



Daily in Trend

30 October 2026

มุมมองนักกลยุทธ์ (Executive Summary)

US Macro (เศรษฐกิจสหรัฐฯ)



- ✓ GDP Q3 โตแรงสุดรอบปี (+3.4%) ●●
- แต่เงินเฟ้อ (PCE) ●●●
- เริ่มกลับมากดดันผู้บริโภครุน
- ↓
- ดัชนีอัตราการออมทรุดแตะ 3.8%

Global Banks (นโยบายการเงิน)

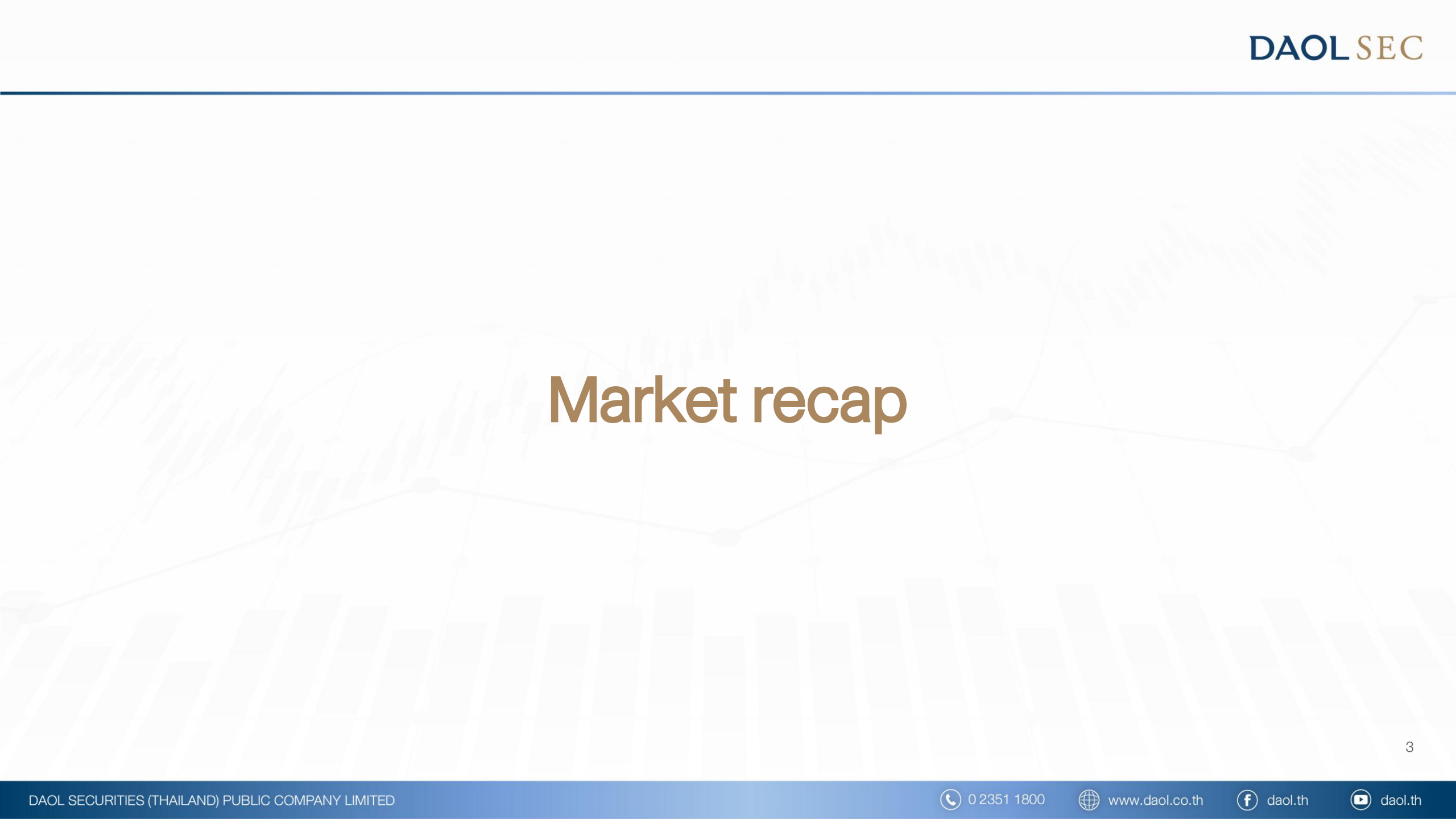


- ✓ Fed และ ECB ส่งสัญญาณเตรียม
- ขึ้นดอกเบี้ยครั้งสุดท้ายในเดือน ธ.ค.
- ท่ามกลางแรงกระเพื่อมจากการเตรียม
- ลาออกก่อนกำหนดของประธาน ECB

Market Action (ทิศทางตลาด)

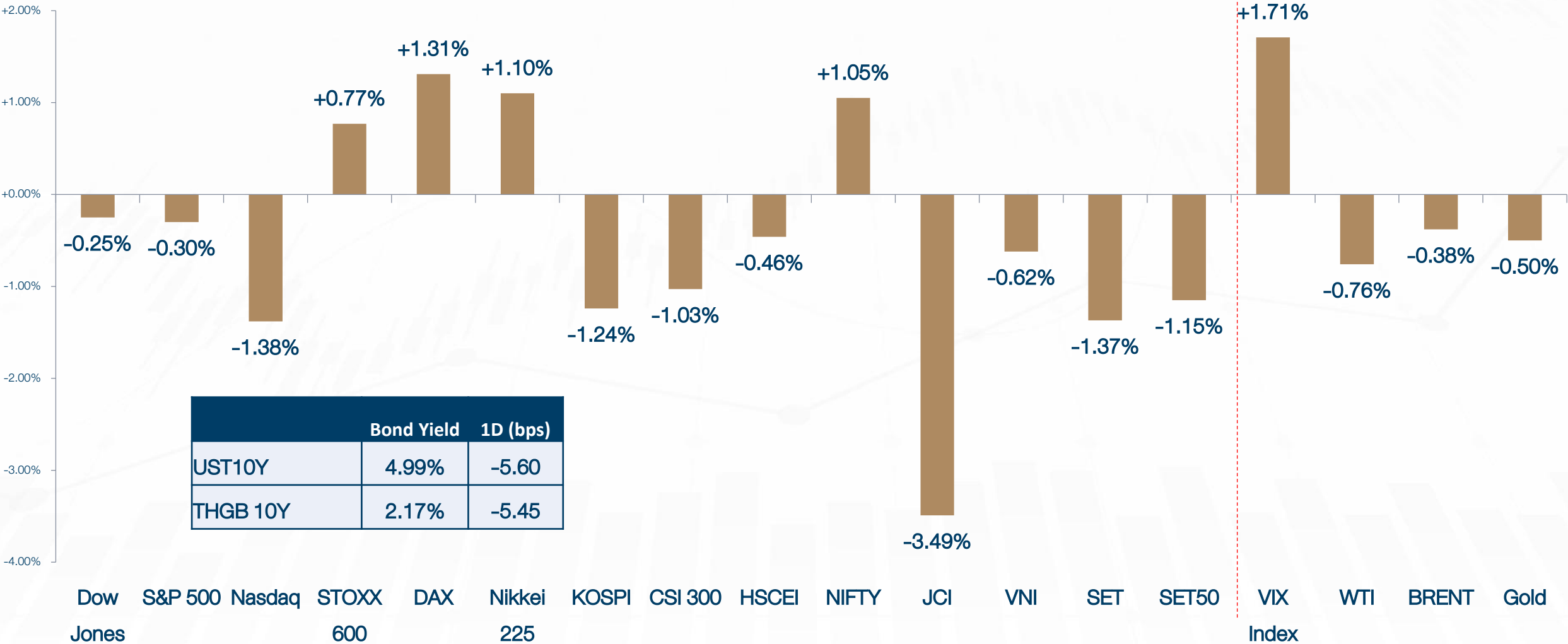


- ✓ ความกังวลต่อบลทุน AI กดดันหุ้น Big Tech
- หมุนเวียนเกิด Sector Rotation
- เข้าสู่หุ้นดั้งเดิม (Traditional)
- และพันธบัตรระยะสั้น

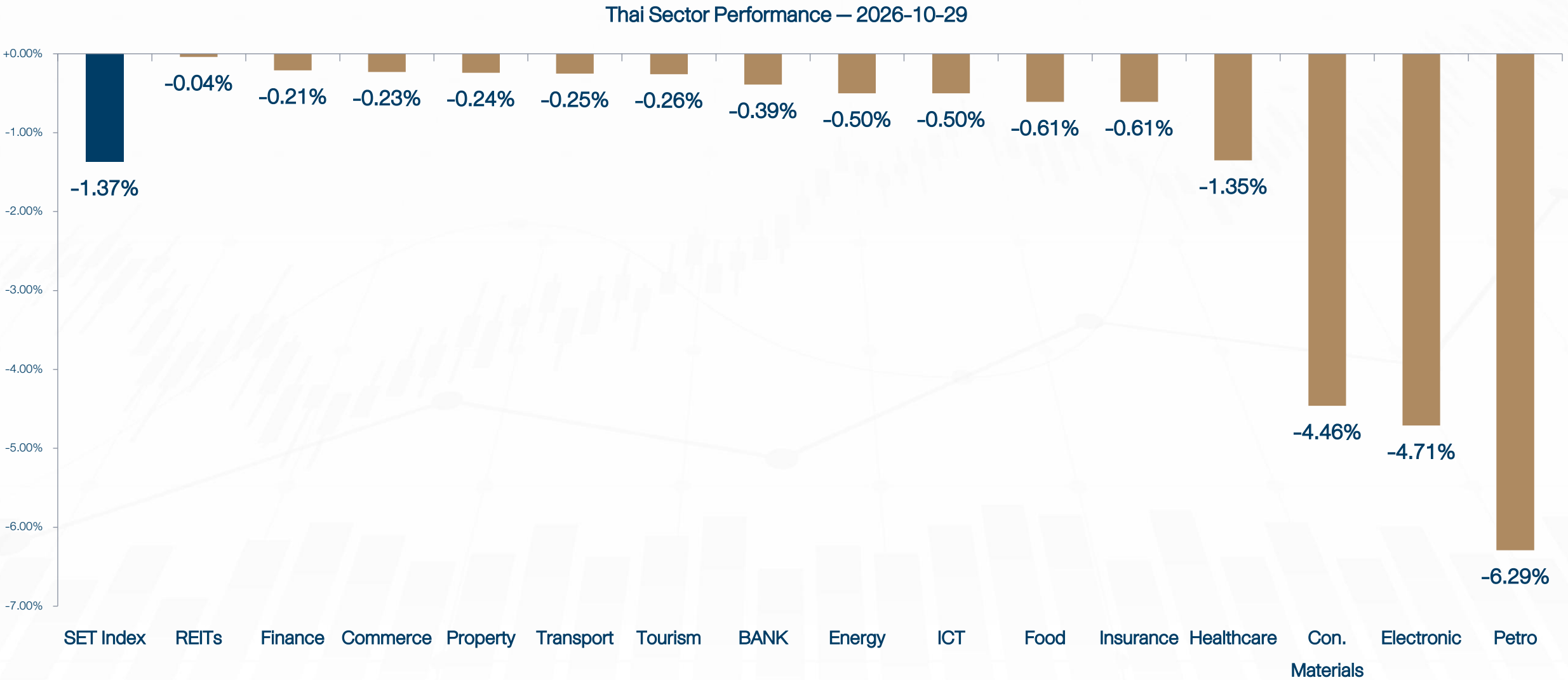


Market recap

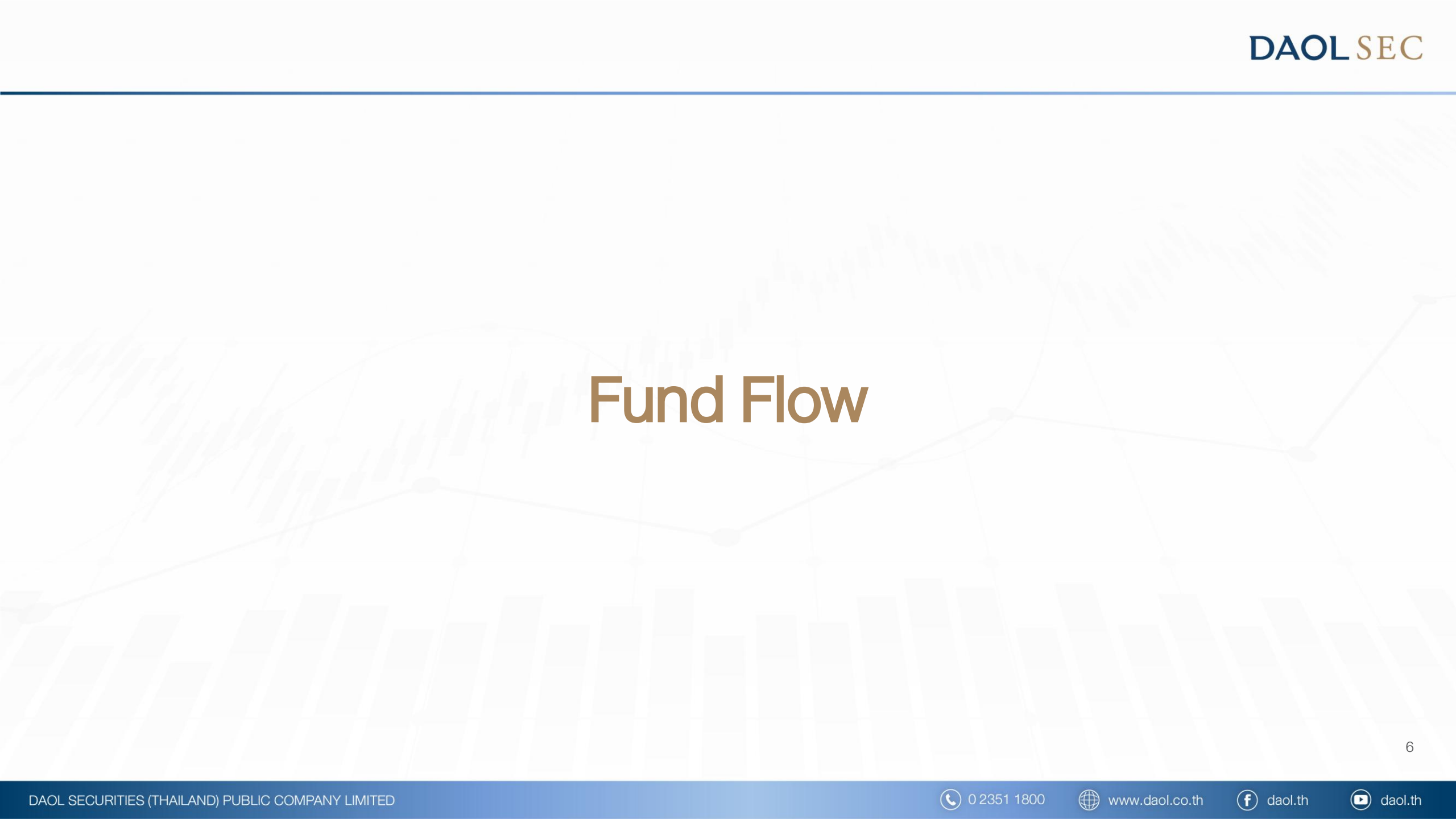
Global Market Recap — 2026-10-30



Source: Strategy Research, Bloomberg, Investing, Yahoo Finance, as of 30 Oct 2026



Source: Strategy Research, Bloomberg, SETSMART, as of 29 Oct 2026



Fund Flow



Source: Strategy Research, Infoquest, SET, as of 29 Oct 2026

Daily as of 29 Oct 26

Sectors

Symbol/Sector	Buy (MB)	Sell (MB)	Net (MB)
▲ Top 5 (Buy) Sectors			
ENERG	5,038.3	4,397.9	640.3
TRANS	908.5	609.7	298.9
COMM	956.4	695.8	260.5
PETRO	1,554.2	1,300.2	254.0
HELTH	754.1	586.1	168.0
▼ Top 5 (Sell) Sectors			
CONMAT	364.4	1,666.8	-1,302.4
ETRON	1,733.8	2,885.5	-1,151.7
BANK	2,673.0	3,043.9	-370.9
FOOD	291.7	454.5	-162.9
PROP	581.7	645.7	-64.0

Stocks

Symbol/Sector	Buy (MB)	Sell (MB)	Net (MB)
▲ Top 5 (Buy) Stocks			
GULF	668.8	245.0	423.9
AOT	660.4	315.5	344.9
PTTGC	1,421.1	1,120.0	301.0
SCB	520.1	253.4	266.7
TRUE	1,162.0	950.8	211.2
▼ Top 5 (Sell) Stocks			
SCC	334.6	1,614.7	-1,280.1
DELTA	1,430.4	2,065.4	-635.0
KCE	164.9	477.9	-313.0
KTB	627.4	914.6	-287.2
BBL	411.1	616.0	-204.8

Source: Strategy Research, Infoquest, SET, as of 29 Oct 2026

What you need to know?

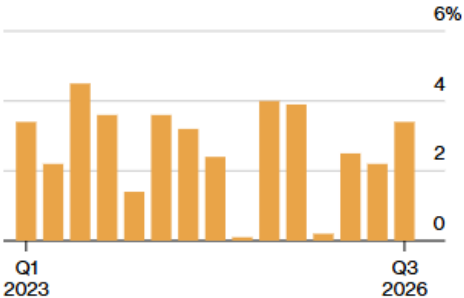
PCE ออกมาเป็นไปตามคาด ด้าน GDP สูงกว่าที่คาดไว้

19:30	US	Core PCE Price Index (MoM) (Sep)	★★★	0.3%	0.3%	0.3%
19:30	US	Core PCE Price Index (YoY) (Sep)	★★★	3.1%	3.1%	3.0%
19:30	US	GDP (QoQ) (Q3) P	★★★	3.4%	3.2%	2.2%
19:30	US	Initial Jobless Claims	★★★	194K	198K	195K
19:30	US	PCE Price index (YoY) (Sep)	★★★	3.6%	3.6%	3.4%
19:30	US	PCE price index (MoM) (Sep)	★★★	0.5%	0.5%	0.3%
19:30	US	Personal Spending (MoM) (Sep)	★★★	0.5%	0.6%	0.9%
19:30	US	Core PCE Prices (Q3) P	★★★	2.50%	2.40%	3.30%
19:30	US	GDP Price Index (QoQ) (Q3) P	★★★	2.2%	3.2%	6.1%

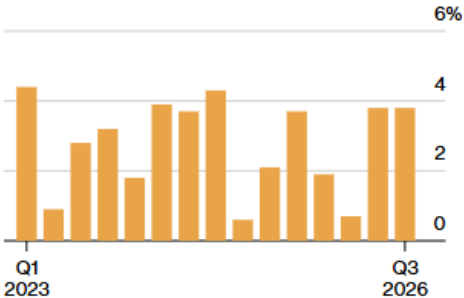
US Economic Growth Accelerated in Third Quarter

Consumer spending, business investment were strong

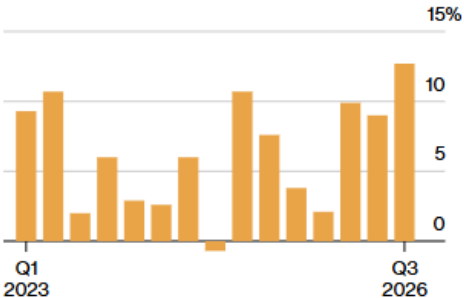
Gross domestic product (QoQ, SAAR)



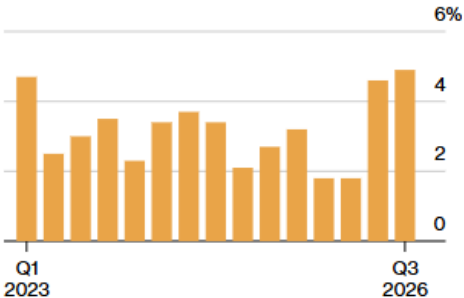
Consumer spending (QoQ, SAAR)



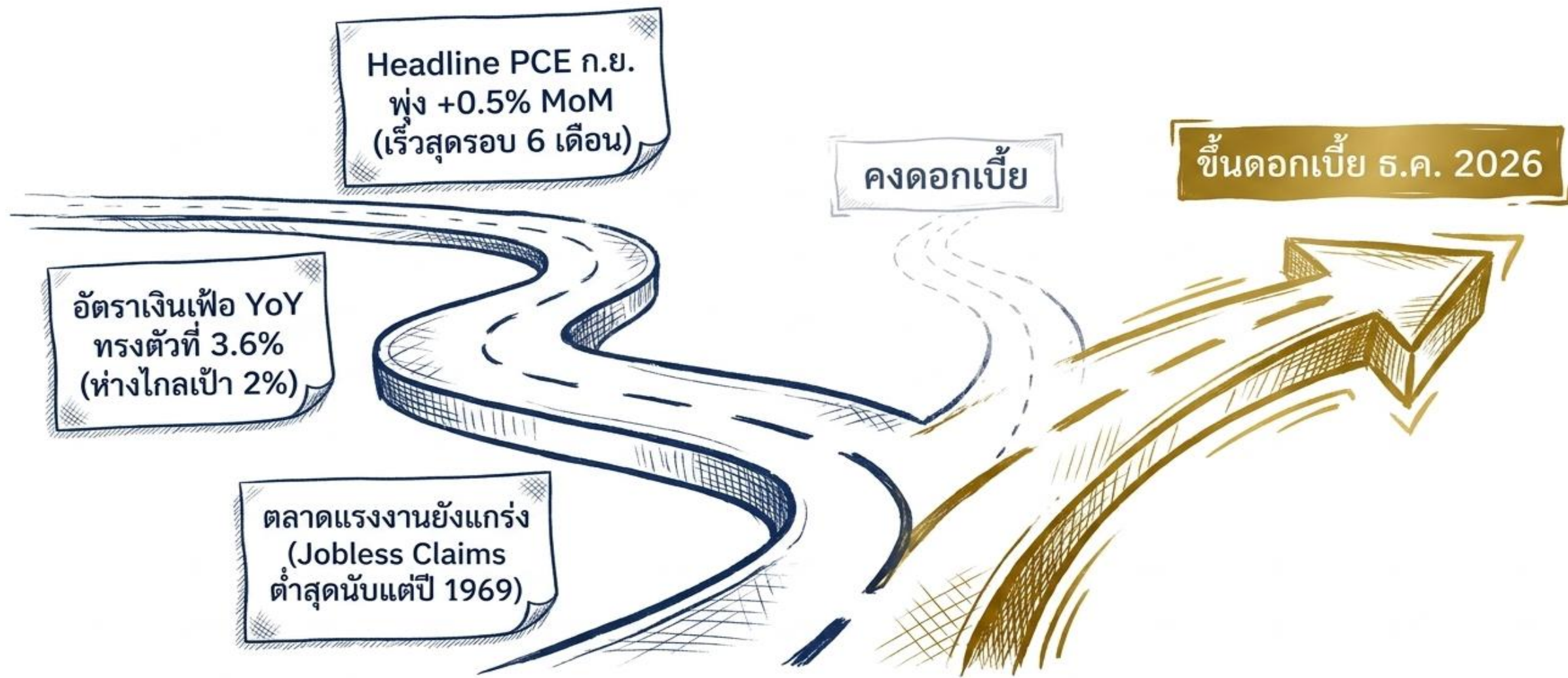
Business investment (QoQ, SAAR)



Final sales to private domestic purchasers (QoQ, SAAR)



Source: Bureau of Economic Analysis



ทำเนียบขาวและตลาดฟิวเจอร์สส่งสัญญาณตรงกัน: ตัวเลขเศรษฐกิจชุดนี้บีบให้ Fed ต้องกลับมาพักการสกัดเงินเฟ้อ

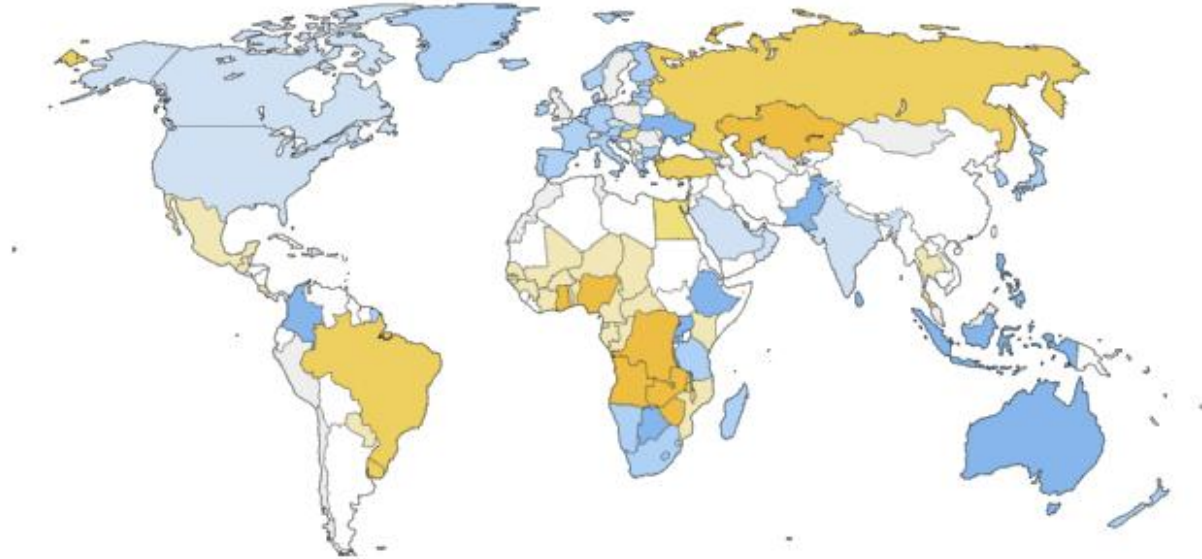


Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 30 Oct 2026

Central Bank Watch

Change in borrowing costs this year

-200 -100 -50 0 50 +100 bps

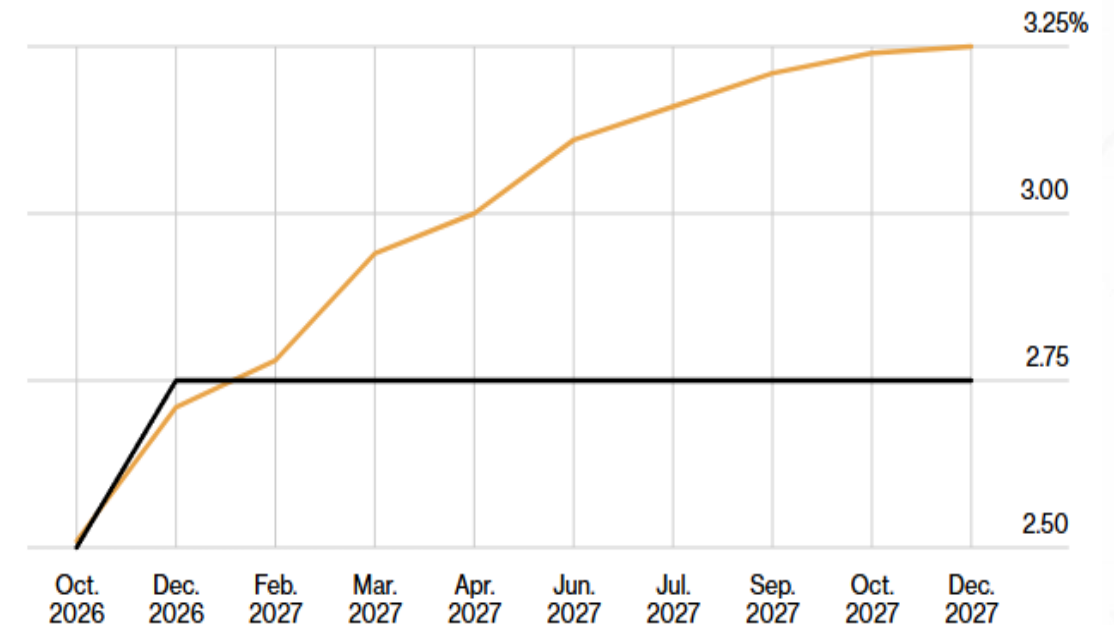


Note: Mapped data show change in interest rates for distinct central banks since the start of 2026.

Source: Bloomberg

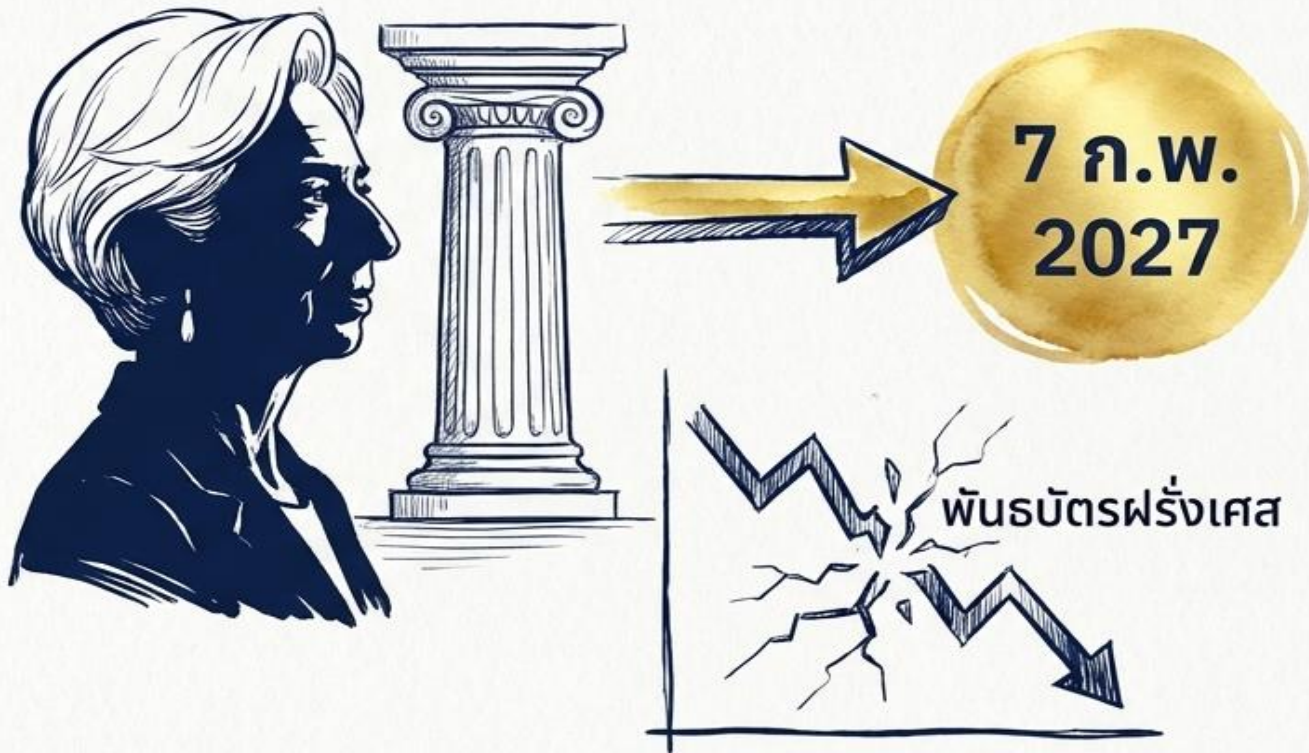
Markets Expect ECB to Tighten Much More Than Economists

✍ Economists' estimate for deposit rate 📈 Market bets



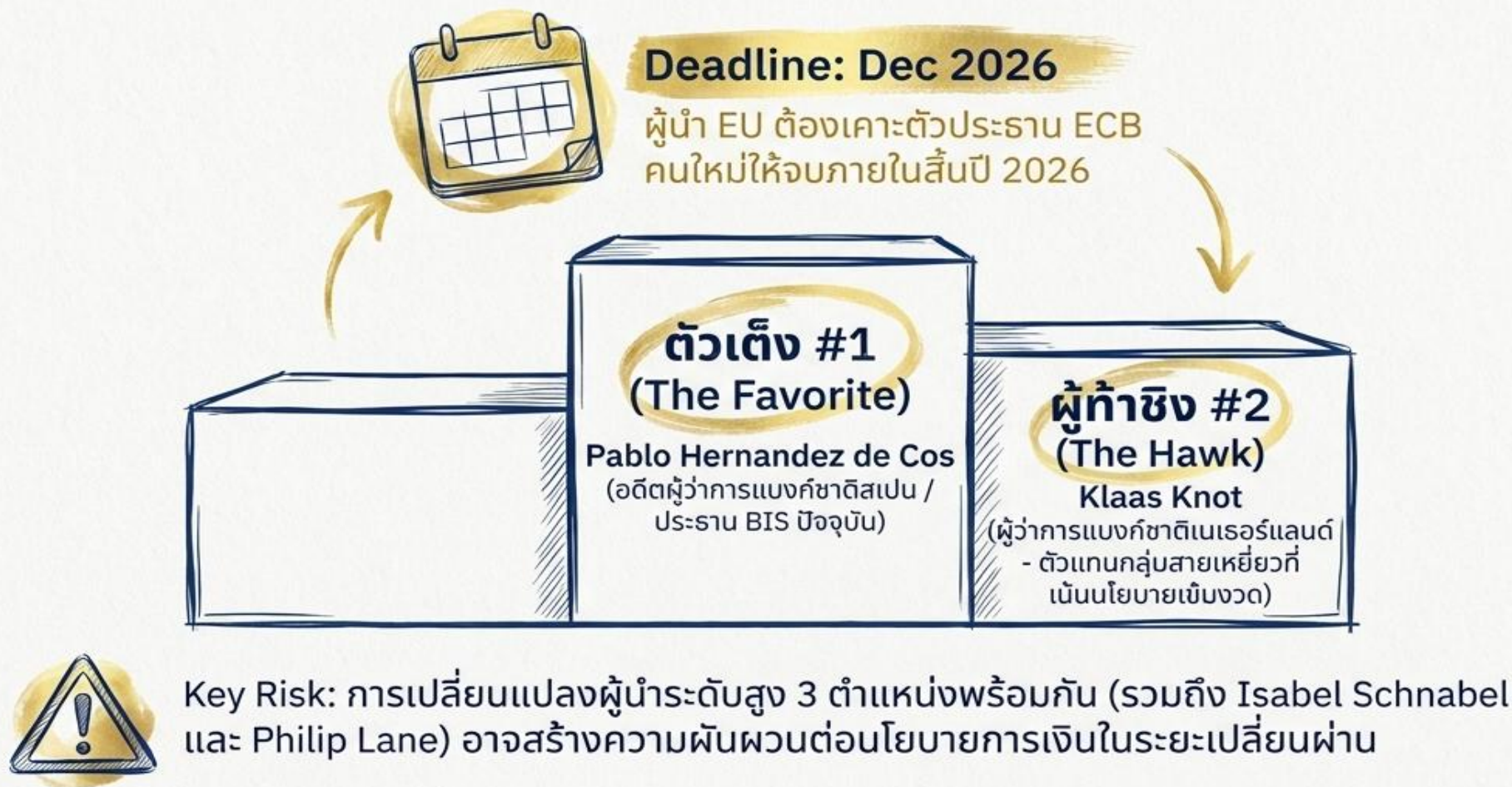
Source: Bloomberg

แรงสั่นสะเทือนจากยุโรป: Christine Lagarde สละเก้าอี้ก่อนกำหนด

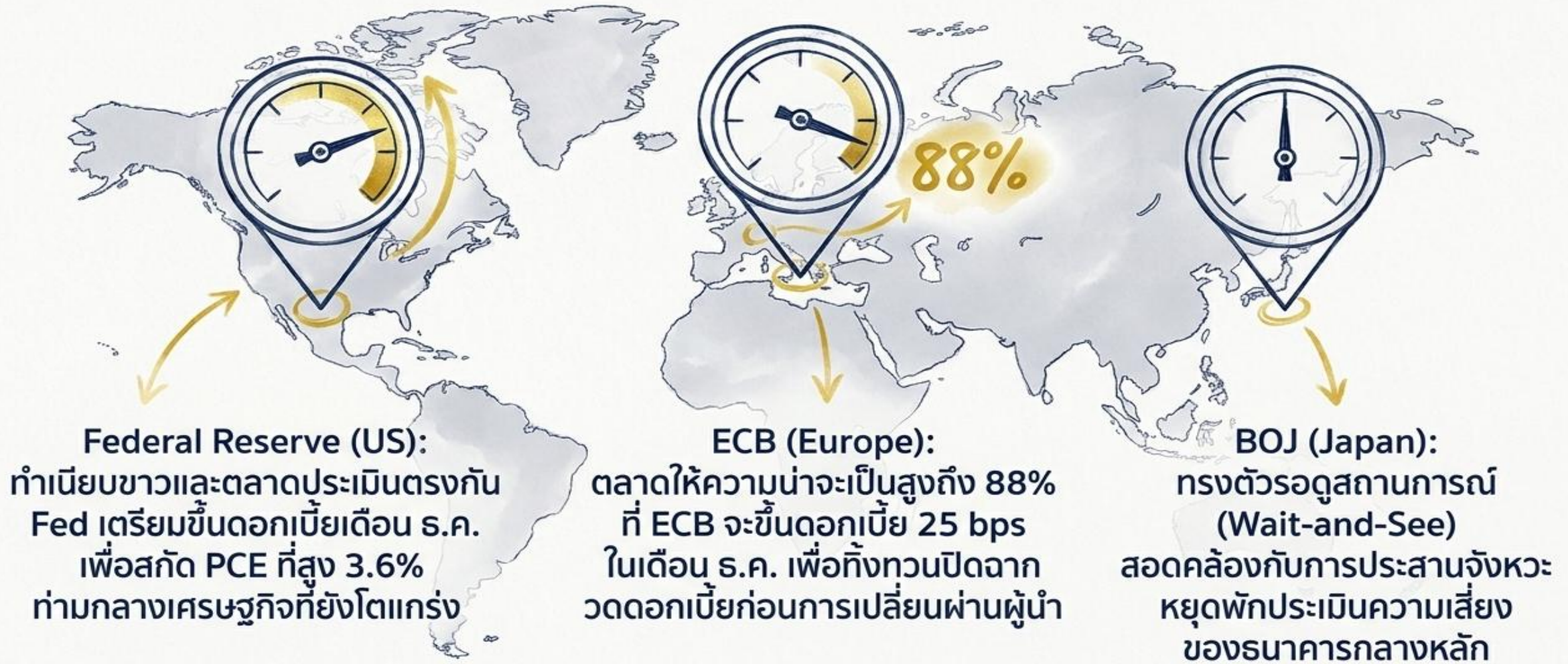


- The Exit: ลาการ์ดเตรียมลงจากตำแหน่งประธาน ECB ก่อนครบวาระ 8 ปี เพื่อทวงคืน “เสรีภาพในการพูดทางการเมือง”
- The French Connection: เปิดทางให้ตนเองมีบทบาทในการเมืองฝรั่งเศส ท่ามกลางวิกฤตงบประมาณที่ทำให้พันธบัตรฝรั่งเศสถูกเทขายหนัก และเปิดโอกาสให้ ปธน. Macron เลือกผู้สืบทอดก่อนศึกเลือกตั้งประธานาธิบดี
- Institutional Impact: สร้างข้อถกเถียงเรื่องความเป็นอิสระของธนาคารกลาง และบีบให้ยุโรปต้องเร่งหาผู้นำใหม่พร้อมกัน 3 ตำแหน่งในบอร์ดบริหาร

ศึกชิงเก้าอี้ผู้นำ ECB: ใครจะเป็นผู้กำหนดทิศทางดอกเบี้ยยุโรป?



The Global Rate Finale: ไคล์สุดท้ายของวัฏจักรดอกเบี้ย



Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 30 Oct 2026

ภาวะกลืนไม่เข้าคายไม่ออกของยุโรป (Stagflation Risks)



Headline CPI พุ่ง 3.8%: รับแรงกระแทกจากราคาน้ำมันและก๊าซธรรมชาติที่พุ่งสูงจากสงครามอิหร่าน



No Second-Round Effects: ECB ยืนยันยังไม่พบการส่งผ่านต้นทุนพลังงานสู่ค่าจ้างแรงงานที่รุนแรงเกินควร

GDP Q3 ส่อชะลอตัวเหลือ 0.2%: ภาวะการเงินที่ตึงตัว (Tight Financing) และความเปราะบางทางการคลังของฝรั่งเศส กดดันอุปสงค์สินค้าและการเติบโตของยูโรโซนอย่างหนัก

ยุคแห่ง ‘Show Me The Money’

คำสัญญาไม่พออีกต่อไป:

ตลาดเลิกให้รางวัล Valuation
ที่ตั้งตัวจากการเล่าเรื่อง AI



บทลงโทษคนเผาเงินสด:
นักลงทุนเทขายบริษัทที่ทุ่ม
งบลงทุนจนกระแสเงินสดติดลบ
แม้รายได้รวมจะยังเติบโต

ความหวาดหวั่นต่อต้นทุน AI (AI Spending Angst)
คือชนวนเหตุที่จุด Nasdaq ร่วง -1.4%

AWS เติบโต
ต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 6

ยอดขาย Online
Stores +2%

รายได้โฆษณา
+11%



งบลงทุน (CapEx) Q3
ทะลุ \$77,000 ล้านดอลลาร์!

กระแสเงินสดอิสระ (FCF) รอบ
12 เดือน ติดลบมหาศาล -\$42.4B

Context: แม้ AWS จะโต แต่ยอดขายปลีกโตต่ำสุดรอบ 3 ปี สะท้อนผู้บริโภคชะลอการใช้จ่าย ผนวกกับ Guidance Q4 ที่พลาดเป้า

วิกฤต PC หดตัว
& ชิปขาดแคลน
(ดันราคาต้นทุนพุ่ง)

เพลิงไหม้โรงงานอิสราเอล
(สูญเสียรายได้ทันที \$600M)

มาร์จิ้นหดตัว
(Gross Margin ไตรมาส 4
ขาดทุนเหลือ 38%)

INTC -21%
(After-hours)

ปี 2027 'Investment Year'
(เตรียมเผชิญภาวะกระแสเงินสด
อิสระติดลบตลอดปี)

วอลล์สตรีทหันเป้า หลัง Q4 Guidance พลาดเป้าแรง
(รายได้คาด \$15-16B, EPS เพียง \$0.25)

การเติบโตและการสร้างรายได้
(Monetization / Growth)



Alphabet & Amazon

เติบโตแต่เผาเงินสด:
โดนตลาดลงโทษหนักสุด
จาก FCF ที่ทรุดตัว



Microsoft

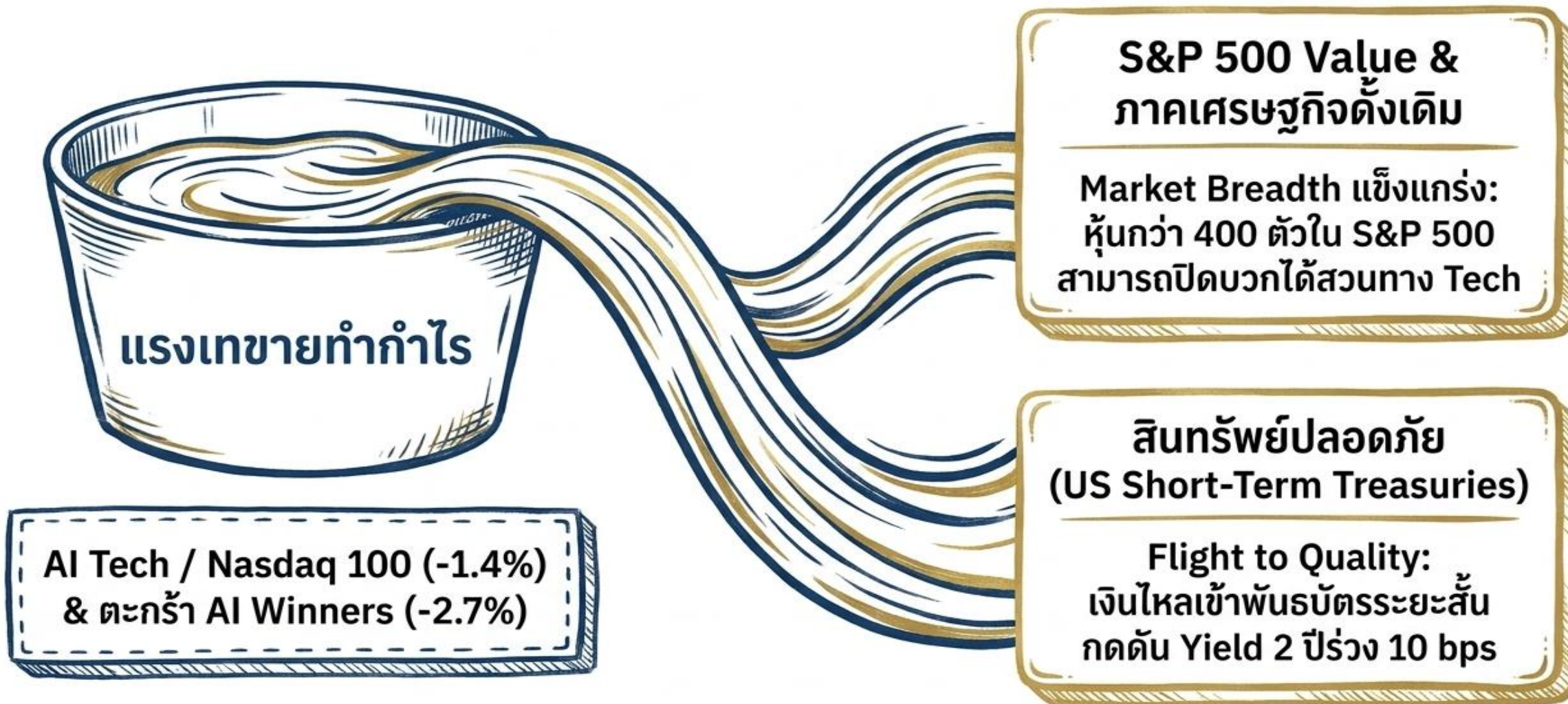
ผู้ชนะชั่วคราว: Azure โต +48%
ควบคู่กับ CapEx ขยายตัวเพียง +30%
หุ้นกู้ \$25B ขายเกลี้ยง



Intel

วิกฤตซ้อนวิกฤต:
ธุรกิจดั้งเดิมหดตัว
แต่ลงทุนจ่อพุ่ง

วินัยการควบคุมงบลงทุน (CapEx Discipline)



เงินไม่ได้หายไปไหน... แฉ่ย้ายที่หลบภัยจากฟองสบู่ CapEx



กลุ่มผู้ชนะที่ทนทาน

LLY (Eli Lilly): อุปสงค์ยาลดน้ำหนักร้อนแรง
ดันเป้ายอดขายทั้งปี

SBUX (Starbucks): ยอดขายสหรัฐฯ
โตทะลุคาด รับเมฆฤดูใบไม้ร่วง

MA (Mastercard): กำไรชนะคาด สะท้อน
การใช้จ่ายผ่านบัตรของอเมริกันยังยืดหยุ่น



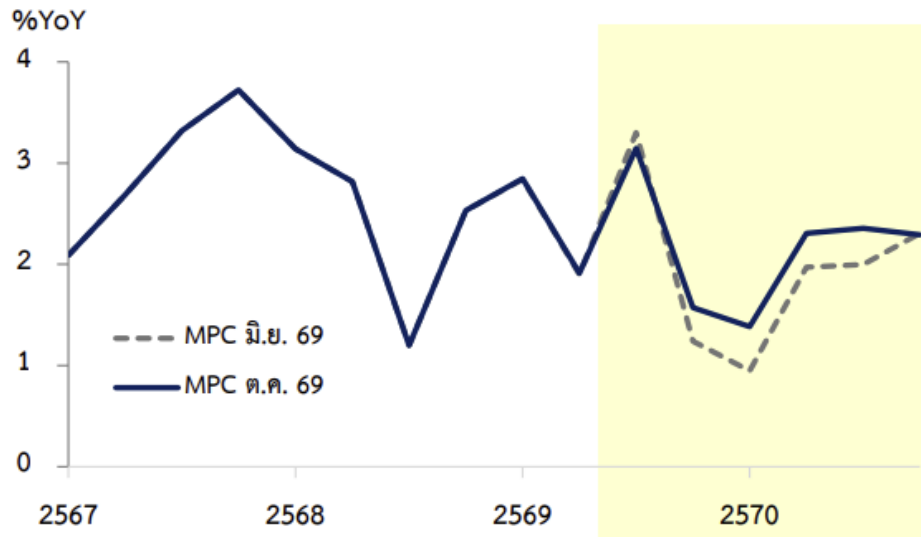
กลุ่มเผชิญแรงกดดัน

CAT (Caterpillar): ยอดขายโตแผ่ว
ส่งสัญญาณเตือนความเสี่ยงการขยาย
โครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่

BYD: ยอดส่งออกไม่พอฟุ้งโมเมนตัม
ท่ามกลางสงครามราคา EV จีนที่ดุเดือด

เศรษฐกิจไทยมีแรงส่งที่ดีกว่าคาดจากการส่งออกและการลงทุน
ตามวัฏจักรเทคโนโลยีและ AI

ประมาณการอัตราการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจ (GDP Growth)

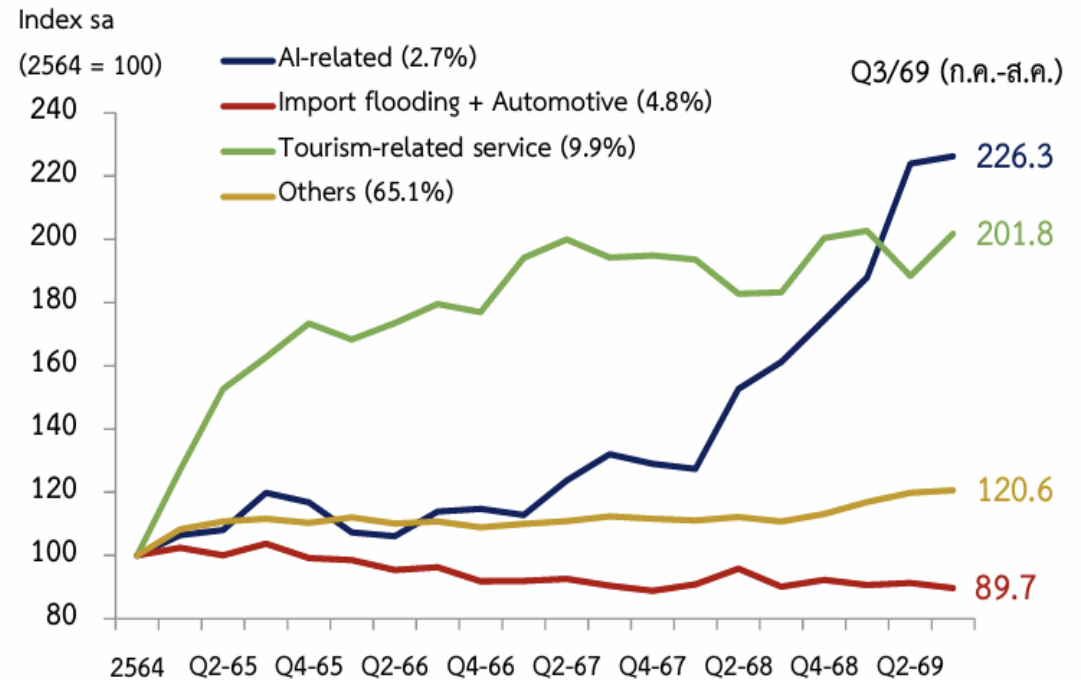


%YoY	2568	2569 ^F	2570 ^F
MPC ม.ย. 69	2.4	2.3	1.8
MPC ต.ค. 69		2.4	2.1

หมายเหตุ: F = Forecast

ที่มา: สศช. และประมาณการโดย ธปท. ซึ่งอ้างอิงข้อมูล GDP ในอดีตที่ยังไม่ปรับตามการปรับปรุงดัชนี
ผลผลิตอุตสาหกรรม (MPI) ล่าสุด

กิจกรรมทางเศรษฐกิจแบ่งตามสาขาเศรษฐกิจ



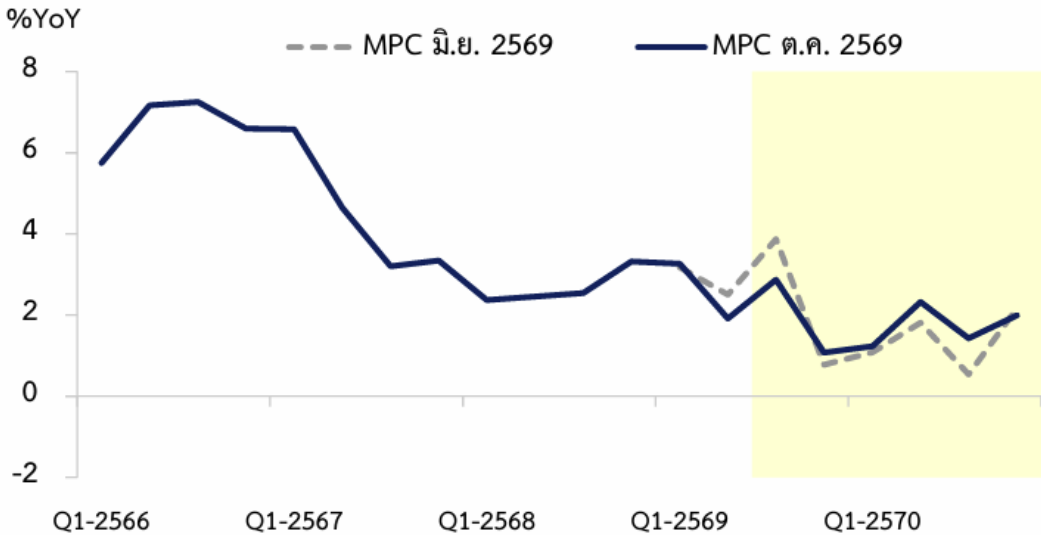
หมายเหตุ: () แสดงสัดส่วนต่อ GDP ปี 2567

- กลุ่ม AI-related หมายถึง หมวดการผลิตที่เกี่ยวข้องกับการส่งออกสินค้าที่ใช้ในการดำเนินงานของ data center เช่น อิเล็กทรอนิกส์ อุปกรณ์ไฟฟ้า เครื่องจักรและอุปกรณ์ และหมวดบริการที่เกี่ยวข้องกับ data center, cooling system และการขายส่งอุปกรณ์และชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์
- กลุ่ม Import flooding ได้แก่ การผลิตเครื่องใช้ไฟฟ้า สิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม ปีโตรเคมี เหล็กและโลหะประติรูป และเฟอร์นิเจอร์
- กลุ่ม Tourism-related ได้แก่ โรงแรม ร้านอาหาร ขนส่งผู้โดยสาร ขายของฝาก Art & Entertainment และ Spa & wellness
- กลุ่ม AI-related ภาคการผลิตใช้ข้อมูลยอดขายฐาน VAT

ที่มา: สศช. สศช. กรมสรรพากร ศูนย์ข้อมูลลงทุน REIC และ สศอ. คำนวณโดย ธปท.

การบริโภคภาคเอกชนมีแนวโน้มทยอยฟื้นตัว
แต่อัตราการขยายตัวยังต่ำกว่าในอดีต

ประมาณการการบริโภคภาคเอกชน (Real term)

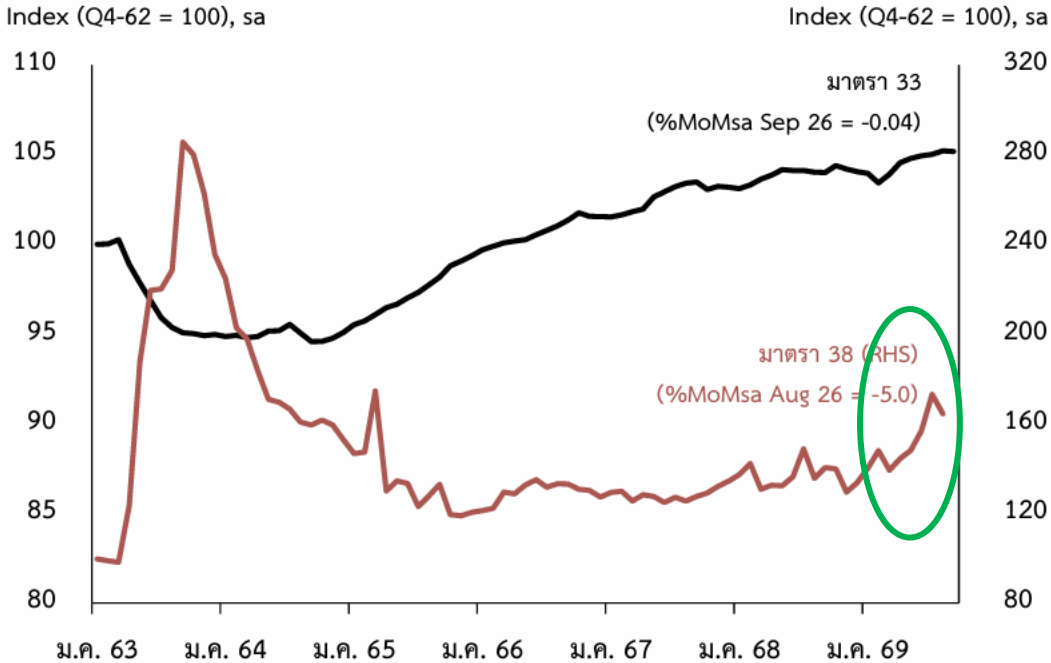


การบริโภคภาคเอกชน (%YoY)	2568	2569 ^F	2570 ^F
MPC มิ.ย. 69	2.7	2.6	1.4
MPC ต.ค. 69		2.3	1.7

หมายเหตุ: F = Forecast, ที่มา: สศช. และประมาณการโดย ธปท.

ตลาดแรงงานยังเปราะบาง โดยจำนวนผู้ขอรับสิทธิว่างงานยังอยู่ในระดับสูง

จำนวนผู้ประกันตน (ม. 33) และผู้ขอรับสิทธิว่างงาน (ม. 38)



หมายเหตุ: ผู้ประกันตนมาตรา 33 หมายถึง ลูกจ้างที่มีอายุตั้งแต่ 15 ปีบริบูรณ์ แต่ไม่เกิน 60 ปีบริบูรณ์
ผู้ขอรับสิทธิว่างงานมาตรา 38 คือ ผู้ประกันตน ม.33 ที่สิ้นสภาพการเป็นลูกจ้างและขึ้นทะเบียนขอรับประโยชน์ทดแทนกรณีว่างงาน
ที่มา: สำนักงานประกันสังคม คำนวณโดย ธปท.

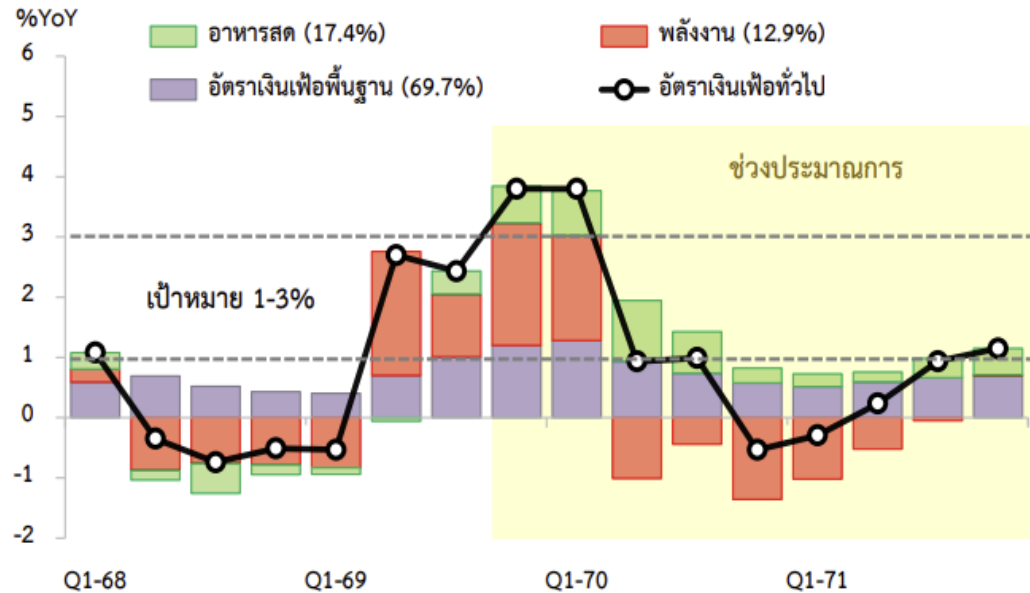
Source: Strategy Research, BoT, as of 29 Oct 2026

เงินเพื่อไทยสูงขึ้นระยะสั้น แต่ไม่ทั้งความเสี่ยงจากราคาน้ำมันที่อยู่สูงนาน

DAOL SEC

เงินเพื่อมีแนวโน้มอยู่ในระดับสูงชั่วคราวตามราคาพลังงานและอาหารสด

ที่มาของอัตราเงินเพื่อทั่วไป



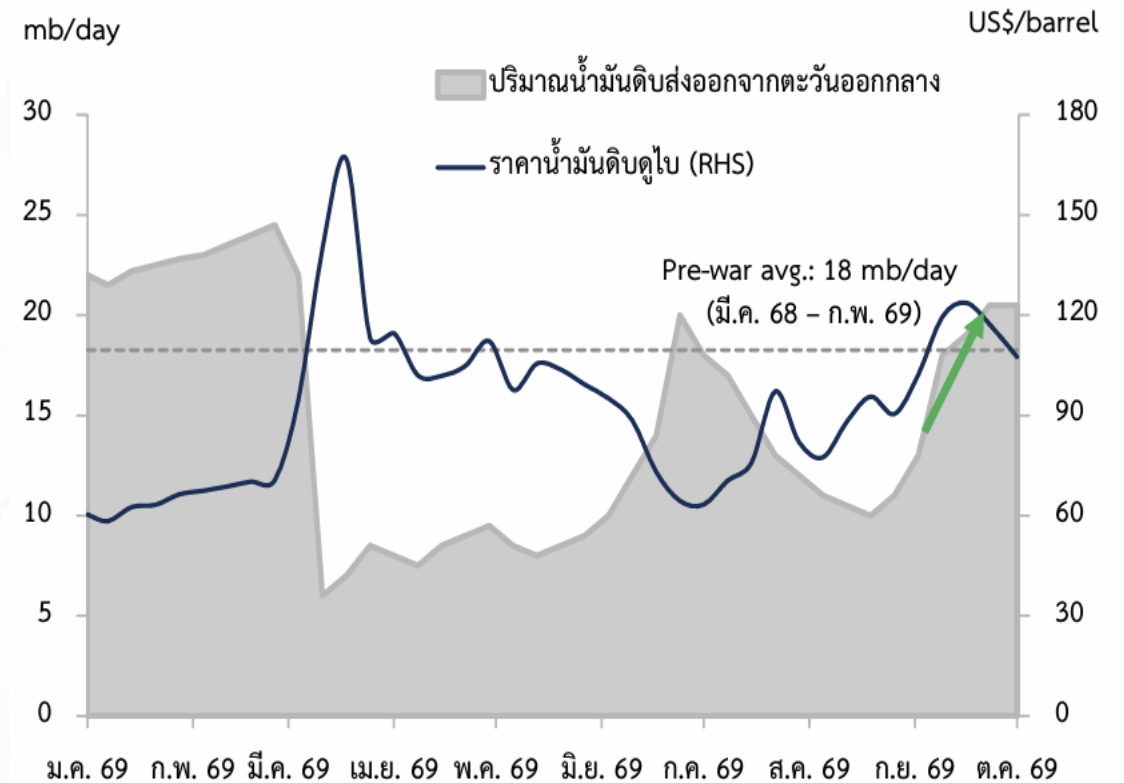
ประมาณการ (%YoY)	2569 ^F	2570 ^F
อัตราเงินเพื่อทั่วไป	2.1 (2.8)	1.3 (1.4)
อัตราเงินเพื่อพื้นฐาน	1.2 (1.5)	1.3 (1.4)

หมายเหตุ: () คือ ประมาณการ ณ MPC มิ.ย. 69

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ และประมาณการโดย ธปท.

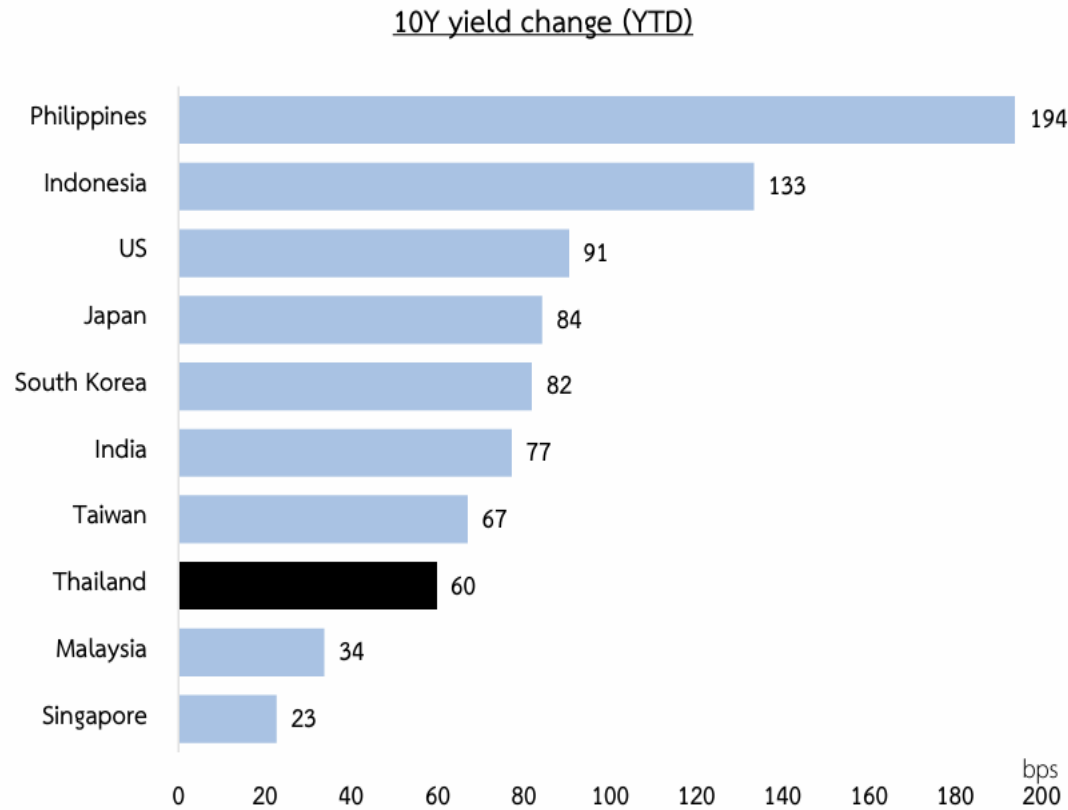
แม้ปริมาณการส่งออกน้ำมันดิบจากตะวันออกกลางจะเพิ่มขึ้น แต่ราคายังอยู่ในระดับสูง

ปริมาณการส่งออกน้ำมันดิบจากตะวันออกกลาง



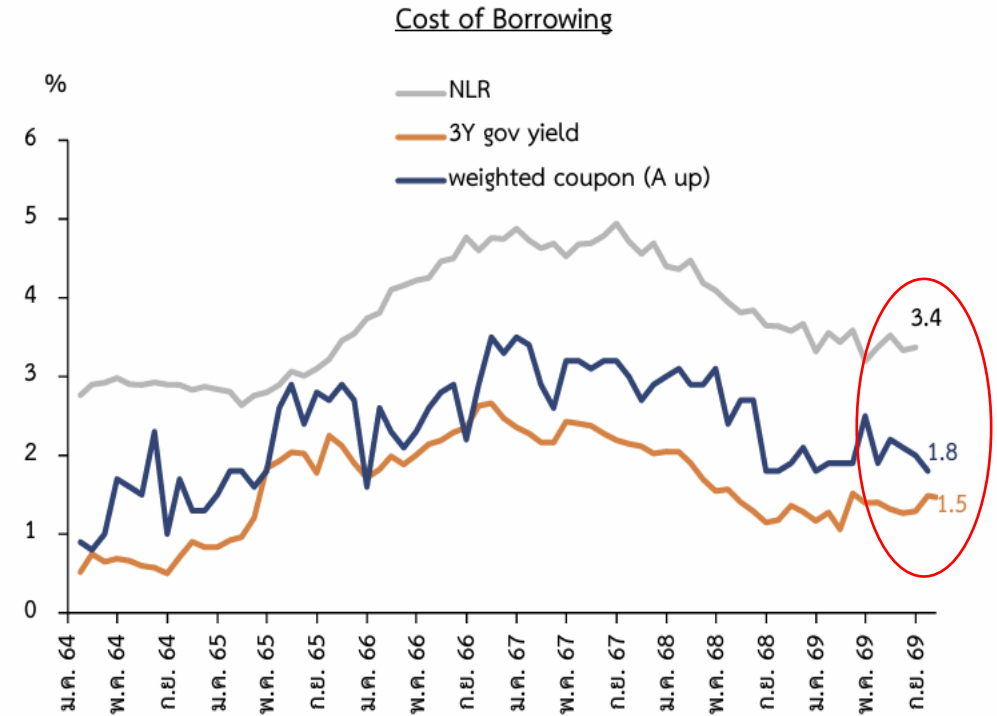
ที่มา: Bloomberg และ Goldman Sachs

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับเพิ่มขึ้น แต่น้อยกว่าต่างประเทศ



ที่มา: Bloomberg ข้อมูล ณ วันที่ 19 ต.ค. 2569

ต้นทุนการกู้ยืมภาคเอกชนโดยรวมยังทรงตัว

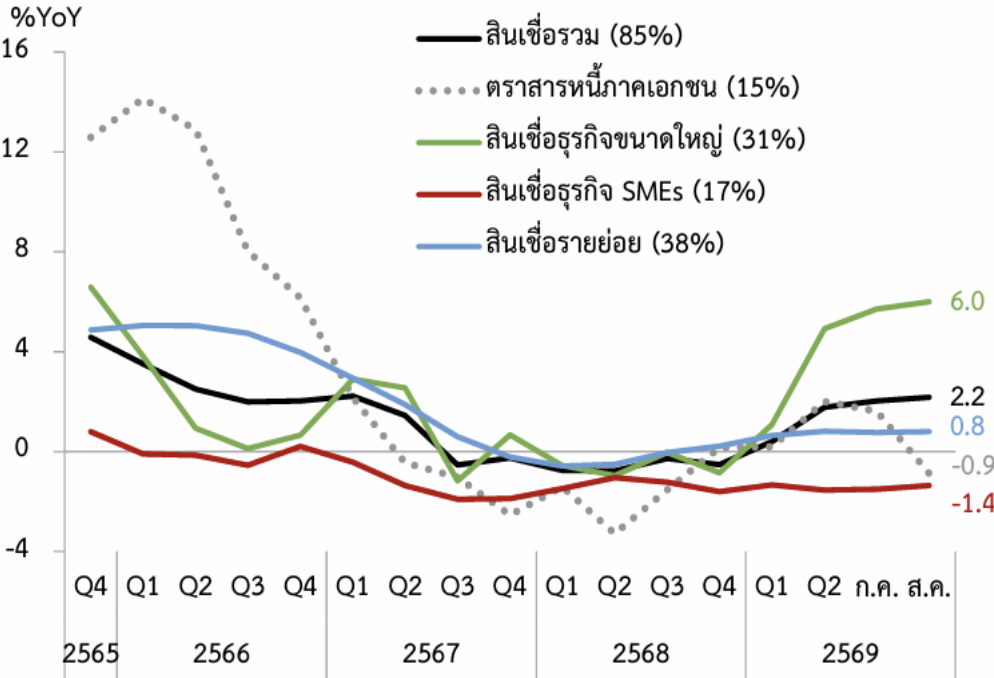


หมายเหตุ: (1) อัตราผลตอบแทนพันธบัตร ณ 20 ต.ค. 2569
(2) Weighted average coupon ณ ก.ย. 2569
(3) ข้อมูล NLR ณ ส.ค. 2569

ที่มา: ธปท. และ ThaiBMA

สินเชื่อรวมขยายตัวจากสินเชื่อกิจขนาดใหญ่เป็นสำคัญ ขณะที่สินเชื่อ SMEs หดตัวและรายย่อยขยายตัวต่ำ

การกู้ยืมของภาคเอกชนผ่านสินเชื่อในระบบ สง. และตราสารหนี้



หมายเหตุ: (1) สินเชื่อครอบคลุมสินเชื่อของ ธพ. รวมเครือ SFIs และ non-bank ภายใต้การกำกับของ ธพท. ไม่รวมสินเชื่อภาครัฐ
(2) ขนาดสินเชื่อธุรกิจแบ่งตามนิยามปรับปรุงใหม่ของ สสว. ที่พิจารณาจากรายได้และการจ้างงานร่วมกับวงเงินสินเชื่อ ขณะที่สินเชื่อ SFIs และ non-bank ภายใต้การกำกับของ ธพท. ใช้นิยาม สสว. ที่อิงรายได้และการจ้างงาน
(3) () แสดงสัดส่วนยอดคงค้างต่อการกู้ยืมของภาคเอกชนผ่านระบบสถาบันการเงินและตราสารหนี้ภาคเอกชน

เสถียรภาพภาคต่างประเทศของไทยที่อยู่ในเกณฑ์ดีช่วยลดทอนผลกระทบจากความผันผวนของภาวะการเงินโลก

เครื่องชี้เสถียรภาพภาคต่างประเทศ

	เกณฑ์	KR	TH	PH	ID	IN	MY
Current account to GDP (%)	-2%	18.8	0	-4.8	-1.6	-1.5	2.1
Billion USD		(421.9)	(0)	(-24.3)	(-23.5)	(-61.5)	(11.5)
External debt to GDP (%)	< 80%	39.9	36.3	31.6	30.6	20.8	71.6
Billion USD		(812.8)	(214.8)	(154.9)	(453.4)	(778.2)	(370.9)
Gross international reserves to short-term debt (%)	>100%	215.6	247.2	421.2	200.0	233.3	66.3
Billion USD		(427.4)	(279.2)	(104.7)	(145.6)	(726.0)	(132.6)

หมายเหตุ: Reserves to short-term debt ใช้ข้อมูลล่าสุดปี 2568, CA ใช้ข้อมูลประมาณการปี 2569, External debt และ International reserves ใช้ข้อมูล 2569Q2

ที่มา: ธพท., IMF, Bloomberg, CEIC

คณะกรรมการฯ เห็นว่าอัตราดอกเบี้ยในปัจจุบันเป็นระดับที่เหมาะสมในการสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ขณะที่อัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มปรับสูงขึ้นชั่วคราวจากปัจจัยด้านอุปทาน โดยต้องติดตามแนวโน้มและความเสี่ยงเงินเฟ้อ รวมทั้งผลของอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับต่ำต่อเสถียรภาพเศรษฐกิจการเงินในระยะยาว

ปัจจัยเสี่ยงที่ต้องติดตาม

1. พัฒนาการสงครามในตะวันออกกลางและปัญหาภูมิรัฐศาสตร์
2. ความเสี่ยงเงินเฟ้อในระยะต่อไปจากราคาน้ำมันที่อยู่ในระดับสูงและผลของปรากฏการณ์เอลนีโญ
3. ความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า SMEs และครัวเรือนกลุ่มเปราะบาง
4. ผลของอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับต่ำต่อเสถียรภาพเศรษฐกิจการเงินในระยะยาว

ร้อยละต่อปี	2568*	2569	2570
อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ	2.4	2.4	2.1
อุปสงค์ในประเทศ	2.8	3.8	2.6
การบริโภคภาคเอกชน	2.7	2.3	1.7
การลงทุนภาคเอกชน	3.5	13.0	7.6
การอุปโภคภาครัฐ	0.6	0.8	0.2
การลงทุนภาครัฐ	8.9	2.1	2.3
ปริมาณการส่งออกสินค้าและบริการ	9.3	15.8	10.4
ปริมาณการนำเข้าสินค้าและบริการ	6.8	16.6	8.8
ดุลบัญชีเดินสะพัด (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	29.0	0.0	18.0
มูลค่าการส่งออกสินค้า (%YoY)	12.8	22.0	15.0
มูลค่าการนำเข้าสินค้า (%YoY)	13.4	33.0	10.0
จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศ (ล้านคน)	33.0	32.0	34.5
รายรับภาคท่องเที่ยว (ล้านล้านบาท)	1.4	1.5	1.6
ราคาน้ำมันดูไบ (ดอลลาร์สหรัฐ ต่อ บาร์เรล)	69.4	93	76
อัตราเงินเฟ้อทั่วไป	-0.1	2.1	1.3
อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน	0.8	1.2	1.3

หมายเหตุ: * ใช้อัตราจริง

การปรับปรุงข้อมูลดัชนี MPI ส่วนใหญ่มาจากหมวดอิเล็กทรอนิกส์เป็นหลัก

สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรมได้ปรับปรุงและเผยแพร่ดัชนี MPI ใหม่ โดยการเพิ่ม coverage ใน 2 มิติ คือ

- (1) เพิ่มโรงงานใน 2 ผลิตภัณฑ์เดิม ได้แก่ Integrated Circuits (IC) และชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์อื่น ๆ
- (2) เพิ่ม 3 ผลิตภัณฑ์ใหม่ ได้แก่ โน้ตบุ๊ก/แล็ปท็อป อุปกรณ์รับส่งสัญญาณแบบออปติคัล และเครื่องสำรองไฟสำหรับเครื่องประมวลผลข้อมูล

DAOL SEC



© 2026 Earnings Whispers

<http://eps.sh/cal>

 [daol.th](https://www.youtube.com/daol.th)

ไฮไลต์สปีดคาห์: ประชุม Fed, ECB และ BOJ และเลว PCE (28-30 ต.ค.)

JP Japan

EA Eurozone

US United States

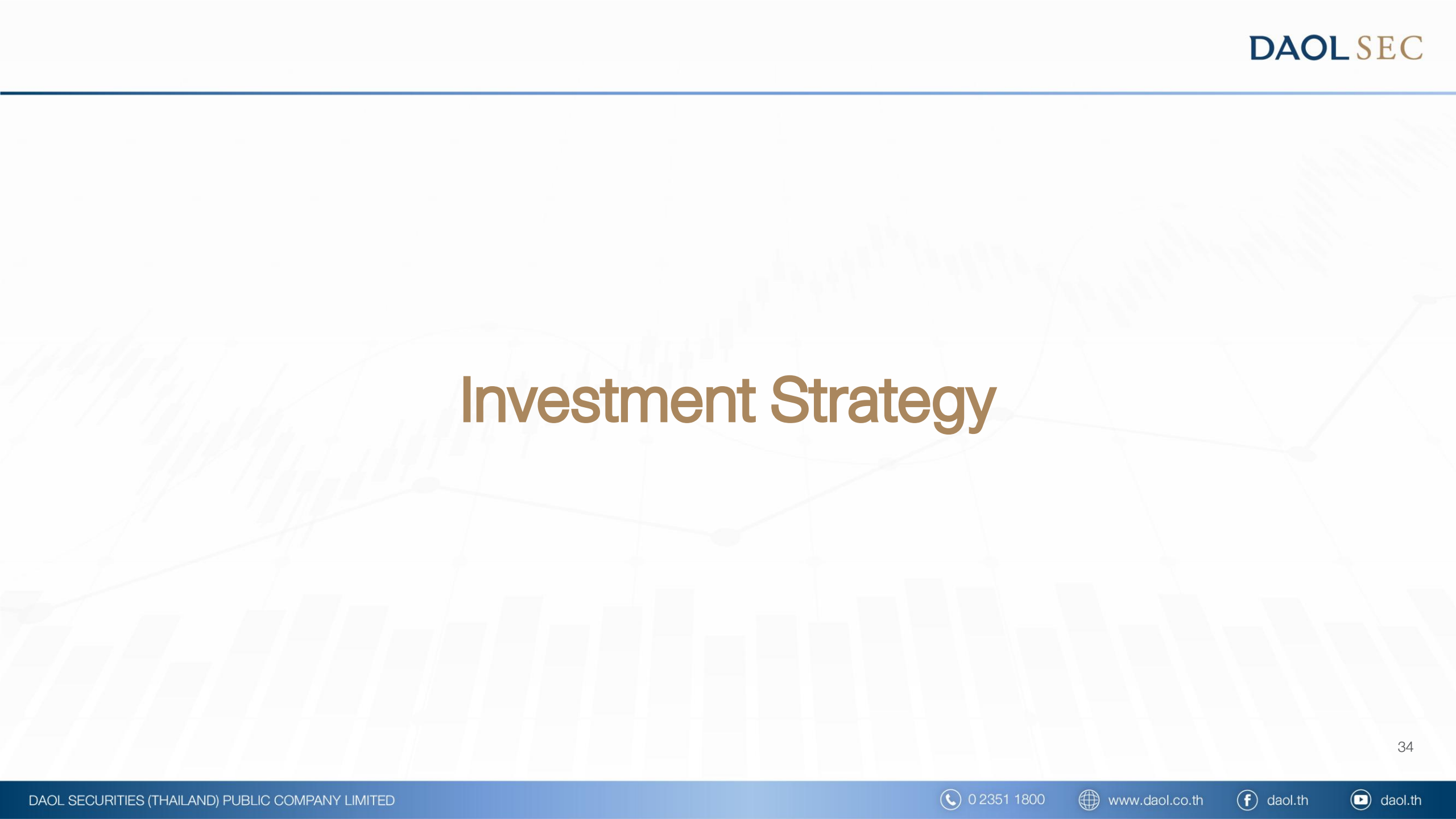
TH Thailand

CN China

จันทร์ 26 ต.ค.	อังคาร 27 ต.ค.	พุธ 28 ต.ค.	พฤหัสบดี 29 ต.ค.	ศุกร์ 30 ต.ค.
<div><div></div><div>Leading Economic Index Final (Aug)</div><div>F 118.0 P 118.0</div></div>	<div><div></div><div>Industrial Profits (YTD) YoY (Sep)</div><div>F N/A P 15.7%</div></div>	<div><div></div><div>BoT Interest Rate Decision</div><div>F N/A P 1.0%</div></div>	<div><div></div><div>GDP Growth Rate QoQ Adv (Q3)</div><div>F 3.1% P 2.2%</div></div>	<div><div></div><div>Tokyo Core CPI YoY (Oct)</div><div>F 2.5% P 2.7%</div></div>
<div><div></div><div>Chicago Fed National Activity Index (Sep)</div><div>F N/A P -0.04</div></div>	<div><div></div><div>Building Permits MoM Final (Sep)</div><div>F -0.2% P -0.2%</div></div>	<div><div></div><div>Goods Trade Balance Adv (Sep)</div><div>F \$-108.0B P \$-132.6B</div></div>	<div><div></div><div>PCE Price Index YoY (Sep)</div><div>F 3.6% P 3.4%</div></div>	<div><div></div><div>BoJ Interest Rate Decision</div><div>F 1.25% P 1.25%</div></div>
<div><div></div><div>Communist Party Fifth Plenum (26-29 ต.ค.)</div><div></div></div>	<div><div></div><div>S&P/Case-Shiller Home Price YoY (Aug)</div><div>F 2.9% P 2.6%</div></div>	<div><div></div><div>Retail Inventories Ex Autos MoM Adv (Sep)</div><div>F N/A P -0.1%</div></div>	<div><div></div><div>Core PCE Price Index YoY (Sep)</div><div>F 3.1% P 3.0%</div></div>	<div><div></div><div>BoJ Quarterly Outlook Report</div><div></div></div>
<div><div></div><div>Balance of Trade (Sep)</div><div>F \$-3.4B P \$-2.48B</div></div>	<div><div></div><div>House Price Index YoY (Aug)</div><div>F N/A P 2.6%</div></div>	<div><div></div><div>Wholesale Inventories MoM Adv (Sep)</div><div>F N/A P 0.5%</div></div>	<div><div></div><div>Deposit Facility Rate</div><div>F 2.5% P 2.5%</div></div>	<div><div></div><div>GDP Growth Rate QoQ Flash (Q3)</div><div>F 0.1% P 0.6%</div></div>
<div><div></div><div>Exports YoY (Sep)</div><div>F N/A P 24.3%</div></div>	<div><div></div><div>CB Consumer Confidence (Oct)</div><div>F 80 P 81.9</div></div>	<div><div></div><div>Fed Interest Rate Decision</div><div>F 3.75-4.00% P 3.75-4.00%</div></div>	<div><div></div><div>ECB Cipollone Speech</div><div></div></div>	<div><div></div><div>Fed Musalem Speech</div><div></div></div>
<div><div></div><div>Imports YoY (Sep)</div><div>F N/A P 25.1%</div></div>	<div><div></div><div>New Home Sales (Sep)</div><div>F 0.66M P 0.68M</div></div>	<div><div></div><div>Fed Press Conference</div><div></div></div>		

หมายเหตุ ประชุมใหญ่พรรคคอมมิวนิสต์จีน (Plenum) 26-29 ต.ค. • ECB แถลงข่าว 29 ต.ค. เวลา 14:45 CET • BoJ ประชุม 29-30 ต.ค.

Source : TradingEconomics



Investment Strategy

Core Strategy

หุ้นกลุ่มธนาคาร KTB, KBANK, KKP

- เศรษฐกิจไทยฟื้นตัว
- หลุมหลบภัยช่วงตลาดผันผวน
- Bond Yield อยู่ในระดับสูง

Tactical Strategy

หุ้นกลุ่มท่องเที่ยว

AOT, CENTEL

- จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ และในประเทศมีแนวโน้มฟื้นตัว
- หลายสายการบินเริ่มออกโปรโมชันเพื่อกระตุ้นยอดขาย

หุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า

GPSC, BGRIM

- การลงทุนสร้าง DATA CENTER
- แผน PDP2026

Fundamental Pick

Top Picks หุ้นเด่นประจำวัน

NEO

Source: Strategy Research TEAM, Fundamental Research TEAM, as of 30 Oct 2026

Fundamental Stock

30 October 2026

DAOL SEC

"Valuation ไม่แพงสวนทางกำไร 3Q26E สูงสุดในรอบ 6 ไตรมาส"



Neo Corporate (NEO) BUY; Target: Bt34.00, +35%

- คาดกำไร 3Q26E สูงสุดในรอบ 6 ไตรมาส ที่ 247 ล้านบาท (+321% YoY, +19% QoQ) กำไรโตเด่นหนุนโดย 1) รายได้ All Time High (+24% YoY, +6% QoQ) รับผลบวกจากไทยช่วยไทยพลัสเติบโตไตรมาส และมีการปรับราคาขึ้นตั้งแต่ ก.ค., 2) GPM ขยายตัว YoY แต่ลดลงเล็กน้อย QoQ จากการรับรู้ค่าเสื่อมราคา new household plant และ 3) SG&A to sales ลดลงจากการควบคุมค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพ รวมถึง NPD & Relaunch ลดลง
- แนวโน้มรายได้ 4Q26E ต่อ YoY จากการเติบโตในทุกกลุ่มผลิตภัณฑ์ แม้เงินไทยช่วยไทยพลัสจะลดลงเมื่อเทียบกับ 4Q25 โดยได้อานิสงส์หลังน้ำท่วมลด เนื่องจากประชาชนต้องซื้อสินค้าอุปโภคบริโภค โดย NEO มีรายได้ในประเทศที่ 92% ของรายได้รวม

(Bt mn)end-Dec	25A	26E	27E
Net profit	562	720	788
EPS (Bt)	1.87	2.40	2.63
Growth	-44.3%	28.1%	9.5%
PER (x)	13.5	10.5	9.6
Core PER (x)	13.5	10.5	9.6
PBV (x)	1.5	1.4	1.3
Dividend yield	5.3%	5.3%	6.2%

- คงประมาณการกำไรปี 2026E ที่ 720 ล้านบาท (+28% YoY จาก 1) รายได้รวมขยายตัว +13% YoY จากรายได้ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นในทุกกลุ่มผลิตภัณฑ์ โดยเฉพาะ Household และ Personal Care ที่โตเด่น, 2) GPM ปรับตัวลดลงเล็กน้อยจากผลกระทบสงคราม และ 3) SG&A to sales ลดลงจากการควบคุมค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพ

- คงราคาเป้าหมายที่ 34.00 บาท อิง 2026E PER 14.3x (ใกล้เคียง+0.75SD สูงกว่าค่าเฉลี่ยตั้งแต่เข้าเทรดในตลาด) ทั้งนี้ เรามองว่ากำไรได้ผ่านจุดต่ำสุดใน 1Q26 และ valuation น่าสนใจยังไม่สะท้อนการกลับมาของการเติบโตของกำไรในปี 2026E - 27E

DAOL SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED



1538



www.daol.co.th



daol.th



DAOL Channel



@daolsec



0 2351 1800



www.daol.co.th



daol.th



daol.th

Fundamental Stock

1 October 2026

DAOL SEC

STOCK PICKS FOR October 2026



ADVICE (ซื้อ/เป้า 8.50 บาท)
2H26E ยังโต YoY โตเด่น หนุน
จากสินค้าใหม่, GPM ยังสูง



BGRIM (ซื้อ/เป้า 25.00 บาท)
กำไร 2H26E/27E โตต่อเนื่อง
พร้อม Upside จาก Data
Center



CK (ซื้อ/เป้า 23.00 บาท)
กำไรปกติ 3Q26E ขยายตัวดี, ได้
อานิสงส์จากการทยอยผลักดัน
โครงการของรัฐ



PLANB (ซื้อ/เป้า 7.10 บาท)
เข้าลงทุนใน iCare หนุนการ
เติบโตระยะยาว



SCGP (ซื้อ/เป้า 35.00 บาท)
คาด Fajar ยังคงมีกำไร ขณะที่
ปริมาณขายฟื้นตัว QoQ ใน
4Q26E

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 October 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