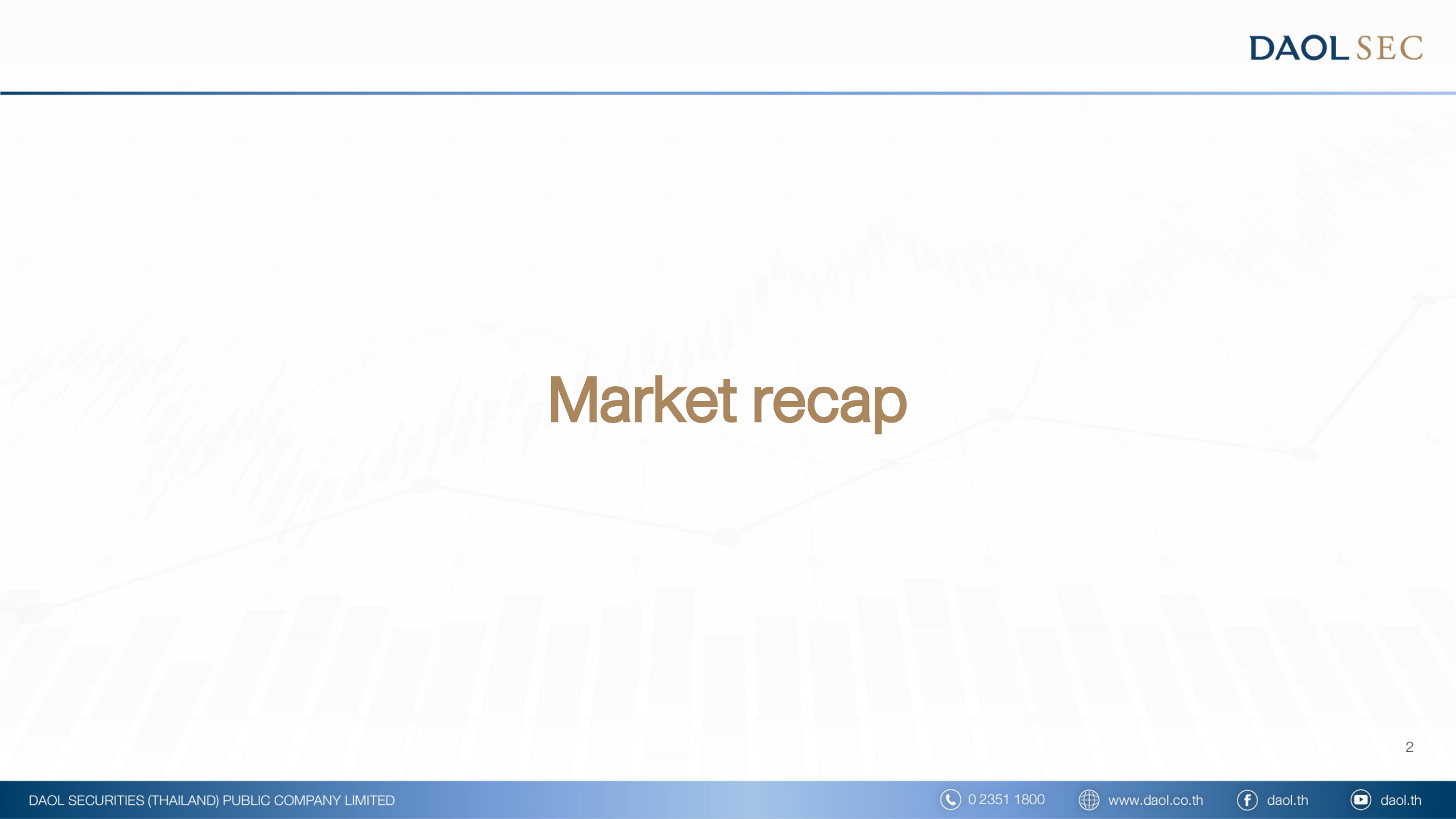




Weekly Update

28 Sep – 2 Oct 2026



Market recap



Weekly Market Update & Strategy Picks

สรุปภาวะตลาด มุมมอง และหุ้นแนะนำประจำวัน (28 Sep - 2 Oct 2026)

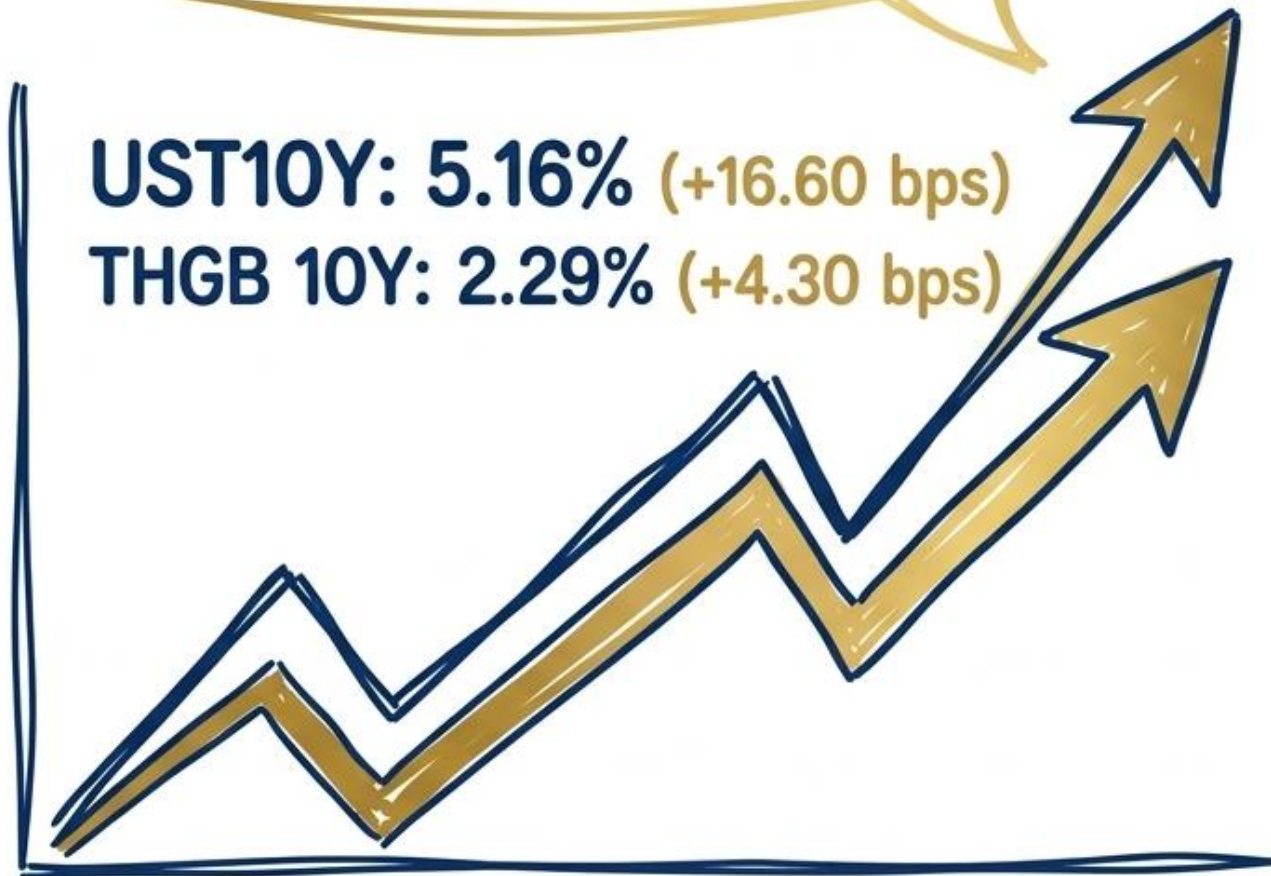
Key Takeaways

- SET Index แกว่งตัวกรอบ 1580-1620 จุด ลุ้นขึ้นเหนือ 1600
- จับตาตัวเลข PCE สหรัฐฯ และความตึงเครียดในตะวันออกกลาง
- กลยุทธ์ 4Q26 เน้นสะสม Mega Theme (Data Center/ไฟฟ้า), ธนาคาร และ ท่องเที่ยว

กังวลเงินเฟ้อ ดัน Bond Yield ทำนิวไฮ
กดดันตลาดหุ้นทั่วโลก!

UST10Y: 5.16% (+16.60 bps)

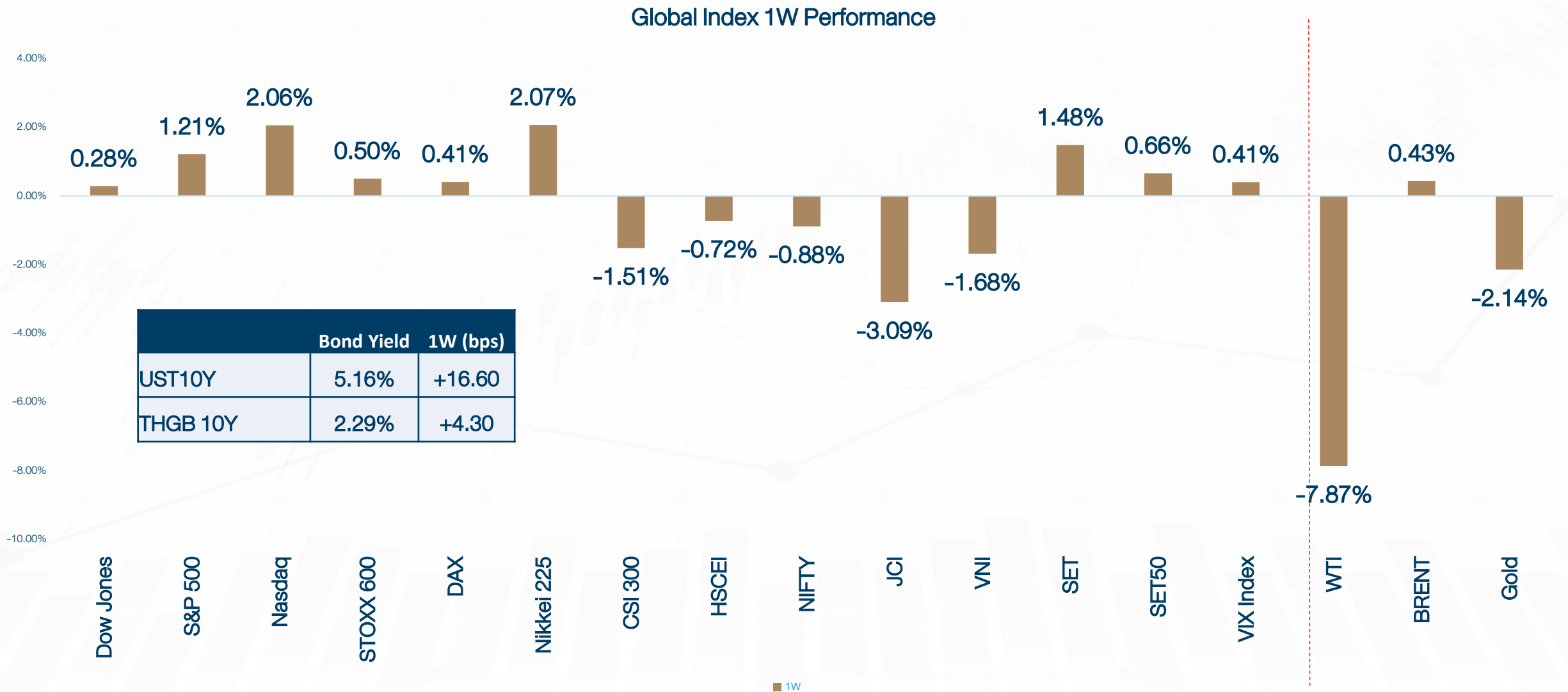
THGB 10Y: 2.29% (+4.30 bps)



Global Index 1W Performance

SPX		-1.51%
Nasdaq		-0.72%
SET		+1.48%

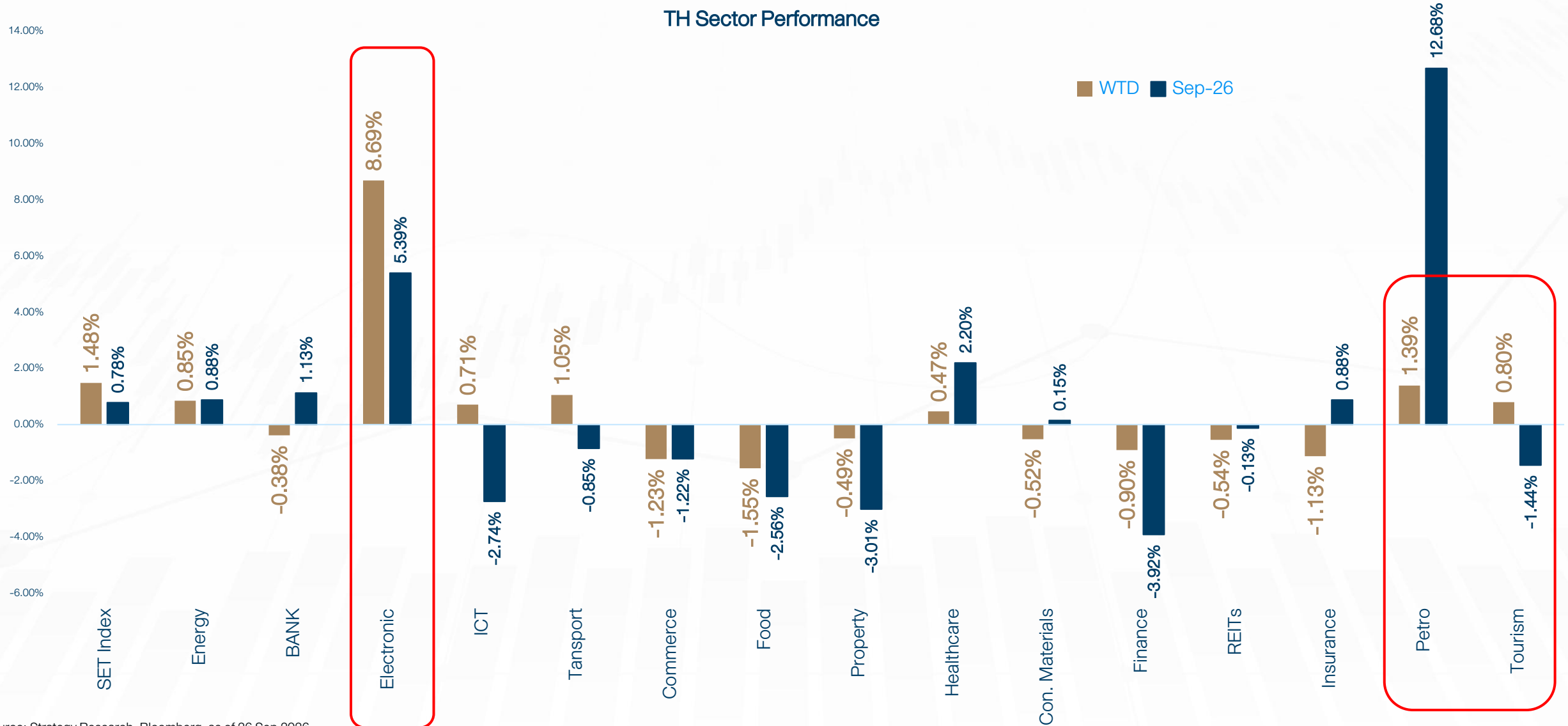
กังวลเงินเฟ้อ ทำ Bond Yield พลิกคขึ้นระดับสูงสุด



Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 26 Sep 2026

หุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ นำตลาด ดิ่ง SET ปิดบวกยืน 1,600 จุด

DAOL SEC



Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 26 Sep 2026

SET SECTOR Monthly Return Heatmap

DAOL SEC

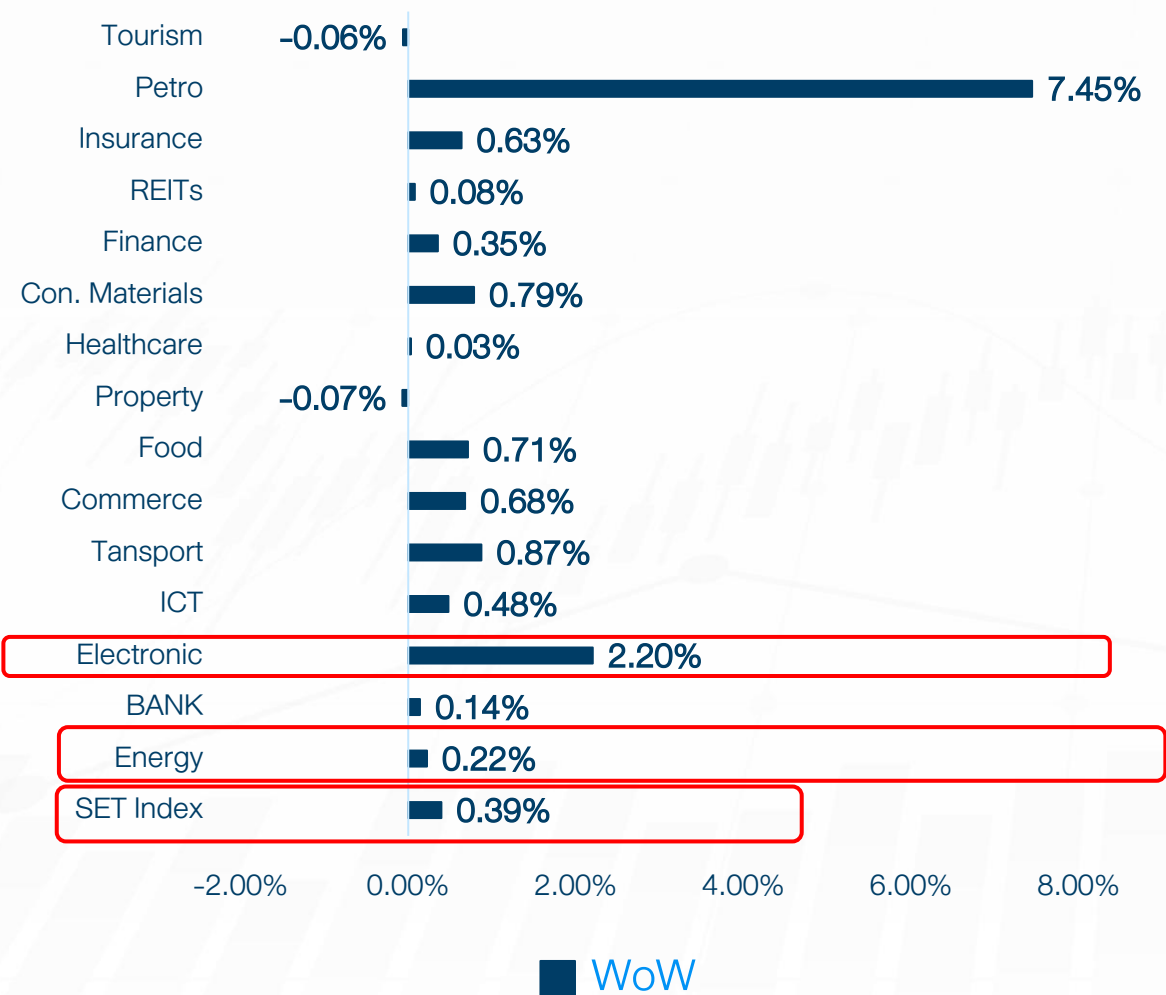
SET Sector Monthly Return Heatmap 2026 (%)

Sector Index	Jan-26	Feb-26	Mar-26	Apr-26	May-26	Jun-26	Jul-26	Aug-26	Sep-26	Cumulative 2026 Return
SET Index	5.24%	15.29%	-5.24%	3.15%	5.00%	1.46%	2.04%	-1.75%	1.22%	28.21%
Energy	6.97%	15.28%	-1.55%	-1.56%	2.14%	-0.73%	10.71%	1.19%	1.08%	37.22%
BANK	-2.04%	11.30%	-2.98%	-2.06%	5.83%	9.25%	10.14%	-0.29%	1.58%	33.62%
Electronic	17.85%	34.95%	-6.81%	22.07%	12.19%	-7.41%	-14.01%	-8.65%	6.92%	57.84%
ICT	7.65%	13.42%	-3.14%	-6.22%	2.86%	0.47%	5.72%	-6.66%	-2.10%	10.73%
Tansport	-1.95%	6.96%	-7.10%	-1.03%	6.64%	11.54%	-0.77%	0.97%	-0.87%	13.91%
Commerce	1.72%	11.97%	-10.32%	-2.17%	6.52%	3.75%	3.08%	-1.43%	-0.51%	11.63%
Food	0.17%	4.93%	-2.37%	-1.06%	-0.99%	5.15%	4.61%	1.21%	-3.58%	7.91%
Property	3.01%	15.66%	-9.90%	0.23%	3.53%	4.83%	4.93%	-1.01%	-2.41%	18.37%
Healthcare	3.34%	11.13%	-13.74%	0.63%	-0.67%	4.39%	0.08%	1.58%	2.09%	7.28%
Con. Materials	8.63%	8.19%	-8.71%	10.82%	-1.83%	5.94%	4.55%	2.88%	0.50%	33.67%
Finance	1.85%	12.08%	-15.88%	3.10%	2.60%	6.11%	9.29%	-4.08%	-5.17%	7.15%
REITs	-0.23%	5.15%	-5.75%	5.64%	0.14%	3.13%	4.55%	-1.04%	-0.80%	10.72%
Insurance	10.35%	-2.13%	-4.18%	1.05%	5.94%	4.69%	3.63%	-1.80%	0.87%	19.05%
Petro	20.28%	10.69%	17.33%	5.17%	-11.39%	-2.42%	5.33%	15.54%	13.70%	96.56%
Tourism	-2.58%	13.54%	-16.59%	-4.22%	7.93%	8.58%	-0.89%	-0.60%	-0.98%	1.02%

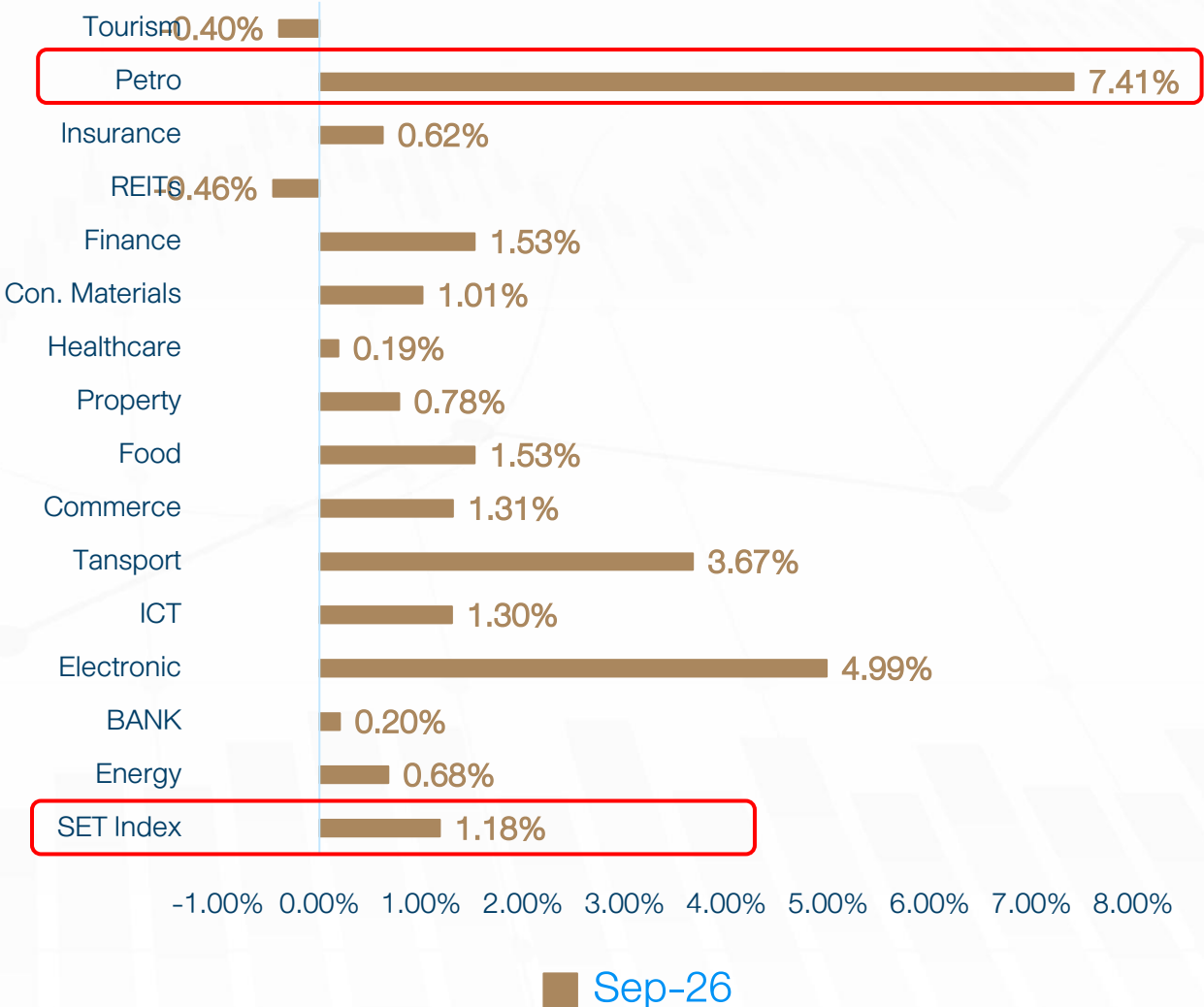
Source: Strategy Research TEAM, Fundamental Research TEAM, Aspen, as of 25 Sep 2026

EPS Revision (Bloomberg Consensus)

EPS Revision (Bloomberg Consensus)



EPS Revision (Bloomberg Consensus)



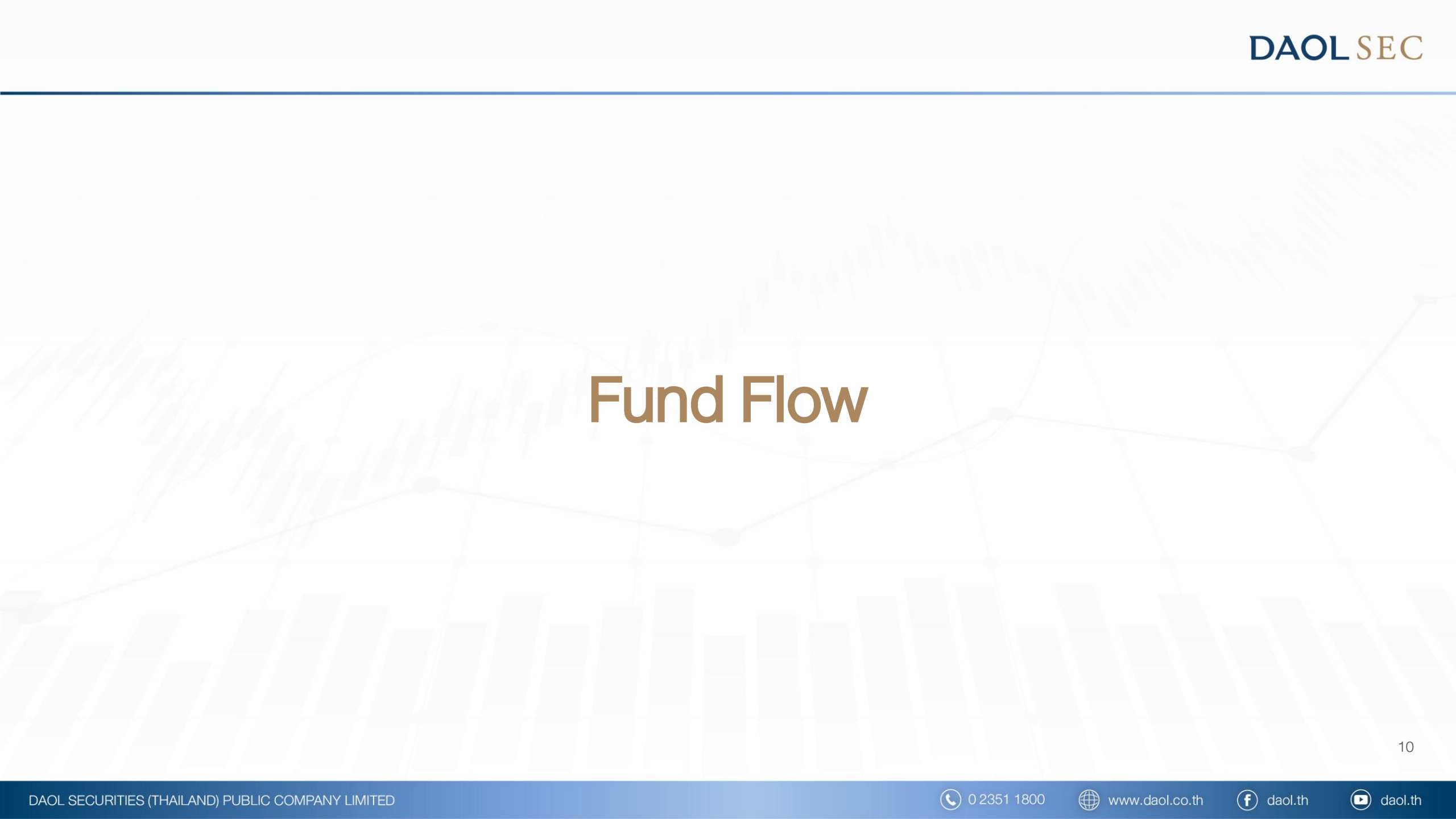
Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 25 Sep 2026

SET SECTOR EPS Revision Heatmap

SET Sector EPS Revision Heatmap 2026 (%)

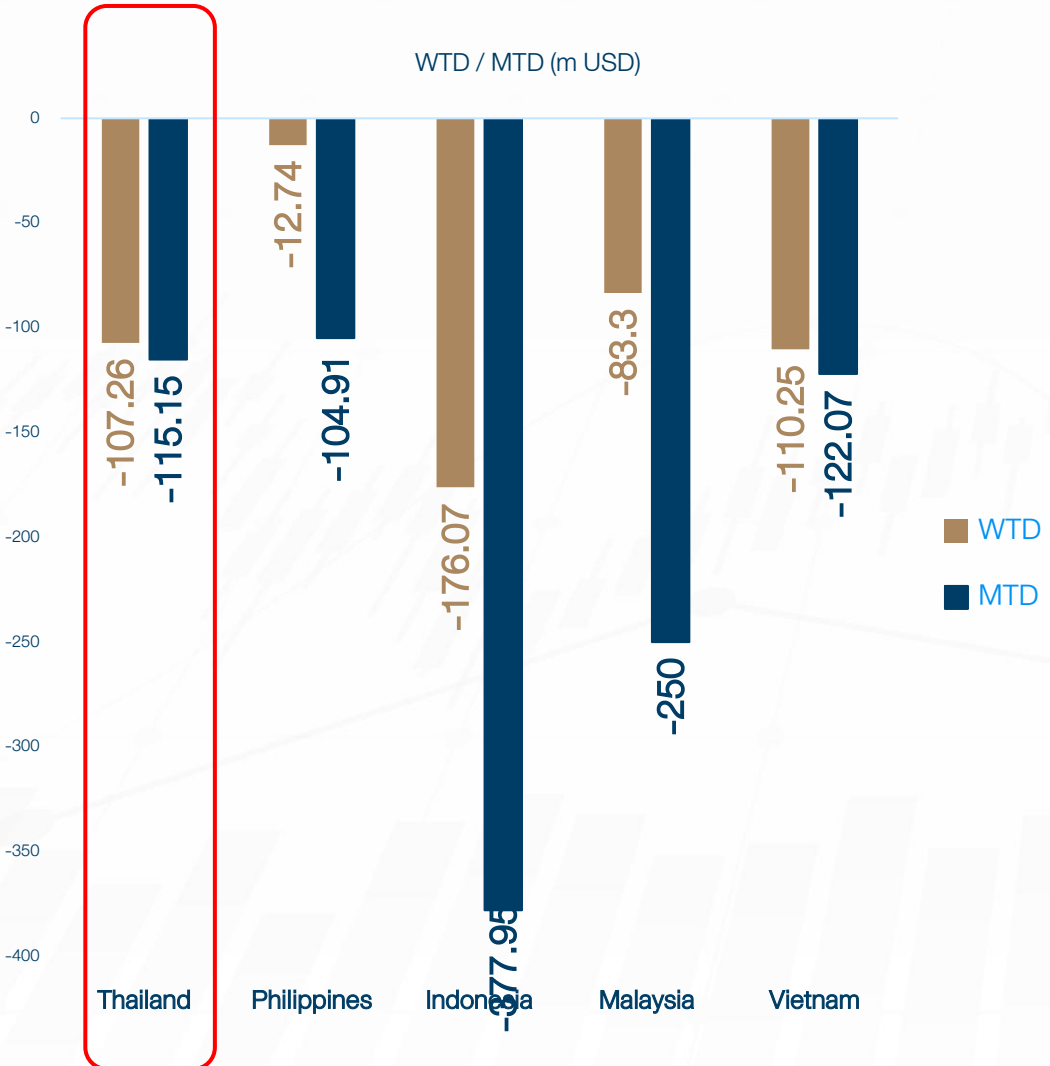
Sector Index	Jan-26	Feb-26	Mar-26	Apr-26	May-26	Jun-26	Jul-26	Aug-26	Sep-26	Cumulative 2026 Revision
SET Index	-0.38%	0.26%	2.12%	1.83%	5.64%	1.34%	3.77%	3.72%	1.22%	21.14%
Energy	-0.44%	1.08%	5.65%	5.31%	3.12%	-0.33%	3.90%	8.77%	0.50%	30.71%
BANK	0.03%	-0.67%	-0.32%	0.64%	0.08%	0.93%	3.78%	0.73%	0.26%	5.52%
Electronic	3.00%	5.67%	1.81%	15.52%	2.94%	3.40%	-1.21%	1.46%	5.84%	44.55%
ICT	0.42%	6.61%	0.37%	0.16%	1.70%	0.54%	0.84%	1.28%	1.30%	13.86%
Tansport	2.23%	-3.26%	2.64%	-1.88%	54.44%	4.89%	8.88%	4.79%	4.14%	91.71%
Commerce	-0.89%	-0.53%	0.80%	0.06%	-1.13%	6.45%	-2.40%	1.68%	1.35%	5.27%
Food	-2.57%	-1.71%	-0.08%	0.45%	1.48%	-0.65%	0.44%	1.67%	1.94%	0.87%
Property	-1.89%	-0.44%	0.76%	0.52%	0.77%	0.14%	1.73%	0.90%	0.85%	3.34%
Healthcare	-0.90%	-1.76%	0.16%	-1.24%	0.12%	0.28%	0.03%	-1.43%	0.23%	-4.43%
Con. Materials	-3.13%	-1.66%	-2.22%	3.88%	3.74%	2.40%	24.50%	-0.74%	0.91%	28.20%
Finance	0.46%	-0.63%	2.38%	-1.05%	1.02%	0.48%	1.54%	2.52%	1.76%	8.75%
REITs	-0.03%	1.09%	2.90%	-2.35%	0.52%	-0.12%	-0.28%	3.68%	-0.30%	5.10%
Insurance	-2.24%	1.66%	1.63%	-0.67%	1.86%	1.40%	0.97%	1.41%	0.29%	6.41%
Petro	-4.27%	4.72%	33.74%	19.29%	13.32%	-0.09%	15.49%	24.07%	8.40%	181.25%
Tourism	16.10%	1.61%	1.09%	-2.48%	-3.71%	-0.59%	-2.55%	1.41%	-0.48%	9.49%

Source: Strategy Research TEAM, Fundamental Research TEAM, Aspen, as of 25 Sep 2026



Fund Flow

ต่างชาติขายสุทธิหุ้นไทยสัปดาห์ก่อน พาภาพรายเดือน NET Sell



Daily as of 25 Sep 26

Sectors

Symbol/Sector	Buy (MB)	Sell (MB)	Net (MB)
▲ Top 5 (Buy) Sectors			
ICT	1,167.8	850.9	316.9
CONS	229.5	91.8	137.7
PROP	499.6	394.9	104.7
PKG	95.1	76.9	18.2
TOURISM	99.9	84.2	15.7
▼ Top 5 (Sell) Sectors			
ENERG	4,255.9	5,725.0	-1,469.1
FOOD	285.0	731.6	-446.6
BANK	2,997.1	3,316.5	-319.3
CONMAT	247.5	459.8	-212.4
TRANS	535.6	702.4	-166.8

Stocks

Symbol/Sector	Buy (MB)	Sell (MB)	Net (MB)
▲ Top 5 (Buy) Stocks			
KBANK	1,124.3	404.6	719.7
DELTA	1,949.0	1,581.0	368.0
ADVANC	937.3	628.2	309.2
GUNKUL	467.3	250.5	216.9
STECON	184.6	55.0	129.7
▼ Top 5 (Sell) Stocks			
PTT	1,908.4	3,101.0	-1,192.6
KTB	726.1	1,263.2	-537.1
PTTEP	324.7	598.3	-273.6
TU	108.8	356.1	-247.3
KCE	56.5	293.6	-237.0

Source: Strategy Research, Bloomberg, SET, as of 26 Sep 2026

Technical Analysis

SET Technical Analysis (Weekly)

DAOL SEC

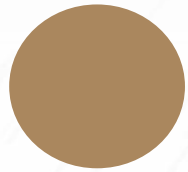
Weekly : ดัชนีสัปดาห์ที่ผ่านมาสามารถปรับตัวได้ต่อ ก่อน
จะเลือกแกว่งตัวออกข้างในกรอบ 1599-1612 เกือบทั้ง
สัปดาห์ เป็นรูปแบบแสดงถึงความลังเลในการเลือกทาง แต่
การยืน 1600 ได้อย่างต่อเนื่อง ทำให้รอบการปรับตัวได้จาก
ก่อนหน้านี้ยังไม่เสียทิศทาง ดังนั้นสัปดาห์นี้ยังลุ้นกันต่อที่
เส้นแนวนอนมาลงต่อบริเวณ 1620 (+/-) อีกครั้ง ฝ่าได้ก็จะ
เป็นการเปิด Upside แต่หากไม่สามารถผ่านก็ทำให้ดัชนียัง
อยู่ในทิศทางเดิม ซึ่งสามารถเกิดได้ทั้งในรูปแบบ Sideway
-Sideway Down กรอบสัปดาห์ แนวรับ 1580-1594 แนว
ต้าน 1620-1630



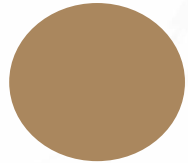
Source: Strategy Research TEAM, Fundamental Research TEAM, Aspen, as of 25 Sep 2026

Key Factors

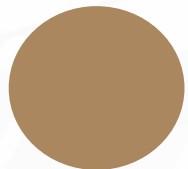
Macro Factors



สถานการณ์สงครามอิหร่าน

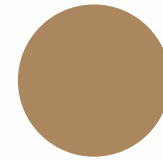


ตัวเลขมาตรวัดเงินเฟ้อ PCE

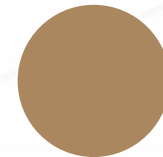


ตัวเลขแรงงานสหรัฐฯ

Micro Factors



ผลกระทบจากน้ำท่วม



คำวินิจฉัยศาลรัฐธรรมนูญ

สรุป 5 เหตุการณ์น้ำท่วม: กลุ่มสถิติ “กลุ่มที่คาดว่าจะได้ประโยชน์” จากเหตุการณ์น้ำท่วม

กลุ่มที่มักถูกมองว่าได้ประโยชน์จากน้ำท่วม ทั้ง Home Improvement (ซ่อมแซม-ต่อเติมบ้าน เช่น HMPRO, GLOBAL), Commerce (ค้าปลีก-สะดวกซื้อ เช่น CPALL) และ Food & Beverage (ภัตตาคาร) กลับให้ผลตอบแทนติดลบในบางเหตุการณ์ โดย Home Improvement ติดลบหนักสุดถึง -6.39% ในเหตุการณ์พายุโนรู 2565 มีเพียงกลุ่ม Tourism & Leisure เท่านั้น ที่ให้ผลตอบแทนเป็นบวกครบทั้ง 5 เหตุการณ์ สะท้อนว่า “กลุ่มได้ประโยชน์จากน้ำท่วม” เป็นเรื่องเฉพาะเหตุการณ์ ไม่มีสูตรตายตัว

กลุ่มอุตสาหกรรม	มหาอุทกภัย 2554	น้ำท่วมภาคใต้ 2560	พายุเตี้ยนหมู่ 2564	พายุโนรู 2565	น้ำท่วมภาคเหนือ 2567	บวกครบ 5 ครั้ง?
SET Index	+8.64%	+2.23%	+0.24%	-3.09%	+7.80%	No
Home Improvement	+2.61%	+3.33%	-1.66%	-6.39%	+3.73%	No
Commerce	+8.42%	-1.69%	-0.37%	-1.84%	+6.84%	No
Food & Beverage	+13.93%	-0.96%	-2.08%	-3.54%	+2.25%	No
Tourism & Leisure	+8.18%	+0.38%	+2.88%	+0.16%	+6.06%	Yes

Source: Strategy Research TEAM, Fundamental Research TEAM, SETSMART Sector Comparison (Price Index), fetched 27 Sep 2026

สรุป 5 เหตุการณ์น้ำท่วม และผลกระทบในระยะสั้น

Sector	มหาอุทกภัย 2554 (2011-10-01)			
	+1D	+3D	+5D	+10D
SET Index	-5.12%	-5.85%	-0.77%	+4.32%
Home Improvement	-4.20%	-5.27%	-5.58%	-3.99%
Commerce	-6.98%	-5.97%	-0.85%	+4.46%
Food & Beverage	-4.26%	-4.45%	-0.60%	+3.41%
Tourism & Leisure	-3.55%	-3.92%	-2.92%	-0.18%

Sector	น้ำท่วมภาคใต้ 2560 (2017-01-01)			
	+1D	+3D	+5D	+10D
SET Index	+1.34%	+1.85%	+1.89%	+1.55%
Home Improvement	+0.42%	+1.75%	+2.51%	+3.33%
Commerce	+1.39%	+0.30%	-1.26%	-1.53%
Food & Beverage	+0.92%	+1.62%	+1.94%	+0.88%
Tourism & Leisure	-1.02%	-1.86%	-2.33%	-2.05%

Sector	พายุเตียนมู่ 2564 (2021-09-23)			
	+1D	+3D	+5D	+10D
SET Index	+0.71%	-0.19%	-0.86%	+0.87%
Home Improvement	-0.65%	-1.57%	-1.91%	-0.86%
Commerce	+0.16%	-1.55%	-1.10%	+0.13%
Food & Beverage	-0.32%	-1.54%	-2.32%	-1.13%
Tourism & Leisure	-0.19%	-0.38%	-1.27%	+2.85%

Sector	พายุโนรู 2565 (2022-09-28)			
	+1D	+3D	+5D	+10D
SET Index	-0.70%	-1.31%	-2.02%	-2.97%
Home Improvement	-1.98%	-1.53%	-2.95%	-3.96%
Commerce	-0.03%	-0.91%	-3.00%	-2.42%
Food & Beverage	-0.05%	-0.86%	-2.11%	-3.38%
Tourism & Leisure	+0.12%	+0.67%	+1.09%	-0.45%

Sector	น้ำท่วมภาคเหนือ 2567 (2024-09-01)			
	+1D	+3D	+5D	+10D
SET Index	-0.40%	+0.47%	+5.05%	+4.81%
Home Improvement	-0.11%	+0.45%	+0.72%	+2.29%
Commerce	-0.57%	+0.92%	+7.63%	+5.96%
Food & Beverage	-0.83%	+0.30%	+0.59%	+0.77%
Tourism & Leisure	-0.68%	-0.48%	+5.42%	+3.95%

Source: Strategy Research TEAM, Fundamental Research TEAM, SETSMART Sector Comparison (Price Index), fetched 27 Sep 2026

สรุป 5 เหตุการณ์น้ำท่วม: กลุ่มสถิติ Sectors: Top/Bottom 3 Performance

มหาลุทภัย 2554 (2011-10-01 to 2011-11-30)		
	SET Index Return (%)	+8.64%
	Top 3 Sectors (Best Return)	
1	Petrochemicals & Chemicals	+19.14%
2	Construction Materials	+19.05%
3	Health Care Services	+14.29%
	Bottom 3 Sectors (Worst Return)	
1	Property Fund & REITs	-0.15%
2	Banking	+0.08%
3	Property Development	+1.51%

น้ำท่วมภาคใต้ 2560 (2017-01-01 to 2017-01-31)		
	SET Index Return (%)	+2.23%
	Top 3 Sectors (Best Return)	
1	Petrochemicals & Chemicals	+6.22%
2	Information & Communication Technology	+4.60%
3	Finance & Securities	+3.92%
	Bottom 3 Sectors (Worst Return)	
1	Insurance	-2.73%
2	Health Care Services	-1.79%
3	Commerce	-1.69%

น้ำท่วมภาคกลาง 2564 (พายุเตี้ยนหมู่) (2021-09-23 to 2021-10-31)		
	SET Index Return (%)	+0.24%
	Top 3 Sectors (Best Return)	
1	Banking	+8.42%
2	Property Development	+4.78%
3	Property Fund & REITs	+3.90%
	Bottom 3 Sectors (Worst Return)	
1	Electronic Components	-8.36%
2	Finance & Securities	-4.23%
3	Construction Materials	-2.72%

น้ำท่วมทั่วประเทศ 2565 (พายุโนรู) (2022-09-28 to 2022-10-14)		
	SET Index Return (%)	-3.09%
	Top 3 Sectors (Best Return)	
1	Electronic Components	+1.13%
2	Health Care Services	+0.23%
3	Tourism & Leisure	+0.16%
	Bottom 3 Sectors (Worst Return)	
1	Insurance	-9.16%
2	Finance & Securities	-6.23%
3	Construction Materials	-5.71%

น้ำท่วมภาคเหนือ 2567 (เชียงใหม่/เชียงใหม่) (2024-09-01 to 2024-10-15)		
	SET Index Return (%)	+7.80%
	Top 3 Sectors (Best Return)	
1	Insurance	+23.28%
2	Petrochemicals & Chemicals	+15.85%
3	Electronic Components	+13.86%
	Bottom 3 Sectors (Worst Return)	
1	Construction Materials	-2.31%
2	Food & Beverage	+2.25%
3	Property Fund & REITs	+4.60%

Source: Strategy Research TEAM, Fundamental Research TEAM, SETSMART Sector Comparison (Price Index), fetched 27 Sep 2026

US and China Readouts on Trump-Xi Summit in Washington

เทียบถ้อยแถลงทางการของสหรัฐฯ และจีน หลังการประชุมที่วอชิงตัน | 24-25 ก.ย. 2026



US Readout



- เน้นการต่ออายุ/สานต่อ “trade truce”
- และความคืบหน้าทางเศรษฐกิจ



- เน้นคำมั่นสัญญาของจีนในการซื้อถ่านหินสหรัฐฯ 10 ล้านตันในปี 2026 และ 2027
- และความคืบหน้าด้านความร่วมมือทางเศรษฐกิจ



- เน้นความคืบหน้าหรือพันธสัญญาเกี่ยวกับการควบคุมการส่งออกแร่หายากของจีน และห่วงโซ่อุปทาน



- เน้นความคืบหน้าด้านการควบคุมการส่งออกสารตั้งต้นเฟentanil ของจีน



- ในนโยบายล่าสุดของสหรัฐฯ ไม่ได้ประกาศการเปลี่ยนแปลงใหม่



- เห็นพ้องให้จัดตั้งช่องทางสื่อสารทวิภาคีสำหรับประเด็น AI



- ระบุว่ามีการหารือถึง รัสเซีย เกาหลีเหนือ และอิหร่าน



- รายงานจากสื่อระบุว่า Trump และ Xi คาดว่าจะพบกันอีก 2 ครั้ง ในปี 2026 ได้แก่ APEC ที่เซินเจิ้น และ G20 ที่โมอามี (อ้างอิงจากการรายงานของสื่อ)

ประเด็น



Trade / Tariffs



Agriculture / Commodities



Rare earths / Export controls



Fentanyl precursors



Taiwan



Artificial intelligence



Global issues



Future contact



China Readout



- ระบุว่าทีมเศรษฐกิจ/การค้าทั้งสองฝ่ายบรรลุ “ข้อตกลงร่วมใหม่” และจะเดินหน้าปรึกษาหารืออย่างต่อเนื่อง (ไม่ใช่ข้อตกลงการค้าครบวงจร)



- เน้นความร่วมมือทางเศรษฐกิจและการค้าทวิภาคีที่มั่นคงและได้ประโยชน์ร่วมกัน



- เน้นความร่วมมือทางเศรษฐกิจในภาพกว้าง โดยไม่ได้ใช้ถ้อยคำเดียวกันสหรัฐฯ



- เน้นความร่วมมือด้านการต่อต้านยาเสพติด ในกรอบความร่วมมือทวิภาคีโดยรวม



- เน้นย้ำประเด็นไต้หวันอย่างชัดเจน เรียกร้องให้ระมัดระวัง และคัดค้านการแยกไต้หวันเป็นเอกราช



- เน้นว่า AI ควรอยู่ภายใต้การควบคุมของมนุษย์ และต้องยึดประชาชนเป็นศูนย์กลาง เพื่อประโยชน์ของมนุษยชาติ



- ระบุว่ามีการหารือถึง ตะวันออกกลาง ยูเครน และคาบสมุทรเกาหลี



- ยังไม่มีรายละเอียดการพบกันในอนาคต จากการแถลงอย่างเป็นทางการ



สรุปจากการเปรียบเทียบ readouts



KEY DIFFERENCE:

US readout เน้นรายละเอียดด้านเศรษฐกิจ/กลไกความร่วมมือและ commitment ที่เป็นรูปธรรมมากกว่า ขณะที่ China readout เน้นหลักการความร่วมมือ เสถียรภาพระยะยาว Taiwan และการพัฒนา AI ที่อยู่ภายใต้การควบคุมของมนุษย์

SET Outlook & Stock Picks

4Q26 Quarterly Strategy





คาดกรอบดัชนีฯ 4Q26 : 1,545 – 1,680 จุด

ตลาดหุ้นไทยจะกลับมาลุ้นปัจจัยบวกใหม่จากความชัดเจนเรื่อง นโยบายของภาครัฐฯ ขณะเดียวกันสถานการณ์สงครามอิหร่านที่ยืดเยื้อ จะทำให้น้ำมันทรูงตัวอยู่ในระดับสูง ทั้งนี้ Bond Yield ที่ขึ้นมาอยู่ในระดับสูงแล้ว หากเงินเฟ้อไม่ได้พุ่งแรงอย่างที่ตลาดกังวล เรายมอง Bond Yield มีโอกาสลงช่วง Q4

กลยุทธ์การลงทุน

“เน้นสะสมหุ้นที่ได้รับปัจจัยเชิงบวกจากนโยบายของภาครัฐฯ และการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศ”

- กลยุทธ์ลงทุน หลังจากผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในไตรมาส 2/69 ที่ออกมาอย่างแข็งแกร่ง และดีกว่าคาด จะช่วยเรียกความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุนมาได้บ้าง อีกทั้งพฤติกรรมของตลาดหุ้นไทยในช่วงไตรมาส 3 ชี้ให้เห็นว่าแข็งแกร่งกว่าภูมิภาค ท่ามกลางความผันผวนในเรื่องสงครามอิหร่าน และ Bond Yield ที่ปรับตัวสูงขึ้น ทั้งนี้เรายมองว่าหาก Fed ไม่เร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย มาพร้อมกับสถานการณ์ความขัดแย้งในตะวันออกกลาง ที่ดีขึ้น จะช่วยหนุนบรรยากาศการลงทุน

Sector ที่ล้อไปกับตลาดหุ้น ไตรมาสนี้ โดยตลาดจะกลับมาเล่นหุ้นที่เป็น “Domestic Play”

- หุ่นกลุ่มธนาคาร จะเป็นเสาหลักท่ามกลางความผันผวน แม้มูลค่าหุ้นจะสูง แต่ปัจจัยพื้นฐานที่โดดเด่นเมื่อเทียบกับหลายกลุ่ม ทำให้ยังคงได้รับความสนใจจากนักลงทุน โดยเฉพาะการจ่ายเงินปันผลที่อยู่ในระดับสูง (Dividend Play)
- กลุ่มท่องเที่ยวและบริการ: ไดอานิสส์จากมาตรการกระตุ้นและการเดินทางในประเทศ
- กลุ่มโรงไฟฟ้า และรับเหมาก่อสร้าง : รับ Theme การลงทุนจาก FDI และความชัดเจนนโยบายจากภาครัฐฯ
- หุ่นกลุ่มพลังงาน เพื่อ Hedge ภาวะสงครามอิหร่าน ยืดเยื้อ

(+) เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มฟื้นตัว

หลังจากที่ตลาดกังวลเรื่องราคาน้ำมันที่พุ่งสูง จากสงครามอิหร่านจะกระทบเศรษฐกิจ แต่พอตัวเลขเศรษฐกิจที่ประกาศออกมาจริง ไม่ได้กระทบรุนแรงอย่างที่คาดไว้จนทำให้เราได้เห็นการปรับประมาณการ GDP ไทยขึ้น จากนักวิเคราะห์ ขณะที่ไตรมาส 4 คาดจะได้เห็นมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม และมองเป็นปัจจัยหลักที่จะหนุนบรรยากาศการลงทุนในตลาดหุ้นไทย ดังนั้นความเสี่ยงคือ นโยบายต่างๆ ถูกเลื่อนออกไป

(+) คาดกำไรตลาดปี 69 สูงถึง 1.17 ลบ. กำไร SET Index (EPS = 109 บาท/หุ้น)

ผลประกอบการ Q2 ที่ออกมาดีกว่าคาด ทำให้เห็นนักวิเคราะห์ปรับประมาณการ กำไรปี 69 เพิ่มขึ้น มอง EPS 109 บาท/หุ้น เป้าหมาย SET Index ที่ 1,696 จุด (P/E 15.5 เท่า)

(+) US Midterm Elections หากเป็น Split Congress คาดเป็นสัญญาณ Risk-On

จากสถิติในอดีต ในช่วงก่อน และหลังเลือกตั้ง ตลาดหุ้นไทยมักตอบรับในเชิงบวก ไม่ว่าผลจะออกมาแบบใด สำหรับปีนี้ หากผลออกมาเป็นลักษณะ Split Congress (House : Democrats , Senate : Republicans) ตลาดอาจตอบรับในเชิงบวก จากการคานอำนาจของฝ่าย Republican เดิม

(±) นโยบายการเงินของ Fed

จากปัจจุบันที่ตลาดมองว่า Fed จะขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอย่างน้อย 1 ครั้งในปี 2569 จากเงินเฟ้อที่เร่งตัวขึ้น ทั้งนี้หากช่องแคบฮอร์มุซกลับมาเปิดได้ก่อนเลือกตั้งกลางเทอม และราคาน้ำมันลดลงแรง อาจทำให้ Fed ไม่จำเป็นต้องขึ้นดอกเบี้ยก็เป็นไปได้ แต่เรายังมองว่า โอกาสขึ้น 1 ครั้ง ในช่วงไตรมาส 4

(±) สงครามอิหร่าน คู่คว่ำบาทเศรษฐกิจ

สหรัฐฯ เปลี่ยนวิธีการโจมตีอิหร่าน จากอาวุธ เป็นการคว่ำบาตรทางเศรษฐกิจ (Economic D-Day) กดดันอิหร่านให้ออกมาเจรจาและเปิดช่องแคบฮอร์มุซ เรายมองว่าสหรัฐฯ พยายามหาทางลง และลดผลกระทบจากราคาน้ำมันที่พุ่งสูงขึ้น ซึ่งหากสำเร็จ และช่องแคบฮอร์มุซกลับมาเปิด ความกังวลต่างๆ เช่น เรื่องเงินเฟ้อ Bond Yield จะลดลงทันที กลับกันหากยืดเยื้อ จะส่งผลให้ราคาน้ำมันยืนระดับสูงเป็นระยะเวลานาน



ความตึงเครียด ช่องแคบฮอร์มุซ

จับตาสถานการณ์
สงครามอิหร่าน หลัง
สถานการณ์คูยัดเยื่อ
และโอกาสที่สงครามจะ
จบก่อนช่วง Midterm
Elections นั้นน้อยลง



โอกาสปรับขึ้น อัตราดอกเบี้ย นโยบายของ Fed

เงินเฟ้อสหรัฐฯ และ
Bond Yield จะเป็น
ปัจจัยที่ทำให้ Fed
ขึ้นอัตราดอกเบี้ย
นโยบายไวขึ้นหรือไม่



US MID-TERM ELECTIONS

คะแนนนิยมของ
Trump อยู่ในระดับ
ต่ำ จะยังช่วยรักษาที่
นั่งในสภาฯ ล่างได้
หรือไม่



นโยบายภาครัฐฯ

จับตาการกระตุ้น
เศรษฐกิจ ทั้งผ่าน
การลงทุน และการใช้
จ่ายของภาครัฐฯ
โดยเฉพาะเรื่อง
DataCenter



คาดเศรษฐกิจไทยฟื้นตัวได้ดีใน Q3 หนุนบรรยากาศการลงทุน ขณะที่กิจกรรมทางเศรษฐกิจ Q4 ก่อให้เกิดคึกคัก

1



การลงทุนยังขยายตัวได้ดี

- Data Center
- Renewable

2



การบริโภคมีแนวโน้มฟื้นตัว

- นโยบายภาครัฐฯ
- ความเชื่อมั่นผู้บริโภคฟื้น

3



นักท่องเที่ยวต่างชาติเริ่มกลับมา

- High Season ต่างชาติเข้ามามากขึ้น

4



RISK : ความขัดแย้งตะวันออกกลาง

- ช่องแคบฮอร์มุซ
- ทิศทางการราคาน้ำมัน



ผลกระทบต่อภาคธุรกิจและหุ้น

ธนาคาร

POSITIVE

ท่องเที่ยว

POSITIVE



นโยบายเด่น Q4/2569

Data Center, ท่องเที่ยวไทยพลัส,
พลังงาน (PDP2026)

ร่าง พ.ร.บ. งบประมาณ 2570

3.788 ล้านล้านบาท

DATA CENTER (Demand)

FDI ครึ่งปีแรกมูลค่ารวม 7.5
แสนล้านบาท

ความต้องการใช้ไฟฟ้าสูงขึ้น
เกิดการขายที่ดิน เพื่อสร้างโรงงาน มี
การก่อสร้าง การกู้ยืม เกิดขึ้น

อุตสาหกรรมได้รับประโยชน์

Industrial Bank
Energy Data Center
(ค่าไฟ) Services

PDP 2026 (Supply)

แผนพัฒนากำลังผลิต
ไฟฟ้าใหม่ (PDP2026)

คาดเข้า กพข. Q4/2569
เพิ่มสัดส่วนพลังงานหมุนเวียน 60-80%
รองรับดีมานด์ Data Center, EEC, EV

อุตสาหกรรมได้รับประโยชน์

Power (Renewable) Construction
Grid

ไทยเที่ยวไทยพลัส

กระตุ้นภาคการท่องเที่ยว
เสริมสร้างการบริโภค

รัฐฯ สนับสนุนเงินค่าที่พัก/ คุ้มครอง
เบื้องต้น ค่าที่พัก 50% สูงสุด 3,000 บาท และ
คุ้มครองดิจิทัล 500 บาท

อุตสาหกรรมได้รับประโยชน์

Tourism Transports

Source : Daol Securities Strategy Research, 270twin, as of 24 Aug 2026



มอง Fed น่าจะขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีก 1 ครั้งในปี นี้ ขณะที่ตลาดได้ Priced-In ไปบ้างแล้ว

ดอกเบี้ยขึ้นครั้งแรกตลาดหุ้นไทยตอบรับยังไ้

เงินเฟ้อสหรัฐฯ มีแนวโน้มชะลอ

- CPI 3.4% (YoY) (Aug 26)
- Core CPI 2.4% (YoY) (Aug 26)

ตลาดแรงงานไม่ร้อนแรงเกินไป

- ตัวเลข Non-Farm ไม่เพิ่มขึ้นร้อนแรง
- การเติบโตค่าจ้างแรงงาน (MoM) ไม่ร้อนแรง

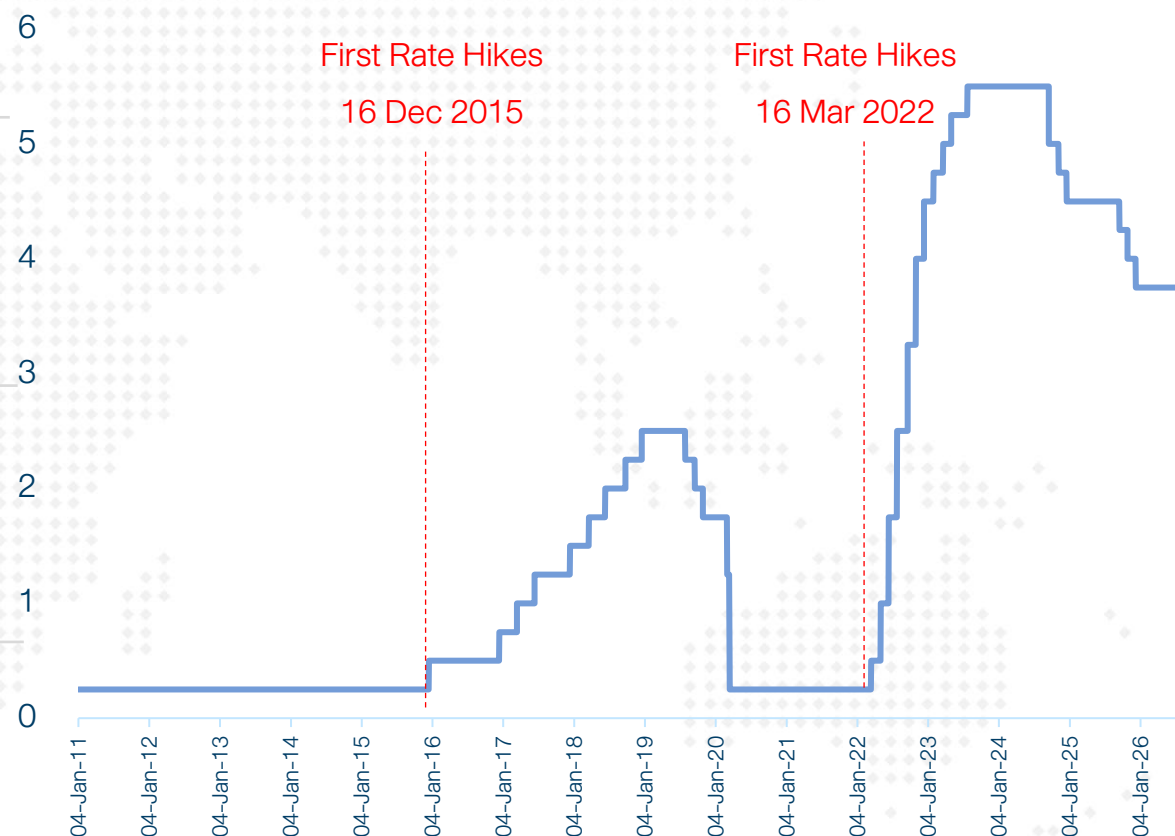
ประมาณการเศรษฐกิจ

- ติดตามตัวเลข GDP, Unemployment, CPI
- Fed Dot Plot !!!

ท่าทีของ Kevin Warsh

- จะส่งสัญญาณอะไรเพิ่มเติมไหม
- มีมุมมองต่อภาวะเศรษฐกิจปัจจุบันอย่างไร อะไรเป็นความเสี่ยง

Fed Fund Rate



2015
• หลังหยุดขึ้นดอกเบี้ยมานาน ~5 ปี
• ความกังวลการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน
•ราคาน้ำมัน/สินค้าโภคภัณฑ์ร่วงแรง
• แรงกดดันเงินเฟ้อทั่วโลก (global disinflation)
• ตลาดตีความเป็นการขึ้นดอกเบี้ยแบบ “ครั้งเดียวแล้วรอดู” (one-and-done)

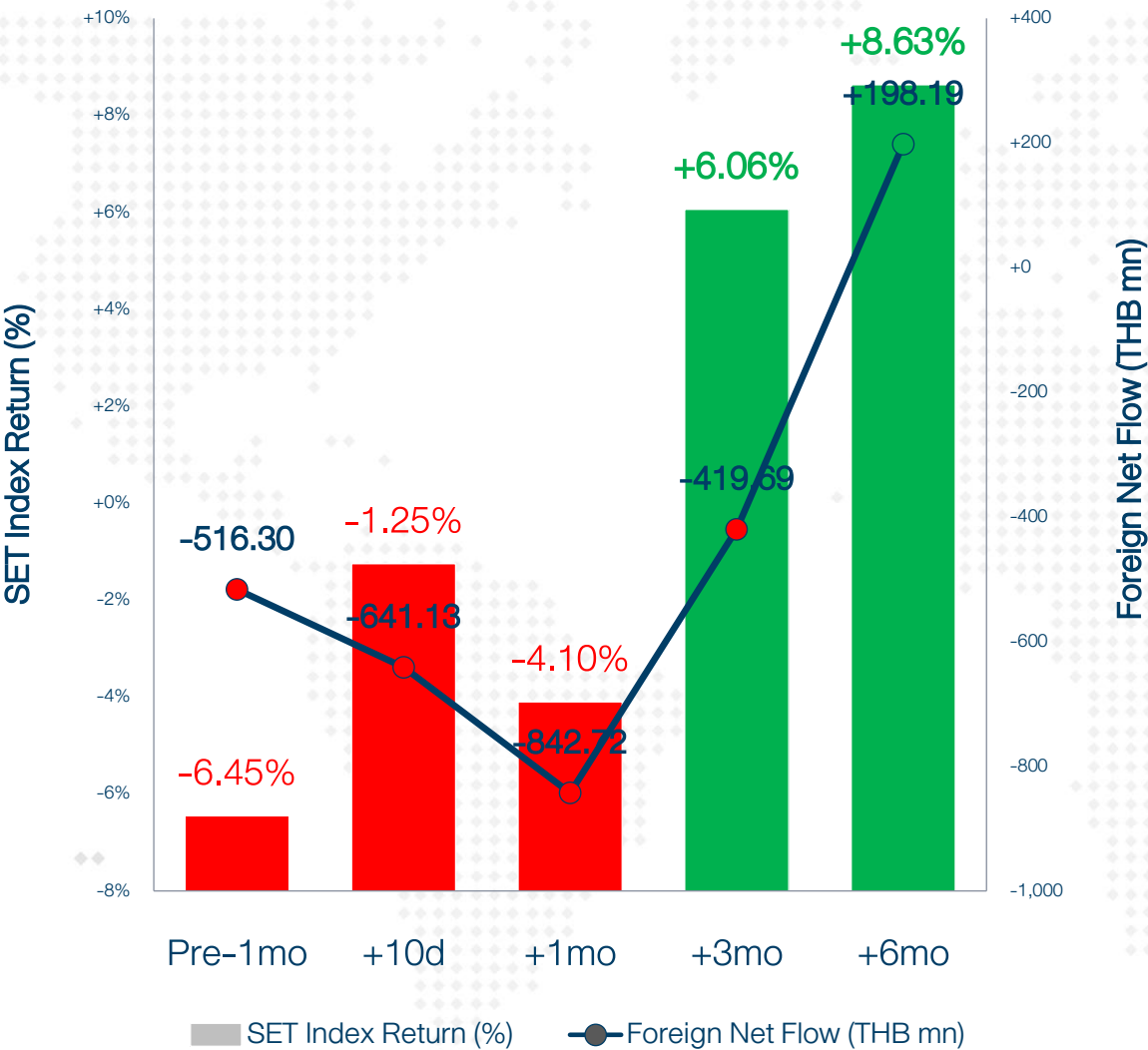
2022
• สงครามรัสเซีย-ยูเครน (24 ก.พ. 2565) เกิดก่อน Fed hike ~3 สัปดาห์
• ธปท./กนง. คงดอกเบี้ยที่ 0.50% ถึง ส.ค. 2565 (rate-lag)
• ดีล SCB → SCBX (tender offer + listing เม.ย. 2565)
• ดีล Makro ซื้อ Lotus’s กระทบ CPALL (มี.ค. 2565)
• เงินบาทอ่อน 33→38 บาท/ดอลลาร์ + น้ำมัน \$115/บาร์เรล
• เงินเฟ้อไทยแตะ 7.86% (สูงสุดในรอบ 14 ปี)

มุมมองปี 4Q 2026 — Sector ที่น่าจับตา

- กลุ่ม Transport ตอบรับในเชิงบวกทั้ง 2 ปี สอดคล้องกับปีนี้ที่หากราคาน้ำมันลดลง จะเป็นปัจจัยบวก
- กลุ่ม Healthcare ถือว่าเป็น Sector ที่ Laggard

- กลุ่ม Bank ในปีนี้ถือว่ามีปัจจัยบวกรอใหม่อยู่ โดยหุ้นที่ปรับตัวลดลงในปี 2022 บริบทแตกต่างจากปี 2026 พอสมควร เราจึงเชื่อว่าภาพนี้จะไม่ซ้ำรอย
- สรุปภาพดัชนี SET : เราคาดว่าปีนี้มีโอกาสตอบรับในเชิงบวกมากกว่า แม้ Fed ขึ้นดอกเบี้ยแต่ BOT จะยังไม่ขึ้นตาม และปล่อยให้เศรษฐกิจฟื้นตัวต่อ ผสานกับนโยบายภาครัฐฯ

SET Index Return & Foreign Net Flow Around Fed's First Hike (16 Dec 2015)



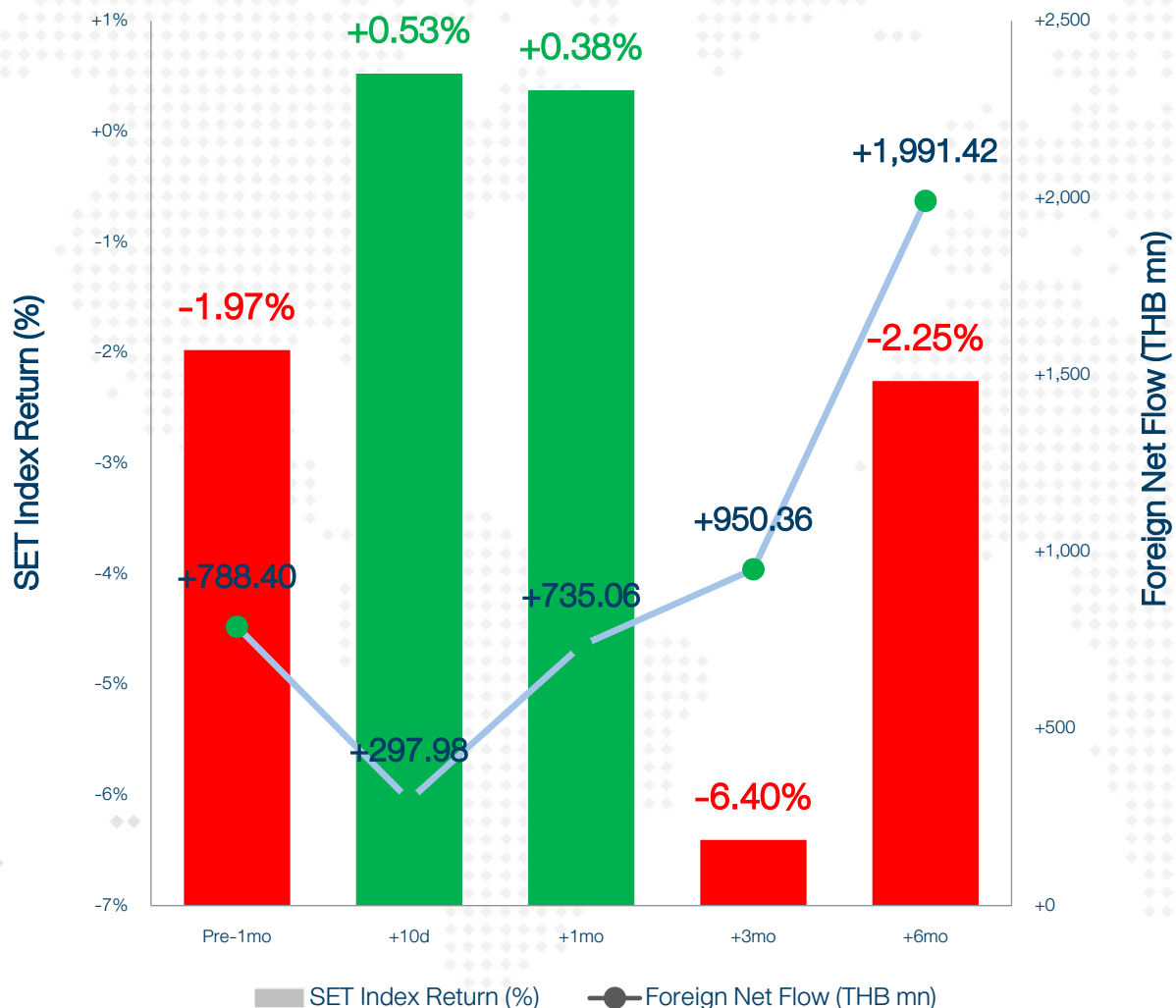
ICT underperform SET ต่อเนื่องทุกช่วงเวลา หลังขึ้นดอกเบี้ย เด่นชัดสุดในกลุ่มทั้งหมด ส่วน Electronics โตโดดเด่นในระยะสั้น-กลาง (10วัน-3เดือน) แต่หมดแรงในช่วง 6 เดือน และ Energy/Petrochemical/Food พลิกมาเป็นตัวนำในระยะ 6 เดือน

Sector	+10d	+1mo	+3mo	+6mo
Energy	+0.81%	-7.96%	+11.90%	+21.34%
Bank	-0.61%	-2.99%	+11.40%	+5.95%
Electronics	+7.65%	+8.82%	+16.70%	+2.73%
ICT	-17.76%	-21.72%	-10.13%	-14.36%
Transport	+3.29%	+4.82%	+14.52%	+16.62%
Commerce	+0.94%	+2.86%	+10.71%	+16.21%
Food	-0.24%	-1.95%	+7.01%	+20.43%
Property	+1.12%	-1.35%	+3.21%	+8.34%
Health	+2.98%	+5.87%	+9.46%	+15.66%
Construction Materials	+0.44%	-5.35%	+0.23%	+0.31%
Finance	+0.55%	+2.74%	+1.76%	+7.82%
Property Fund/REIT	+0.80%	+1.83%	+8.23%	+10.85%
Insurance	+1.25%	-2.92%	-9.79%	-11.98%
Petrochemical	-0.87%	-9.18%	+9.70%	+19.38%
Tourism	+2.11%	-4.62%	-1.03%	-4.33%

Source : Daol Securities Strategy Research, Bloomberg, as of 28 Aug 2026

4Q26 Strategy : ดอกเบี้ยขึ้นครั้งแรก (2022)

SET Index Return & Foreign Net Flow Around Fed's First Hike (16 Mar 2022)



BANK และ Commerce underperform ต่อเนื่องทุกช่วงเวลา หลังขึ้นดอกเบี้ย ส่วน Electronics โตโดดเด่นในระยะสั้น-กลาง (10วัน-3เดือน) และ Health, Tourism บวกได้ดี

Sector	+10d	+1mo	+3mo	+6mo
Energy	+1.29%	-1.53%	-3.15%	+1.97%
Bank	-2.54%	-5.37%	-14.12%	-13.03%
Electronics	+12.96%	+3.80%	-8.42%	+50.22%
ICT	+3.73%	+6.99%	-12.32%	-15.90%
Transport	+0.18%	+2.66%	+1.78%	+7.67%
Commerce	-2.69%	-0.07%	-13.27%	-11.69%
Food	-0.04%	-1.30%	+0.11%	-2.68%
Property	+0.06%	+2.60%	-5.05%	+4.39%
Health	+1.65%	+8.49%	-1.80%	+14.93%
Construction Materials	-0.61%	-4.32%	-7.42%	-6.78%
Finance	-1.78%	-0.77%	-11.04%	-9.78%
Property Fund/REIT	+0.58%	+0.70%	-5.31%	-4.32%
Insurance	+1.33%	+1.10%	+7.24%	+2.72%
Petrochemical	+2.41%	+0.25%	+2.39%	-8.24%
Tourism	+3.96%	+8.68%	+13.63%	+17.25%

1) SET Index Return (%)

Year	Pre-1mo	+10d	+1mo	+3mo	+6mo
2015	-6.45%	-1.25%	-4.10%	+6.06%	+8.63%
2022	-1.97%	+0.53%	+0.38%	-6.40%	-2.25%

2) Foreign Net Flow (THB mn)

Year	Pre-1mo	+10d	+1mo	+3mo	+6mo
2015	-516.30	-641.13	-842.72	-419.69	+198.19
2022	+788.40	+297.98	+735.06	+950.36	+1,991.42

3) Sector Top 3 (Best/Worst)

Rank	2015 — Top 3	2022 — Top 3
1	Energy +21.34%	Electronics +50.22%
2	Food +20.43%	Tourism +17.25%
3	Petrochemical +19.38%	Health +14.93%

Rank	2015 — Bottom 3	2022 — Bottom 3
1	ICT -14.36%	ICT -15.90%
2	Insurance -11.98%	Bank -13.03%
3	Tourism -4.33%	Commerce -11.69%

4) Sectors Matching Direction Both Years

Sector	2015 (Post+6mo)	2022 (Post+6mo)
Energy	+21.34%	+1.97%
Electronics	+2.73%	+50.22%
Transport	+16.62%	+7.67%
Property	+8.34%	+4.39%
Health	+15.66%	+14.93%
ICT	-14.36%	-15.90%

Executive Strategist's Whiteboard

รอบปี 2015	รอบปี 2022	2026 Context
 BANK (underperformed)	 BANK	บริบทปีนี้ต่างออกไป! • BOT is lagging the Fed (Holding rates steady) • Domestic economic recovery active • Government stimulus in play
 Commerce (underperformed)	 Commerce	
 Electronics (short/medium term growth)	 Electronics	
 Health	 Health	
 Tourism (held up well)	 Tourism	

แม้สถิติ Bank จะแย่หลังขึ้นดอกเบี้ย
แต่ปีนี้ Bank มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวที่แตกต่างจากอดีต

ข้อเรียกร้องที่ยังห่างกันระหว่าง สหรัฐฯ-อิหร่าน



สมว.คลังฯ Scott Bessent ประกาศคว่ำบาตรชุดใหญ่
"Operation Economic Outcast"



อิหร่าน-โอมานประกาศรอบเส้นทางเดินเรือชั่วคราว
ผ่านฮอร์มุซ



อิหร่านย้ำว่าจะไม่เปิดฮอร์มุซเต็มรูปแบบจนกว่าสหรัฐฯ จะทำ
ตามพันธกรณีใน MOU มิ.ย. ที่หมดอายุไปแล้ว (ผ่อนปรน
คว่ำบาตร-ปลดล็อกทรัพย์สิน)



ทรมัประมุขสหรัฐฯ "ไม่รีบร้อน" เจรจา เลือก low-key ไว้ก่อน



ผลกระทบต่อภาค Sector

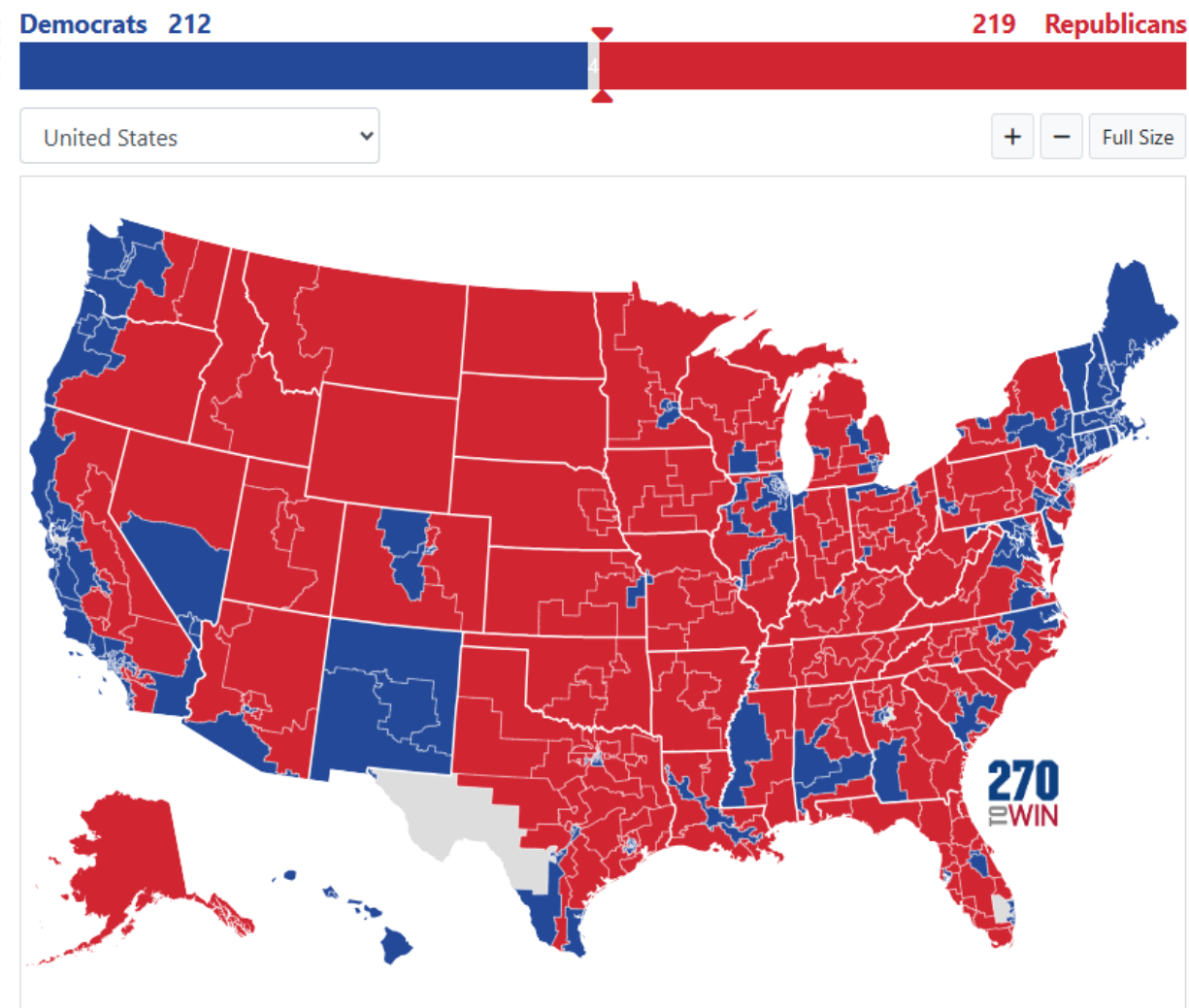
POSITIVE

กลุ่มพลังงาน & โรงกลั่น (Hedge)

NEGATIVE

กลุ่มขนส่ง & สายการบิน

US Midterm Elections (House of Representatives)



House Elections 2026

Current	212	219	4 *
Consensus Forecast	208	207	20
Prediction Markets	233	201	1
Kalshi			
Interactive Map Above	208	207	20

* Vacant Seat(s)

หาก Democrats ชนะ ให้มี
คะแนนเสียงถึง 218 ที่นั่ง เพื่อ
ควบคุมสภาฯ ล่าง

หาก Republicans ชนะ ให้มี
คะแนนเสียงถึง 218 ที่นั่ง เพื่อ
ควบคุมสภาฯ บน (เช่นเดโม)

Source : Daol Securities Strategy Research, 270towin, as of 24 Aug 2026

US Midterm Elections 2026 (Senate)

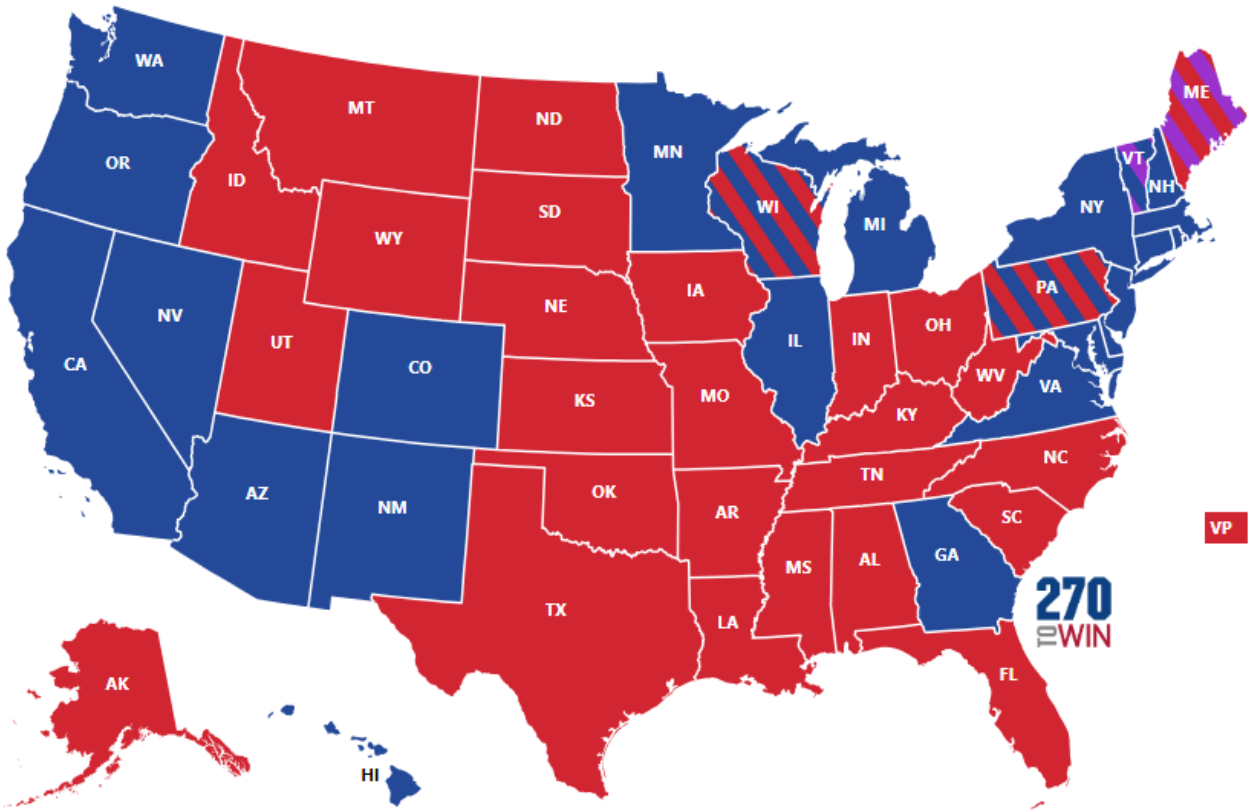
Senate Elections 2026

	Dem	Ind	Rep	Other
Current	47 45 2	0	53	
Consensus Forecast	47 45 2	0	47	6
Prediction Markets Kalshi	50 48 2	0	48	2
Interactive Map Above	47 45 2	0	47	6

มี 35 ที่นั่ง (33+2) จะเลือกตั้งใหม่ รวมเลือกตั้งพิเศษ (Florida และ Ohio)
Democrats ต้องการอีก 4 ที่นั่ง เพื่อครองสภา บน แต่ตลาดมองเป็นไปได้ยาก เพราะหลายรัฐ ที่ต้องเลือกตั้งใหม่ ไม่ใช่ Swing State โอกาสเปลี่ยนตัวจึงมีความเป็นไปได้น้อย



*no 2026 election



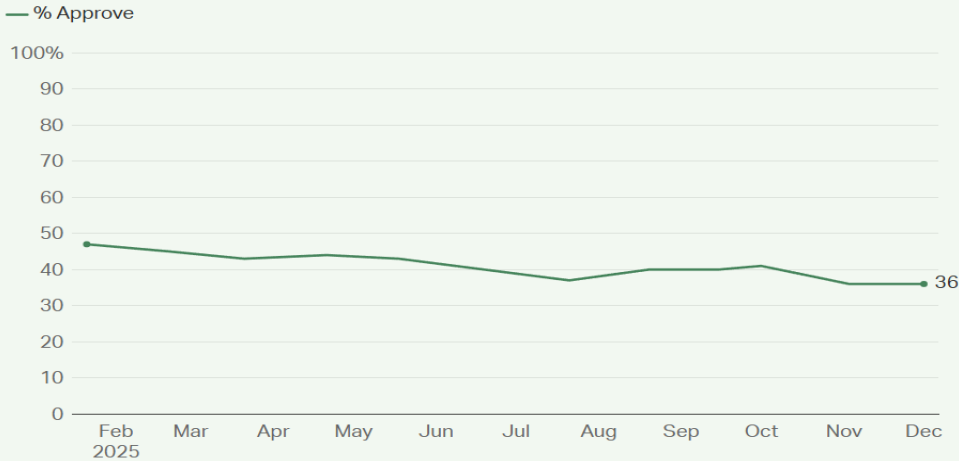
Election Year	President	Party	Approval Rating at Election (%)	President's Party Held House Majority Pre-Election	House Majority Changed Hands	Split Congress (House ≠ Senate Party)
2002	George W. Bush	Republican	62%	Yes	No	No
2006	George W. Bush	Republican	39%	Yes	Yes (→ Democratic)	No
2010	Barack Obama	Democratic	44%	Yes	Yes (→ Republican)	Yes
2014	Barack Obama	Democratic	40%	No (Republicans already held majority)	No	No
2018	Donald Trump	Republican	40%	Yes	Yes (→ Democratic)	Yes
2022	Joe Biden	Democratic	37%	Yes	Yes (→ Republican)	Yes

คาดการณ์เลือกตั้ง หากออกมาเป็น Split Congress จาก
สถิติที่คะแนนนิยมของ ปธน. ต่ำกว่าระดับ 40% จะส่งผลบวก
ต่อบรรยากาศการลงทุนโดยรวม
โดยหุ้นไทยอาจได้อานิสงส์จากบรรยากาศดังกล่าว

Donald Trump's Job Approval Ratings Trend

Use the tabs to view the two terms.

Term 2 Term 1



Get the data • Download image

GALLUP

Election Year	SET Pre-1M %	SET Post+1M %	SET Post+3M %	SET Post+6M %	S&P500 Pre-1M %	S&P500 Post+1M %	S&P500 Post+3M %	S&P500 Post+6M %
2002	4.36%	2.58%	4.92%	5.47%	14.34%	-0.97%	-7.84%	1.22%
2006	6.38%	0.90%	-8.60%	-3.04%	2.46%	1.77%	4.86%	9.16%
2010	2.76%	2.62%	-2.76%	8.75%	4.13%	2.34%	9.25%	14.05%
2014	0.95%	0.80%	0.92%	-3.68%	2.25%	2.97%	1.46%	5.09%
2018	-2.98%	-0.93%	-0.64%	0.58%	-4.51%	-2.16%	-0.87%	6.42%
2022	3.35%	-0.74%	2.31%	-4.31%	5.18%	3.54%	7.57%	8.10%
AVERAGE	2.47%	0.87%	-0.64%	0.63%	3.97%	1.25%	2.41%	7.34%
MEDIAN	3.06%	0.85%	0.14%	-1.23%	3.30%	2.06%	3.16%	7.26%

สถิติชี้ หุ้นไทยลงทุนล่วงหน้า ก่อน US Midterm Elections มีโอกาสได้ผลตอบแทนเป็นบวก (5:1) ขณะที่หลังเลือกตั้ง SET ยังทำผลตอบแทนได้ดี ช่วง ผ่านพ้นไปแล้ว 1 เดือน ขณะที่ระยะ 3 เดือน และ 6 เดือน ผลตอบแทนออกมาผสมผสานกัน

ปี	ประธานาธิบดี	พรรค ปธน.	ผลเลือกตั้ง	Divided Congress?
2002	George W. Bush	Republican	GOP +8 House, +2 Senate	✗ ไม่ใช่
2006	George W. Bush	Republican	Democrats ยึด House และ Senate	✓ ใช่
2010	Barack Obama	Democrat	Republicans ยึด House	✓ ใช่
2014	Barack Obama	Democrat	Republicans ยึด Senate เพิ่ม	✓ ใช่
2018	Donald Trump	Republican	Democrats ยึด House	✓ ใช่
2022	Joe Biden	Democrat	Republicans ยึด House, Democrats คุม Senate ต่อ	✓ ใช่

Source : Daol Securities Strategy Research, Bloomberg, davemanuel, as of 24 Aug 2026

21-Aug-26

กำไรตลาดหุ้น

4Q26 Strategy : SET Index Target for 2026

As of 21 August 2026

Q2/2026 Earnings Tracker - Tier 1 Summary (SET+MAI)								
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 Reporting Universe	Coverage % (count)
SET	376,850,246.4	330,553,383.0	343,610,055.9	14.00%	9.70%	620	640	96.90%
mai	2,247,317.4	1,717,112.0	2,455,220.5	14.50%	-8.40%	222	229	96.90%
SET+MAI	379,097,563.8	332,270,495.0	346,065,276.4	14.00%	9.50%	842	869	96.90%
DAOL Coverage (SET)	202,126,913.4	143,845,089.1	176,926,419.7	40.50%	14.20%	73	73	100.00%
NOTE: 8 REIT/Infrastructure Fund tickers are excluded from this tracker's universe entirely (3BBIF, DIF, BRRGIF, EGATIF, KBSPIF, SUPEREIF, BTSGIF, TFFIF)								

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)	*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)	43.86%	670,942.9	538,286.9	24.64%	116.3	15.5	1,802.65	112.75	1,747.63	650,420.1	-3.06%
DAOL + IAA (Consensus/Estimate)	89.07%	1,178,359.9	1,004,433.9	17.32%	109.47	15.5	1,696.79	108.56	1,682.68	1,168,634.1	-0.83%
* Base EPS (31 Dec 25) = 93.31 Bt											

- บริษัทในดัชนี SET ทำกำไรไตรมาส 2/26 ขยายตัวได้ดี +14% (YoY) และ +9.70 (QoQ)
- 1) ถ้าดูในส่วนของ Daol Coverage ทำกำไรโตได้ค่อนข้างดี +40.5 % (YoY) และ 14.20 % (QoQ)
 - 2) ประมาณการ EPS โดยรวมคาดการณ์กำไรจาก ทีม Research Daol ซึ่ง Cover หุ้นไทยเทียบ Market Cap SET ราวๆ 43 % จะพบว่า กำไรจะโตสูงถึง 24% และ EPS สิ้นปีจะอยู่ที่ราวๆ 116บาท/หุ้น
 - 3) เพื่อให้ประมาณการมีน้ำหนักมากขึ้น เราจึงรวม ประมาณการ IAA Consensus เข้าไปในส่วนที่เหลือ ทำให้ Coverage สูงขึ้นมาที่ 89% ทำให้ EPS ลดลงมาเหลือราวๆ 109 บาท/หุ้น และเมื่อคำนวณกับค่าเฉลี่ย P/E ย้อนหลัง 5 ปี ที่ราวๆ 16 เท่า (เรตตี Conservative ปรับเหลือ 15.5) จึงได้เป้า SET Index = 1,696 จุด

Market	1H2026 Net Profit (THB'000)	1H2025 Net Profit (THB'000)	%1H YoY	Tickers Used
SET	606,783,308.1	505,767,157.1	20.00%	603
mai	4,299,928.6	3,341,756.1	28.70%	214
SET+MAI	611,083,236.7	509,108,913.2	20.00%	817

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

4Q26 Strategy : Daol Coverage

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)	*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)	43.86%	670,942.9	538,286.9	24.64%	116.3	15.5	1,802.65	112.75	1,747.63	650,420.1	-3.06%
DAOL + IAA (Consensus/Estimate)	89.07%	1,178,359.9	1,004,433.9	17.32%	109.47	15.5	1,696.79	108.56	1,682.68	1,168,634.1	-0.83%
* Base EPS (31 Dec 25) = 93.31 Bt											

As of 21 August 2026

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

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 Reporting Universe	Coverage % (count)
SET	376,850,246.4	330,553,383.0	343,610,055.9	14.00%	9.70%	620	640	96.90%
mai	2,247,317.4	1,717,112.0	2,455,220.5	14.50%	-8.40%	222	229	96.90%
SET+MAI	379,097,563.8	332,270,495.0	346,065,276.4	14.00%	9.50%	842	869	96.90%
DAOL Coverage (SET)	202,126,913.4	143,845,089.1	176,926,419.7	40.50%	14.20%	73	73	100.00%
NOTE: 8 REIT/Infrastructure Fund tickers are excluded from this tracker's universe entirely (3BBIF, DIF, BRRGIF, EGATIF, KBSPIF, SUPEREIF, BTSGIF, TFFIF)								

+58,281.8 ล้านบาท

- กำไรสุทธิ Q2/2569 ของหุ้นใน Coverage ของ DAOL Research ทั้ง 73 ชื่อ อยู่ที่ 202,126.91 ล้านบาท เทียบกับ 143,845.09 ล้านบาทในปีก่อน คิดเป็น +40.5% YoY – สูงกว่า SET ทั้งตลาด (+14.0%) เกือบ 3 เท่า โดยหลักมาจากกลุ่มพลังงาน และปิโตรฯ
- PTTEP (+13,681.9 au.), BCP (+14,799.5 au.), PTTGC (+15,824.5 au.), IVL (+6,482.4 au.), SPRC (+7,729.2 au.), TOP (+1,808.1 au.) หักด้วย OR (-4,006.7 au.) – รวมสุทธิ +56,318.8 ล้านบาท จากผลต่างกำไรทั้งหมดของ 73 ชื่อที่ +58,281.8 ล้านบาท

Source : Daol Securities Strategy Research, Bloomberg, as of 21 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 Reporting Universe (count)	Sector Coverage %	%YoY	%QoQ	Weight %	Impact (pp)
ENERG	133,123,966.4	108,029,360.7	102,899,400.7	55	57	96.50%	23.20%	29.40%	35.34%	7.59
AUTO	1,517,622.6	1,569,874.4	1,847,880.6	19	20	95.00%	-3.30%	-17.90%	0.40%	-0.02
IMM	1,334,839.6	653,760.4	1,108,443.5	21	22	95.50%	104.20%	20.40%	0.35%	0.21
PAPER	220,329.2	138,191.5	174,466.5	1	1	100.00%	59.40%	26.30%	0.06%	0.02
PETRO	19,631,646.1	-3,856,335.9	1,844,760.3	13	13	100.00%	n.m.	964.20%	5.21%	7.11
PKG	4,408,590.5	1,547,041.2	2,744,043.7	21	21	100.00%	185.00%	65.00%	1.17%	0.87
STEEL	1,365,041.1	92,984.7	562,790.1	20	23	87.00%	1368.00%	142.50%	0.36%	0.38
ETRON	7,689,081.0	5,547,870.0	10,231,913.0	7	8	87.50%	38.60%	-24.90%	2.04%	0.65
ICT	22,072,777.7	14,710,895.6	22,421,311.0	38	38	100.00%	50.00%	-1.60%	5.86%	2.23
COMM	22,261,042.1	17,009,202.6	22,989,620.0	32	34	94.10%	30.90%	-3.20%	5.91%	1.59
HEALTH	7,420,325.2	7,585,195.8	7,974,071.7	29	29	100.00%	-2.20%	-6.90%	1.97%	-0.05
MEDIA	919,525.4	376,276.8	-639,877.0	21	21	100.00%	144.40%	n.m.	0.24%	0.16
PROF	295,743.6	574,022.4	374,778.0	6	6	100.00%	-48.50%	-21.10%	0.08%	-0.08
TOURISM	3,663,618.2	2,764,883.2	4,877,365.6	15	17	88.20%	32.50%	-24.90%	0.97%	0.27
TRANS	8,929,200.5	20,885,107.8	23,310,750.3	26	27	96.30%	-57.20%	-61.70%	2.37%	-3.62
CONMAT	14,964,134.2	20,910,703.4	11,136,809.7	21	21	100.00%	-28.40%	34.40%	3.97%	-1.8
CONS	825,398.3	2,781,605.2	729,830.3	32	32	100.00%	-70.30%	13.10%	0.22%	-0.59
PROP	16,530,836.3	13,889,243.9	19,054,198.0	59	61	96.70%	19.00%	-13.20%	4.39%	0.8
AGRI	2,763,534.7	2,611,211.3	1,780,126.8	13	13	100.00%	5.80%	55.20%	0.73%	0.05
FOOD	15,999,284.1	25,117,998.7	16,866,963.3	57	58	98.30%	-36.30%	-5.10%	4.25%	-2.76
BANK	68,918,986.7	68,149,362.0	70,502,918.0	12	12	100.00%	1.10%	-2.20%	18.29%	0.23
FIN	10,990,193.0	9,705,399.5	10,897,069.6	38	41	92.70%	13.20%	0.90%	2.92%	0.39
INSUR	9,040,393.0	8,986,673.9	8,060,025.6	16	16	100.00%	0.60%	12.20%	2.40%	0.02
FASHION	921,165.2	382,811.9	1,093,414.2	19	20	95.00%	140.60%	-15.80%	0.24%	0.16
HOME	-233,891.8	-328,843.5	-336,578.7	12	12	100.00%	n.m.	n.m.	-0.06%	0.03
PERSON	1,159,130.3	718,885.6	1,103,561.0	17	17	100.00%	61.20%	5.00%	0.31%	0.13
Total (sum of Impact, all 26 sectors)										13.97

Source : Daol Securities Strategy Research, Bloomberg, as of 21 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 Reporting Universe (count)	Sector Coverage %	%YoY	%QoQ	Weight %	Impact (pp)
ENERG	133,123,966.4	108,029,360.7	102,899,400.7	55	57	96.50%	23.20%	29.40%	35.34%	7.59
AUTO	1,517,622.6	1,569,874.4	1,847,880.6	19	20	95.00%	-3.30%	-17.90%	0.40%	-0.02
IMM	1,334,839.6	653,760.4	1,108,443.5	21	22	95.50%	104.20%	20.40%	0.35%	0.21
PAPER	220,329.2	138,191.5	174,466.5	1	1	100.00%	59.40%	26.30%	0.06%	0.02
PETRO	19,631,646.1	-3,856,335.9	1,844,760.3	13	13	100.00%	n.m.	964.20%	5.21%	7.11

รวมสอง sector นี้ Impact +14.70pp – มากกว่า %YoY ของ SET ทั้งตลาดที่ +14.0% เสียอีก ซึ่งหมายความว่าถ้าตัดพลังงาน+ปิโตรเคมีออก ทำไรรวมของ sector ที่เหลือทั้งหมดของ SET กลับหดตัวสุทธิเล็กน้อยในไตรมาสนี้

ฝั่งบวก (ตัวหลักที่ดันกำไรขึ้น)

- PTT: 52,524.59 ล้านบาท จาก 21,532.88 ล้านบาท (+143.9% YoY, +30,991.7 ลบ.) – ตัวเดียวที่มีขนาดการเพิ่มขึ้นมากที่สุดใน sector ทั้งหมด
- PTTEP: 27,197.17 ล้านบาท จาก 13,515.26 ล้านบาท (+101.2% YoY, +13,681.9 ลบ.)
- BCP: 12,239.36 ล้านบาท จากขาดทุน -2,560.10 ล้านบาท (พลิกเป็นกำไร, +14,799.5 ลบ.)
- TOP: 8,283.85 ล้านบาท จาก 6,475.78 ล้านบาท (+27.9% YoY, +1,808.1 ลบ.)

sector PETRO มาร์จิ้นโรงกลั่น/ปิโตรเคมี (GRM/petrochemical spread) ที่ฟื้นตัวจากจุดต่ำสุดเมื่อปีก่อน

- PTTGC: พลิกเป็นกำไร 12,208.35 ล้านบาท จากขาดทุน -3,616.14 ล้านบาท (+15,824.5 ลบ.)
- IVL: พลิกเป็นกำไร 5,961.38 ล้านบาท จากขาดทุน -521.01 ล้านบาท (+6,482.4 ลบ.)
- SPRC (ภายใต้ ENERG tag เช่นกัน): พลิกเป็นกำไร 6,916.89 ล้านบาท จากขาดทุน -812.34 ล้านบาท (+7,729.2 ลบ.)
- IRPC: พลิกเป็นกำไร 2,921.42 ล้านบาท จากขาดทุน -2,132.06 ล้านบาท (+5,053.5 ลบ.)

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

Sector	Net Profit Q2/2026 (THB'000)	Net Profit Q2/2025 (THB'000)	Net Profit Q1/2026 (THB'000)	Companies Reported	Sector Reporting Universe (count)	Sector Coverage %	%YoY	%QoQ	Weight %	Impact (pp)
TRANS	8,929,200.5	20,885,107.8	23,310,750.3	26	27	96.30%	-57.20%	-61.70%	2.37%	-3.62
CONMAT	14,964,134.2	20,910,703.4	11,136,809.7	21	21	100.00%	-28.40%	34.40%	3.97%	-1.8
CONS	825,398.3	2,781,605.2	729,830.3	32	32	100.00%	-70.30%	13.10%	0.22%	-0.59
PROP	16,530,836.3	13,889,243.9	19,054,198.0	59	61	96.70%	19.00%	-13.20%	4.39%	0.8
AGRI	2,763,534.7	2,611,211.3	1,780,126.8	13	13	100.00%	5.80%	55.20%	0.73%	0.05
FOOD	15,999,284.1	25,117,998.7	16,866,963.3	57	58	98.30%	-36.30%	-5.10%	4.25%	-2.76

TRANS: -57.2% YoY, Impact -3.62pp (ตัวจุดกำไร SET ที่ใหญ่ที่สุดในบรรดา 26 sector) โดยกำไร Q2/2569 อยู่ที่ 8,929.20 ล้านบาท จาก 20,885.11 ล้านบาทในปีก่อน (ลดลง -11,955.91 ลบ.)

- THAI: 1,528.11 ล้านบาท จาก 12,124.23 ล้านบาท (-87.4% YoY, -10,596.1 ลบ.) เป็นตัวจุดหลัก
- AAV: พลิกขาดทุน -2,325.80 ล้านบาท จากกำไร 214.23 ล้านบาท (-2,540.0 ลบ.)
- BTS: ขาดทุนลึกขึ้นเป็น -388.41 ล้านบาท จาก -229.57 ล้านบาท (-158.8 ลบ.)
- TTA: พลิกขาดทุน -194.77 ล้านบาท จากกำไร 90.11 ล้านบาท (-284.9 ลบ.)
- ในทางกลับกัน AOT (+14.9%, +576.9 ลบ.) และ BEM (+1.9%, +18.8 ลบ.) ยังเป็นบวก ซึ่งฝั่งโครงสร้างพื้นฐาน (สนามบิน/ระบบขนส่งมวลชน)

FOOD: -36.3% YoY, Impact -2.76pp กำไร Q2/2569 อยู่ที่ 15,999.28 ล้านบาท จาก 25,118.00 ล้านบาท (ลดลง -9,118.71 ลบ.)

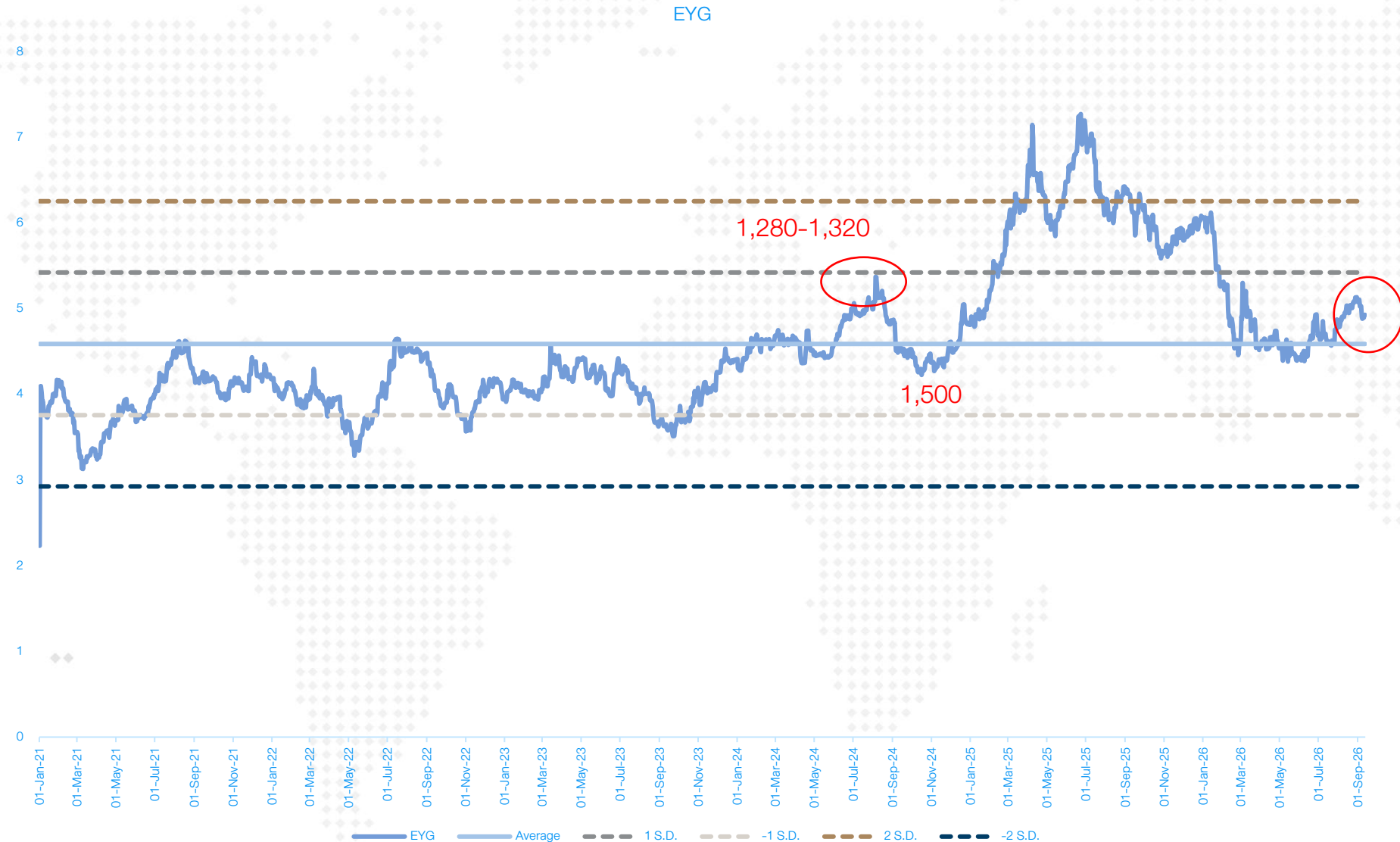
- CPF: 4,075.96 ล้านบาท จาก 10,376.54 ล้านบาท (-60.7%, -6,300.6 ลบ.)
- BTG: 598.43 ล้านบาท จาก 2,593.99 ล้านบาท (-76.9%, -1,995.6 ลบ.)
- TFG: 1,474.46 ล้านบาท จาก 2,552.05 ล้านบาท (-42.2%, -1,077.6 ลบ.)

ปัญหาหลักจาก ราคาขายสุกร และ ไก่ ในประเทศ (และในกรณี CPF ที่รวมถึงตลาดจีน) ตกต่ำจากภาวะอุปทานล้นตลาด

4Q26 Strategy : Earnings Yield Gap ของ SET Index

DAOL SEC

Strategy Research Department



**“กลับมาน่าสนใจ
แต่ยังเน้น
Selective buy”**
SET Index กลับมา
ซื้อขายบน EYG ที่
สูงกว่าค่าเฉลี่ย
(ถูก)

Source : Daol Securities Strategy Research, Bloomberg, as of 11 Sep 2026

Strategy Picks



มองการไกล จังหวะสะสมช่วงหุ้นย่อตัวจากปัจจัยระยะสั้น

หากมีข่าวลบระยะสั้นเช่น สงครามอิหร่าน , งบ Q3 ที่ออกมาต่ำกว่าคาด จนทำให้ดัชนี SET ลงมาอยู่ในระดับที่น่าสนใจ มอง เป็นจังหวะ **“เพิ่มสัดส่วน หุ้นไทย”** เข้าพอร์ต

ความผันผวนยังคงอยู่ ท่ามกลางปัจจัยบวกระยะกลาง



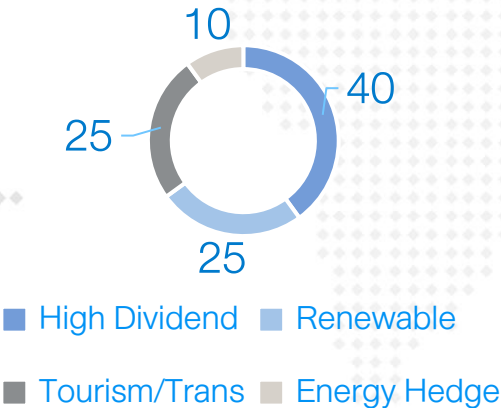
แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยชัดเจน: ผ่านช่วงความไม่แน่นอนอัตราดอกเบี้ย นโยบายของ Fed ตลาดจะเห็นภาพมากขึ้นกับแนวทางผ่าน Fed Dot Plot และการประมาณการตัวเลขเศรษฐกิจ (คาดขึ้นดอกเบี้ย 1 ครั้งใน Q4)



ความชัดเจนในนโยบาย: ประเด็น Data Center, ยอดลงทุนจริงจาก BOI, PDP2026, มาตรการกระตุ้นการบริโภคเพิ่มเติม (ลุ้นช่วงปลายปี)

การปรับพอร์ตและเกณฑ์เลือกหุ้น

Allocation (%)



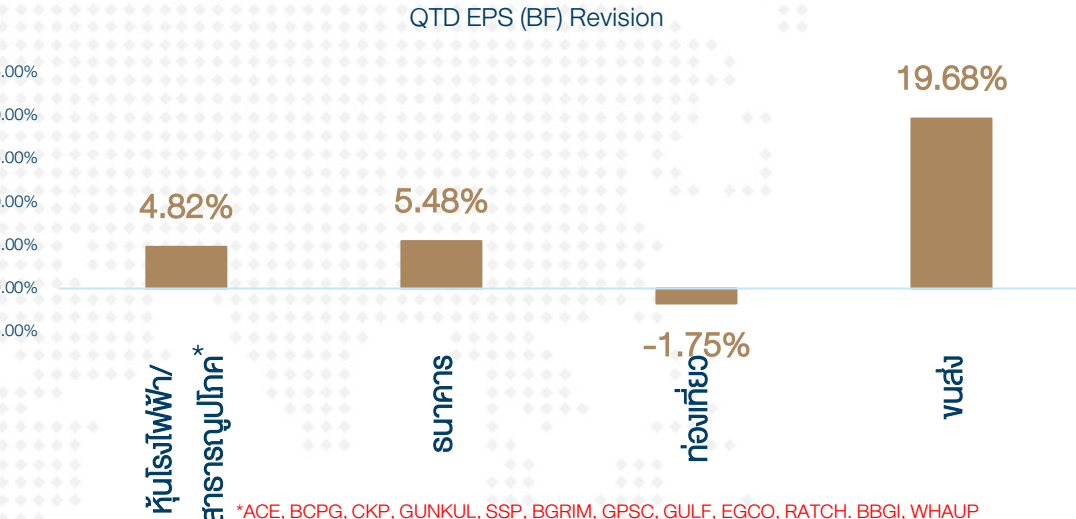
High Dividend



Policy Tailwinds & Digital Infra



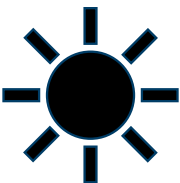
Energy Hedge



กลุ่มอุตสาหกรรมเด่น



Banking

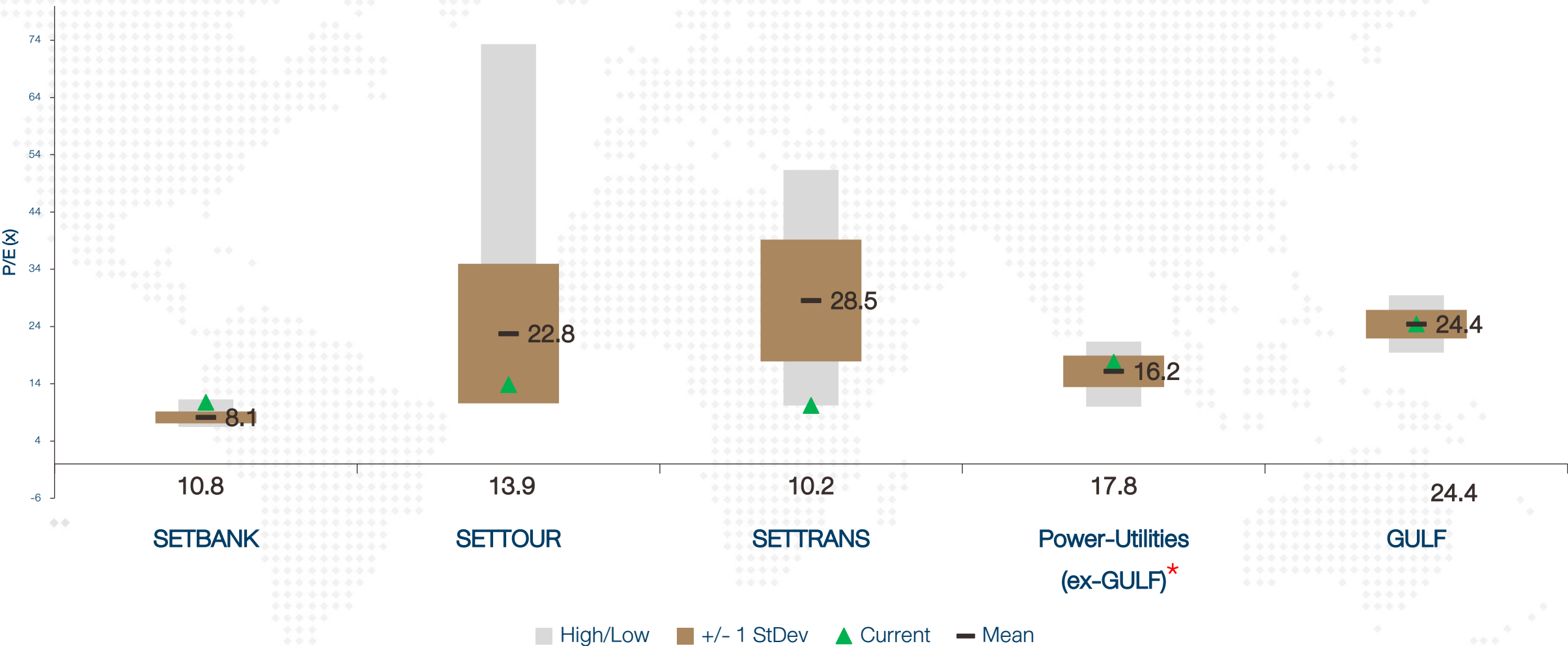


Renewable



Tourism/
Trans

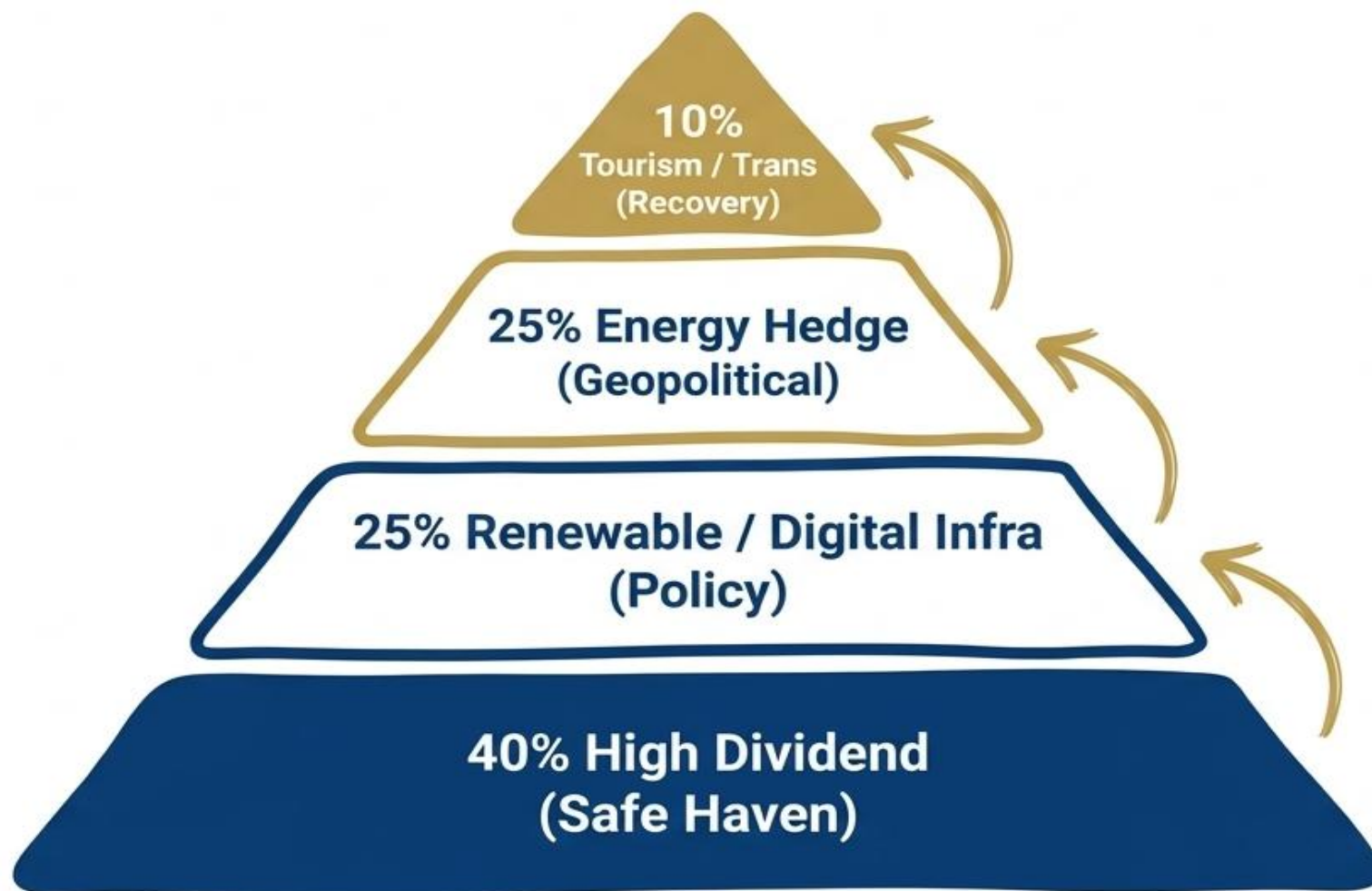
P/E (Fw) Valuation vs History — SETBANK / SETTOUR / SETTRANS / Power-Utilities (ex-GULF) / GULF



Source : Daol Securities Strategy Research, Bloomberg, as of 31 Aug 2026

*ACE, BCPG, CKP, GUNKUL, SSP, BGRIM, GPSC, EGCO, RATCH. BBGI, WHAUP

กลยุทธ์การลงทุน 4Q26: มองการไกล สะสมช่วงหุ้นย่อตัว



ไฮไลต์สปีดาร์: PCE เดือน ส.ค. (30 ก.ย.) และ Non-Farm Payrolls เดือน ก.ย. (2 ต.ค.)

JP Japan

EA Eurozone

US United States

TH Thailand

CN China

จันทร์ 28 ก.ย.	อังคาร 29 ก.ย.	พุธ 30 ก.ย.	พฤหัสบดี 1 ต.ค.	ศุกร์ 2 ต.ค.
BoJ Monetary Policy Meeting Minutes F N/A P N/A	Fed Barkin Speech	Retail Sales YoY (Aug) F 3.3% P 4%	BoJ Summary of Opinions F N/A P N/A	Tokyo Core CPI YoY (Sep) F 2.4% P 1.8%
Industrial Profits (YTD) YoY (Aug) F 18.0% P 17.6%	Economic Sentiment (Sep) F 99 P 98.4	NBS Manufacturing PMI (Sep) F 50.1 P 49.8	Unemployment Rate (Aug) F 6.4% P 6.4%	Inflation Rate YoY Flash (Sep) F 3.5% P 3.2%
Industrial Production YoY (Aug) F 1.1% P 0.46%	Consumer Confidence Final (Sep) F -16.5 P -15.5	ADP Employment Change (Sep) F 70K P 38K	Initial Jobless Claims (Sep 26) F 199K P 197K	Core Inflation Rate YoY Flash (Sep) F 2.6% P 2.4%
Dallas Fed Manufacturing Index (Sep) F 11 P 11.6	House Price Index MoM (Jul) F 0.1% P 0%	GDP Growth Rate QoQ Final (Q2) F 1.6% P 1.5%	Fed Barkin, Collins, Schmid, Williams, Logan Speech	Non Farm Payrolls (Sep) F 100K P 162K
New Car Sales YoY (Aug) F N/A P 20.07%	JOLTs Job Openings (Aug) F 7.23M P 7.271M	Core PCE Price Index YoY (Aug) F 3.4% P 3.3%	ISM Manufacturing PMI (Sep) F 54.8 P 54.6	Unemployment Rate (Sep) F 4.2% P 4.1%
	CB Consumer Confidence (Sep) F 90 P 89.4	PCE Price Index YoY (Aug) F 3.8% P 3.7%	Construction Spending MoM (Aug) F 0.1% P -0.5%	Average Hourly Earnings MoM (Sep) F 0.2% P 0.3%

Investment Strategy

Summary & Daily Action Plan



Monitor Level: ฝ้าระวัง SET ที่แนวรับ 1580-1594 หากย่อตัวถือเป็นจังหวะซื้อสะสม



Watch Risks: ติดตามตัวเลข PCE สหรัฐฯ และสถานการณ์ช่องแคบฮอร์มุซอย่างใกล้ชิด



Core Portfolio: จัดพอร์ต 40% ไปที่ High Dividend (KTB, KBANK, KKP) และ 25% ที่พลังงาน/โรงไฟฟ้า (GPSC, BGRIM)



Trading Focus: เก็งกำไรระยะสั้นในกลุ่ม Tech/Electronics (DELTA) ตามสัญญาณ Technical

DAOL Securities (Thailand) Public Company Limited | Contact Info & Disclaimers

Source: Strategy Research TEAM, Fundamental Research TEAM, as of 27 Sep 2026

หุ้นผันผวน สะสม Theme ระยะกลาง - ยาว

หุ้นกลุ่มธนาคาร

KTB, KBANK, KKP

- เศรษฐกิจไทยฟื้นตัว
- หลุมหลบภัยช่วงตลาดผันผวน
- Bond Yield อยู่ในระดับสูง

หุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า

GPSC, BGRIM

- การลงทุนสร้าง DATA CENTER
- แผน PDP2026

หุ้นผันผวน สะสม Theme ระยะกลาง - ยาว

AOT, CENTEL, ERW

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

Fundamental Pick

Top Picks หุ้นเด่นประจำวัน

TRUE

HMPRO

GLOBAL

DOHOME

Source: Strategy Research TEAM, Fundamental Research TEAM, as of 28 September 2026

Fundamental Stock

DAOL SEC

28 September 2026

กำไรฟื้นตัวใน 2026E/27E จากการควบคุมต้นทุนและ network OPEX



TRUE CORPORATION

BUY; Target: Bt17.00, +34%

- คาดกำไร 2H26E เติบโต YoY จากการฟื้นตัวของ Mobile และ Online โดยคาด subscriber Mobile ปี 2026E/27E ที่ 49/49.5 ล้านราย และ blended ARPU ที่ 222/228 บาท จาก 220 บาทใน 2Q26 ขณะที่ Online ยังเติบโตจาก subscriber ที่เพิ่มขึ้นและ ARPU ที่ฟื้นตัว ช่วยสนับสนุนการเติบโตของ core service revenue
- Cost efficiency ยังเป็นปัจจัยหลักหนุนกำไรใน 2H26E แม้บริษัทปรับเป้า core service revenue growth ปี 2026E เหลือ +1-2% YoY แต่ยังคงเป้า EBITDA growth ที่ +7-9% YoY จากการควบคุมต้นทุน โดยเฉพาะ network OPEX, spectrum cost savings และการรับรู้ synergy ซึ่งมีโอกาสช่วยหนุน EBITDA margin ให้ขยายตัวต่อเนื่อง

- คาดกำไรปกติปี 2026E/27E ที่ 2.6/2.8 หมื่นล้านบาท (+182%/+9% YoY) โดย 2026E ได้แรงหนุนจากการฟื้นตัวของ Mobile และ Online ประกอบกับ margin ที่ขยายตัวจาก cost efficiency หลังต้นทุนการให้บริการลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ขณะที่คาดกำไร 3Q26E เพิ่มขึ้นเล็กน้อย QoQ และเติบโตสูง YoY ก่อนเร่งตัวใน 4Q26E จาก High Season และการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยว
- เราเริ่มต้นคำแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมาย 17.00 บาทอิง DCF (WACC 6.6%, Terminal growth 1.5%) โดยมอง valuation ปัจจุบันยังน่าสนใจและยังมีส่วนการ turnaround ของกำไรเต็มที ขณะที่ catalyst ในระยะถัดไปมาจากการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยวใน 4Q26E และการควบคุมต้นทุนที่ช่วยสนับสนุนการเติบโตของกำไร

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

Fundamental Stock

DAOL SEC

28 September 2026

หุ้นที่ได้รับประโยชน์จากผลกระทบของสถานการณ์น้ำท่วม



หุ้นที่แนะนำ:

HMPRO,
GLOBAL,
DOHOME

- สถานการณ์น้ำท่วมในไทยยังต้องเฝ้าระวัง หลังฝนตกหนักและมวลน้ำจากภาคเหนือไหลสมทบพื้นที่ภาคกลาง โดยล่าสุดเกิดอุทกภัยใน 25 จังหวัด ขณะที่ กทม. และปริมณฑลได้รับผลกระทบจากฝนตกหนักช่วง 25-27 ก.ย. 26 ส่งผลให้เกิดน้ำท่วมขังและกระทบการเดินทาง ทั้งนี้ แม้ฝนมีแนวโน้มลดลง แต่ยังคงเฝ้าระวังฝนตกซ้ำและใช้เวลารายน้ำราว 1-2 วัน โดยรัฐบาลประกาศให้ กทม. นนทบุรี ปทุมธานี และสมุทรปราการเป็นวันหยุดราชการกรณีพิเศษ 28-29 ก.ย. 26
- เราคาด HMPRO (ถือ/เป้า 7.00 บาท), GLOBAL (ซื้อ/9.00 บาท) และ DOHOME (Bloomberg TP 3.94 บาท) ในกลุ่ม Home Improvement จะได้รับ sentiment เชิงบวกจากแนวโน้มความต้องการซ่อมแซมและฟื้นฟูบ้านหลังน้ำลด ซึ่งคาดว่าจะช่วยหนุนยอดขายสินค้าเกี่ยวกับบ้าน น้ำ ส้วม อุปกรณ์ไฟฟ้า และวัสดุก่อสร้างใน 4Q26E โดยมองว่าผลบวกจะทยอยสะท้อนตามระยะเวลาการฟื้นฟูพื้นที่ที่แห้งน้ำลด

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 เดิมต่อไป	 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 โตจาก 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 มีกำไรต่อเนื่องใน 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