



Daily in Trend

22 September 2026

DAOL Daily Strategy: Global Forces to Local Alpha

ปรากฏการณ์ AI Agent, จุดเปลี่ยนภูมิรัฐศาสตร์ และเส้นทางสู่ SET 1,600 จุด

The AI Catalyst
- Meta 'Muse'
จุดพลุ Tech Rally
ดันหุ้นชิปทำนิวไฮ

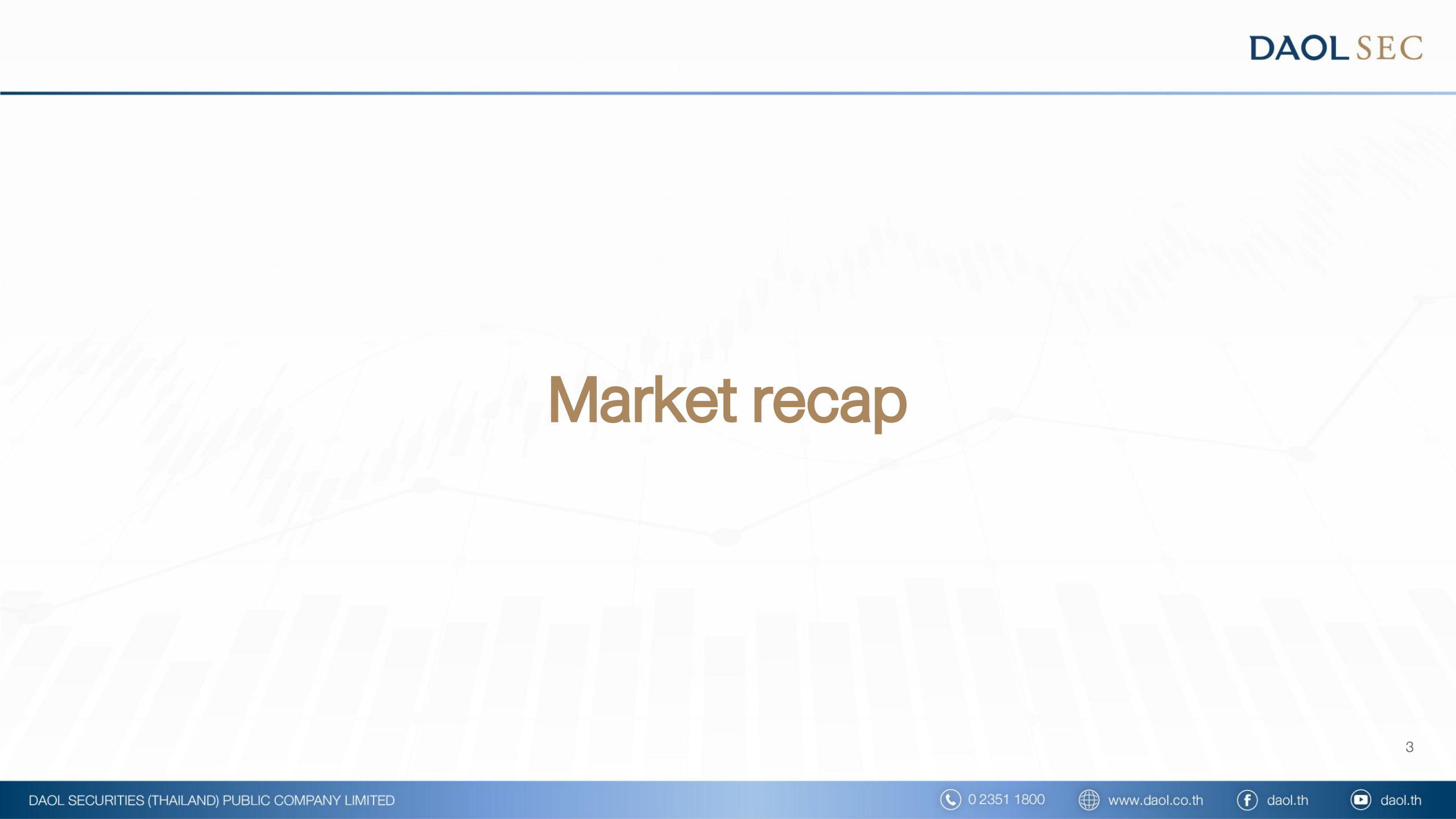


The Macro Tension
-ราคาน้ำมันจ่อ \$100
ท่ามกลางภาวะเสี่ยง
แตกของ Fed



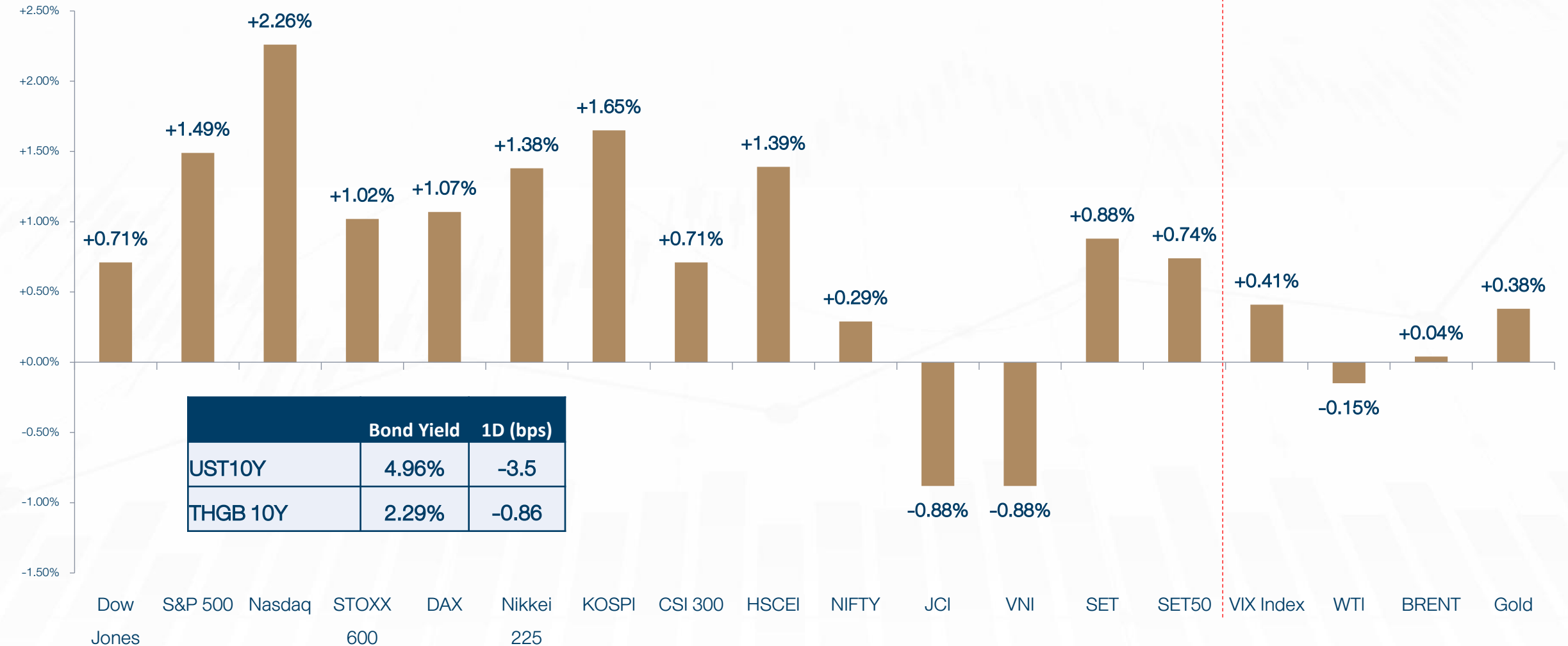
The Local Action
- ต่างชาติ **Net Buy**
4.6 พันล้านบาท
หนุนดัชนีทดสอบ
1,600 จุด
พร้อมหุ้นเด่น 3 ธีมหลัก

คาดการณ์ตลาดหุ้นวันนี้ (22 ก.ย. 69) | โดย DAOL Research Team



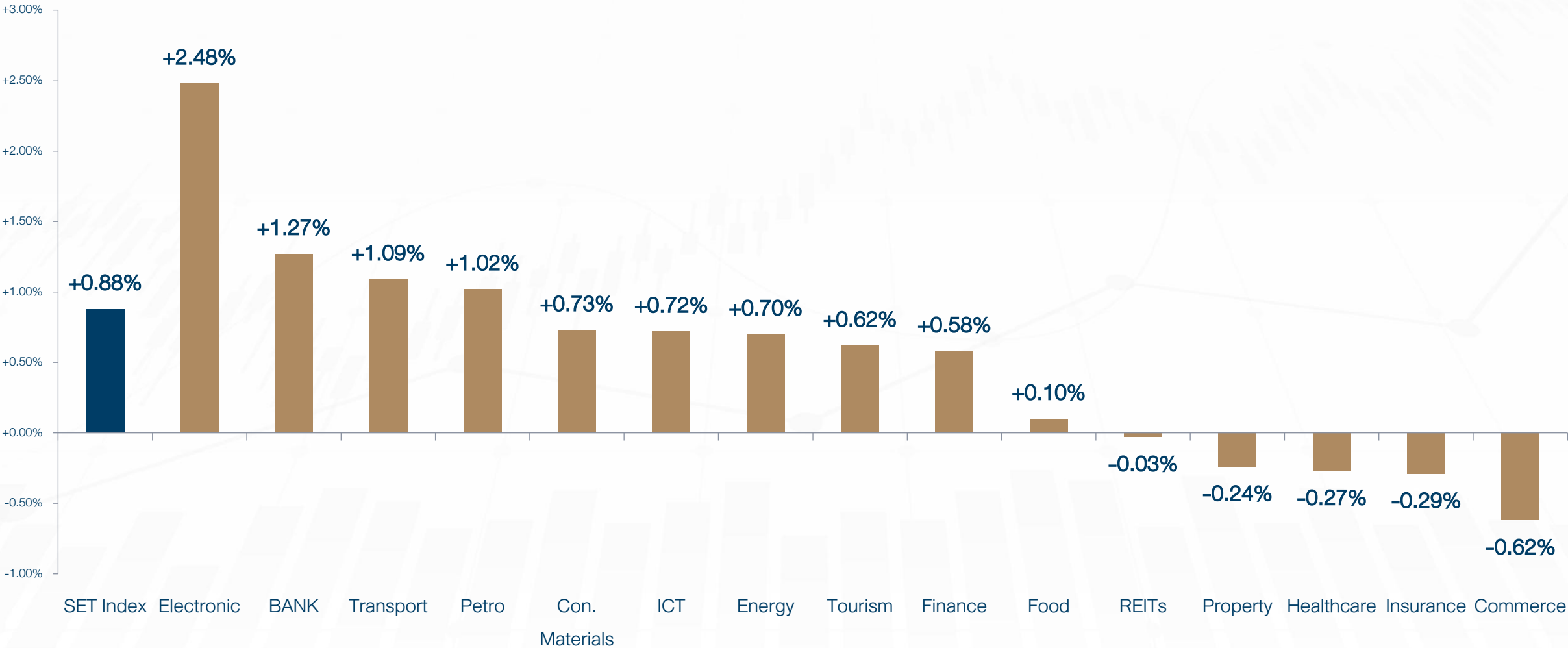
Market recap

Global Market Recap – 2026-09-22 06:47

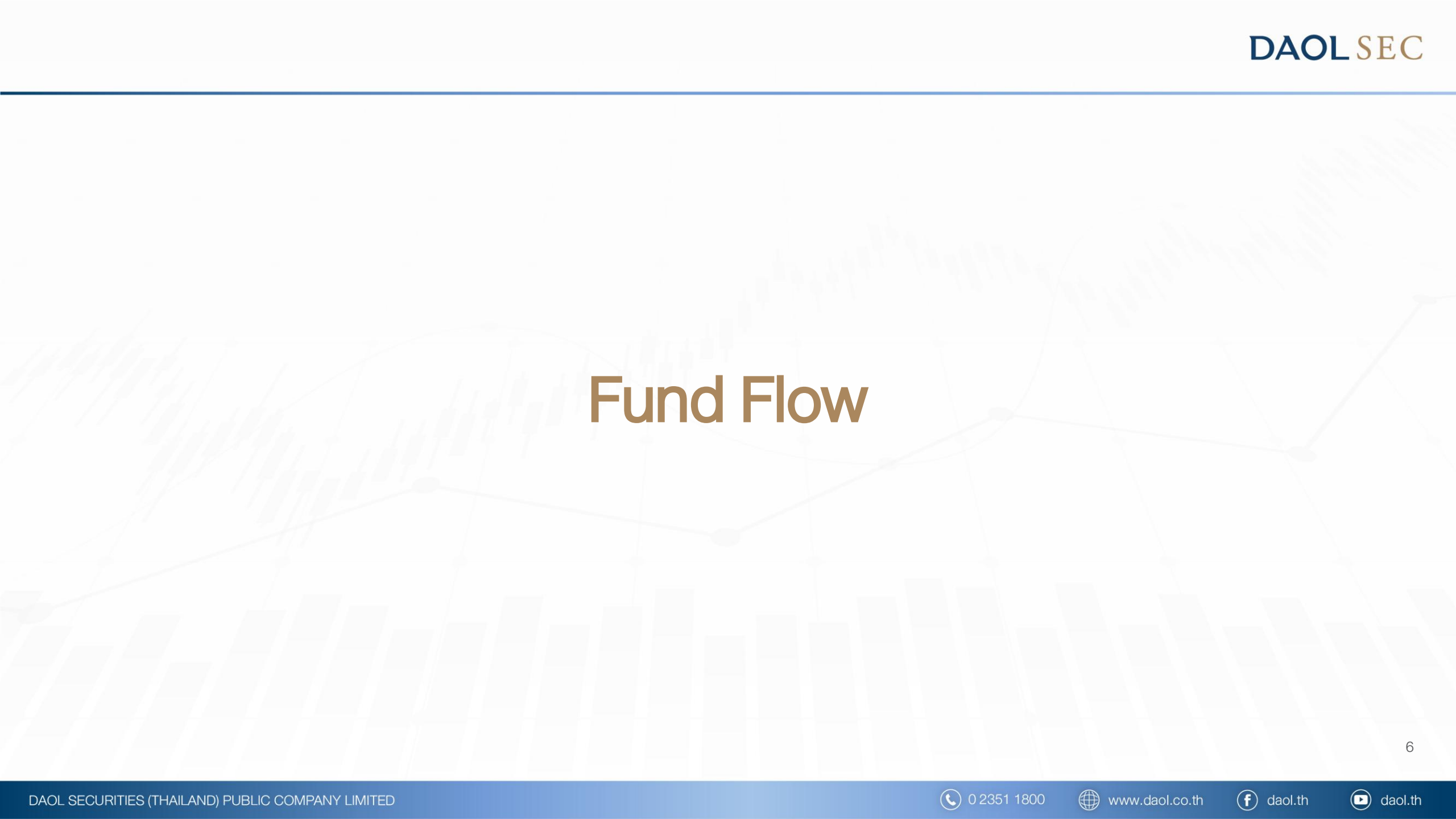


Source: Strategy Research, Bloomberg, Investing, Yahoo Finance, as of 22 Sep 2026

Thai Sector Performance — 2026-09-22



Source: Strategy Research, Bloomberg, SETSMART, as of 21 Sep 2026



Fund Flow

Daily as of 17 Sep 26



Source: Strategy Research, Infoquest, SET, as of 21 Sep 2026

Daily as of 21 Sep 26

Sectors

Symbol/Sector	Buy (MB)	Sell (MB)	Net (MB)
▲ Top 5 (Buy) Sectors			
BANK	7,400.8	5,328.3	2,072.5
ENERG	3,437.2	3,026.5	410.8
FOOD	742.9	542.7	200.2
CONMAT	302.2	185.5	116.8
CONS	134.1	68.5	65.6
▼ Top 5 (Sell) Sectors			
ETRON	1,874.5	2,136.7	-262.2
ICT	1,293.3	1,520.8	-227.5
PETRO	468.8	619.9	-151.1
HEALTH	163.7	289.4	-125.6
COMM	330.7	380.2	-49.5

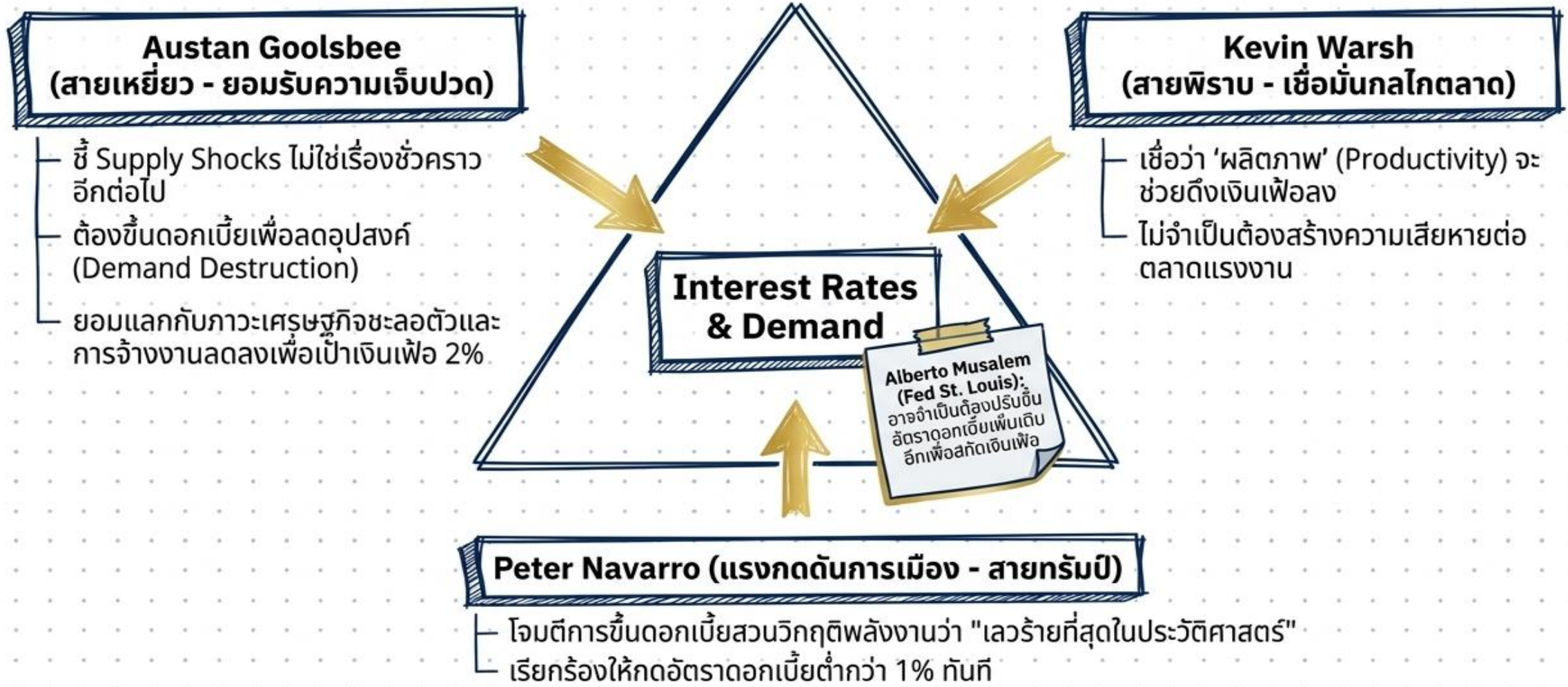
Stocks

Symbol/Sector	Buy (MB)	Sell (MB)	Net (MB)
▲ Top 5 (Buy) Stocks			
SCB	2,481.2	890.5	1,590.7
KTB	1,545.7	758.0	787.7
TOP	1,030.9	480.9	550.0
TU	410.7	142.4	268.3
BCP	488.0	248.9	239.1
▼ Top 5 (Sell) Stocks			
PTT	147.9	697.1	-549.3
TTB	338.7	769.6	-430.9
DELTA	1,441.4	1,718.0	-276.6
ADVANC	317.9	540.2	-222.3
PTTGC	326.8	451.1	-124.3

Source: Strategy Research, Infoquest, SET, as of 21 Sep 2026

What you need to know?

The Fed's Triangle of Tension: มุมมองที่แตกต่างต่อนโยบายดอกเบี้ย



Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 22 September 2026



ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ทะยาน

ดัชนี S&P 500 (+1.5%) และ Nasdaq 100 (+2.8%) ทำสถิติสูงสุดในรอบหลายเดือน
แรงหนุนจากหุ้นกลุ่ม AI นำโดย META (+11%)



Brent ประคองตัวเหนือ \$100

ราคาน้ำมันดิบ Brent อยู่ที่ \$100.37/bbl
(WTI \$95.95) ภาพรวม YTD ยังบวกกว่า 60%
ต้นทุนค่าเฉลี่ยสหรัฐฯ ทะลุ \$6.50/แกลลอน



US Bond Yield ย่อตัว

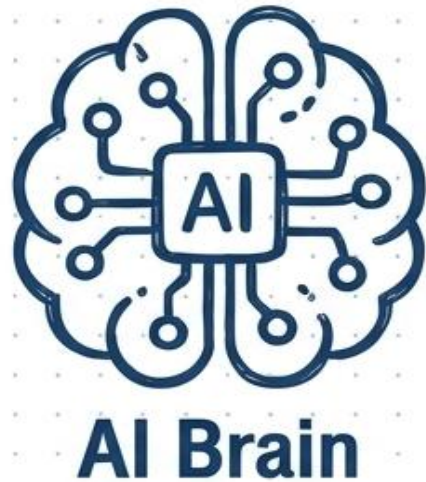
ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ
ปิดร่วงลงต่ำกว่าระดับ 5%
(หนุนบรรยากาศสินทรัพย์เสี่ยง)



จับตา UNGA & Trump-Xi

โด널ด์ ทรัมป์ จ่อหารือรอบ ปรน.อิหร่าน
(Pezeshkian) (Pezeshkian) ที่นิวยอร์ก
และเตรียมเปิดโต๊ะเจรจากับ สี จิ้นผิง (24 ก.ย.)
ประเด็นค้ำบาตรพลังงานและการค้า

The AI Catalyst: ปรากฏการณ์ “Muse” ก้าวข้าม Chatbot สู่ Autonomous Agent



- ▶ อันดับ 1 แอปฟรีสหรัฐฯ (iOS & Android)
- ▶ ยอดดาวน์โหลด 902,000 ครั้ง ใน 6 วัน (แซง Meta AI เดิมที 773,000 ครั้ง)
- ▶ เชื่อมฐานผู้ใช้จริงมหาศาลผ่าน WhatsApp โดยตรง

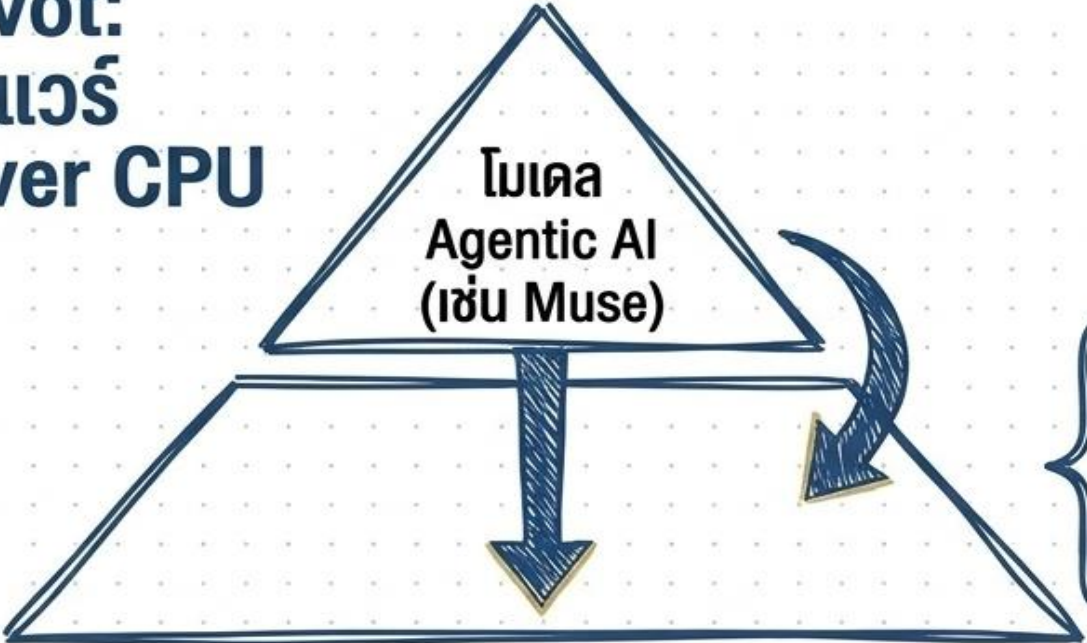
- ▶ ดึงบริบทจาก Facebook/IG มาปรับแต่งคำตอบ (Personalized Context)
- ▶ เชื่อมต่อภายนอก: Gmail, Apple/Google Calendar, OpenTable

Amazon สั่งบล็อกการเข้าถึงทันที
สะท้อนถึงภัยคุกคามต่อ E-commerce

Tri-Monetization Engine: ปลดล็อกความคุ้มค่า
AI CapEx \$200B

1. ค่าสมาชิก: \$20-\$100/เดือน
2. ส่วนแบ่งรายได้ (Transaction Revenue-Share)
3. โฆษณาชั้นสูง (High-Intent Ads)

The Compute Pivot: ห่วงโซ่อุปทานฮาร์ดแวร์ รับานิสงส์ยุค Server CPU



ต้องพึ่งพางานตรรกะซับซ้อน
(Orchestration, Routing, API
Calls) สร้างภาระมหาศาลให้
Server CPU นอกเหนือจาก GPU

Hardware Beneficiaries

AMD (+10%)

ทะลุ \$1 Trillion Club
ฟื้นตัว 30% ในเดือน ก.ย.
(Meta เป็นลูกค้ารายใหญ่อันดับ 2
คิดเป็น 5.5% ของรายได้)

Intel (INTC) (+12%)

Intel (INTC) (+12%)
านิสงส์เต็มทีในฐานะผู้จัดหา
x86 Server CPU
หลักของดาต้าเซ็นเตอร์

Arm Holdings (+17%)

Arm Holdings (+17%)
สถาปัตยกรรมประหยัดพลังงาน
ตอบโจทย์ Agentic AI
ระดับคลาวด์และ Edge

SOX Index (+4.3%)

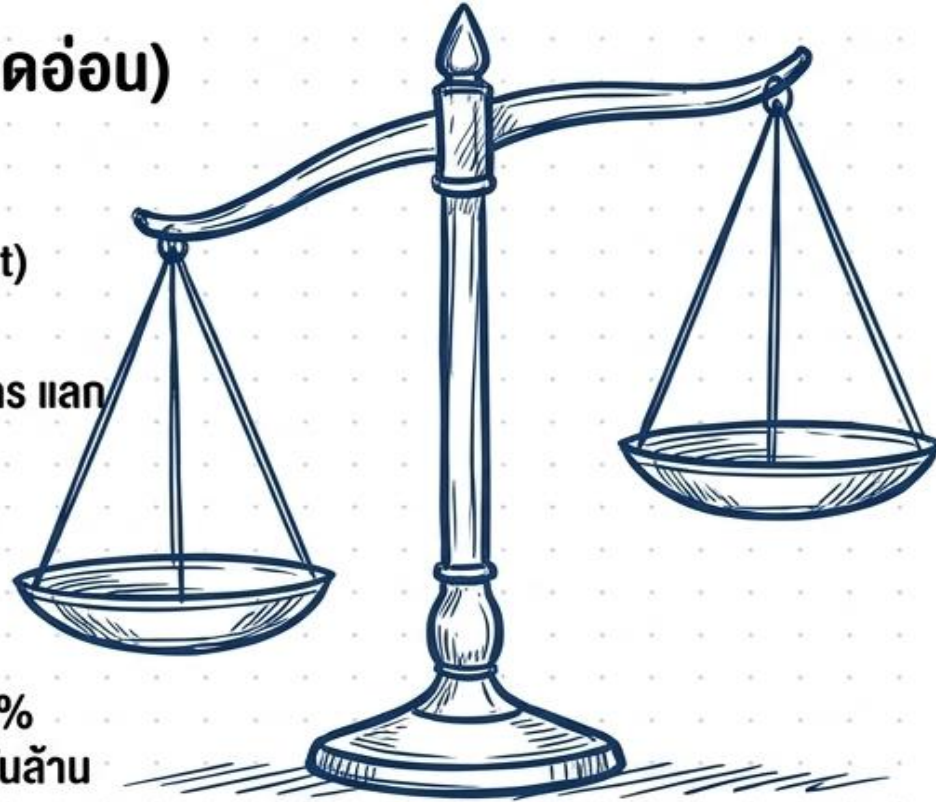
ดัชนีเซมิคอนดักเตอร์พุ่งขึ้น
5 วันรวด

Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 22 September 2026

US-China Relations: ดุลยภาพชั่วคราว ดันสินทรัพย์เสี่ยงรึบาวด์ระยะสั้น

Cooperation (สินค้าไม่ละเอียดอ่อน)

- US-China AI Dialogue: ตั้งกลไก
แจ้งเตือนเหตุความมั่นคง/อาวุธชีวภาพ
เน้นบริหารความเสี่ยง (Risk Management)
- Board of Trade: เปิดทางแลกเปลี่ยน
"Non-sensitive Goods" (พลังงาน/เกษตร แลก
สินค้าเทคโนโลยีพื้นฐาน)
- Agriculture: จีนสั่งซื้อถั่วเหลืองสหรัฐฯ
ทะลุครึ่งทางของโควตา 25 ล้านตัน/ปี
(ซื้อเพิ่ม 4 ลำเรือสัปดาห์ก่อน)
- Tariffs: ระงับการประกาศขึ้นภาษี 7.5%
(Section 301) คืบหน้าดีลลดภาษี \$30 พันล้าน



Underlying Tension (ความหวาดระแวง)

- ยังไม่เคาะต่ออายุ Trade Truce
เป็นทางการ (หมดอายุ พ.ย. นี้)
- ความไม่ไว้วางใจระดับลึก
(จีนมีนโยบายจำกัดการพัฒนา AI)
ต้องรอเวที APEC/G20

บทสรุป: เป็นเพียงฉากทัศน์เพื่อ "บริหารจัดการการแข่งขัน
(Managing the Rivalry)" ก่อนซัมมิต Trump-Xi

Energy Constraints: แรงกดดันด้านอุปทานและภูมิรัฐศาสตร์ต่อน้ำมันดิบ

Physical Supply



- อ่าวเปอร์เซีย: ซาอุดีฯ หันกลับมาพึ่งพาช่องแคบฮอร์มุซในการส่งออก หลังท่อส่งน้ำมันหลัก East-West ถูกโคโรนาโจมตี
- ลิเบีย (Sharara Slump): แหล่งขุดเจาะใหญ่สุดผลิตร่วงกว่าครึ่ง (เหลือ 127,000 บาร์เรล/วัน) จากปัญหาติดอาวุธปิดท่อส่ง

Diplomacy

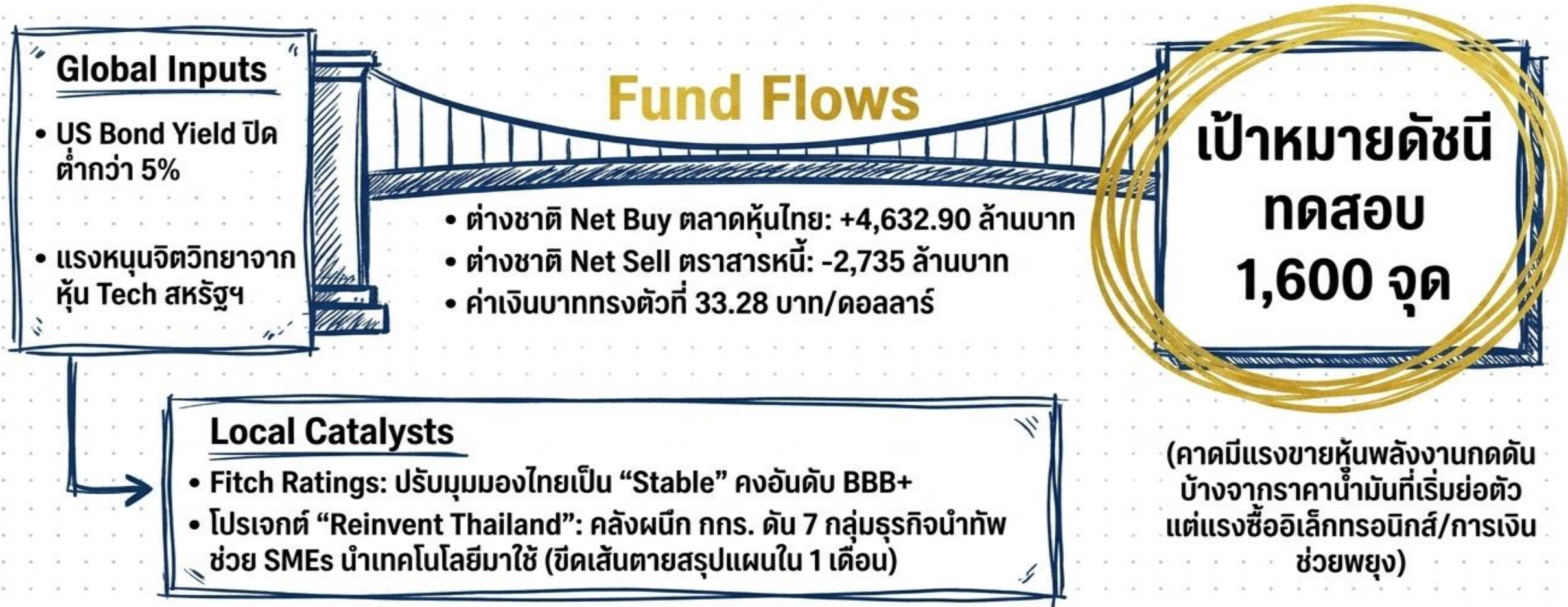
จับตาเวที UNGA: โอกาสเจรจา ทรัมป์-อิหร่าน (Pezeshkian) แต่นักวิเคราะห์หามองข้อเรียกร้องยังต่างกันสุดขั้ว

สหรัฐฯ ชงกองทุน PACT มูลค่า \$5 พันล้าน ฟื้นฟูโครงสร้างพื้นฐานตะวันออกกลาง

อังกฤษผนึกซาอุดีฯ สกัดกบฏฮูตีในทะเลแดง

Impact: พลังงานที่ยืนเหนือ \$100/bbl ยังคงเป็นชนวนสำคัญผลักดันเงินเฟ้อ บีบให้ Fed ต้องระงับการผ่อนคลายนโยบาย

Local Translation: ปัจจัยมหภาคหนุน Fund Flow ตลาดหุ้นไทย



Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 22 September 2026

ไฮไลต์สปีดาร์: ประชุมสุดยอดกรุปจี-๗ จั๊นพืง ที่วอซังตัน ดี.ซี. (24 ก.ย.)

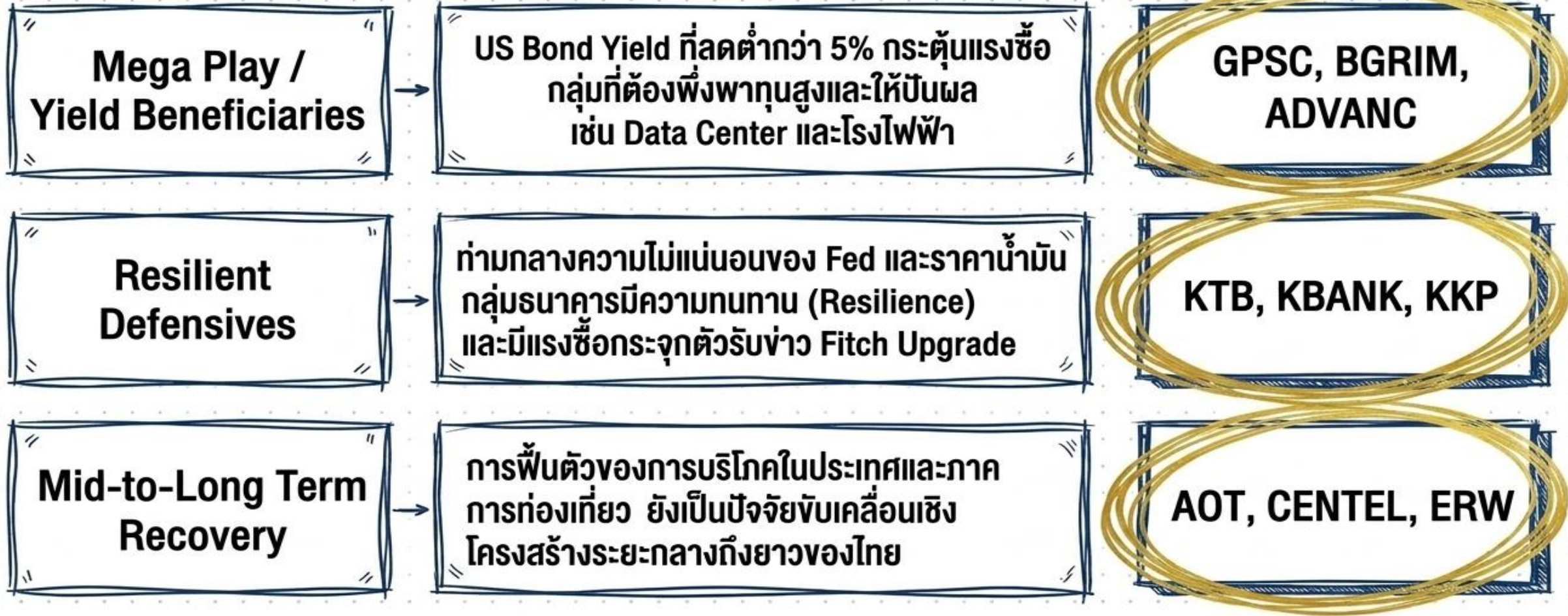
EA Eurozone	US United States	TH Thailand	CN China		
จันร์	จันการ	พรี	พฤทธีสบดี	ศุกร	
21 ก.ย.	22 ก.ย.	23 ก.ย.	24 ก.ย.	25 ก.ย.	
Loan Prime Rate 1Y (Sep) F 3% P 3.0%	Consumer Confidence Flash (Sep) F -16.5 P -15.5	Fed Barkin, Barr Speech	Fed Williams, Hammack, Paulson Speech	Fed Williams Speech	
Loan Prime Rate 5Y (Sep) F 3.5% P 3.5%	Richmond Fed Manufacturing Index (Sep) F 5 P 4	ECB Vujčić Speech	Current Account (Q2) F \$-221B P \$-226.8B	Durable Goods Orders MoM (Aug) F -0.5% P 1.1%	
Fed Goolsbee Speech	Fed Williams Speech	S&P Global Manufacturing PMI Flash (Sep) F 52.9 P 52.7	Initial Jobless Claims (Sep/19) F 202K P 196K	Michigan Consumer Sentiment Final (Sep) F 47.8 P 51.7	
Chicago Fed National Activity Index (Aug) F N/A P -0.08	ECB Buch Speech	S&P Global Services PMI Flash (Sep) F 51.7 P 51.6	Trump-Xi Summit ที่วอซังตัน ดี.ซี. (ฝ่ายสหรัฐฯประกาศ จั๊นยั้งไม่ยั๊นยั๊น)	Michigan 5 Year Inflation Expectations Final (Sep) F 3.4% P 3.3%	
	Fed Jefferson Speech	S&P Global Manufacturing PMI Flash (Sep) F 53.6 P 53.9	Exports YoY (Aug) F N/A P 21.6%	Michigan Inflation Expectations Final (Sep) F 4.6% P 4%	
		S&P Global Services PMI Flash (Sep) F 56 P 56.5	Imports YoY (Aug) F N/A P 36.7%	New Car Sales YoY (Aug) F N/A P 20.07%	

หมายเหตุ การประชุม FOMC ครั้งถัดไปคือ 27-28 ต.ค. 2569 (นอกช่วงสปีดาร์นี้) • กำหนดการประชุมสุดยอดกรุปจี-๗ 24 ก.ย. เป็นการประกาศฝ่ายสหรัฐฯ 24 ก.ย. ฝ่ายเดียว จั๊นยั้งไม่ยั๊นยั๊นอย่างเป็นทางการ

Source : TradingEconomics

Investment Strategy

DAOL Daily Strategy: Actionable Investment Themes



DAOL Research Team

Source: Strategy Research TEAM, Fundamental Research TEAM, as of 22 September 2026

Mega Theme (สะสมตอนย่อ)

หุ้นกลุ่มธนาคาร

KTB, KBANK, TTB, KKP

- เศรษฐกิจไทยฟื้นตัว
- หลุมหลบภัยช่วงตลาดผันผวน
- Bond Yield อยู่ในระดับสูง

หุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า

GPSC, BGRIM

- การลงทุนสร้าง DATA CENTER
- แผน PDP2026

Theme ท่องเที่ยว (รอสะสมตอนย่อ)

AOT, CENTEL, ERW

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

Fundamental Pick

Top Picks หุ้นเด่นประจำวัน

NEO

CPALL

Source: Strategy Research TEAM, Fundamental Research TEAM, as of 22 September 2026

Fundamental Stock

DAOL SEC

22 September 2026

SSSG QTD ยังบวก พร้อม ALL PharmaSee เป็น Upside ต่อ GPM



CP ALL (CPALL)

BUY; Target: Bt63.00, +41%

- SSSG 3Q26E QTD ของ 7-Eleven ยังเป็นบวกราว +2% แม้ภาพรวมค้าปลีกยังอ่อนแอ โดยได้แรงหนุนจากสภาพอากาศที่ร้อนขึ้น, การขยายเวลาจำหน่ายเครื่องดื่มแอลกอฮอล์ และนักท่องเที่ยวต่างชาติ ขณะที่ภาค SSSG จะทยอยดีขึ้นใน 4Q26E จาก High Season, การฟื้นตัวของนักท่องเที่ยว และผลกระทบบางส่วนจาก Co-pay ที่ทยอยสิ้นสุดลง
- คาดการณ์ 2H26E เติบโต YoY จากยอดขายที่ยังขยายตัวผ่าน SSSG และการเปิดสาขาใหม่ โดยบริษัทเดินหน้าขยาย 7-Eleven 700 สาขาตามแผน ขณะที่ GPM มีแนวโน้มขยายตัวจากการเพิ่มสัดส่วนสินค้า High-margin โดยเฉพาะ RTE และ RTD

(Bt mn) end-Dec	2025A	2026E	2027E
Net profit	28,206	33,152	35,026
EPS (Bt)	3.14	3.69	3.90
Growth	11%	18%	6%
PER (x)	14.3	12.1	11.5
Core PER (x)	14.2	12.1	11.5
PBV (x)	2.9	2.4	2.1
Dividend yield	3.0%	3.3%	3.5%

- คงประมาณการกำไรสุทธิปี 2026E/27E ที่ 3.3/3.5 หมื่นล้านบาท (+18%/+6% YoY) โดยรวมมองว่า 2026E ยังเติบโตได้จาก SSSG ที่มีโอกาสเข้าใกล้เป้าหมาย +2% YoY และการขยายสาขาต่อเนื่อง ประกอบกับสัดส่วนยอดขายสินค้า high margin ที่ยังอยู่ในระดับสูง หนุน GPM ต่อเนื่อง
- คงคำแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมาย 63.00 บาท ยัง PER 2026E 17.0x (-1.1SD) โดยมองว่า earnings momentum ยังมีแนวโน้มดีขึ้นใน 2H26E จาก SSSG, การขยายสาขา และ GPM ขณะที่ ALL PharmaSee ยังไม่รวมในประมาณการและเป็น upside ต่อประมาณการในระยะถัดไป

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

Fundamental Stock

DAOL SEC

22 September 2026

3Q26E Earnings Upside Ahead, Thai Chuey Thai Plus to Drive 4Q26E YoY Growth



Neo Corporate (NEO)

BUY; Target: Bt31.00, +27%

- ไทยช่วยไทยพลัสและบัตรสวัสดิการแห่งรัฐพลัสใหม่ เข้า ครม. วันนี้ โดยจะให้สิทธิไทยช่วยไทยพลัส 1,000 บาท/ 2 เดือน ใช้แทนที่ 60:40 เหมือนเดิมจะได้รับเงินคืน 700 บาท รวมกับสิทธิปกติ 300 บาท รวมเป็น 1,000 บาท/เดือน เช่นเดิม ซึ่งจะได้รับสิทธิตั้งแต่วันที่ 1 ต.ค.2026 เป็นต้นไป และใช้ได้จนถึงวันที่ 30 พ.ย. 2026 เราคาดว่าช่วยหนุนรายได้ NEO ใน 4Q26E ให้ขยายตัวต่อเนื่อง ส่งผลให้กำไร 4Q26E มีโอกาสโต YoY สูงกว่าราคาดำเนินการ
- คาดการณ์ 3Q26E โตขึ้น YoY และ QoQ สูงกว่าราคาการนับเต็ม หนุนโดย 1) รายได้กำไร ATH ต่อ โดยเติบโตในทุกกลุ่มผลิตภัณฑ์ หนุนโดยรายได้ในประเทศเติบโตต่อเนื่องรับผลบวกจากไทยช่วยไทยพลัสฉบับไตรมาส และการปรับราคาสินค้าตั้งแต่ ก.ค., 2) GPM ขยายตัว YoY และลดลงเล็กน้อย QoQ จากการรับรู้ค่าเสื่อมราคา new household plant, 3) SG&A to sales ลดลง YoY, QoQ จากการควบคุมค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพ และ NPD & Relaunch ลดลง

(Bt mn)end-Dec	25A	26E	27E
Net profit	562	642	699
EPS (Bt)	1.87	2.14	2.33
Growth	-44.3%	14.2%	9.0%
PER (x)	13.0	11.4	10.5
Core PER (x)	13.0	11.4	10.5
PBV (x)	1.4	1.4	1.3
Dividend yield	5.5%	6.3%	6.6%

- กำไรปี 26E มี upside เบื้องต้น เราทบทวนการกำไรปี 2026E ที่ 642 ล้านบาท (+14% YoY) ทั้งนี้ เรามองว่ากำไร Upside จากมาตรการไทยช่วยไทยพลัส 2 และ SG&A to sales ที่ต่ำกว่าคาด
- ราคาเป้าหมาย 31.00 บาทอิง 2026E PER 14.5x (+0.5SD สูงกว่าค่าเฉลี่ยตั้งแต่เข้าเทรดในตลาด) เรามองว่า valuation ปัจจุบันน่าสนใจที่ PER 11.4x (ใกล้เคียง -0.75SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยตั้งแต่เข้าเทรดในตลาด) ยังไม่สะท้อนการกลับมาของการเติบโตของกำไรในปี 2026E - 27E

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

Fundamental Stock

1 September 2026

DAOL SEC

STOCK PICKS FOR September 2026

 AOT (ซื้อ/เป้า 73.00 บาท) ผู้โดยสารฟื้นตัว และปรับขึ้น PSC หนุนกำไรปกติ 4QFY26E – FY27E เดิมโตต่อเนื่อง	 BEM (ซื้อ/เป้า 9.00 บาท) นโยบายตัวร่วมคาดใช้ต้นปี 2027E, คงแผนบริหารค่าใช้จ่าย ต่อเนื่อง	 CENTEL (ซื้อ/เป้า 48.00 บาท) กำไร 3Q-4Q26E จะเพิ่มขึ้น YoY/QoQ ได้จาก RevPAR และ SSSG ที่เติบโตได้ดี
 GPSC (ซื้อ/เป้า 60.00 บาท) คาดการณ์ 3Q26E โตต่อจาก GHECO-1 พร้อม catalyst จาก PDP2026	 PLANB (ซื้อ/เป้า 7.10 บาท) Outlook ดีต่อเนื่อง ปลดล็อก คิล COM7 วันที่ 17 ก.ย. นี้	 SCGP (ซื้อ/เป้า 35.00 บาท) คาด Fajar มีกำไรได้ต่อเนื่องใน 2H26E; มีแผนขยายธุรกิจอย่าง ต่อเนื่อง

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

Source: Strategy Research TEAM, Fundamental Research TEAM, as of 1 September 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