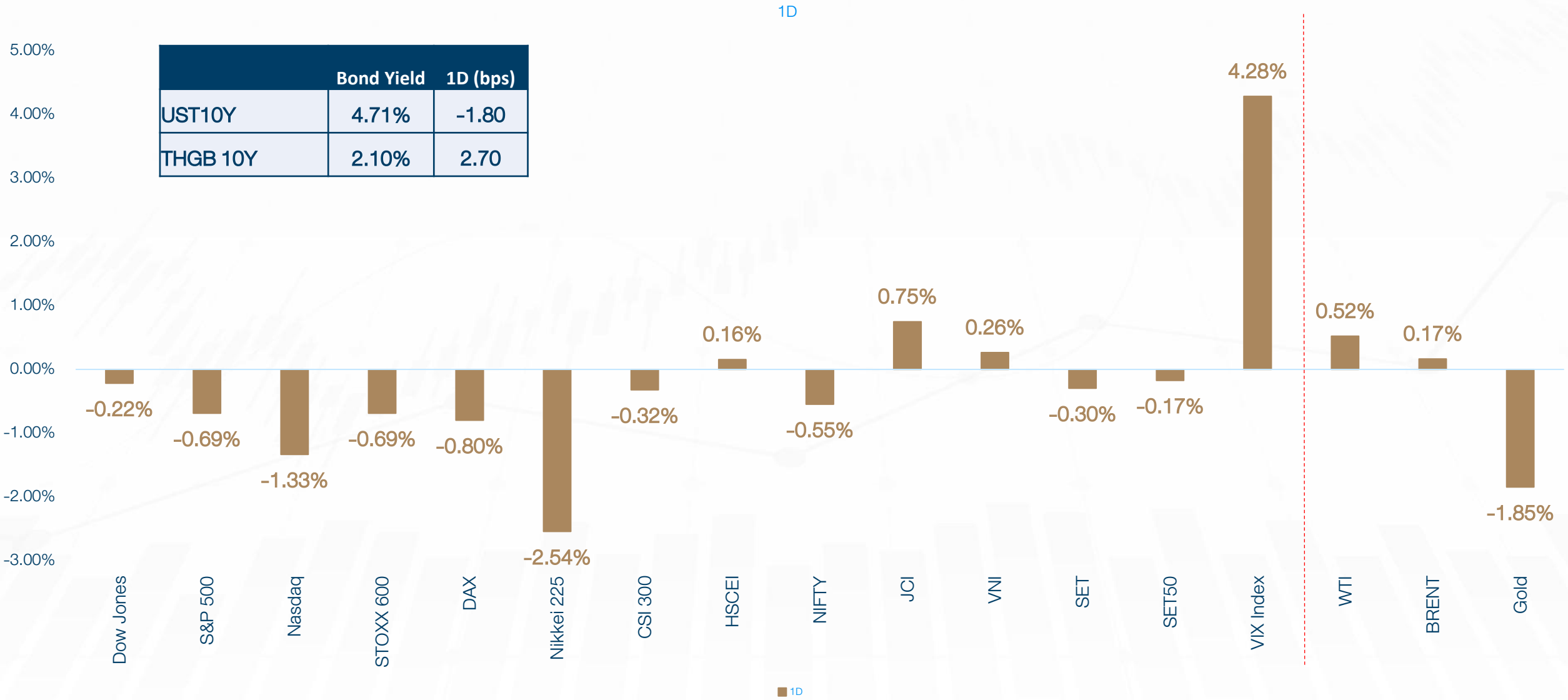
19 August 2026



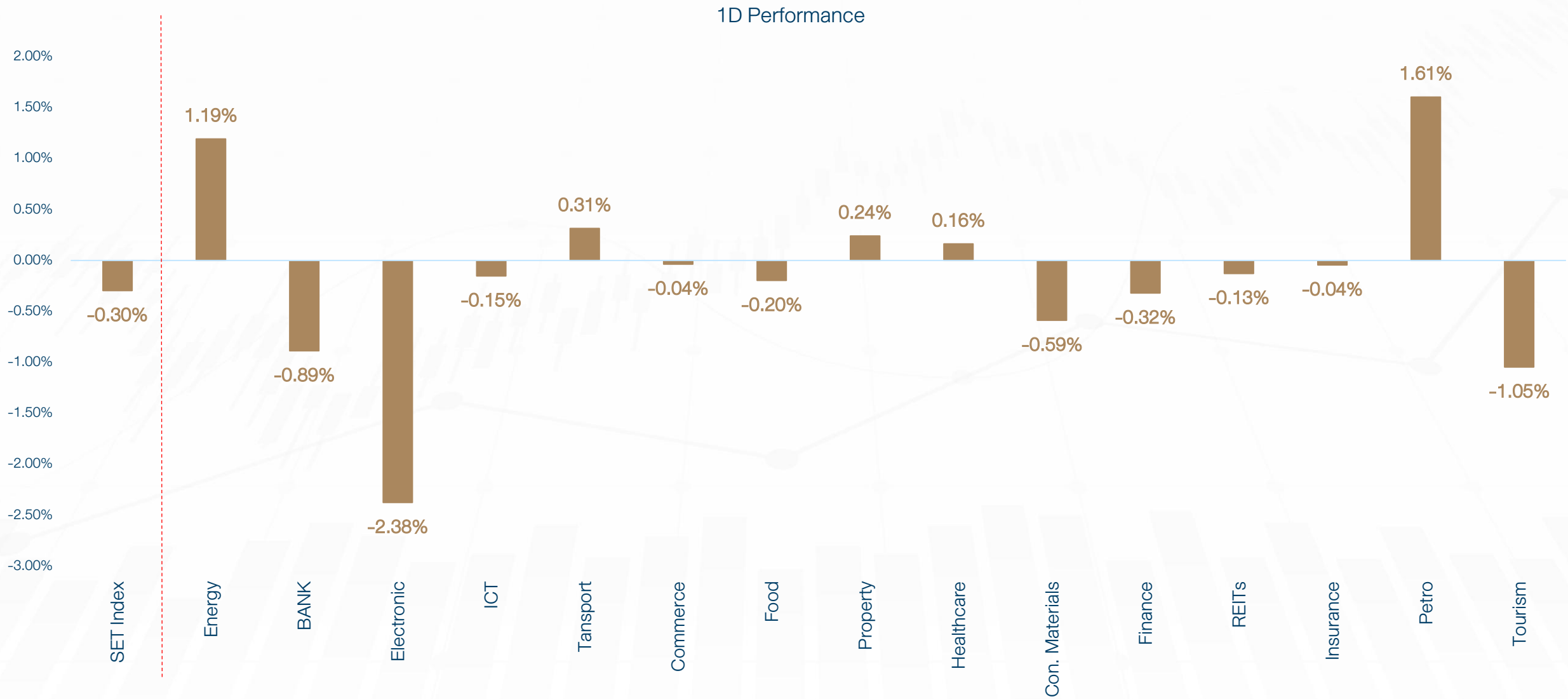
Market recap

Bond Yield เด้ง กดดัน Sentiment การลงทุนทั่วโลก

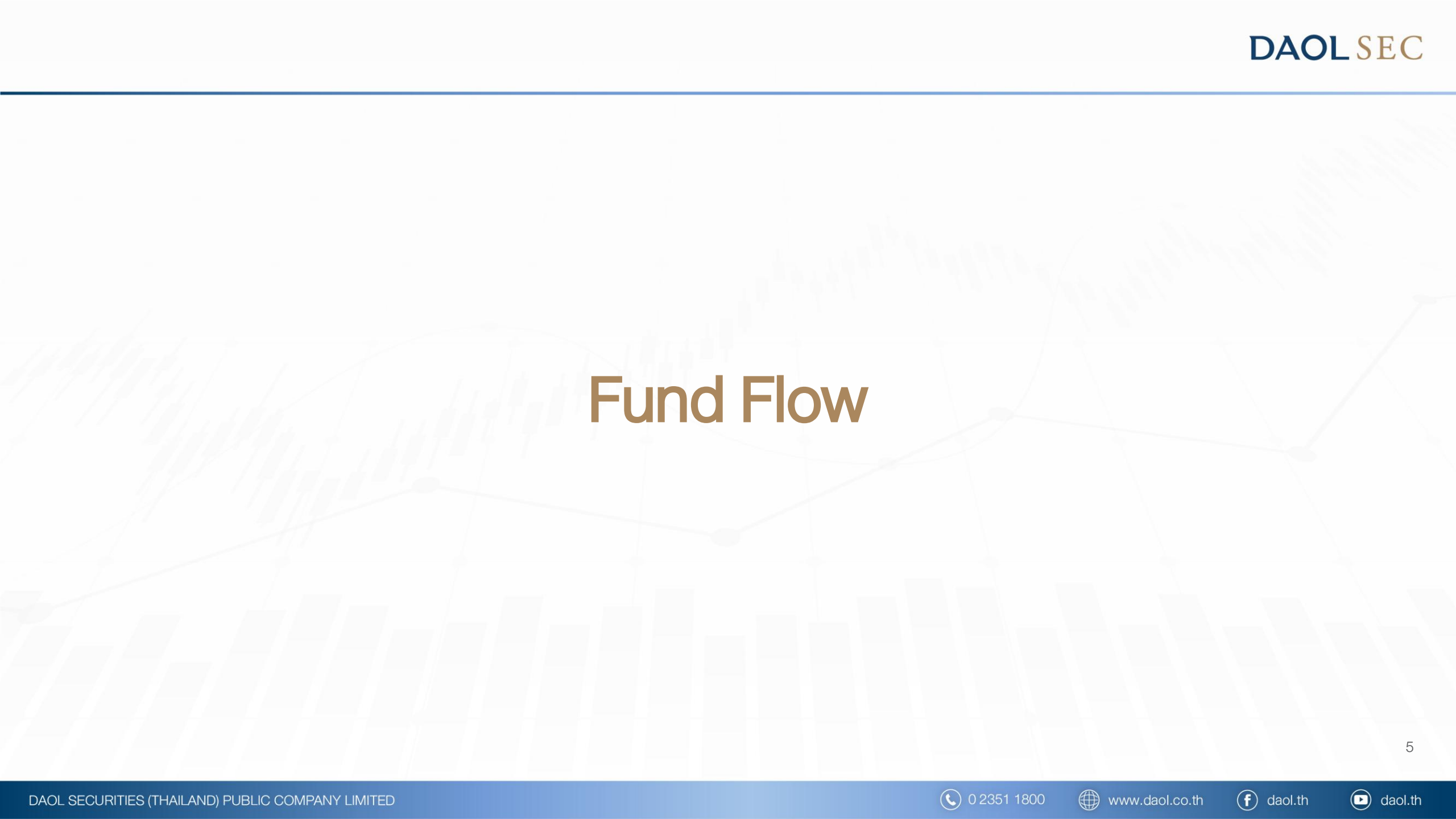
	Bond Yield	1D (bps)
UST10Y	4.71%	-1.80
THGB 10Y	2.10%	2.70



Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 19 Aug 2026



Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 18 Aug 2026

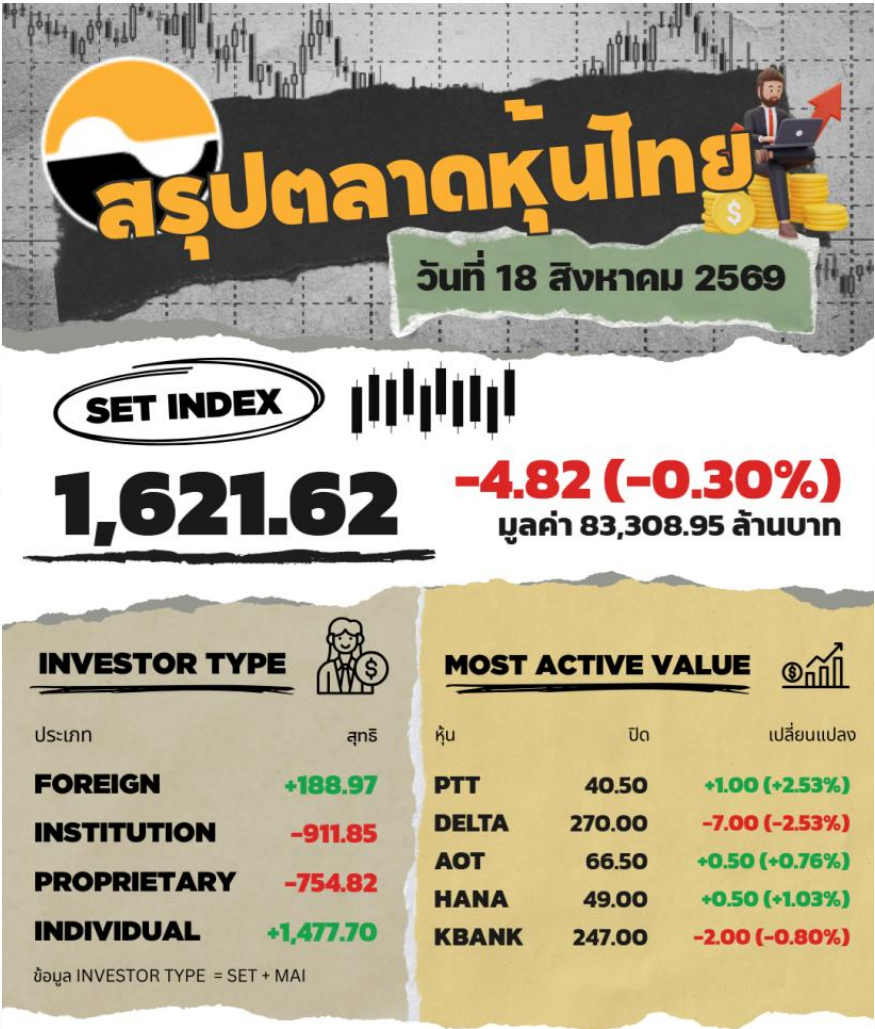


Fund Flow

Daily as of 18 Aug 26

Sectors

Stocks



Top 5 (Buy) Sectors Net (M.BAHT)	
ENERG	2073.72
PETRO	286.22
COMM	281.46
HEALTH	66.13
MEDIA	42.79
Top 5 (Sell) Sectors Net (M.BAHT)	
BANK	-1754.84
ETRON	-939.78
TRANS	-437.00
ICT	-353.71
FOOD	-187.45

Top 5 (Buy:M.BAHT) Net	
PTT	1,769.98
PTTEP	506.13
BCP	309.33
CRC	248.91
HANA	222.99
Top 5 (Sell:M.BAHT) Net	
DELTA	-1,335.49
SCB	-491.91
KBANK	-458.26
BBL	-421.55
ADVANC	-365.25

Source: Strategy Research, Infoquest, SET, as of 18 Aug 2026

What you need to know?

Executive Briefing



ปัจจัยกดดันต่างประเทศ

Bond Yield โลกพุ่งแตะ
4.5% สูงสุดนับแต่ปี 2015

หุ้น Tech สหรัฐฯ
เผชิญแรงขายทำกำไร

ตลาดโลกแกว่งตัวผันผวน
(Sideway Down)



ปัจจัยในประเทศแข็งแกร่ง

แม้ GDP Q2 ชะลอตัว (1.9%)
แต่กำไร บจ. (SET Q2)
เติบโตแกร่ง +13.7% YoY

ต่างชาติซื้อสุทธิหุ้นไทย
ต่อเนื่อง 3 วัน

กำไร บจ. ที่แข็งแกร่ง
ช่วยจำกัด Downside



กลยุทธ์การลงทุนวันนี้

สะสมหุ้น Mega Theme
ตอนย่อตัว
(Data Center, Banks)

เก็งกำไรหุ้นปัจจัยพื้นฐาน
ที่มี Catalyst ชัดเจน

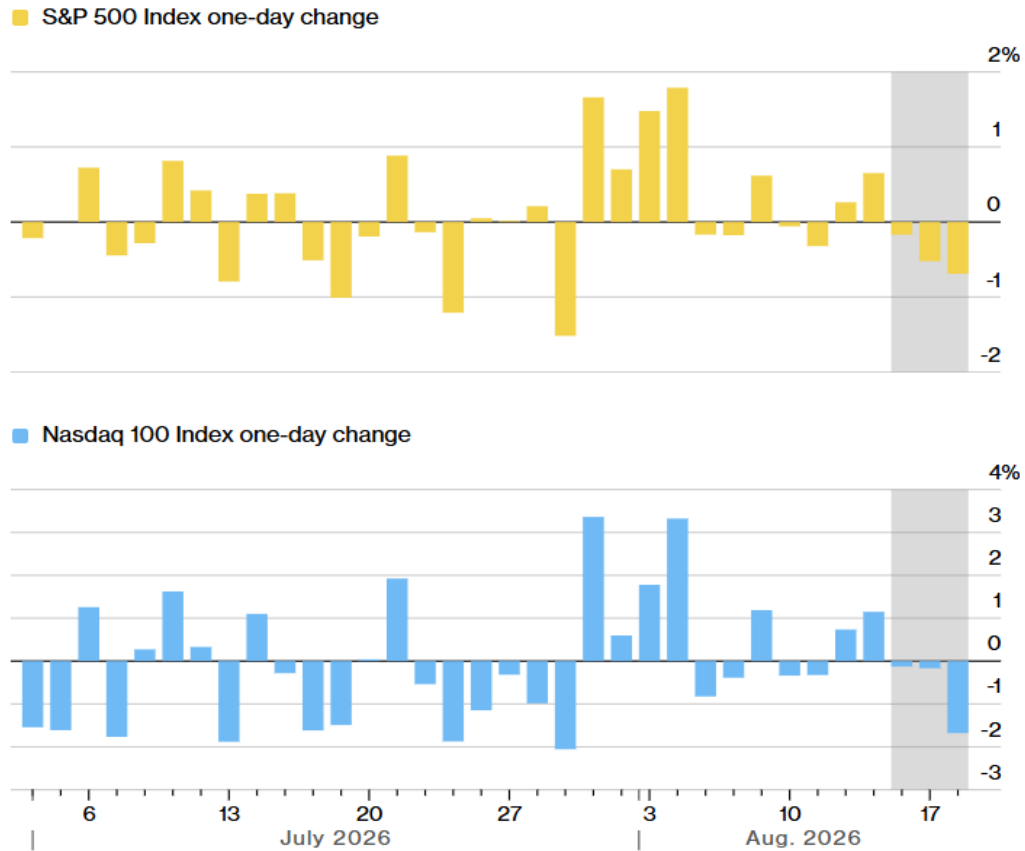
Top Picks:
BBIK (Buy, TP: 28.00),
CRC (Buy, TP: 33.00)

Gemini Notebook

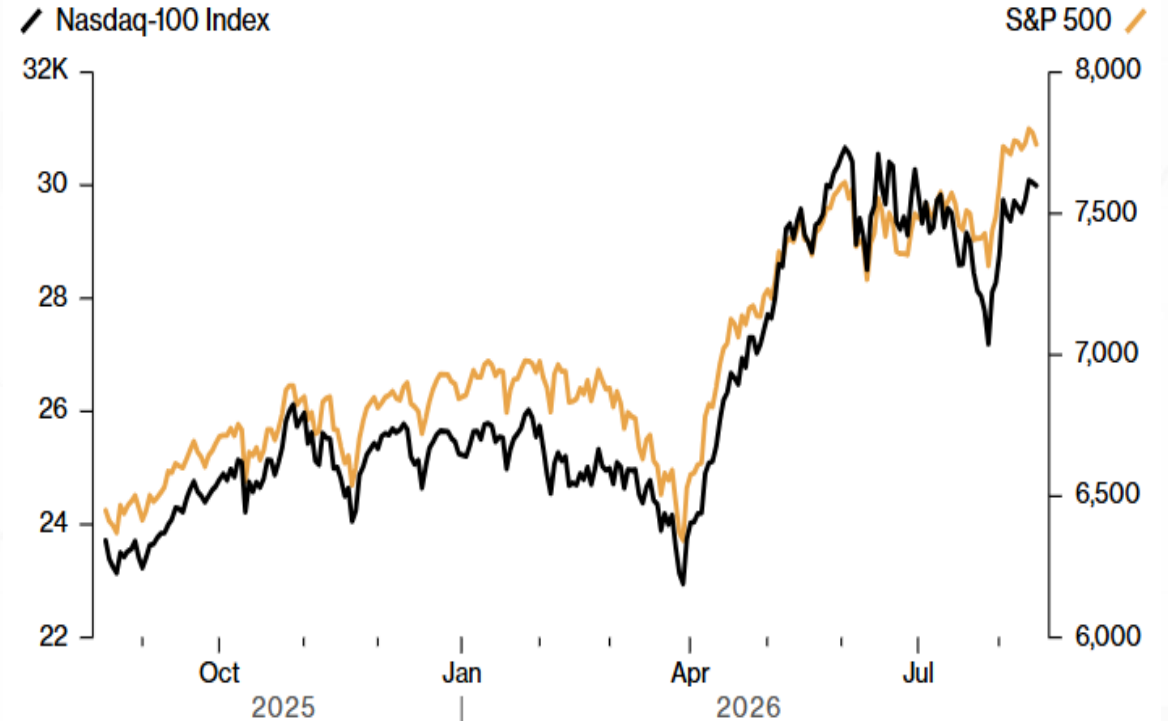
หุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลดลง 3 วันติดต่อกัน ในระดับดัชนีที่ใกล้ ATH

DAOL SEC

S&P 500, Nasdaq 100 Extend Losing Streaks to Third Session



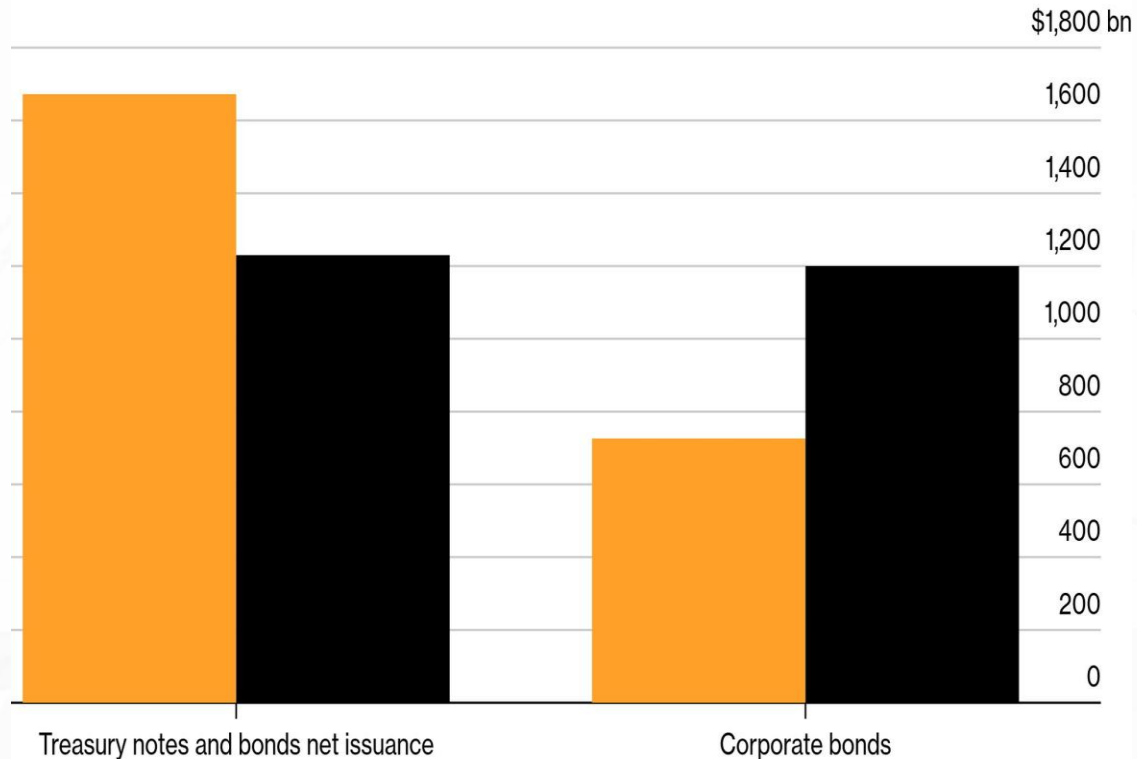
Bond, Oil Jitters Come as Stock Benchmarks Trade Near Records



Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 19 Aug 2026

Treasury Supply Cuts Offset by Surge in Corporate Debt Sales

2025 2026 Estimate



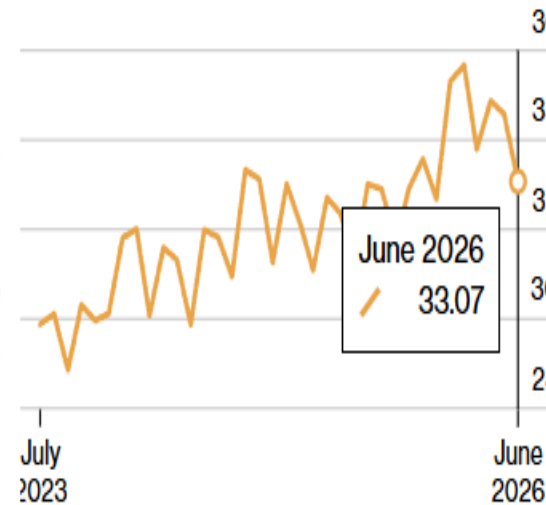
Source: Barclays Capital

Bloomberg

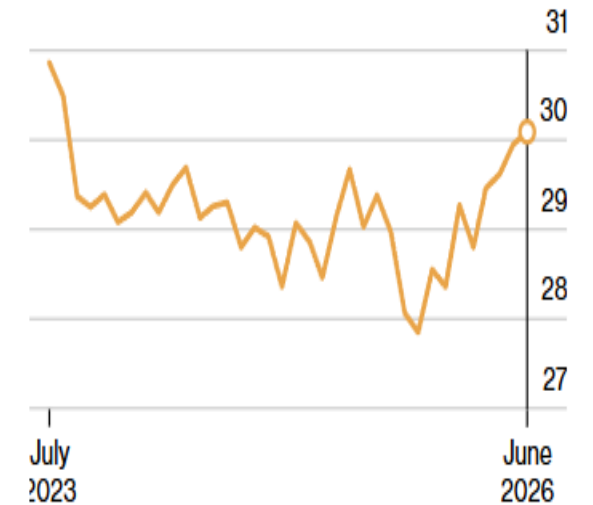
Bond Funds Buy More Corporate Bonds, Trim Treasuries

Bond funds have trimmed their Treasury exposure this year and added corporate bonds

Government Treasury Average Allocation (%)



Corporate bond average allocation (%)



Note: Average monthly exposure (%) of US Intermediate Core Bond funds to Treasuries and corporate bonds
Source: Morningstar data

Q2/2026 Earnings Tracker - Tier 1 Summary (SET+MAI, companies filed)

Market	Net Profit Q2/2026 (THB'000)	Net Profit Q2/2025 (THB'000)	Net Profit Q1/2026 (THB'000)	%YoY	%QoQ	Companies Filed Q2/26	Companies in Q2/25 Base	Coverage % (count)
SET	376,202,306.9	330,934,047.4	342,518,790.9	+13.7%	+9.8%	627	644	97.4%
mai	2,248,050.7	1,717,112.0	2,455,220.5	+30.9%	-8.4%	221	226	97.8%
SET+MAI	378,450,357.5	332,651,159.4	344,974,011.4	+13.8%	+9.7%	848	870	97.5%
DAOL Coverage (SET)	201,478,973.9	144,225,753.6	175,835,154.7	+39.7%	+14.6%	72	73	98.6%

Market	Coverage % of total SET+mai market cap	Net Profit 2026E Bt mn	Net Profit 2025A Bt mn	% YoY	*Implied SET Index EPS 26E (Bt)	AVG (Bloomberg Estimate P/E) 5Y	*Implied SET Index Target26E	*Implied SET Index EPS 27E (Bt)	*Implied SET Index Target27E	Net Profit 2027E Bt mn	% YoY (27E vs 26E)
Total Daol Coverage (73 stocks)	43.40%	628,369.7	538,286.9	16.74%	108.92	16	1,742.72	111.49	1,783.84	643,193.5	2.36%
DAOL + IAA (Consensus/Estimate)	91.63%	1,135,541.7	1,004,930.9	13.00%	105.44	16	1,687.04	108.9	1,742.40	1,158,471.5	3.29%
* Base EPS (31 Dec 25) = 93.31 Bt											

ผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน (SET) ประกาศมาใกล้ครบแล้ว ถ้าไตรมาส 2 เทียบรายปี โต 13.7% (YoY) และหากเทียบรายไตรมาสโต 9.8% (QoQ) ทั้งนี้หากคำนวณจากประมาณการกำไรของทั้ง Daol Research รวมกับ IAA Consensus จะประมาณการ EPS ในปี 26 ที่ 105.44 บาท/ หุ้น ซึ่งหากอิงค่า P/E 16 เท่า (เฉลี่ย 5 ปี) จะทำให้ SET Target = 1,687.04

Source: Strategy Research, SETSMART, Bloomberg, SETTRADE, as of 18 Aug 2026

Q2/2026 Earnings Tracker - Tier 2 SET Sector-Level										
Sector	Net Profit Q2/2026 (THB'000)	Net Profit Q2/2025 (THB'000)	Net Profit Q1/2026 (THB'000)	Companies Reported	Sector Q2/2025 Base (count)	Sector Coverage %	%YoY	%QoQ	Weight %	Impact (pp)
ENERG	132,476,026.8	108,410,025.1	101,808,135.7	58	61	95.1%	+22.2%	+30.1%	35.21%	+7.27
AUTO	1,517,622.6	1,569,874.4	1,847,880.6	19	20	95.0%	-3.3%	-17.9%	0.40%	-0.02
IMM	1,334,839.6	653,760.4	1,108,443.5	21	22	95.5%	+104.2%	+20.4%	0.35%	+0.21
PAPER	220,329.2	138,191.5	174,466.5	1	1	100.0%	+59.4%	+26.3%	0.06%	+0.02
PETRO	19,631,646.1	-3,856,335.9	1,844,760.3	13	13	100.0%	n.m.	+964.2%	5.22%	+7.10
PKG	4,526,323.7	1,547,041.2	2,744,043.7	21	21	100%	+192.6%	+65.0%	1.20%	+0.90
STEEL	1,365,041.1	92,984.7	562,790.1	20	23	87.0%	+1368.0%	+142.5%	0.36%	+0.38
ETRON	7,689,081.0	5,547,870.0	10,231,913.0	7	8	87.5%	+38.6%	-24.9%	2.04%	+0.65
ICT	22,072,777.7	14,710,895.6	22,421,311.0	40	40	100%	+50.0%	-1.6%	5.87%	+2.22
COMM	22,261,042.1	17,009,202.6	22,989,620.0	32	34	94.1%	+30.9%	-3.2%	5.92%	+1.59
HEALTH	7,420,325.2	7,585,195.8	7,974,071.7	29	29	100%	-2.2%	-6.9%	1.97%	-0.05
MEDIA	919,525.4	376,276.8	-639,877.0	21	21	100.0%	+144.4%	n.m.	0.24%	+0.16
PROF	295,743.6	574,022.4	374,778.0	6	6	100.0%	-48.5%	-21.1%	0.08%	-0.08
TOURISM	3,663,618.2	2,764,883.2	4,877,365.6	15	17	88.2%	+32.5%	-24.9%	0.97%	+0.27
TRANS	8,929,200.5	20,885,107.8	23,310,750.3	28	29	96.6%	-57.2%	-61.7%	2.37%	-3.61
CONMAT	14,964,134.2	20,910,703.4	11,136,809.7	21	21	100.0%	-28.4%	+34.4%	3.98%	-1.80
CONS	825,398.3	2,781,605.2	729,830.3	32	32	100.0%	-70.3%	+13.1%	0.22%	-0.59
PROP	16,530,836.3	13,889,243.9	19,054,198.0	59	60	98.3%	+19.0%	-13.2%	4.39%	+0.80
AGRI	2,763,534.7	2,611,211.3	1,780,126.8	13	13	100.0%	+5.8%	+55.2%	0.73%	+0.05
FOOD	15,999,284.1	25,117,998.7	16,866,963.3	57	58	98.3%	-36.3%	-5.1%	4.25%	-2.76
BANK	68,918,986.7	68,149,362.0	70,502,918.0	12	12	100.0%	+1.1%	-2.2%	18.32%	+0.23
FIN	10,990,193.0	9,705,399.5	10,897,069.6	38	41	92.7%	+13.2%	+0.9%	2.92%	+0.39
INSUR	9,040,393.0	8,986,673.9	8,060,025.6	16	16	100.0%	+0.6%	+12.2%	2.40%	+0.02
FASHION	921,165.2	382,811.9	1,093,414.2	19	20	95.0%	+140.6%	-15.8%	0.24%	+0.16
HOME	-233,891.8	-328,843.5	-336,578.7	12	12	100.0%	n.m.	n.m.	-0.06%	+0.03
PERSON	1,159,130.3	718,885.6	1,103,561.0	17	17	100.0%	+61.2%	+5.0%	0.31%	+0.13
Total (sum of Impact, all 26 sectors)										+13.67

Source: Strategy Research, SETSMART, Bloomberg, SETTRADE, as of 18 Aug 2026

ไฮไลต์สัปดาห์: จีน-ไทย-ญี่ปุ่น รายงาน GDP/ตัวเลขเศรษฐกิจ (17 ส.ค.) และ Fed เปิดเผยรายงานการประชุม FOMC (19 ส.ค.)

JP Japan		EA Eurozone		US United States		TH Thailand		CN China	
จันทร์ 17 ส.ค.		อังคาร 18 ส.ค.		พุธ 19 ส.ค.		พฤหัสบดี 20 ส.ค.		ศุกร์ 21 ส.ค.	
JP GDP Growth Annualized Prel (Q2) F 2.0% P 1.8%		EA ZEW Economic Sentiment Index (Aug) F 25.4 P 23.4		JP Machinery Orders YoY (Jun) F 10.8% P -1.9%		JP Balance of Trade (Jul) F ¥-680B P ¥-406.9B		JP Inflation Rate YoY (Jul) F N/A P 1.7%	
CN Industrial Production YoY (Jul) F 5.0% P 5.3%		US Building Permits Prel (Jul) F 1.37M P 1.374M		EA Core Inflation Rate YoY Final (Jul) F 2.5% P 2.4%		CN Loan Prime Rate 1Y (Aug) F 3.0% P 3.0%		JP Core Inflation Rate YoY (Jul) F 1.8% P 1.6%	
CN Retail Sales YoY (Jul) F 1.5% P 1.0%		US Housing Starts (Jul) F 1.35M P 1.427M		EA Inflation Rate YoY Final (Jul) F 2.9% P 2.8%		CN Loan Prime Rate 5Y (Aug) F 3.5% P 3.5%		EA S&P Global Manufacturing PMI Flash (Aug) F N/A P 51.9	
CN Fixed Asset Investment YTD YoY (Jul) F -6.2% P -5.7%		US Industrial Production MoM (Jul) F 0.3% P 0.1%		US FOMC Minutes (การประชุม 28-29 ก.ค.)		US Initial Jobless Claims (week Aug 15) F 210K P 209K		US S&P Global Manufacturing PMI Flash (Aug) F 53.7 P 53.9	
TH GDP Growth Rate YoY (Q2) F 1.7% P 2.8%		US Pending Home Sales MoM (Jul) F 0.5% P -5.4%						US S&P Global Services PMI Flash (Aug) F 53.9 P 54.6	
								EA Consumer Confidence Flash (Aug) F -16 P -15.9	

หมายเหตุ รายงานการประชุม FOMC ที่เผยแพร่ 19 ส.ค. เป็นของการประชุมวันที่ 28-29 ก.ค. 2569 (เผยแพร่ตามธรรมเนียม 3 สัปดาห์หลังวันประชุม)

Source : Strategy Research, TradingEconomics, as of 15 Aug 2026

Investment Strategy

Mega Theme (สะสมตอนย่อ)

หุ้นกลุ่มธนาคาร

KTB, KBANK, BBL, KKP

- เศรษฐกิจไทยฟื้นตัว
- ประกาศจ่ายปันผลระหว่างกาล
- หลุมหลบภัยช่วงตลาดผันผวน
- Bond Yield อยู่ในระดับสูง

หุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า

GPSC, BGRIM

- การลงทุนสร้าง DATA CENTER
 - แผน PDP2026 จัดทำ 4 Scenario
- และอาจดัน Renewable สูงถึง 80%

Amnart Ngosawang IAA (Reg. No. 029734)

Fundamental Pick

Top Picks หุ้นเด่นประจำวัน

CRC

BBIK

Amnart Ngosawang IAA (Reg. No. 029734)

Fundamental Stock

DAOL SEC

19 August 2026

กำไร 2H26E จะฟื้นตัวจาก backlog ที่สูงขึ้น; ลุ้นดีล M&A คืบหน้า



(Bt mn) end-Dec	2025A	2026E	2027E
Net profit	341	373	421
EPS (Bt)	1.70	1.86	2.10
Growth	13.2%	9.3%	12.9%
PER (x)	13.0	11.9	10.6
Core PER (x)	13.0	11.9	10.6
PBV (x)	2.1	1.7	1.5
Dividend yield	2.2%	2.3%	2.6%

Bluebik Group (BBIK)

BUY; Target: Bt28.00, +26%

- Backlog ณ 30 มิ.ย.26 เพิ่มขึ้นโดดเด่นเป็น 1,341 ล้านบาท (+24% YoY, +18% QoQ) แบ่งเป็น i) BBIK มี backlog เพิ่มขึ้นเป็น 1,084 ล้านบาท (+30% YoY, +35% QoQ) และ ii) JVs อยู่ที่ 257 ล้านบาท (+3% YoY, -23% QoQ)
- ดีล M&A คืบหน้า ลุ้นเพิ่ม upside ซึ่งเป็นดีลค่อนข้างใหญ่ ปัจจุบันอยู่ระหว่างการทำ due diligence โดยคาดว่าจะสามารถจบได้ภายในปี 2027E

- กำไร 2H26E เติบโต YoY, HoH เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2026E ที่ 373 ล้านบาท +9% YoY สำหรับกำไร 2H26E จะเติบโตขึ้น ตามการรับรู้รายได้จาก backlog ที่เพิ่มขึ้น และคาดว่าจะมีการรับรู้รายได้มากขึ้นในไตรมาส 4 เช่นเดียวกับทุกปี
- ยังแนะนำ "ซื้อ" ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 28.00 บาท (เดิม 22.00 บาท) ถึง 2026E PER 15.0 เท่า (-1.0SD below 4-yr average PER) โดยเรา re-rate PER ขึ้น จาก outlook ที่ดีขึ้นจาก backlog ที่เพิ่มขึ้น ผลการดำเนินงาน 2H26E ที่เติบโต และมีลุ้น upside จากดีล M&A ที่มีความคืบหน้ามากขึ้น

DAOL SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED 1538 www.daol.co.th daol.th DAOL Channel @daolsec

Fundamental Stock

DAOL SEC

19 August 2026

GPM ขยายตัวดี หนุนกำไรฟื้นตัวในปี 2026E



(Bt mn)	2025A	2026E	2027E
Net profit	7,412	9,385	9,927
EPS (Bt)	1.23	1.56	1.65
Growth	-8.9%	26.6%	5.8%
PER (x)	23.6	18.6	17.6
Core PER (x)	21.5	18.6	17.6
PBV (x)	1.9	1.8	1.7
Dividend yield	1.7%	2.2%	2.3%

Central Retail Corporation (CRC)

BUY; Target: Bt33.00, +14%

- คาดการณ์กำไร 2H26E ยังเติบโต YoY จาก GPM ที่แข็งแกร่งและการควบคุมต้นทุนที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น โดย CRC ตั้งเป้า GPM ปี 2026E ขยายตัว 60-70 bps จากการบริหาร product mix และเพิ่มสัดส่วนสินค้าพรีเมียมและ Private Brand ในธุรกิจ Fashion และ Hardline ทั้งนี้ แม้ GPM 2H26E คาดขยายตัวชะลอลงจาก 1H26E แต่ยังคงเติบโต YoY ได้ ขณะที่การควบคุมค่าใช้จ่ายและการเน้นลงทุนในโครงการที่สร้างผลตอบแทนสูงจะช่วยสนับสนุน profitability ต่อเนื่อง
- ปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2026E/27E ขึ้น +16%/+6% เป็น 9,412/9,927 ล้านบาท (+16%/+6% YoY) จากกำไร 1H26E ที่เติบโตดีกว่าคาด และแนวโน้ม GPM ที่แข็งแกร่งขึ้นจากการปรับ product mix

โดยเราคาดว่ากำไรจะเติบโตต่อเนื่องใน 2H26E และมี upside ต่อปี 2027E จาก sales growth ที่มีโอกาสเร่งตัวขึ้นหลังการเปิด The Central Phaholyothin และห้างใหม่ รวมถึง cost saving ที่จะช่วยหนุน operating leverage ขณะที่ MaxValu คาดเริ่ม turnaround และมี EBIT เป็นบวกในปี 2027E

- ปรับคำแนะนำเป็น "ซื้อ" และปรับราคาเป้าหมายเป็น 33.00 บาท อิง PER ปี 2026E ที่ 21.0x (-0.5SD below 5-yr average) จากเดิม "ถือ" ที่ราคา 26.00 บาท จากการปรับประมาณการกำไรสุทธิและ re-rate PER เพื่อสะท้อน earnings recovery ที่ชัดเจนขึ้น หลังผลประกอบการผ่านจุดต่ำสุดในปี 2025 ประกอบกับแนวโน้ม GPM ที่แข็งแกร่งกว่าคาด และ sales growth ที่มีโอกาสกลับมาเร่งตัวในปี 2027E

DAOL SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED 1538 www.daol.co.th daol.th DAOL Channel @daolsec

Fundamental Pick: Bluebik Group (BBIK) - Sector: ICT

Recommendation:

BUY (Maintained)

Target Price:

Bt28.00

(Upgraded from Bt22.00)

Upside:

+26%

2026E PER:

15.0x

Investment Thesis

Backlog นิวไฮ

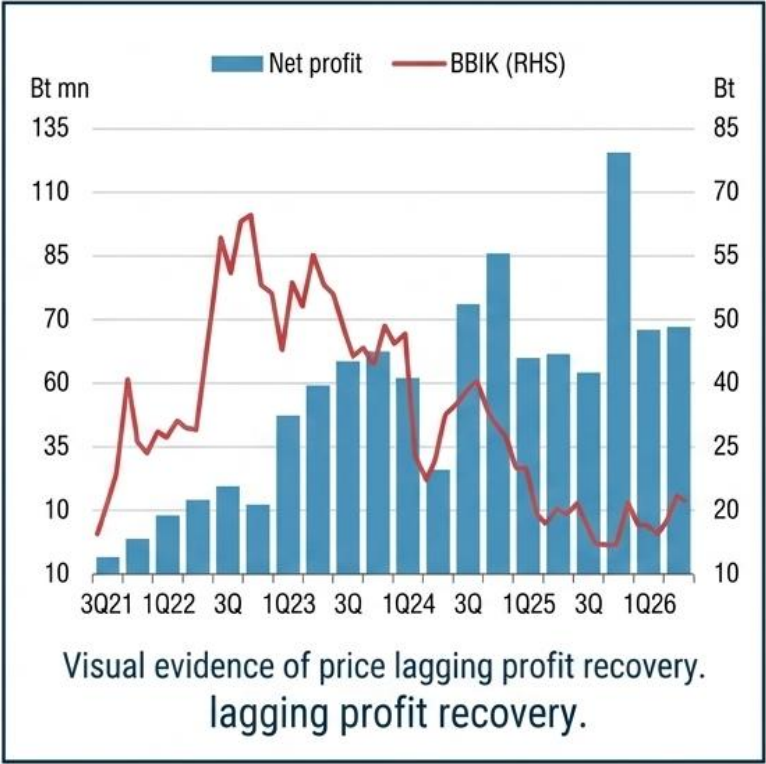
โตเด่นที่ 1,341 ล้านบาท
(ส่วนใหญ่เป็นงาน AI/Bank/Energy)

เป้า Utilization

ครึ่งปีหลังเพิ่มเป็น 70%
รักษา GPM >50%

Upside จาก M&A

จากดีล M&A ใหญ่
คาดจบภายในปี 2027E

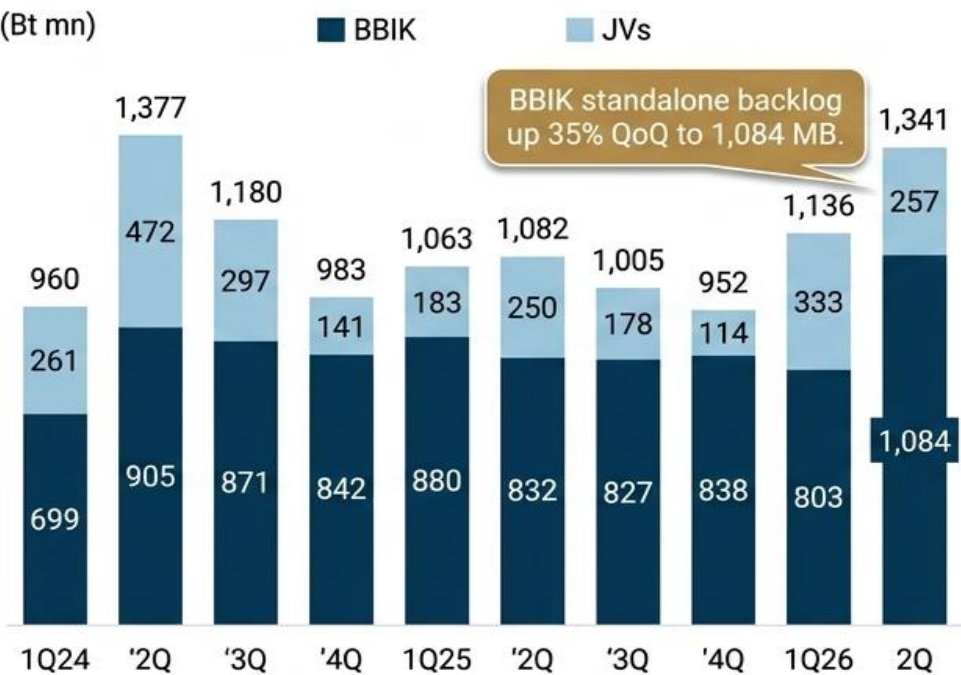


Gemini Notebook

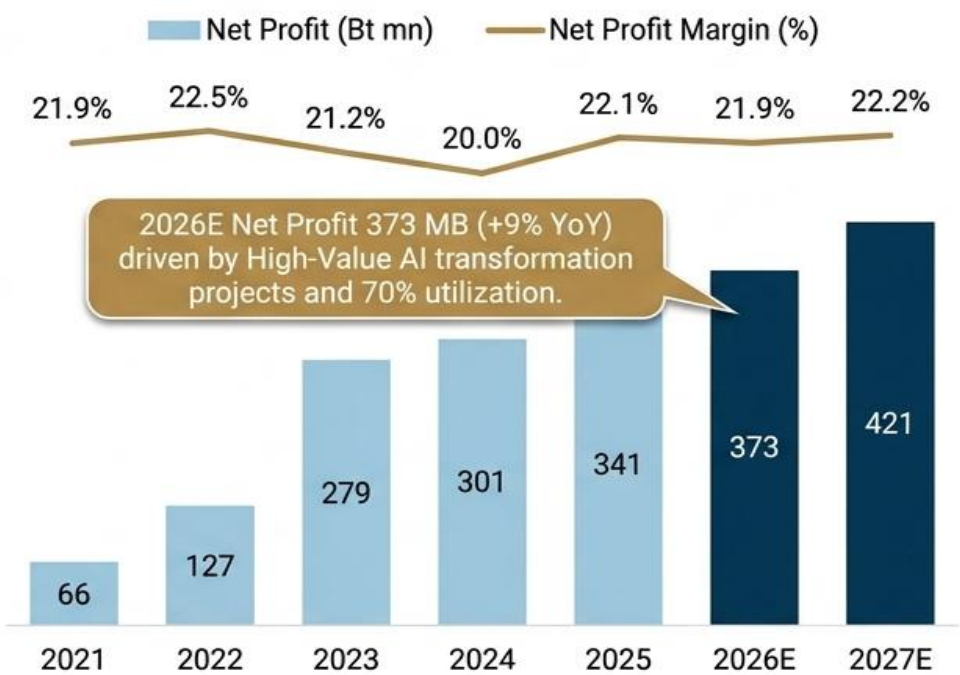
Source: Strategy Research TEAM, Fundamental Research TEAM, as of 18 Aug 2026

Amnart Ngosawang IAA (Reg. No. 029734)

The Backlog Engine



Profitability



Re-rating PER to 15.0x reflects outlook visibility from backlog and M&A progress (due diligence cost ~10-20MB in 2H26E).

Gemini Notebook

Fundamental Pick: Central Retail Corporation (CRC) - Sector: Commerce

Recommendation:
BUY
(Upgraded from HOLD)

Target Price:
Bt33.00
(Upgraded from Bt26.00)

Upside:
+14%

2026E PER:
21.0x

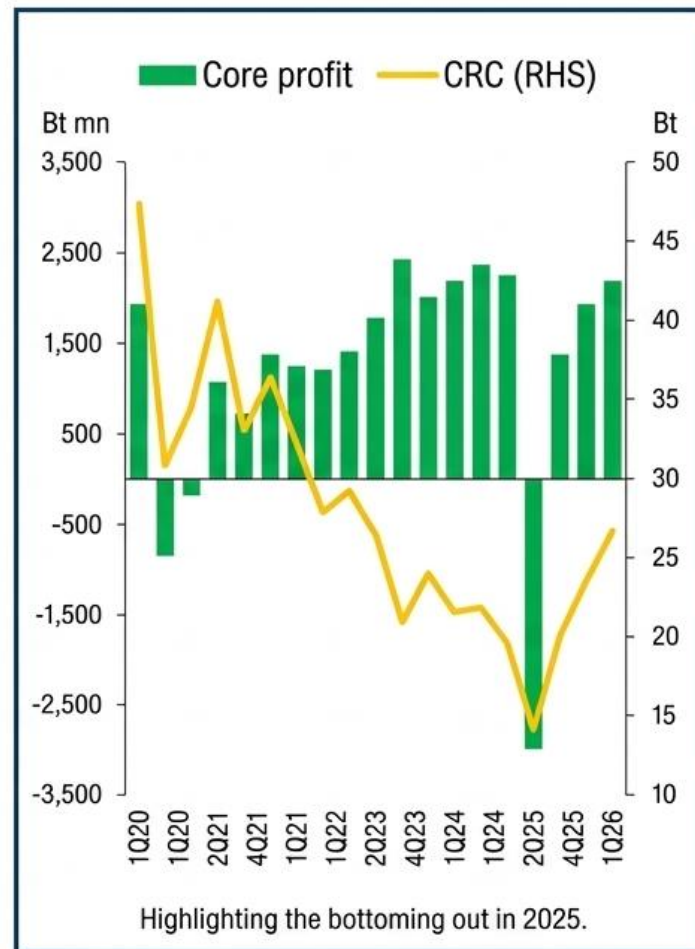
Investment Thesis

ปรับเพิ่มกำไรปี 2026E/27E
ขึ้น 16%/6% (เป็น 9.4 และ
9.9 พันล้านบาท)

Gross Profit Margin (GPM)
ขยายตัวดีกว่าคาดahunกำไร
เมื่อยอดขายโตรองลงมา (2-3%)

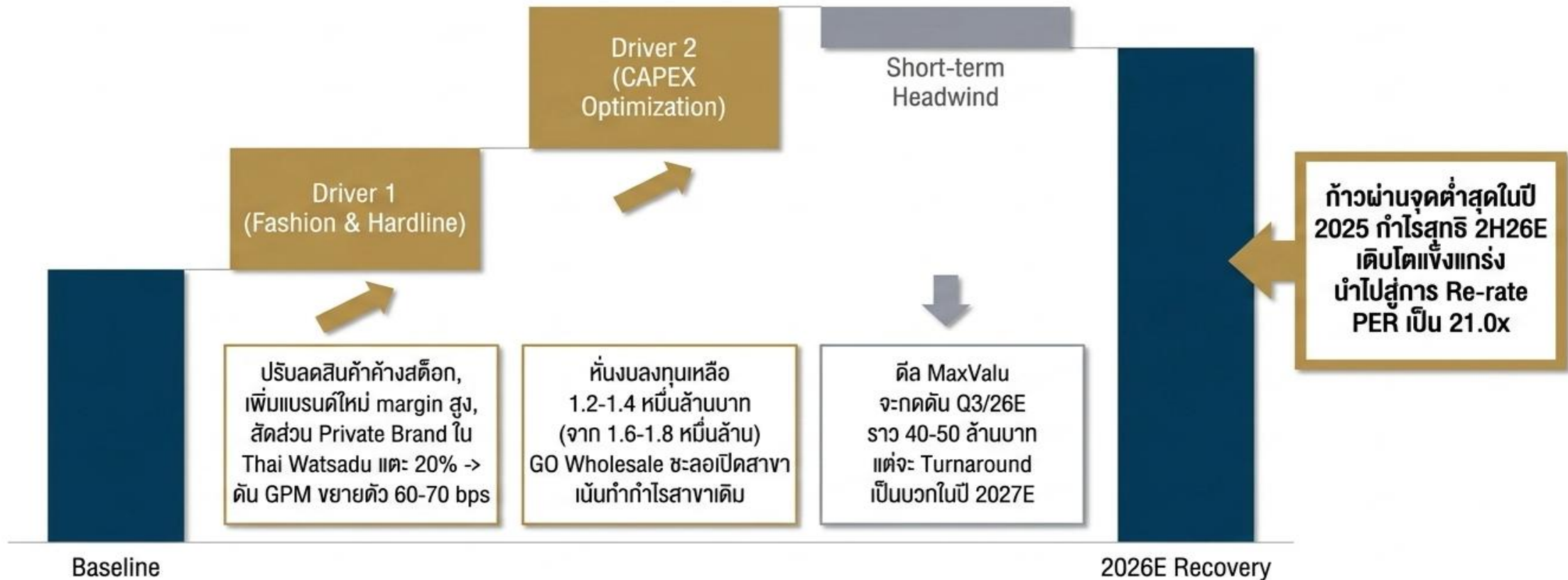
การลด CAPEX เน้น Renovation
และประสิทธิภาพ

คาด SSSG พื้นตัวแรงในปี 2027E
จากโปรเจกต์ใหญ่
(Central Phaholyothin)



Gemini Notebook

Quality over Quantity: GPM Expansion Drives 2026E Recovery



Gemini Notebook

Source: Strategy Research TEAM, Fundamental Research TEAM, as of 18 Aug 2026

Amnart Ngosawang IAA (Reg. No. 029734)

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