



Daily in Trend

14 October 2026

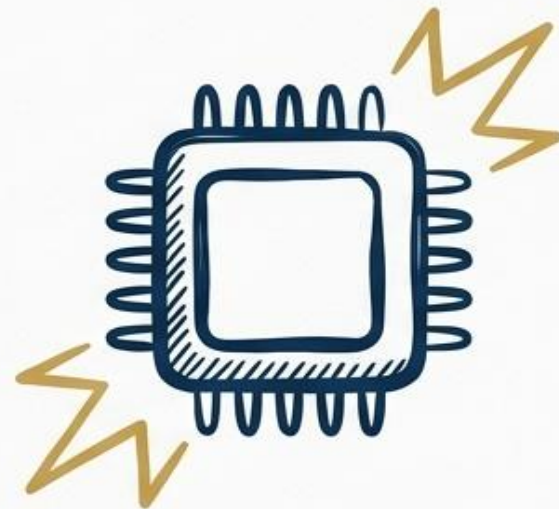
‘Macro Shock’



วิกฤต US Bond Yield & เงินเฟ้อ

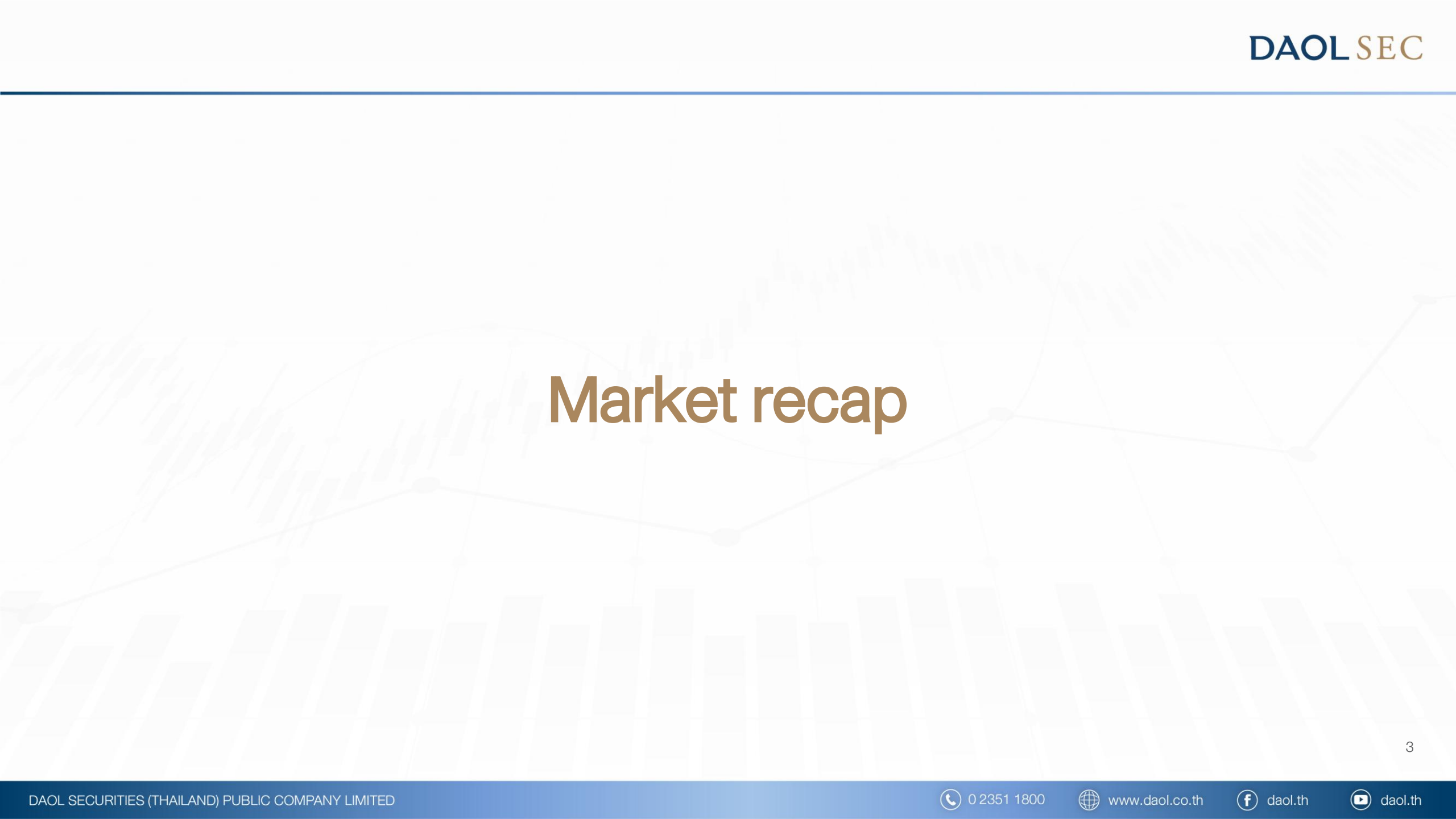
Yield ทรงตัวระดับสูงทะลุ **5.22%**
ตลาดจับตารอคอยตัวเลข Core CPI สหรัฐฯ
ท่ามกลางโครงสร้างผลตอบแทนที่เปลี่ยนไป

‘Tech Shock’



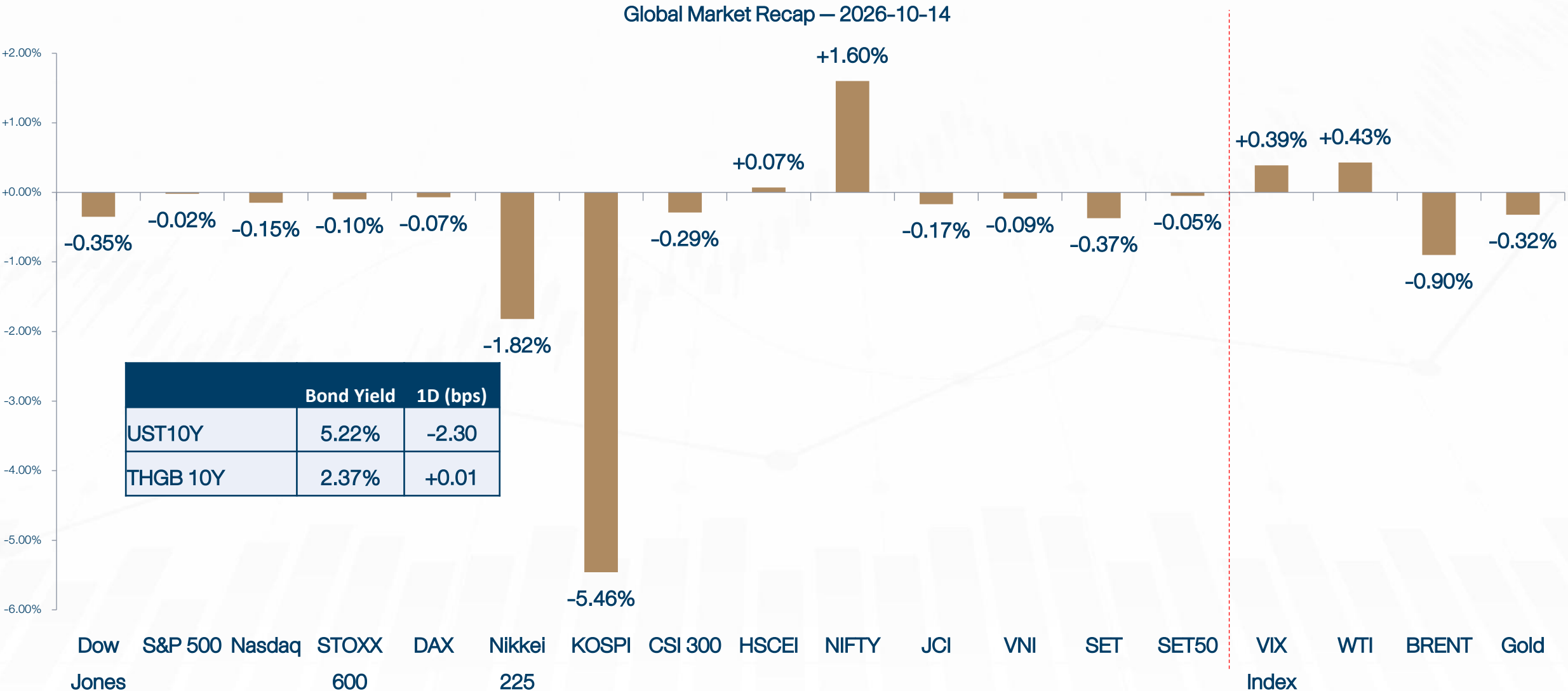
การไล่กวาดของชิปจีน (Semiconductor Carnage)

CXMT ประกาศความสำเร็จชิป **4F²**
จุดชนวนแรงเทขายหุ้นเซมิคอนดักเตอร์โลกพังทลาย
หวั่นสงครามราคาและ Oversupply



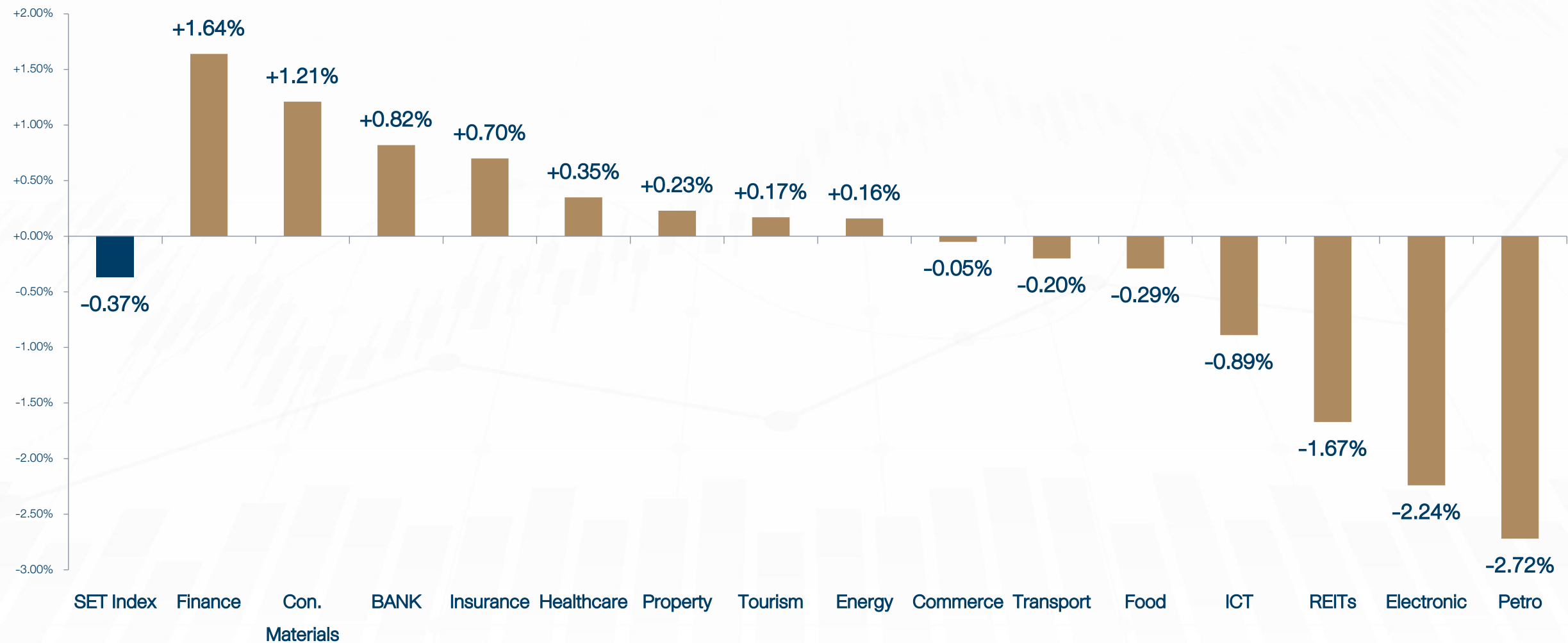
Market recap

ตลาดหุ้นทรงตัว จับตาตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ คืบนี้

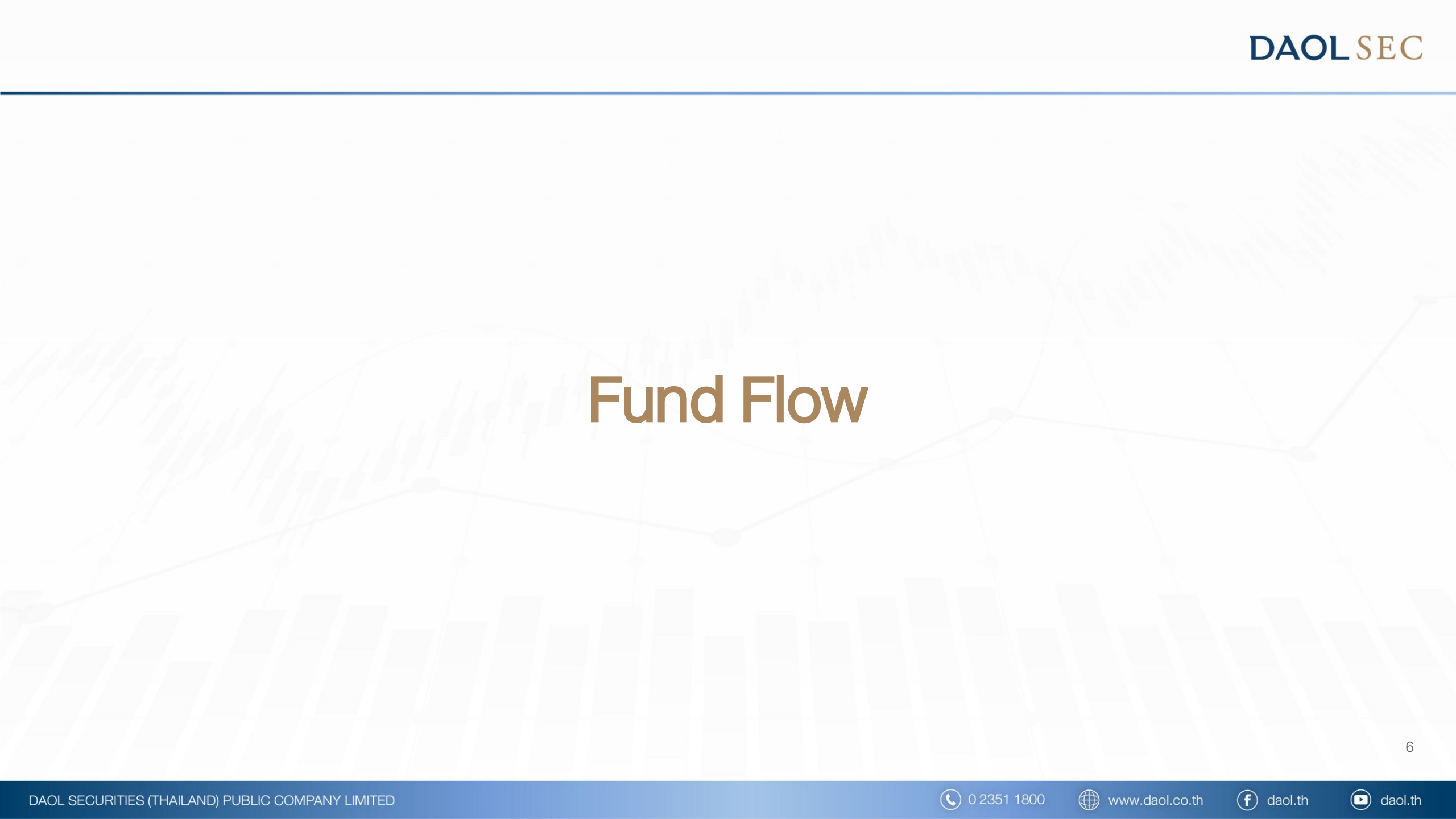


Source: Strategy Research, Bloomberg, Investing, Yahoo Finance, as of 14 Oct 2026

Thai Sector Performance — 2026-10-12



Source: Strategy Research, Bloomberg, SETSMART, as of 12 Oct 2026



Fund Flow



Source: Strategy Research, Infoquest, SET, as of 12 Oct 2026

Daily as of 12 Oct 26

Sectors

Symbol/Sector	Buy (MB)	Sell (MB)	Net (MB)
▲ Top 5 (Buy) Sectors			
CONMAT	1,773.2	636.1	1,137.1
BANK	3,804.5	2,872.9	931.6
FOOD	599.4	443.5	155.9
COMM	682.3	538.7	143.6
TRANS	719.7	584.1	135.6
▼ Top 5 (Sell) Sectors			
ETRON	1,081.8	1,418.7	-336.9
ENERG	3,567.9	3,733.3	-165.4
ICT	1,459.4	1,584.8	-125.4
PROP	384.0	477.8	-93.8
TOURISM	102.5	191.4	-88.9

Stocks

Symbol/Sector	Buy (MB)	Sell (MB)	Net (MB)
▲ Top 5 (Buy) Stocks			
SCC	1,737.5	576.6	1,160.9
KBANK	1,398.4	609.9	788.5
PTTEP	945.4	625.1	320.3
ADVANC	537.3	271.7	265.7
AOT	542.1	318.4	223.7
▼ Top 5 (Sell) Stocks			
TRUE	899.0	1,271.0	-371.9
SCB	350.8	567.4	-216.6
TOP	550.3	739.2	-188.9
PTT	807.7	955.3	-147.6
CCET	165.4	312.9	-147.5

Source: Strategy Research, Infoquest, SET, as of 12 Oct 2026

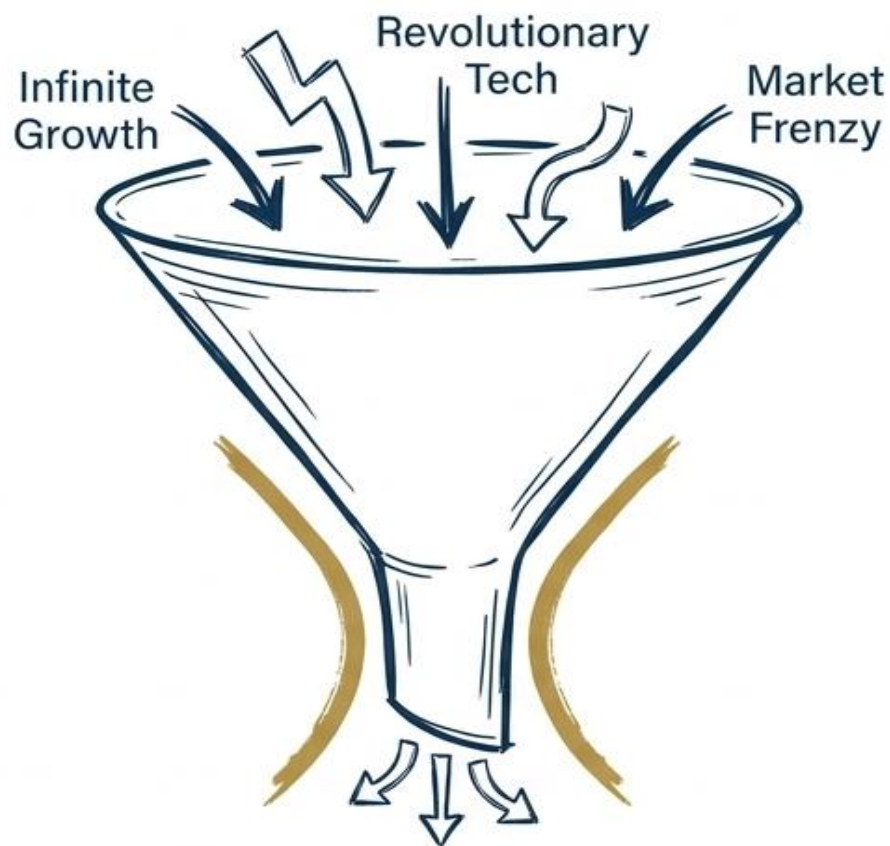
What you need to know?

The Strategist's Sketchbook



Source: Strategy Research, Bloomberg, data as of 13 October 2026

AI Hype & Ambition



Financing Bottleneck
(ดอกเบี้ยสูง / ขีดจำกัดการกู้ยืม)

“ตลาดตอนนี้ไม่ต่างจาก คาสโน
นักลงทุนไม่เข้าใจสิ่งที่ตัวเองลงทุน
และตั้งความหวังไว้สูงเกินจริง”

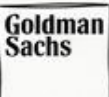
— Hock Tan, CEO Broadcom

- ✓ ปัญหาที่แท้จริงไม่ใช่ ‘ชิปขาดแคลน’ แต่คือ ‘เงินทุนขาดแคลน’ สำหรับโครงสร้างพื้นฐานมหาศาล
- ✓ ตลาดเริ่มตรวจสอบงบการเงินจริง (Scrutinizing the AI Trade) เลิกซื้อหุ้นเพียงเพราะกระแส (Narrative)
- ✓ กรณีศึกษา: ดิล IPO ศูนย์ข้อมูล Firmus Grid 3 หมื่นล้านเหรียญฯ ต้องล่าช้าไปเมื่อสัปดาห์ก่อน

ฤดูกาลลงบสสหรัฐฯ: Sell on Fact กดดันดัชนี

The Banking Correction
(KBW Bank Index -13%)



-  JPMorgan: กำไรแกร่ง แต่หุ้น -0.9% ↓
-  Citigroup: เทรดตั้งตราสารหนี้ทุบสถิติ แต่หุ้นร่วง -5.6% ↓
-  Wells Fargo: งบดีกว่าคาด แต่หุ้นลด -3.1% ↓
-  Only Goldman Sachs (+0.2%) ↑ survived the selloff. ★



Macro Upgrade

- IMF อัปเดต GDP ไทย ปี 2026 เป็น **2.1%** 
(หนุนจากโครงสร้างพื้นฐาน AI และส่งออกเทคโนโลยี)

Tourism Stimulus

- แผน 'บินเที่ยวทั่วไทย' (15 ต.ค. - 15 ธ.ค.) 
- ส่วนลดตั๋วในประเทศ **500 บ./เที่ยว** หนุนผู้โดยสาร High Season
- บวกเชิงปริมาณต่อ ☒ AOT และ สายการบิน ☒

EEC Data Center Power

- ร่างแผน PDP2026  
บรรจุโรงไฟฟ้าใหม่ **4,200 MW** ใน EEC (ระยอง & บางปะกง)
- เปิดทางเอกชนขายไฟ 
Direct PPA ให้ Data Center
- ↗ บวกต่อกลุ่มผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชน

ปี 2022

ปี 2026 (ปัจจุบัน)

แรงขับเคลื่อนหลัก

ความคาดหวังการขึ้นดอกเบี้ย
Fed & Breakeven
↑ (เงินเฟ้อ) ↑

Real Yield (+98 bps) ↑
&
Term Premium (+50 bps YTD) ↑

มุมมองตลาด

เงินเฟ้อพุ่งสูง
ตลาดตื่นตระหนกการ
ตอบสนองของ Fed

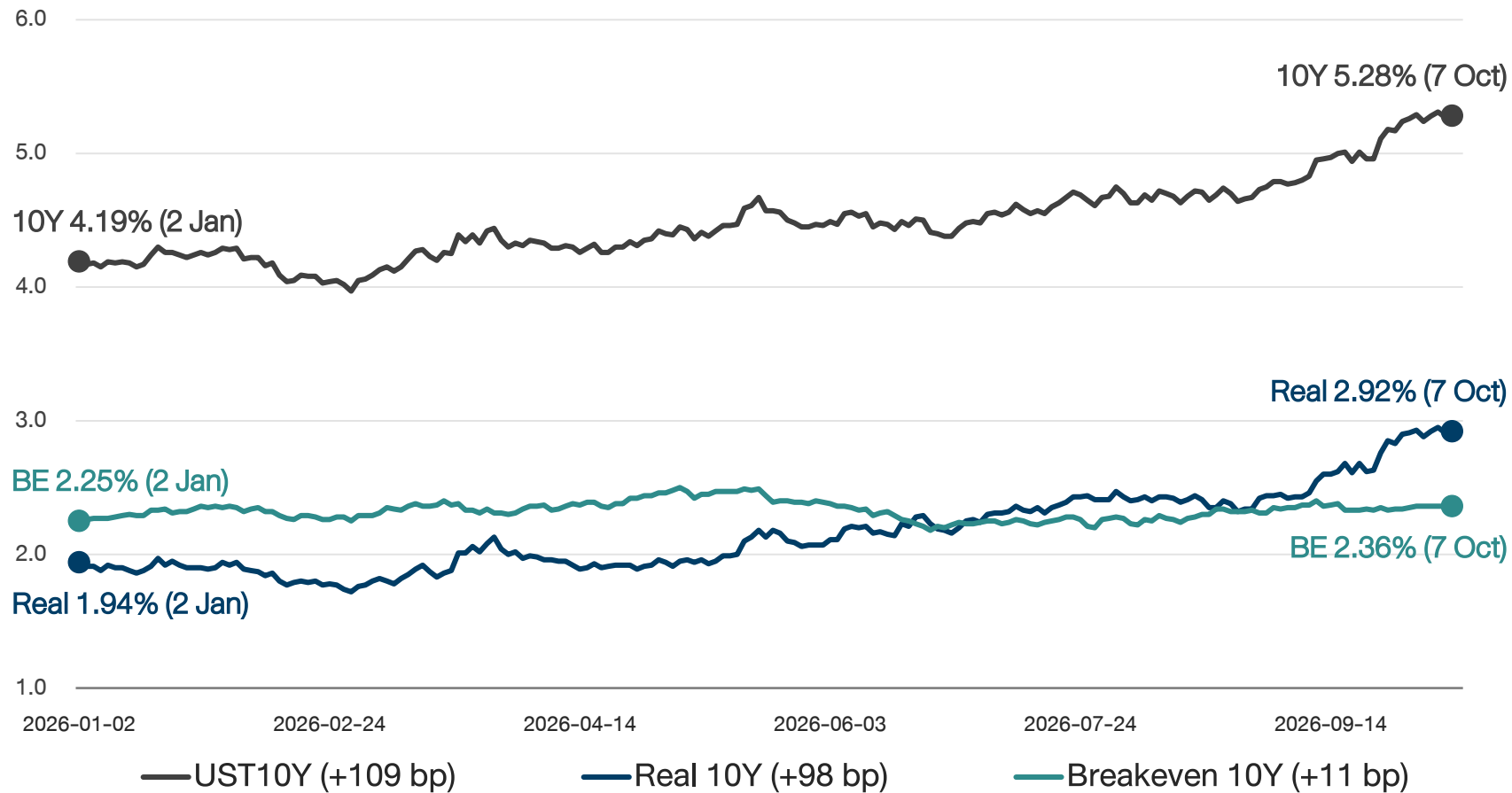
ตลาดไม่ได้กังวลแค่เงินเฟ้อ
(มองเป็นปัจจัยชั่วคราว)
แต่เรียกร้องส่วนชดเชย
ความเสี่ยง (Premium)
จากการถือครองพันธบัตร
ระยะยาวเพิ่มขึ้น

Yield รอบนี้สะท้อน
ปัจจัยเชิงโครงสร้าง
(Term Premium)
มากกว่าความตื่นตระหนก
เงินเฟ้อแบบปี 2022

Bond Yield 10Y ปรับตัวเพิ่มขึ้นราว 1.09% มาจาก Real Yield

DAOL SEC

UST10Y, real yield and breakeven: early 2026 vs now



YTD (Change)

US 10Y + 109 bps

Real Yield 10Y + 98 bps

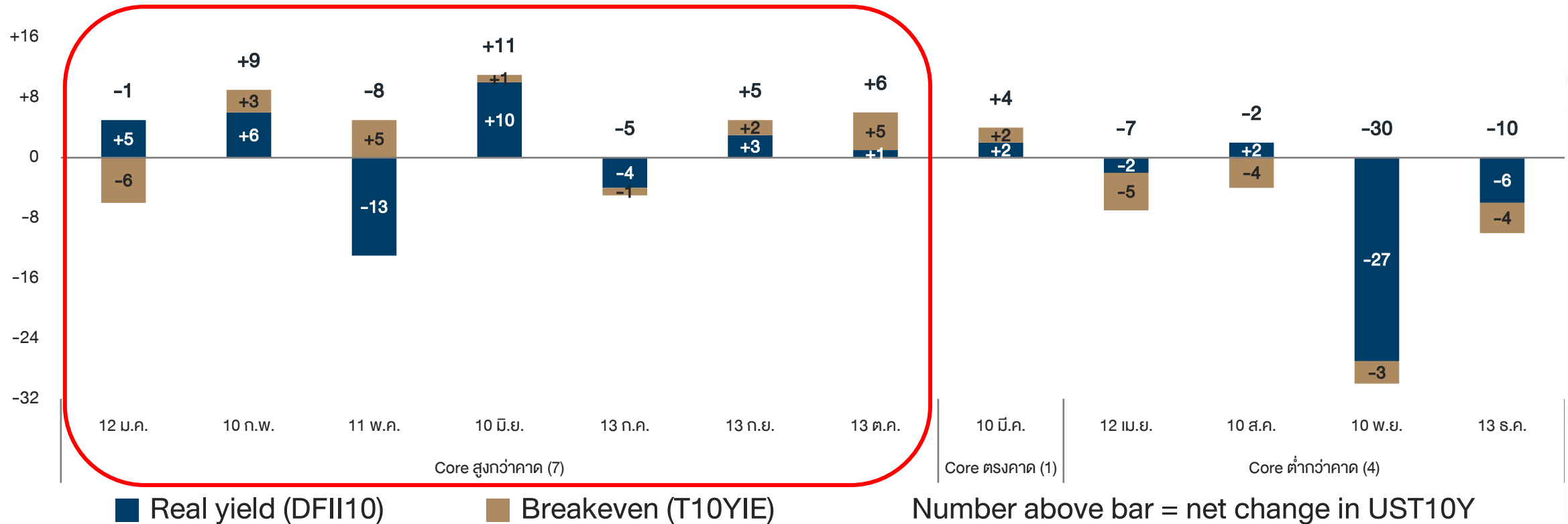
Breakeven 10Y + 11 bps

ตลาดคาด Core CPI +0.2% เดือนต่อเดือน เราแบ่งผลเป็น 3 กรณี จากค่ากลางของ Core CPI ที่ยึดตามตลาดคาด
ขณะที่ช่วงของ yield ในตารางอิงสถิติในอดีต จากการประกาศ CPI 8 ครั้งของปีนี้

	สูงกว่าคาด (Hot)	ตามคาด (In-line)	ต่ำกว่าคาด (Soft)
Core MoM	$\geq 0.3\%$	0.2% (ตลาดคาด)	$\leq 0.1\%$
Core YoY	$\geq 2.6\%$	2.5% (ตลาดคาด)	$\leq 2.4\%$
UST10Y วันประกาศ (ต่ำ / กลาง / สูง)	+1 / +3 / +6 bp	-5 / 0 / +6 bp	-5 / -2 / +2 bp
ตัวขับเคลื่อน Yield (ในอดีต)	Real yield ขึ้น	สรุปไม่ได้	Real yield ลง
โอกาสเฟดขึ้นดอกเบี้ย ต.ค.	เพิ่ม	ใกล้เคียง	ลด
เงินบาท	กดดันอ่อนค่า	ไม่ชัด	ผ่อนแรงกดดัน

ในปี 2022 ตัวเลขเงินเฟ้อส่วนใหญ่ออกมาสูงกว่าคาด และมักขับเคลื่อนด้วย Breakeven ซึ่งยังแตกต่างกับปัจจุบัน
(2026)

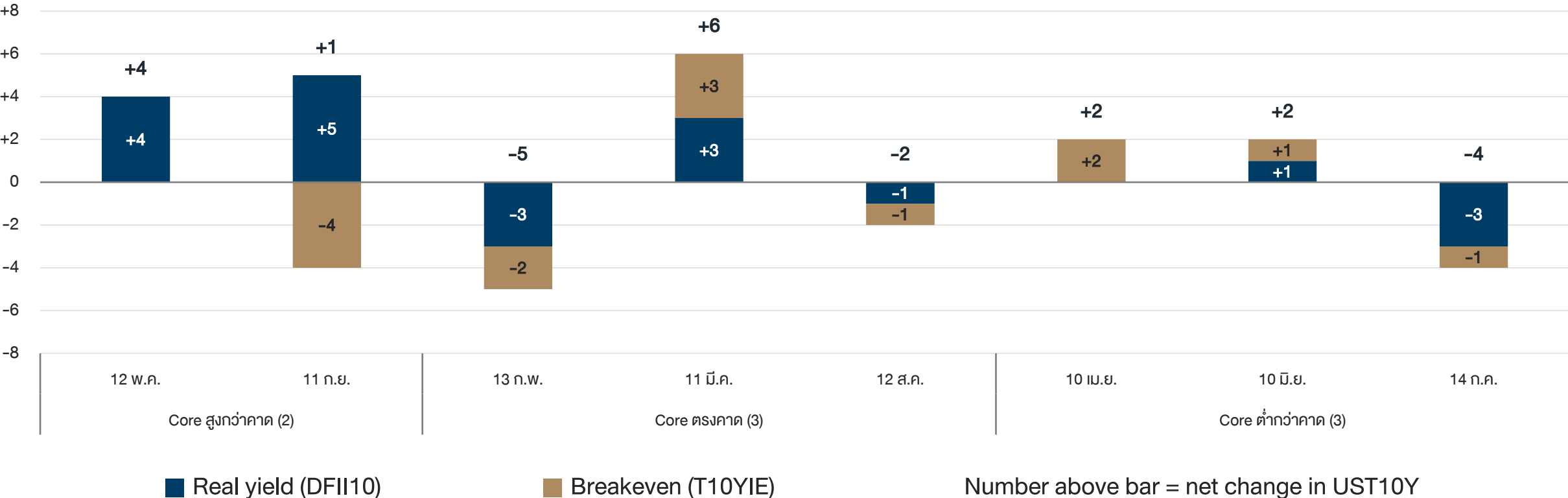
CPI days 2022: 10Y yield move split into real yield and breakeven



แม้ตัวเลข Core CPI จะออกมาสูงกว่าคาด แต่ Yield ก็ไม่ได้พุ่งแรงมากนัก และการเคลื่อนไหวของ Bond Yield ยังมาจาก ส่วนของ Real Yield สะท้อน ตลาดยังมองเงินเฟ้อเป็นเพียงปัจจัยชั่วคราวในปี 2026

CPI days: 10Y yield move split into real yield and breakeven

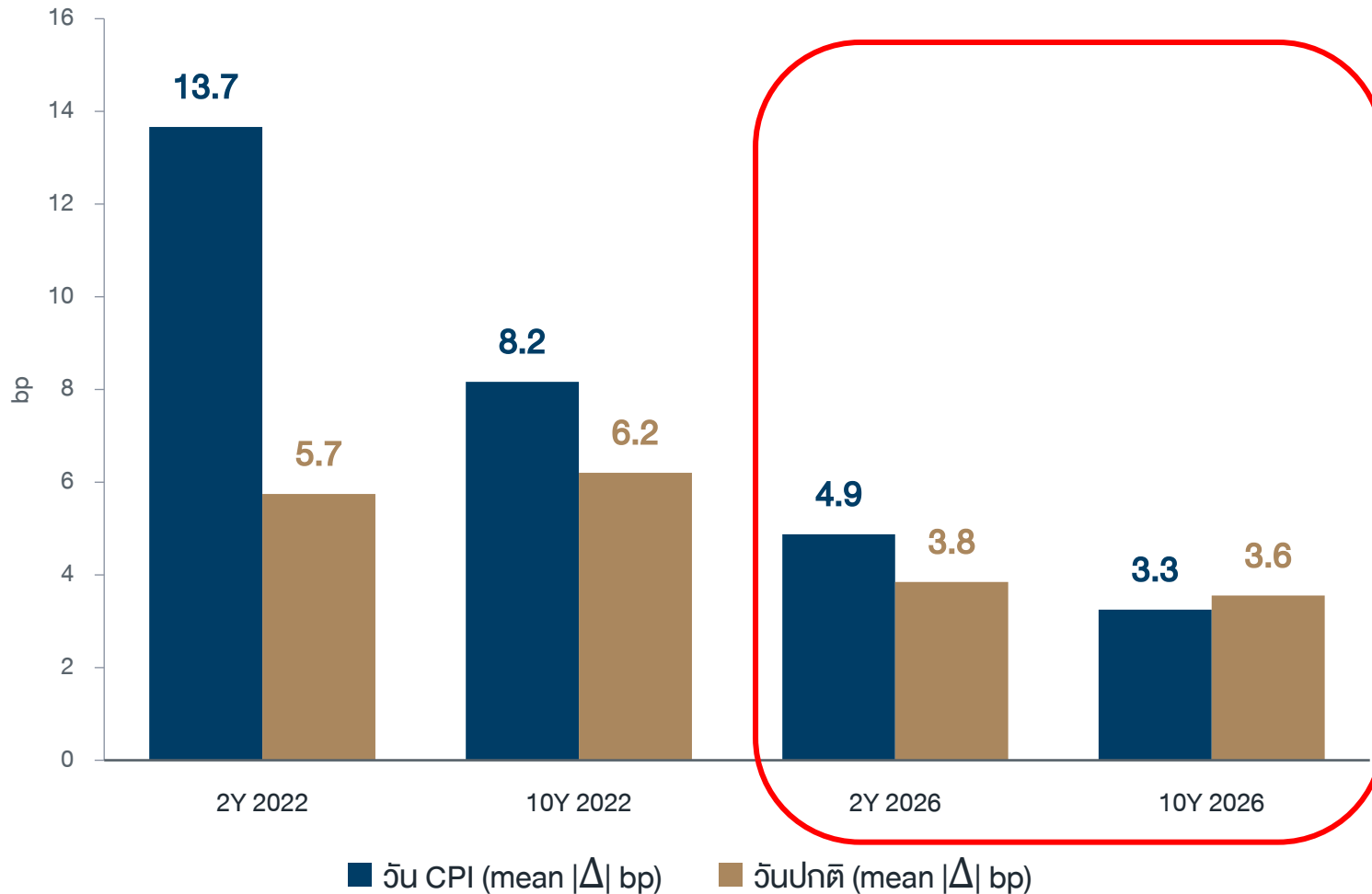
Change on US CPI release day, bp; grouped by core MoM surprise vs consensus



Source: Strategy Research, : BLS; Bloomberg consensus; Investing.com; FRED; CME FedWatch , data as of 13 October 2026

แล้ว Bond Yield รอบนี้จะตอบสนองต่อ CPI แรงไหม?

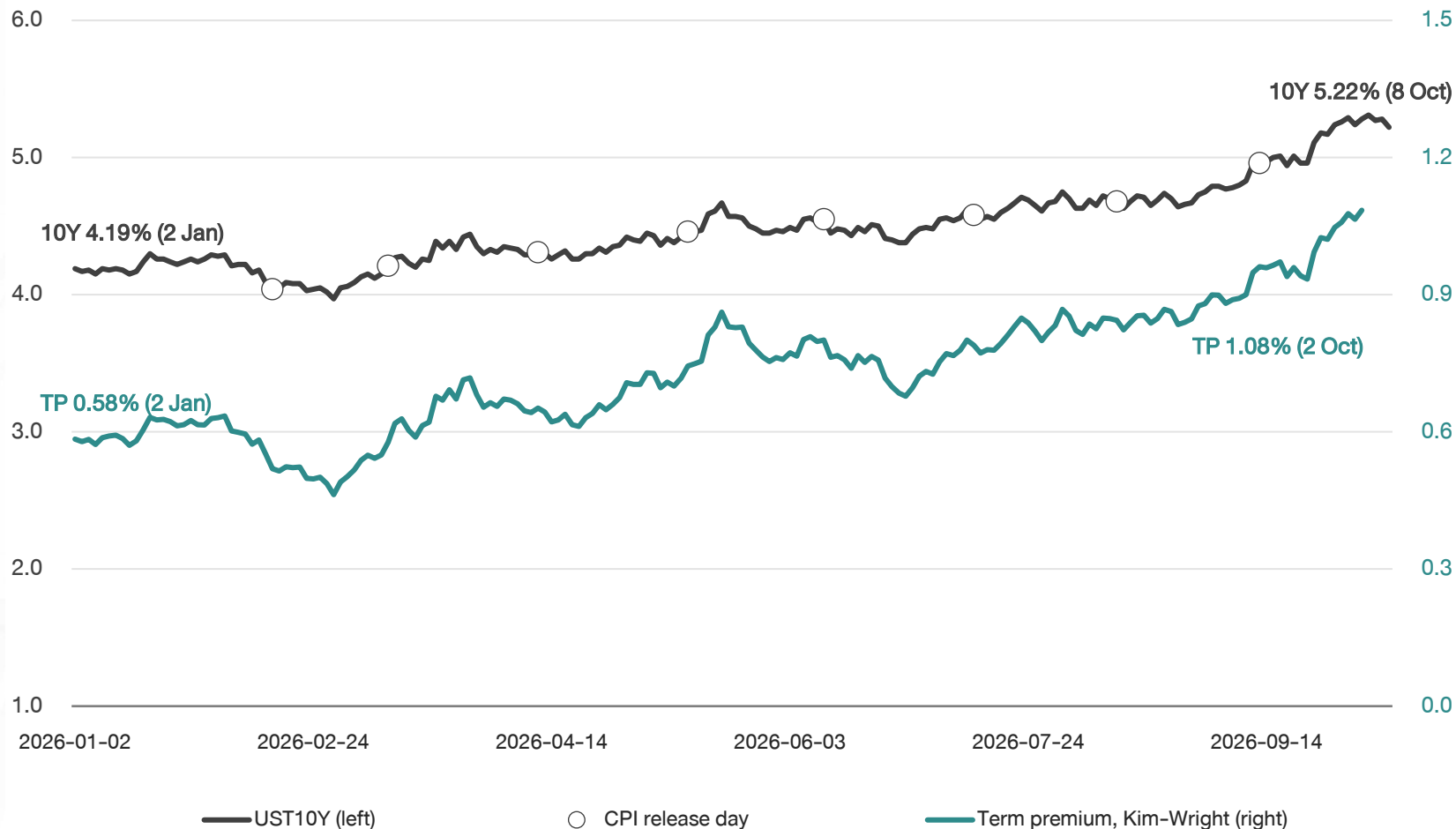
ขนาดการเปลี่ยนแปลงเฉลี่ย $|\Delta|$ วัน ประกาศ CPI เทียบวันปกติ ทั้งหมด (bps)



Bond Yield ปีนี้
ตอบสนองน้อยกว่าช่วงปี
2022 ค่อนข้างชัดเจน

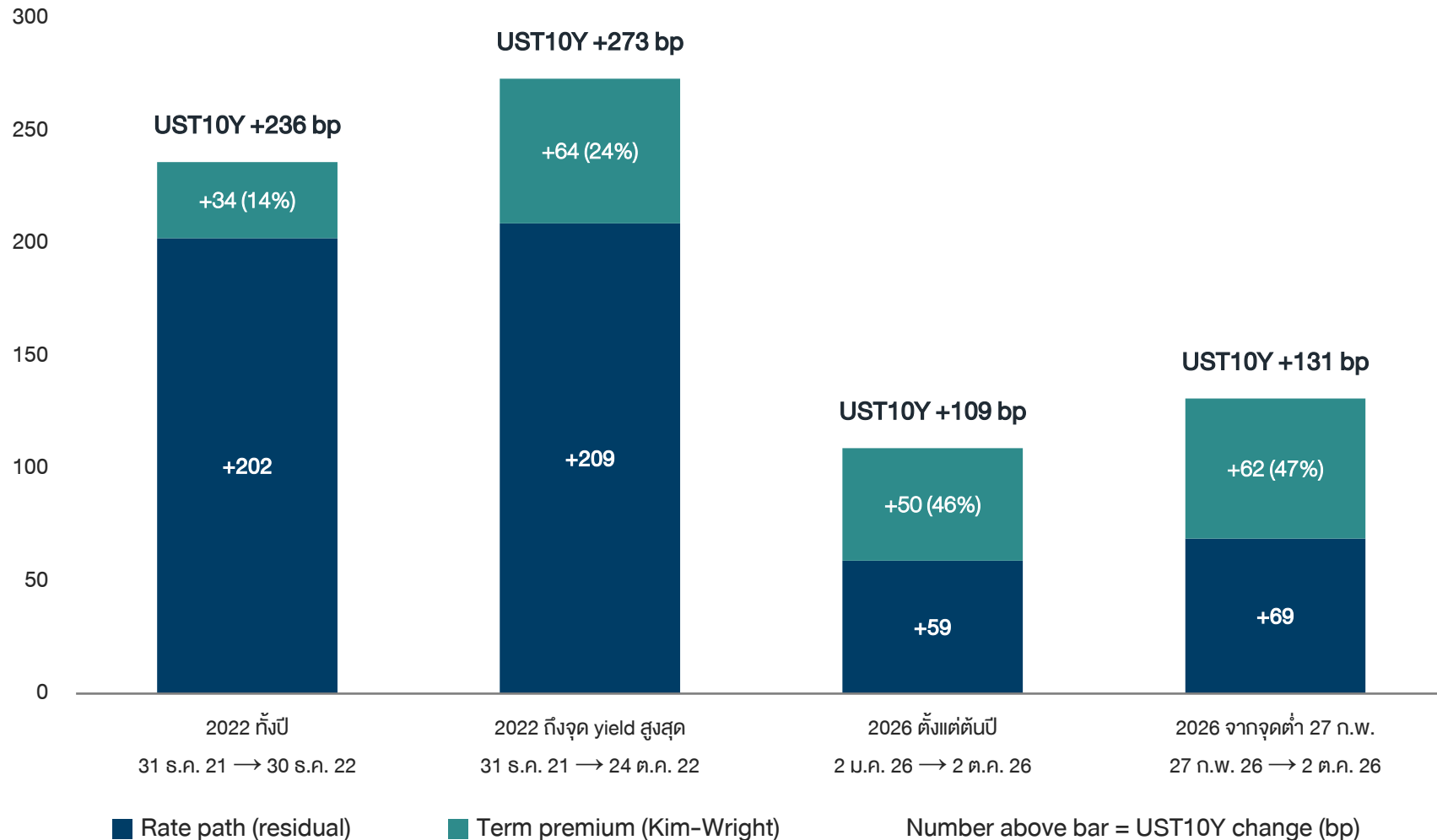
UST10Y and term premium, 2026

% level, 2 Jan - 8 Oct 2026; term premium on right axis; dots mark US CPI release days



Term Premium ขึ้นมา
จาก 0.58% สู่ 1.08%
(YTD) หรือ 50 bps
สะท้อนตลาดไม่ได้กังวล
เพียงเรื่องเงินเฟ้อเท่านั้น

UST10Y rise: term premium was small in 2022, about half in 2026

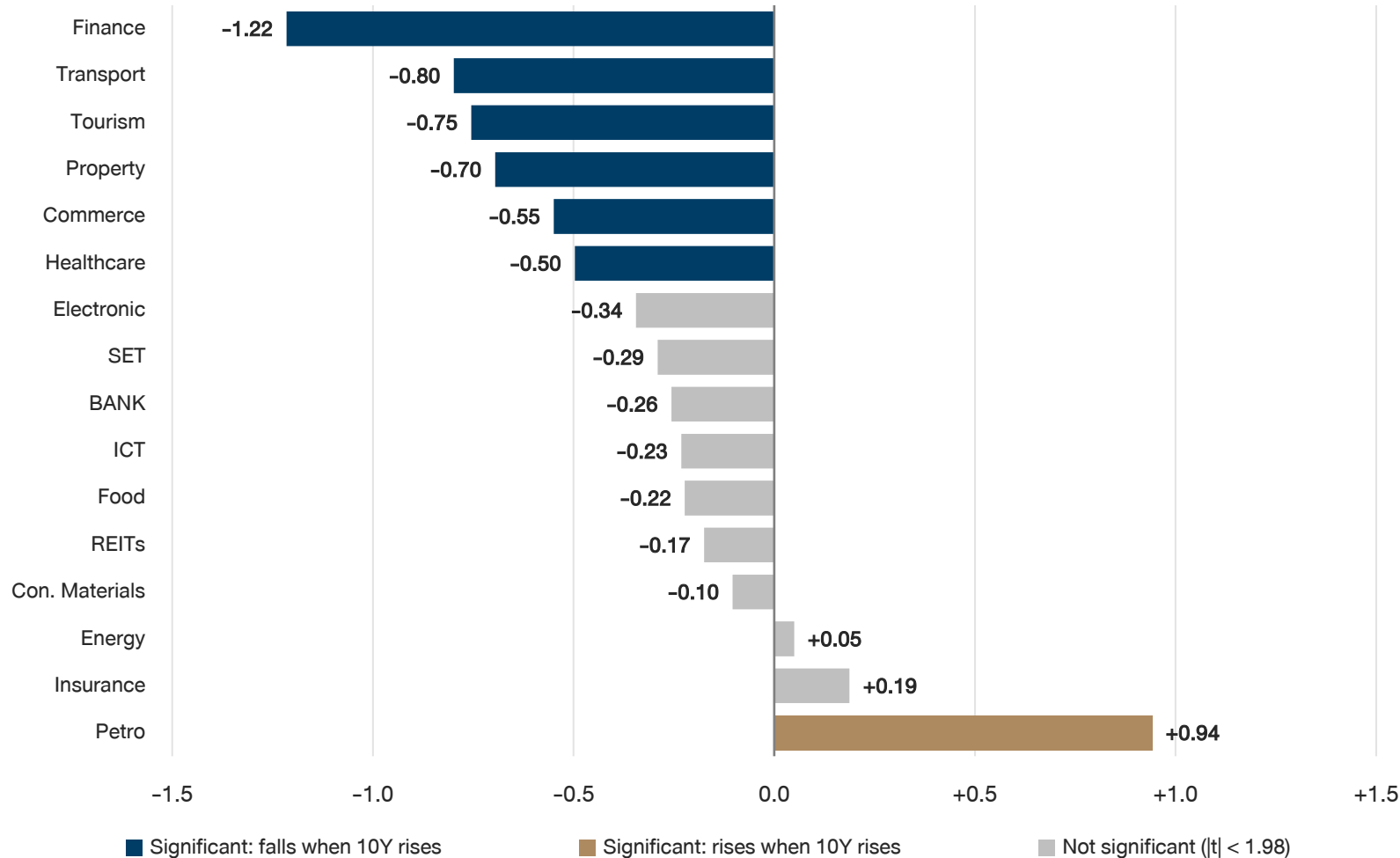


ถ้าเทียบในปี 2022 จะเห็น
ได้ว่า Bond Yield ปรับขึ้น
จากความคาดหวังเรื่อง
การขึ้นอัตราดอกเบี้ย
นโยบายเป็นส่วนใหญ่
ขณะที่ส่วนที่มาจาก
Term Premium ค่อนข้าง
ต่ำ

กลุ่มที่จะ Sensitive ต่อ US 10Y ในวัดถัดไป (หลังประกาศเงินเฟ้อ)

Which Thai sectors react to the 10Y (next day)

Beta t+1: % move in sector index per +10bp UST10Y, sorted



จากข้อมูล 120 วันทำการล่าสุด เมื่อ yield 10 ปีสหรัฐฯ **ขึ้น** 10bp วันถัดไปกลุ่มที่ลงมากที่สุดอย่างมีนัยสำคัญคือ Finance -1.22%, Transport -0.80%, Tourism -0.75% และ Property -0.70% ตามด้วย Commerce และ Healthcare ส่วน Petro เป็นกลุ่มเดียวที่ไปทางเดียวกับ yield (+0.94%) ซึ่งน่าจะสะท้อนราคาน้ำมันมากกว่า ขณะที่ SET ทั้งตลาดไม่ได้ไวอย่างมีนัยสำคัญ

1

หากตัวเลขออกมาสูงกว่าคาด ต้องดูว่าเงินเฟ้อมาจากส่วนใด (นอกจากหมวดพลังงาน)

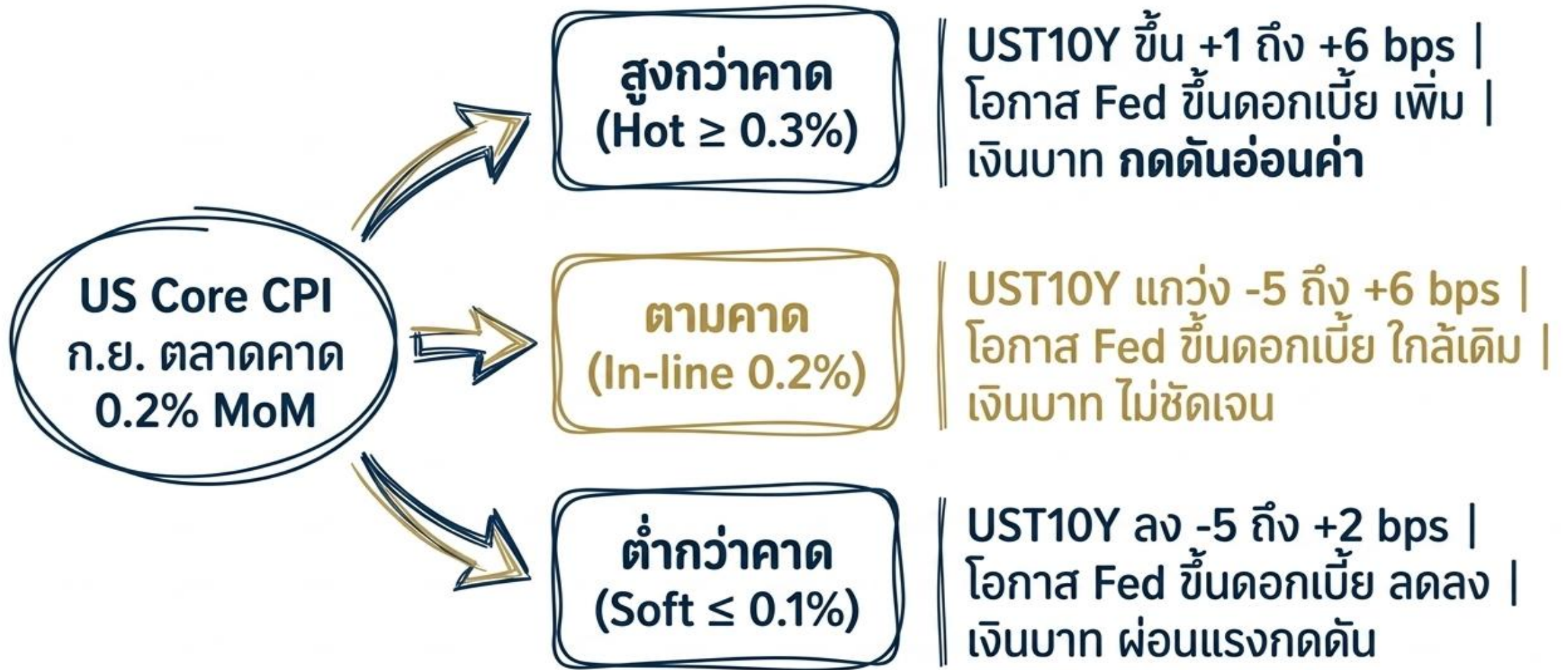
2

การตอบสนองของ Bond Yield ปีนี้ไม่รุนแรงเหมือนปี 2022 เนื่องจาก มีปัจจัยอื่นที่ขับเคลื่อน Bond Yield นอกจากเรื่องเงินเฟ้อ

3

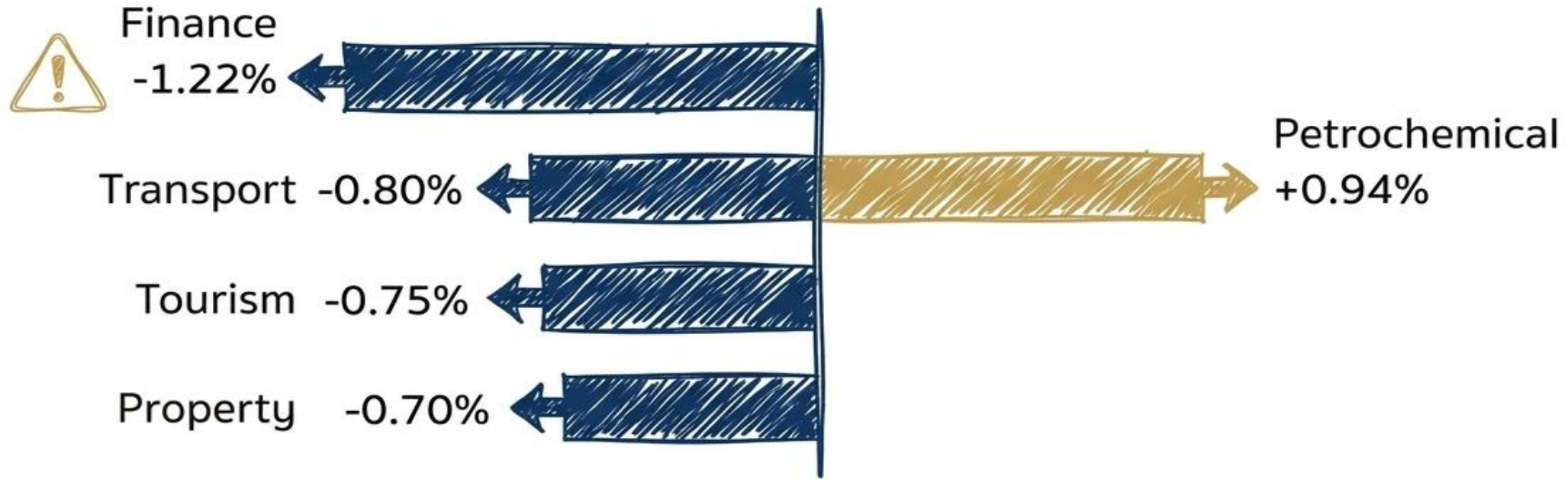
ดังนั้นหาก CPI สูงกว่าคาดมาก Bond Yield อาจปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ แต่จะไม่แรงมาก เนื่องจากนักลงทุน Priced In การขึ้นดอกเบี้ย (มากกว่า Fed) ขณะที่หากเงินเฟ้อพุ่งจริง ซึ่งเรานับเป็นเดือนแรก นับตั้งแต่ราคาน้ำมันยืนระดับ \$100 / บาร์เรล ควรติดตามเงินเฟ้อในเดือนถัดๆ ไป ด้วย

บทสรุปคือ : ถ้า Core CPI สูงกว่าคาด และ real yield นำ → แรงกดดันกลุ่มที่ไวต่อ yield เช่น Finance, Transport, Tourism และ Property กลับกันถ้า Core CPI ต่ำกว่าคาด แต่ yield ไม่ลง → มอง Term premium และอุปทานพันธบัตรยังเป็นปัจจัยหนุน Yield



*หากตัวเลขสูงกว่าคาด ระวังกลุ่มที่อ่อนไหวต่อ Yield อย่าง Finance และ Property

ความอ่อนไหวของ Sector ไทยต่อ US 10Y (Yield Sensitivity)



SET ทั้งตลาดไม่ได้อ่อนไหวอย่างมีนัยสำคัญ
แต่ต้องระวังแรงเทขายเฉพาะกลุ่ม (Sector-specific rotation).



Most Anticipated Earnings Releases™

for the week beginning

October 12, 2026

Rankings derived from proprietary Earnings Whispers trader activity



Monday		Tuesday		Wednesday		Thursday		Friday
Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open
		UNITEDHEALTH GROUP UNH	 AZZ	 ASML	 EQBK	 TSM	 AA	 MTB
		JPMORGAN CHASE & CO. JPM		 BAC	 HOMB	 CMC	 IBKR	 TRV
		 GS		Morgan Stanley MS		 ERIC	 INDB	 TFC
		 WFC		 BLK		 SCHW	 JBHT	 RF
		 DPZ		 PGR		 MAN	 WSE	 CFG
		 JNJ		 STT		 PNC	 WAFD	
		 C		 FAST		 MRSH	 SFNC	
		 ACI		 SOTK		 BNY	 CNS	
		 FBK				 BSVN		
						 FHN		

http://eps.sh/cal

© 2026 Earnings Whispers

Source: Strategy Research, earningswhispers, as of 11 Oct 2026

ไฮไลต์สปีดาร์: เงินเฟ้อ-PPI สหรัฐฯ (14-15 ต.ค.)

JP Japan		EA Eurozone		US United States		CN China			
จันทร์ 12 ต.ค.		อังคาร 13 ต.ค.		พุธ 14 ต.ค.		พฤหัสบดี 15 ต.ค.		ศุกร์ 16 ต.ค.	
 Fed Hammack Speech		 PPI YoY (Sep) F 7.6% P 7.6%		 Fed Barkin, Collins, Bowman Speech		 Fed Barkin, Bowman Speech		 Fed Hammack, Chair Warsh Speech	
		 ECB Elderson Speech		 ECB President Lagarde, Lane Speech		 Industrial Production YoY (Aug) F -0.1% P 0%		 Inflation Rate YoY Final (Sep) F 3.8% P 3.2%	
		 Fed Waller Speech		 Inflation Rate YoY (Sep) F 1.1% P 0.8%		 Core PPI YoY (Sep) F 4.7% P 4.6%		 Capacity Utilization (Sep) F 76.5% P 76.3%	
		 NFIB Business Optimism Index (Sep) F 98 P 98.7		 PPI YoY (Sep) F 4.4% P 3.8%		 PPI YoY (Sep) F 5.9% P 5.4%		 Industrial Production YoY (Sep) F 1.0% P 1.4%	
		 Existing Home Sales (Sep) F 3.97M P 3.98M		 Core Inflation Rate YoY (Sep) F 2.5% P 2.4%		 Retail Sales MoM (Sep) F 0.3% P 1.2%		 Manufacturing Production YoY (Sep) F 0.8% P 0.9%	
		 Existing Home Sales MoM (Sep) F -0.3% P -2%		 Inflation Rate YoY (Sep) F 3.6% P 3.4%		 New Yuan Loans (Sep) F CNY975B P CNY60B			

หมายเหตุ: ประชุมประจำปี IMF-World Bank และ G20 รัฐมนตรีคลัง/ผู้ว่าการธนาคารกลาง จัดที่กรุงเทพฯ 12-18 ต.ค. 2569
Source : TradingEconomics

Investment Strategy



Today's SET Targets

แนวรับ (Support): 1560 – 1566 ↓

แนวต้าน (Resistance): 1578 – 1586 ↑

Daily Action Plan

- ✓ SET แกว่งตัว Sideway ท่ามกลาง Sentiment เชิงลบจากกลุ่มเทคโนโลยี (ระวังหุ้นอิเล็กทรอนิกส์ไทย)
- ✓ จับตาเงินเฟ้อ (CPI) สหรัฐฯ คืบนี้ เป็นจุดตัดสินใจทิศทาง Bond Yield
- ✓ ทயอยสะสมกลุ่มธนาคาร (KTB, KBANK) ดั๋งบ และถือครองกลุ่มไฟฟ้า (GPSC, BGRIM) รอความชัดเจน กรม. อนุมัติแผนไฟฟ้าระบบส่ง



Source: Strategy Research TEAM, Fundamental Research TEAM, as of 14 Oct 2026

Mega Theme

หุ้นกลุ่มธนาคาร

KTB, KBANK, KKP

- เศรษฐกิจไทยฟื้นตัว
- หลุมหลบภัยช่วงตลาดผันผวน
- Bond Yield อยู่ในระดับสูง

หุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า

GPSC, BGRIM

(ติดตามสถานการณ์)

- การลงทุนสร้าง DATA CENTER
- แผน PDP2026

Theme ที่เกี่ยวข้อง

AOT, CENTEL, ERW (รอตติดตามสถานการณ์)

- จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ และในประเทศมีแนวโน้มฟื้นตัว
- หลายสายการบินเริ่มออกโปรโมชันเพื่อกระตุ้นยอดขาย
- EVENT ใหญ่อย่าง IMF meeting หนุนการจูง ห้างพักจากต่างชาติ

Fundamental Pick

Top Picks หุ้นเด่นประจำวัน

CRC

SAV

Source: Strategy Research TEAM, Fundamental Research TEAM, as of 14 Oct 2026

Fundamental Stock

DAOL SEC

14 October 2026

คาดการณ์ 3Q26E โต YoY จากการคุมค่าใช้จ่ายและต้นทุนทางการเงิน



(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)	25.2	19.9	18.8
Core PER (x)	23.0	19.9	18.8
PBV (x)	2.0	1.9	1.8
Dividend yield	1.6%	2.0%	2.2%

Central Retail Corporation (CRC)

BUY; Target: Bt36.00, +16%

- ราคาหุ้น 3Q26E ที่ 1.7 พันล้านบาท (+32% YoY, -16% QoQ) โดยมีแรงหนุนจากรายได้เติบโต +1.2% YoY เป็น 5.9 หมื่นล้านบาท และ SSSG รวมที่คาดเป็นบวก +2% จากธุรกิจ Food ที่เติบโต +5% ขณะที่ Fashion และ Hardline คาดอยู่ที่ +2% และ -2% ตามลำดับ
- กำไรได้แรงหนุนหลักจากการควบคุมค่าใช้จ่ายต่อเนื่อง โดยเราคาด SG&A/sales ลดลงเป็น 29.4% จาก 30.4% ใน 3Q25 ประกอบกับดอกเบี้ยจ่ายที่คาดลดลง 23.9% YoY เป็น 862 ล้านบาท ช่วยชดเชยแรงกดดันจาก GPM ที่ลดลงหลังผ่านจุดสูงสุดใน 2Q26

เราคาดว่าแนวโน้ม "ซื้อ" แต่ปรับราคาเป้าหมายเป็นปี 2027E ที่ 36.00 บาท อิง PER 22.0x (-0.5SD below 5-yr average) จากเดิม 33.00 บาท โดยคาดการณ์เติบโตของกำไรในปี 2027E ได้แรงหนุนจากการฟื้นตัวของยอดขายจากการเปิดสาขาใหม่ เช่น Central Phaholyothin ขณะที่การปรับ product mix และเพิ่มประสิทธิภาพด้านต้นทุนช่วยสนับสนุนความสามารถในการทำกำไร และคาด MaxValu มีโอกาสพลิกกลับมาทำกำไรในปี 2027E



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