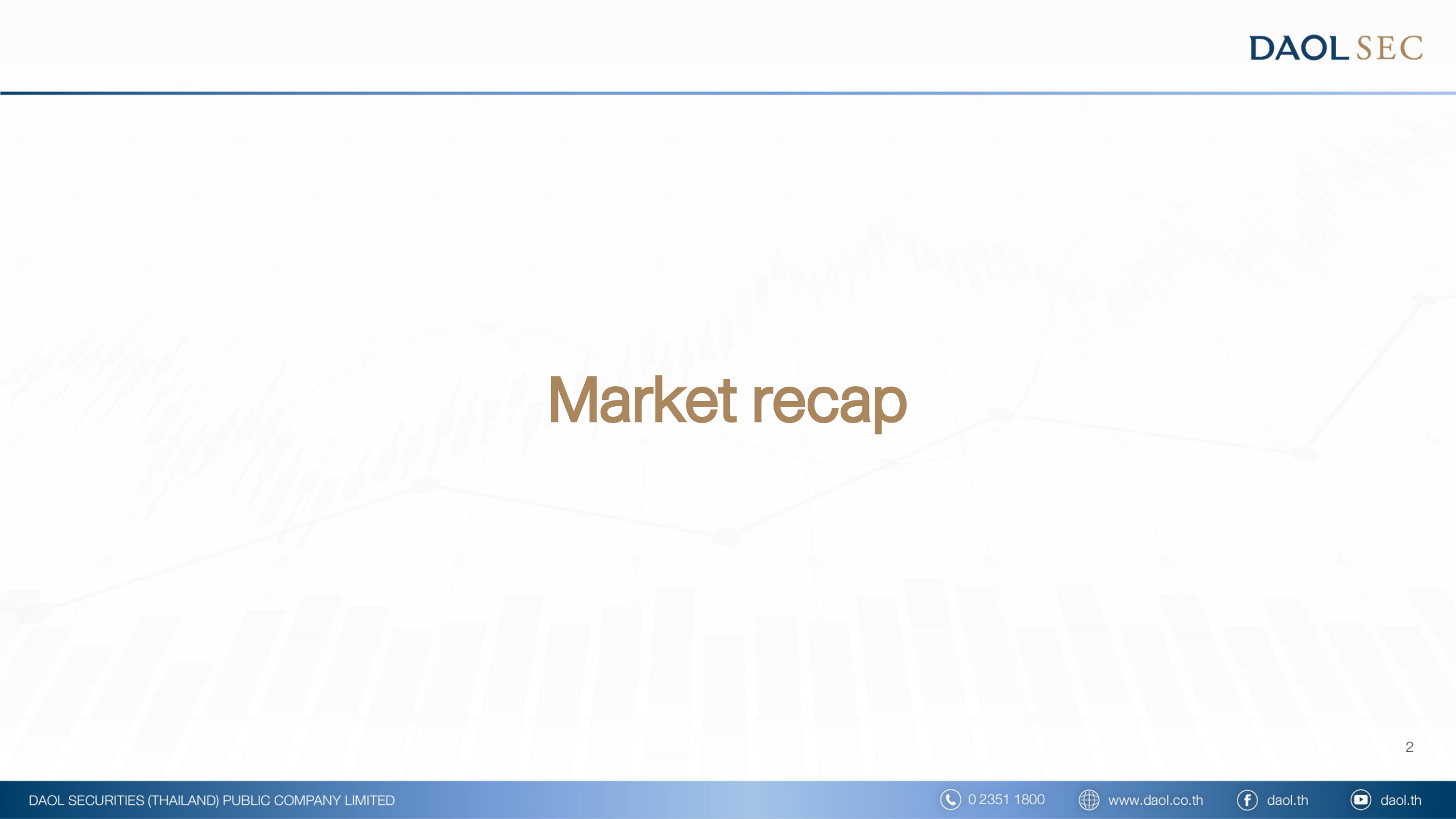




Weekly Update

14–18 September 2026



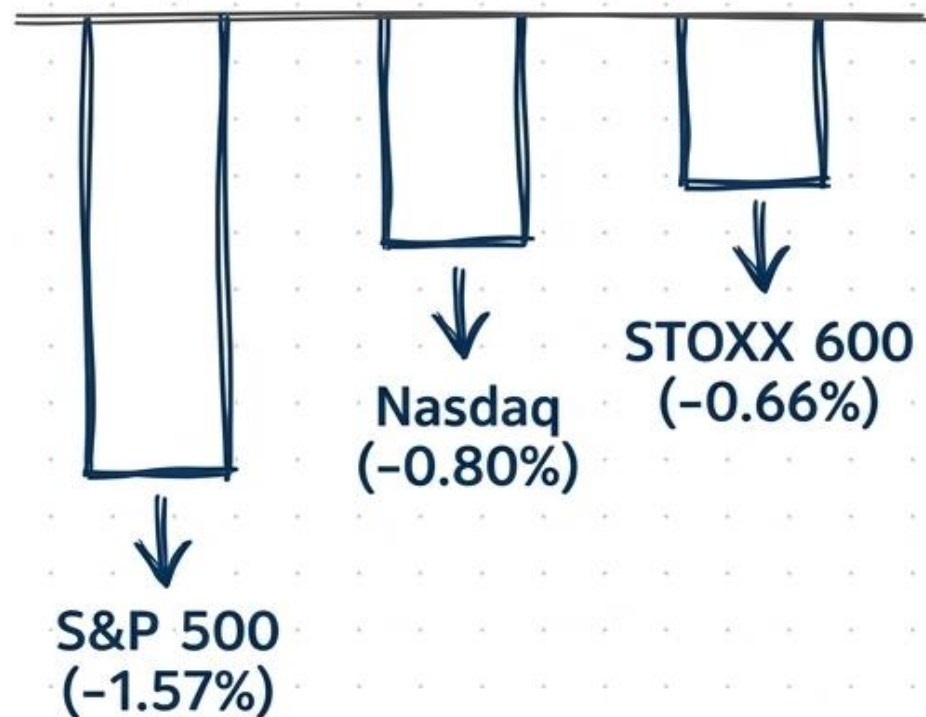
Market recap

Executive Summary

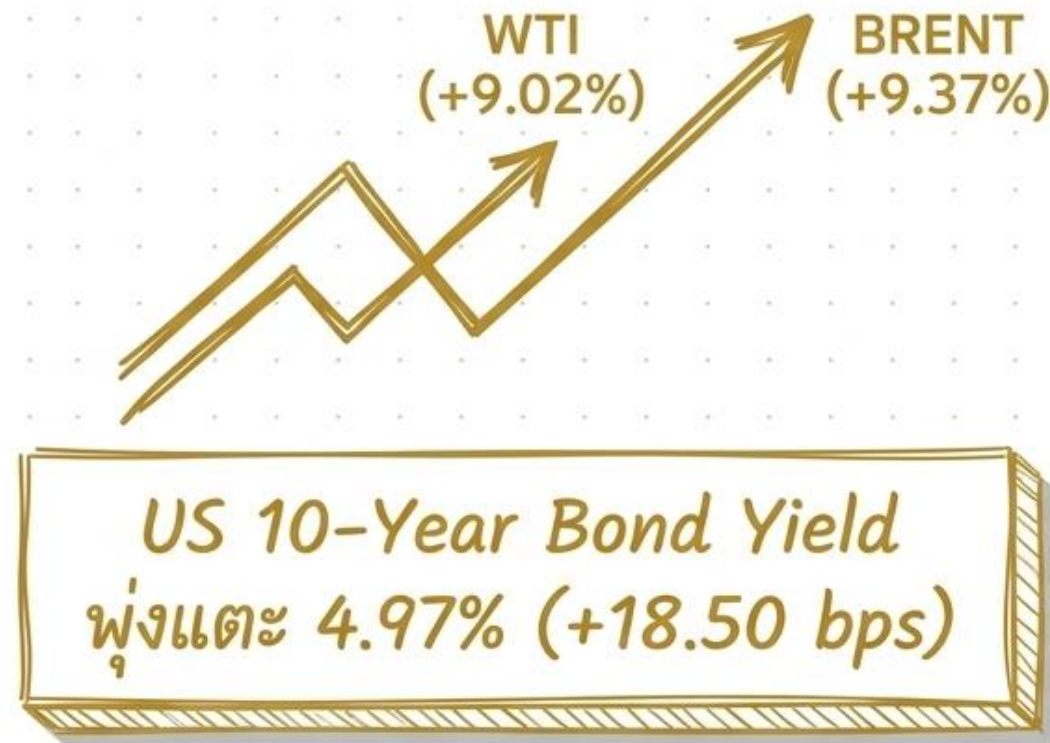


น้ำมันพุ่ง Bond Yield เร่งตัว กดดันบรรยากาศการลงทุน

EQUITIES IN THE RED



COMMODITIES & YIELDS SURGING

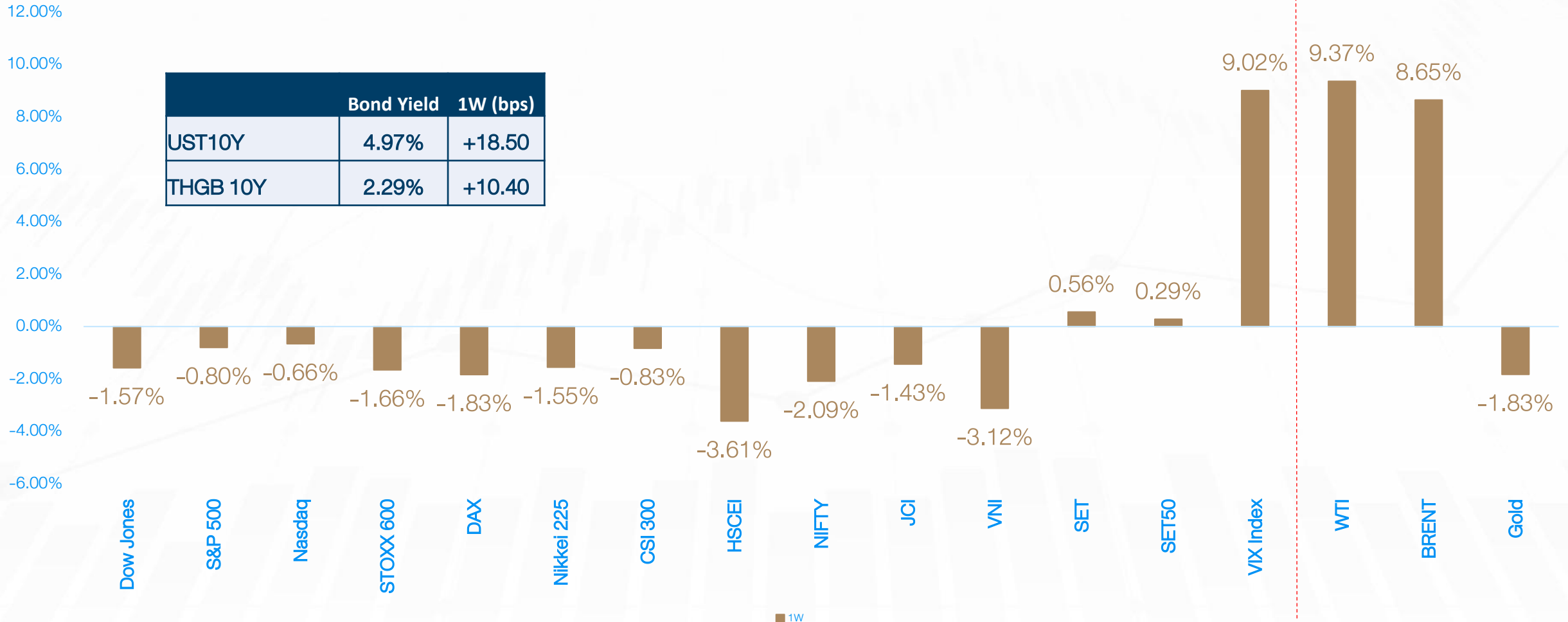


น้ำมันพุ่ง Bond Yield แรงตัว กดดันบรรยากาศการลงทุน

DAOL SEC

1W Performance

	Bond Yield	1W (bps)
UST10Y	4.97%	+18.50
THGB 10Y	2.29%	+10.40

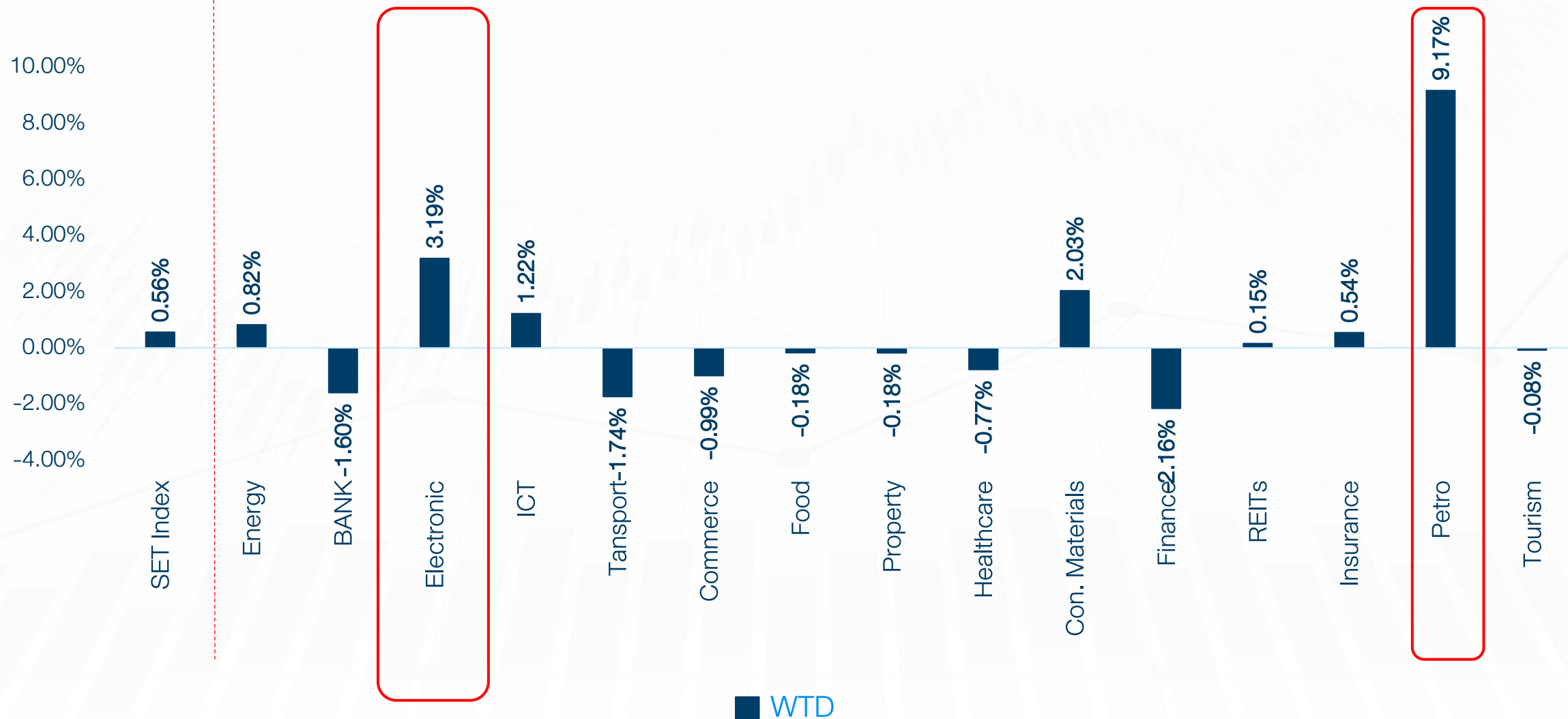


Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 11 Sep 2026

กลุ่มพลังงาน ปิโตรฯ และ อิเล็กฯ ตั้ง SET ปิดบวก

DAOL SEC

TH Sector Performance

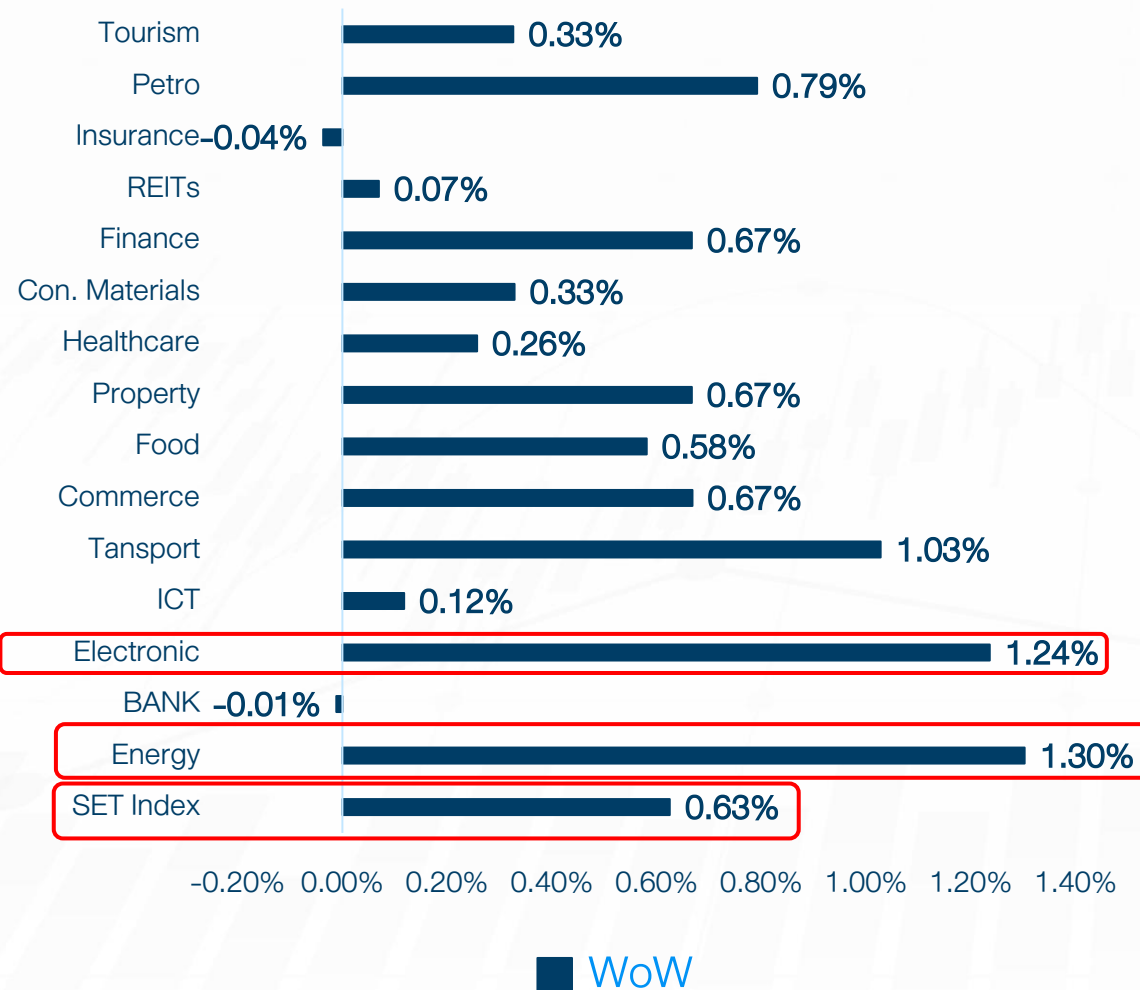


Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 11 Sep 2026

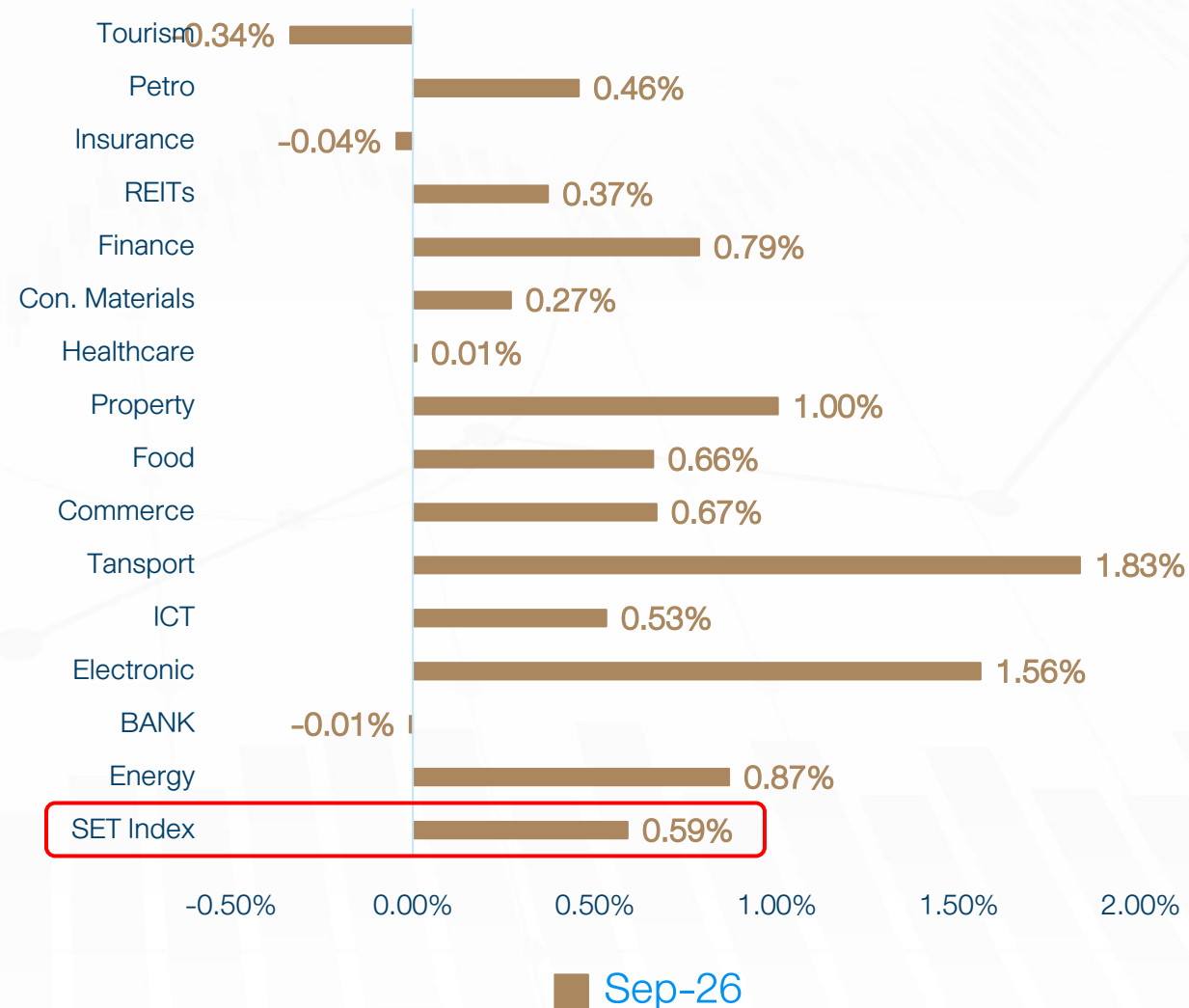
EPS Revision (Bloomberg Consensus)

DAOL SEC

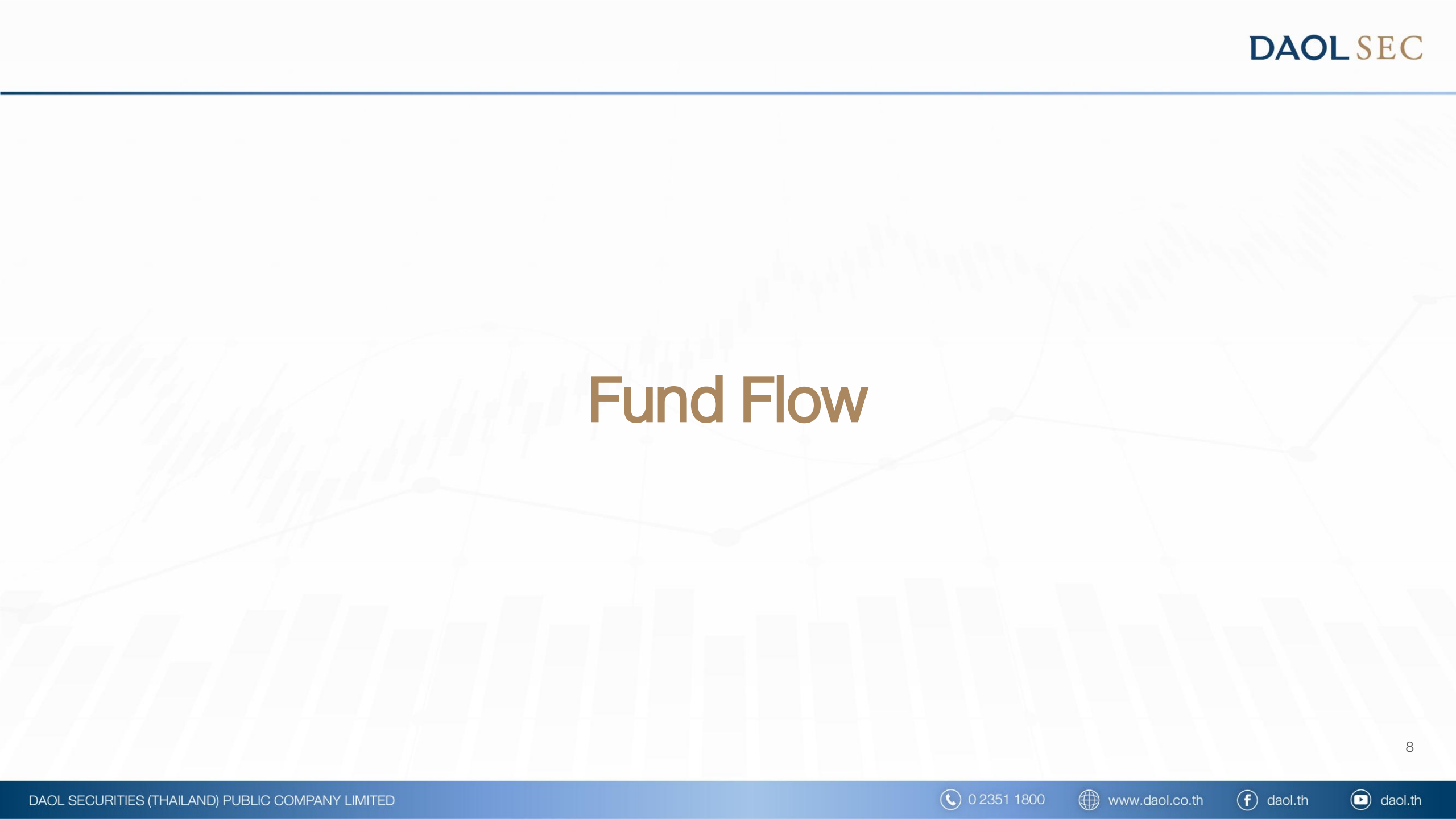
EPS Revision (Bloomberg Consensus)



EPS Revision (Bloomberg Consensus)



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

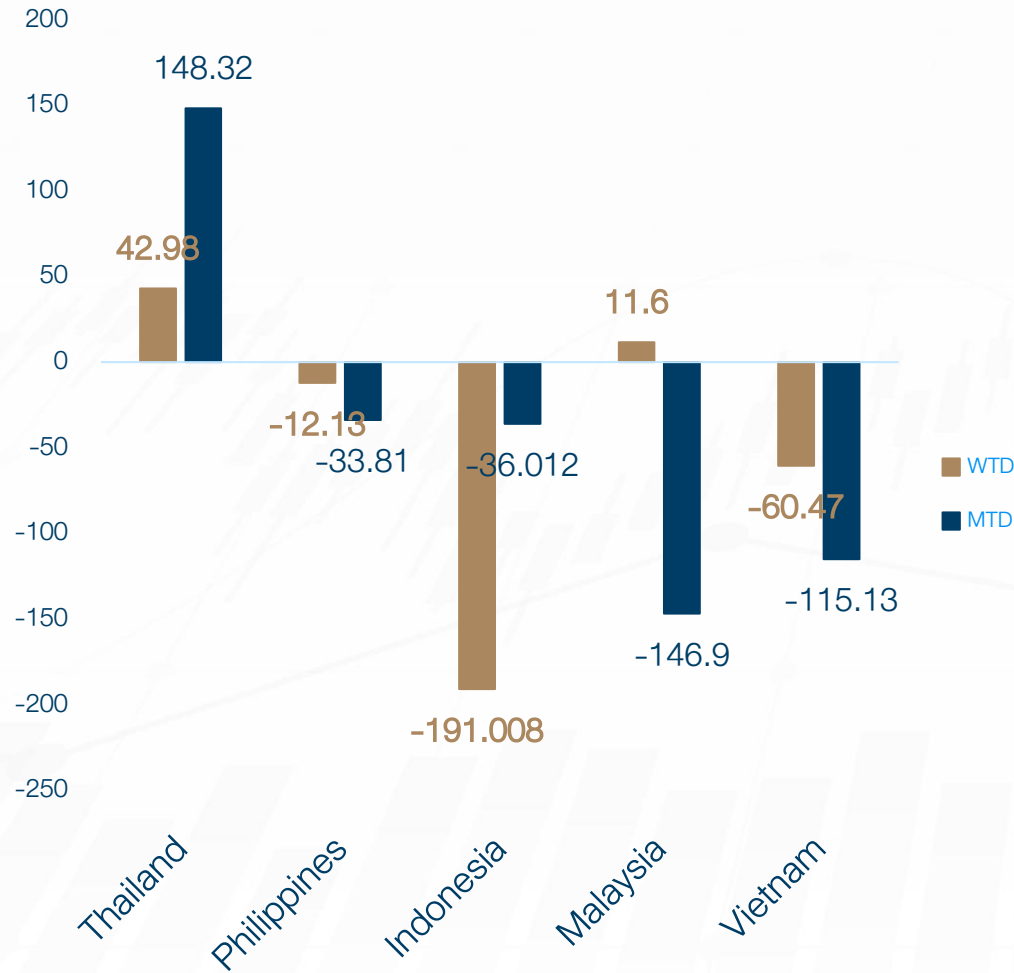


Fund Flow

ต่างชาติซื้อสุทธิตลาดหุ้นไทย แม้มีความไม่แน่นอนเรื่องการเมือง

Daily as of 11 Sep 26

WTD (m USD)



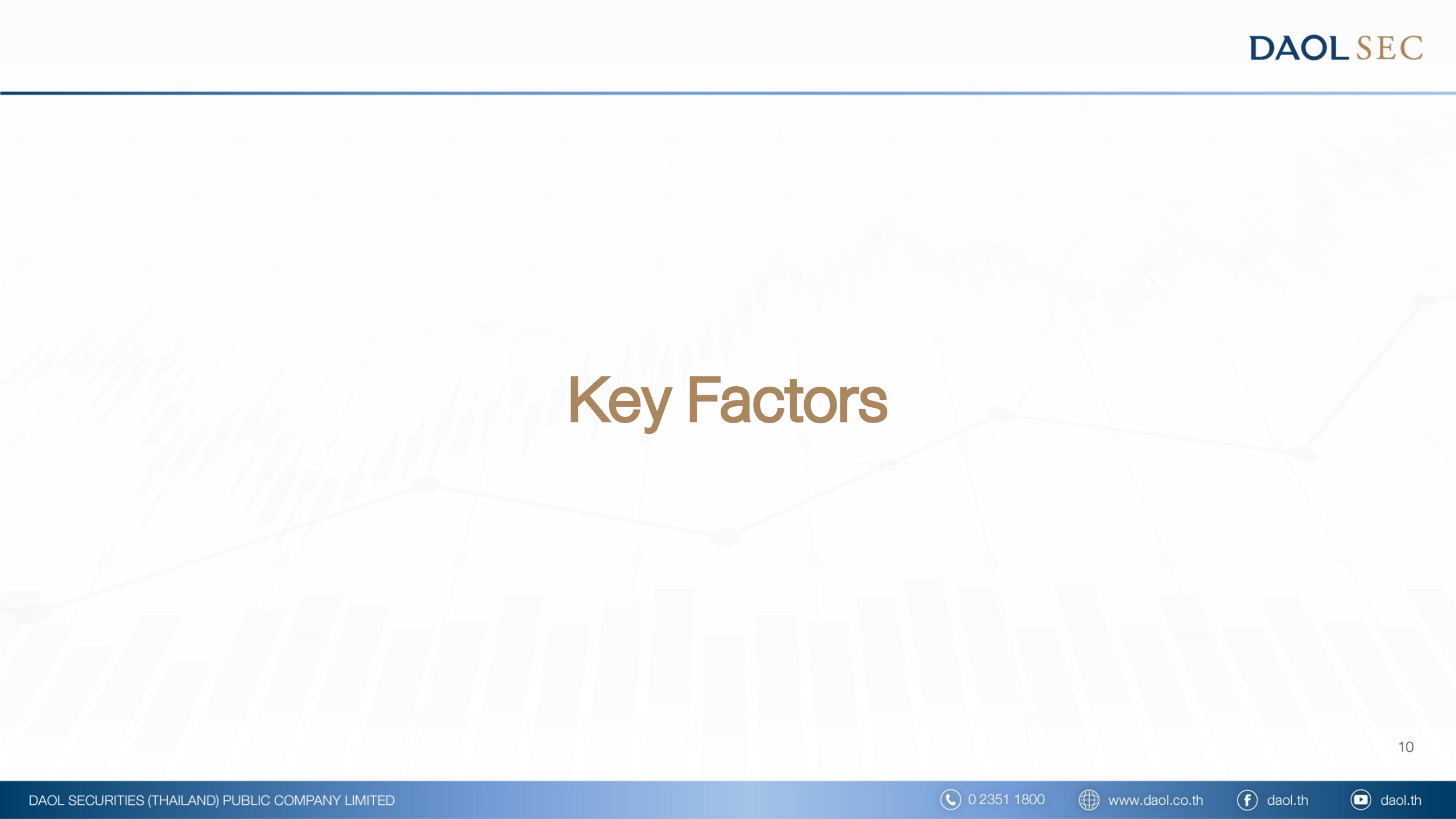
Sectors

Symbol/Sector	Buy (MB)	Sell (MB)	Net (MB)
▲ Top 5 (Buy) Stocks			
KCE	1,559.4	394.2	1,165.2
HANA	799.9	412.4	387.5
IVL	587.6	344.2	243.4
TTB	468.8	338.4	130.4
PTTGC	527.3	423.0	104.2
▼ Top 5 (Sell) Stocks			
PTT	2,992.6	3,644.9	-652.2
DELTA	793.1	1,335.1	-542.1
ADVANC	228.8	605.7	-376.9
BDMS	116.4	409.5	-293.1
SCC	300.4	567.6	-267.2

Stocks

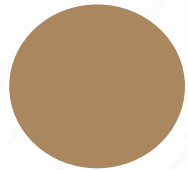
Symbol/Sector	Buy (MB)	Sell (MB)	Net (MB)
▲ Top 5 (Buy) Sectors			
ETRON	3,304.5	2,295.8	1,008.7
PETRO	1,114.9	767.2	347.7
AGRI	102.1	54.5	47.5
MEDIA	18.1	17.0	1.1
STEEL	0.5	0.4	0.1
▼ Top 5 (Sell) Sectors			
ENERG	5,135.9	6,671.3	-1,535.4
ICT	641.1	1,053.0	-411.9
HEALTH	213.1	619.1	-406.0
COMM	214.2	513.7	-299.5
CONMAT	349.8	626.2	-276.4

Source: Strategy Research, Bloomberg, SET, as of 11 Sep 2026

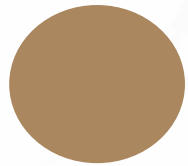


Key Factors

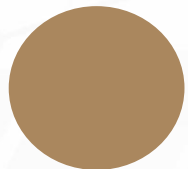
Macro Factors



สถานการณ์สงครามอิหร่าน

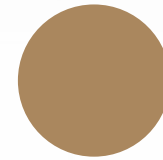


การประชุม Fed



การประชุม BoJ

Micro Factors

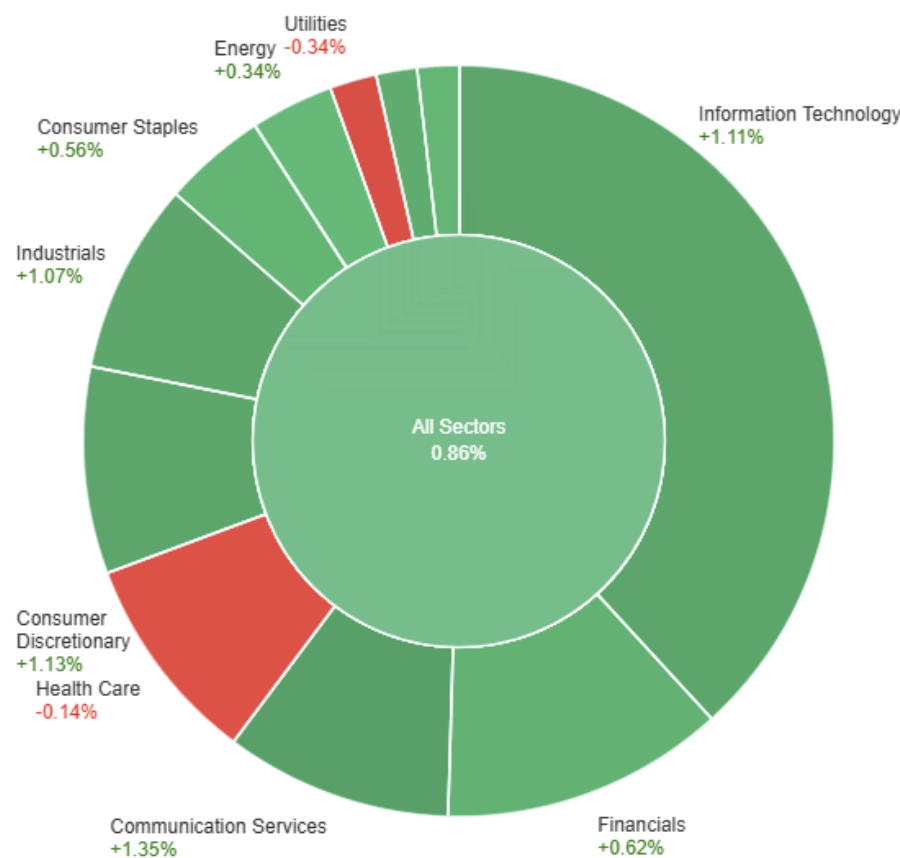


ความไม่แน่นอนทางการเมือง

Macro Factors

Sector Performance

Search quotes, indexes...



	% PRICE CHANGE
All Sectors	+0.86%
Communication Services	+1.35%
Consumer Discretionary	+1.13%
Information Technology	+1.11%
Industrials	+1.07%
Real Estate	+0.88%
Financials	+0.62%
Consumer Staples	+0.56%
Materials	+0.50%
Energy	+0.34%
Health Care	-0.14%
Utilities	-0.34%

Data last updated as of 4:46 PM EDT 09/11/2026

* The weighted average of intraday total return

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

Saudis Shut Down the East-West Pipeline After Attacks

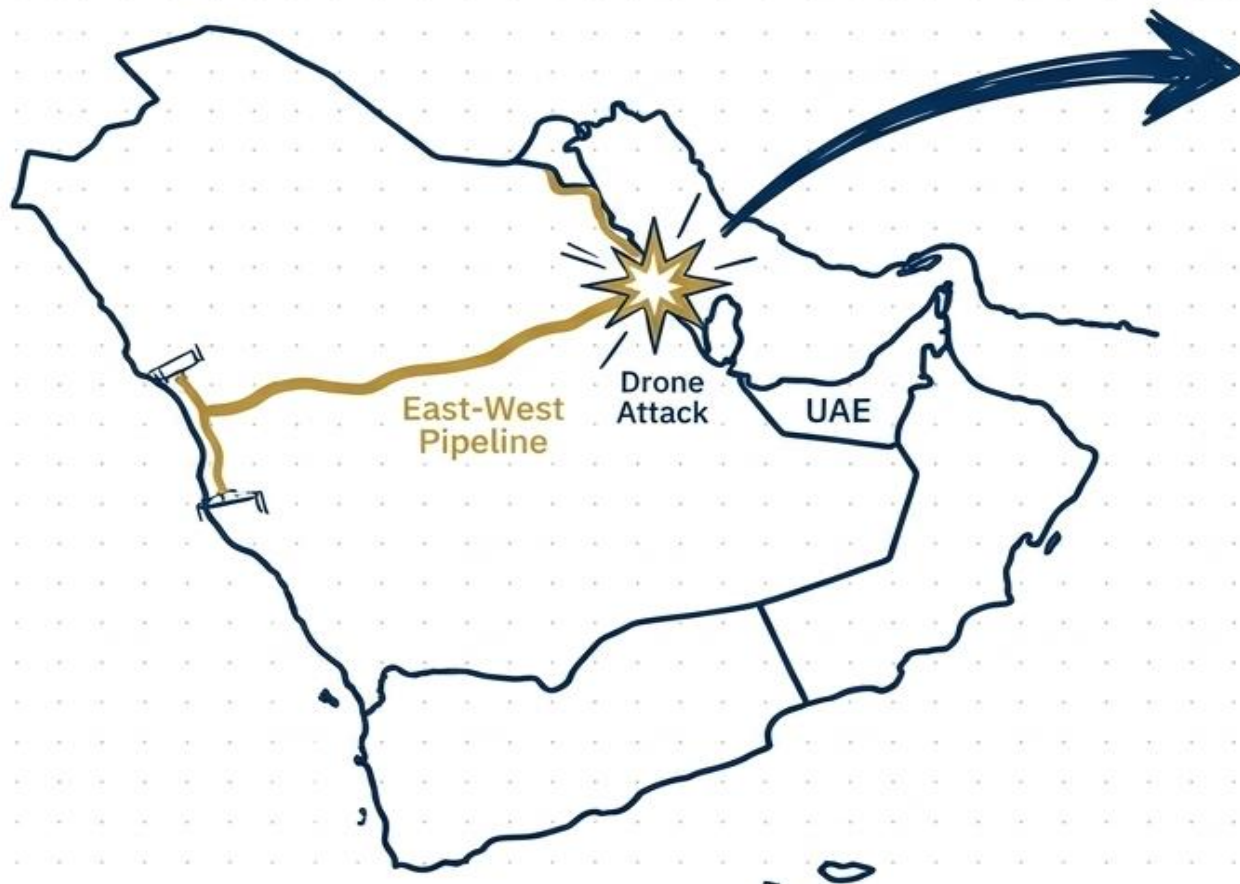
■ Refineries and terminals ■ Ports



Note: Attacks reported on Sept. 10

Sources: Bloomberg, IMF Portwatch, OpenStreetMap, Saudi Ministry of Energy

ซาอุดีอาระเบียสั่งปิดท่อส่งน้ำมัน East-West หลังโดนโดรนถล่ม

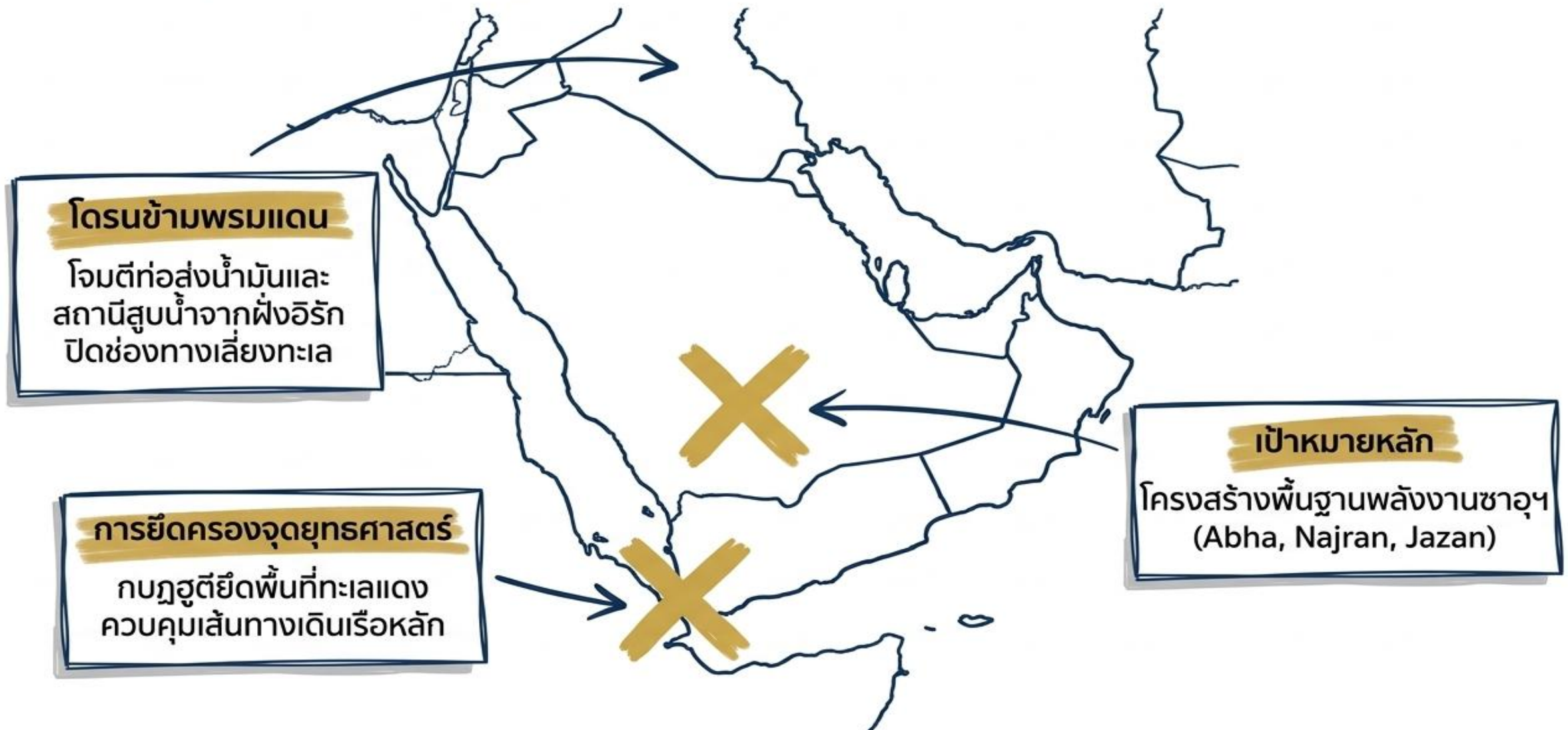


การขนส่งผ่านช่องแคบฮอร์มุซถึง 75%
(เหลือ 1 ล้านบาร์เรล/วัน)

ราคาน้ำมันเบนซิน/ดีเซลในสหรัฐฯ
พุ่งทำสถิติสูงสุด
คลังสำรองแห้งขอด

ราคาน้ำมัน Brent ยืนเหนือ \$105
ดันความเสี่ยง **Cost-Push Inflation** ทั่วโลก

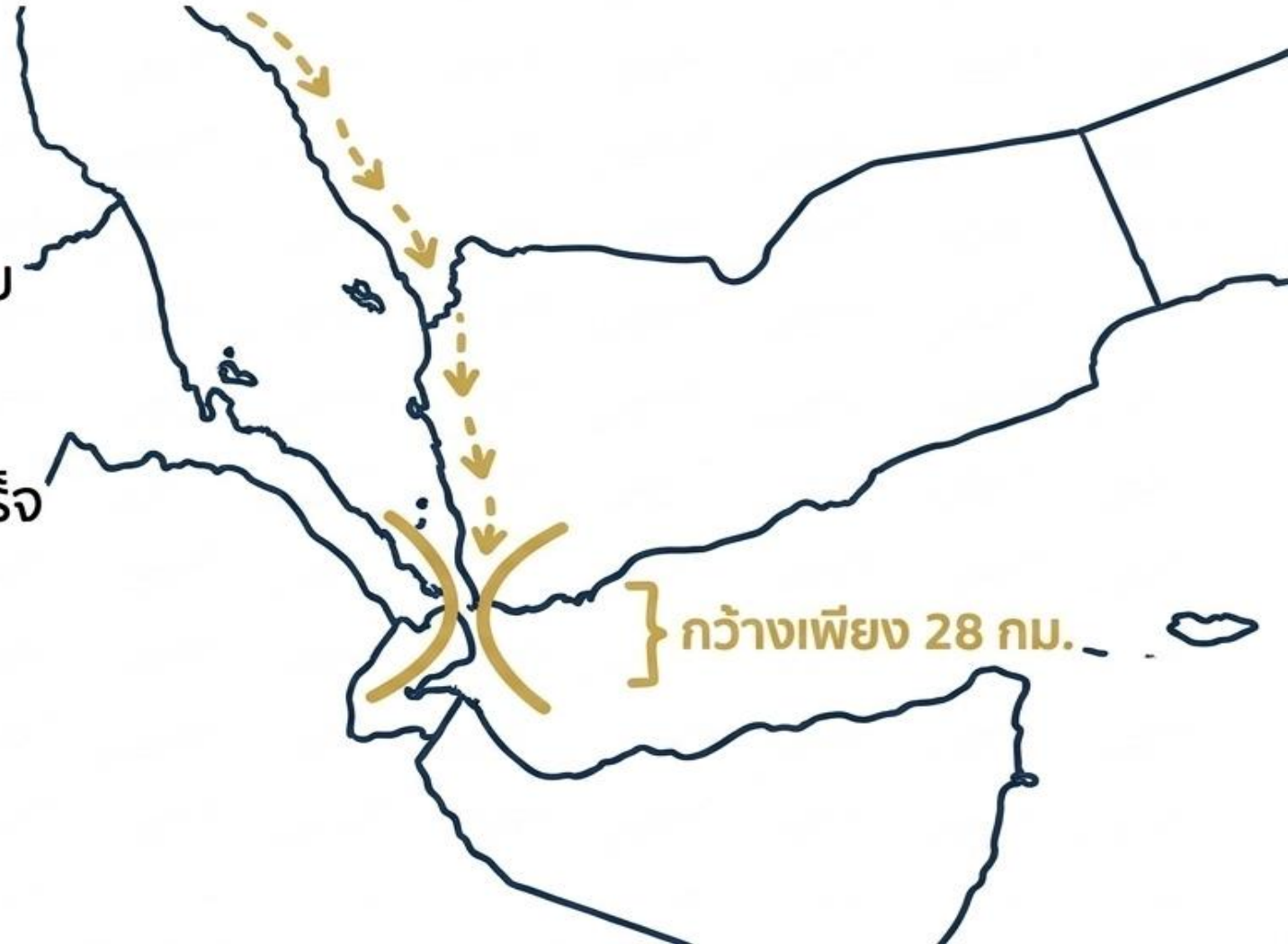
สมรรถุมีสองด้าน: ยุทธศาสตร์ปิดล้อมของเครือข่ายอิหร่าน



Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 12 Sep 2026

แบบแผนใต้: การยึดครอง Bab el-Mandeb

- ยึดเมืองท่า Mokha และเกาะยุทธศาสตร์ Mayun (Perim Island) จุดกึ่งกลางช่องแคบ
- ตั้งฐานยิงขีปนาวุธและโดรนคุมทางเข้า-ออกทะเลแดงแบบเบ็ดเสร็จ
- เปิดฉากโจมตีเป้าหมายพลังงานในเมือง Abha, Najran และ Jazan อย่างต่อเนื่อง



Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 12 Sep 2026

แนวรบแดนเหนือ: โดรนข้ามพรมแดนจากอิรัก



Target

โดรนพลีชีพยิงจากเขต Maysan (อิรัก)
โจมตีสถานีสูบน้ำในเขต Riyadh และ Madinah

Immediate Fallout

นายกฯ อิรักสั่งปลดผู้บัญชาการทหาร
จังหวัด Maysan ทันที

Border Action

สั่งปิดด่านพรมแดน Shalamchah
ระหว่างอิรัก-อิหร่านชั่วคราว

Strategic Insight

แผ่นดินอิรักกลายเป็นฐานยิงขีปนาวุธ
สะท้อนการประสานงานไร้รอยต่อของ
Axis of Resistance

สกัดเส้นเลือดสำรอง: ปิดตายท่อส่ง East-West



Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 12 Sep 2026

ภาวะกลืนไม่เข้าคายไม่ออก (The Gridlocked Players)

<u>ผู้เล่นหลัก</u> (Player)	<u>ภาวะกลืนไม่เข้าคายไม่ออก</u> (Dilemma)	<u>ท่าทีและผลลัพธ์</u> (Current Stance)
ซาอุดีอาระเบีย (Saudi Arabia)	ล้มเหลวในสงครามเยเมนปี 2015, เจ้าชาย MBS พยายามลดความขัดแย้งแต่ถูกบีบ	ร้องขอให้ทรัมป์ช่วยโจมตีทางอากาศ / ข้อตกลงป้องกันร่วมเมกะ (Mecca Agreement) ยังไม่ถูกบังคับใช้
สหรัฐอเมริกา (USA)	ติดหล่มความขัดแย้งกับอิหร่าน ไม่ต้องการเปิดแนวรบใหม่ก่อนเลือกตั้งกลางเทอม	 ปฏิเสธการทหารโดยตรง, ให้ความช่วยเหลือแค่ข้อมูลข่าวกรอง
อิรัก (Iraq)	ถูกกดดันให้ควบคุมกลุ่มติดอาวุธ ซิอะห์ที่อิหร่านหนุนหลัง	 ควบคุมไม่ได้จริง แผ่นดินกลายเป็นฐานยิงขีปนาวุธตอบโต้ข้ามพรมแดน

Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 12 Sep 2026

คอขวดพลังงานโลก: อุปทานหดตัวรุนแรง

Saudi Exports



ทรุดเหลือ 3 ล้านบาร์เรล/วัน
ระดับต่ำสุดประวัติการณ์นับตั้งแต่เริ่มเก็บสถิติปี 2017
(เรือขนส่งหลักเลี้ยวทะเลแดง)

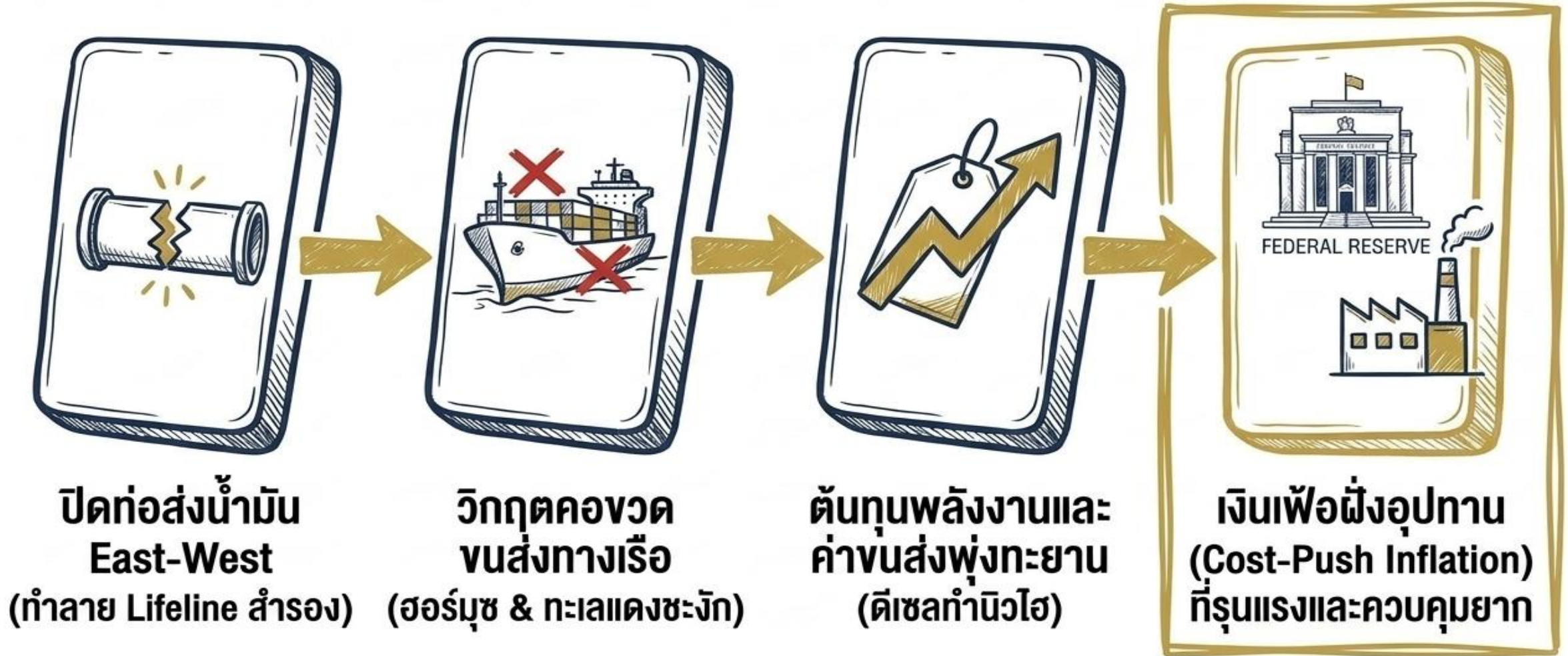
Hormuz Flow



ดิ่งลง 75% (เหลือ 1 ล้านบาร์เรล/วัน)
ลดลงจากระดับปกติก่อนสงครามที่ 4 ล้านบาร์เรล/วัน

Axis of Resistance ประสบความสำเร็จในการบีบซ้ำอำนาจพลังงานโลก

ปรากฏการณ์โดมิโน: จากตะวันออกกลางสู่ออสเตรเลีย



Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 12 Sep 2026

คอขวดพลังงานโลก: อุปทานหดตัวรุนแรง

Saudi Exports



ทรุดเหลือ 3 ล้านบาร์เรล/วัน
ระดับต่ำสุดประวัติการณ์นับตั้งแต่เริ่มเก็บสถิติปี 2017
(เรือขนส่งหลักเลี้ยวทะเลแดง)

Hormuz Flow

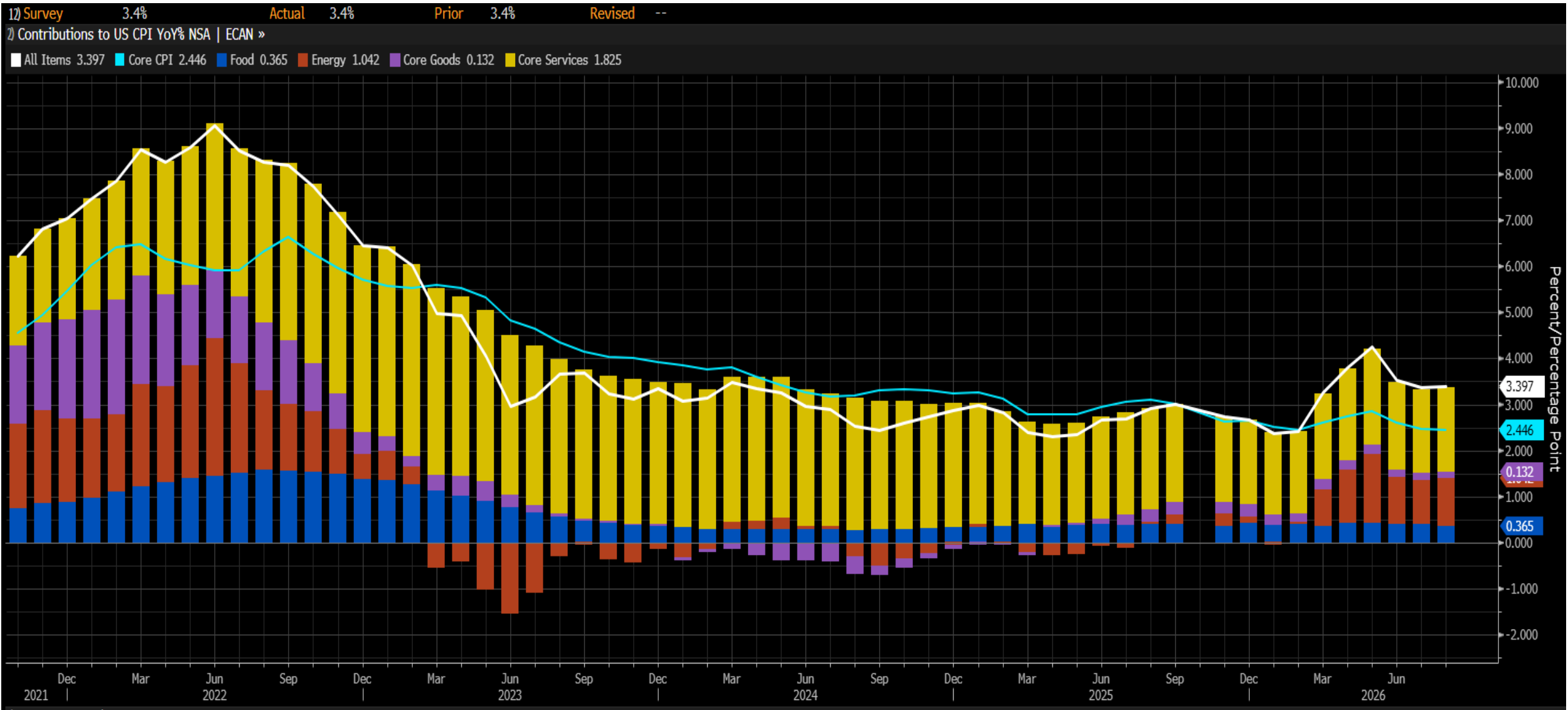


ดิ่งลง 75% (เหลือ 1 ล้านบาร์เรล/วัน)
ลดลงจากระดับปกติก่อนสงครามที่ 4 ล้านบาร์เรล/วัน

Axis of Resistance ประสบความสำเร็จในการบีบซ้ำอำนาจพลังงานโลก

เงินเฟ้อออกมาตามคาด +3.4% (YoY) หมวด Energy เพิ่มขึ้น

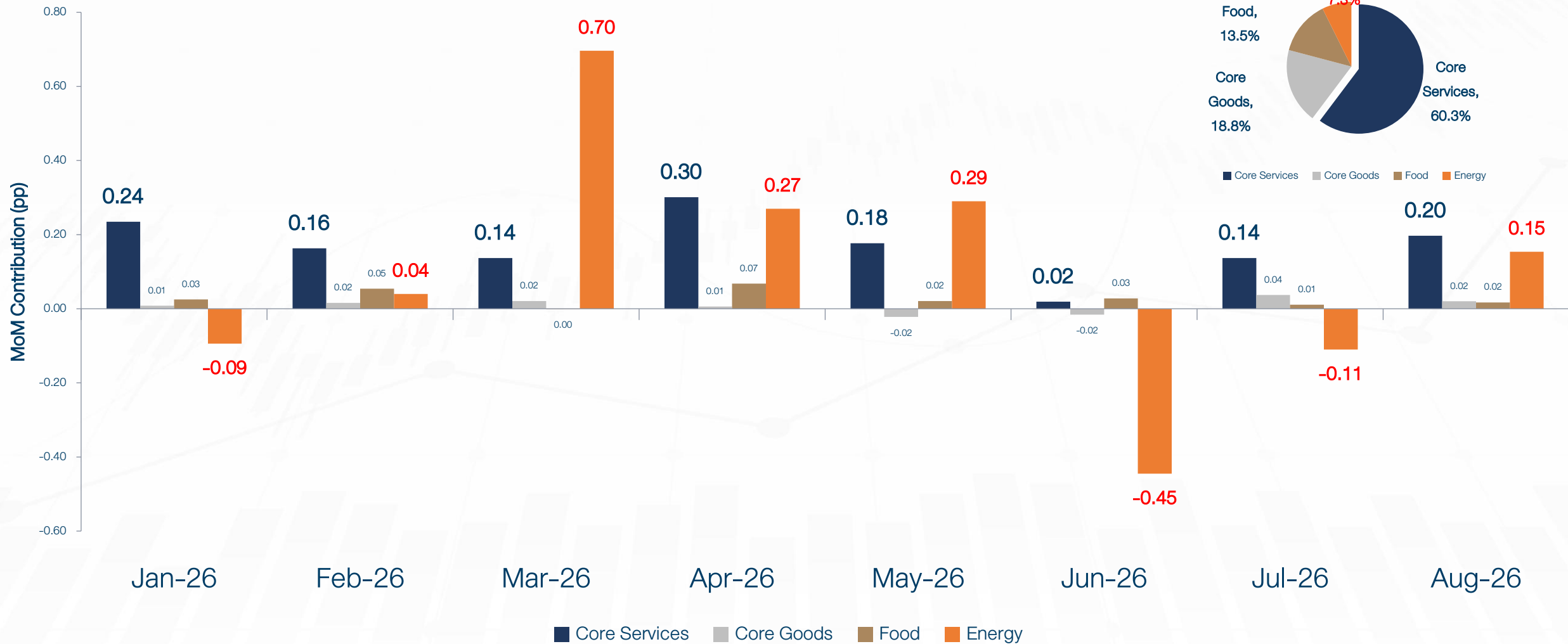
DAOL SEC



Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 13 Sep 2026

เงินเฟ้อในหมวด Core Services พลิกดันเงินเฟ้อพุ่งในเดือน ส.ค.

US CPI: MoM Contribution to Headline CPI by Component (Jan-Aug 2026, pp)



Source: Strategy Research, Bloomberg, BIS, as of 12 Sep 2026

US CPI: Core Services Sub-Category Contribution to Headline CPI (Aug 2026, pp)

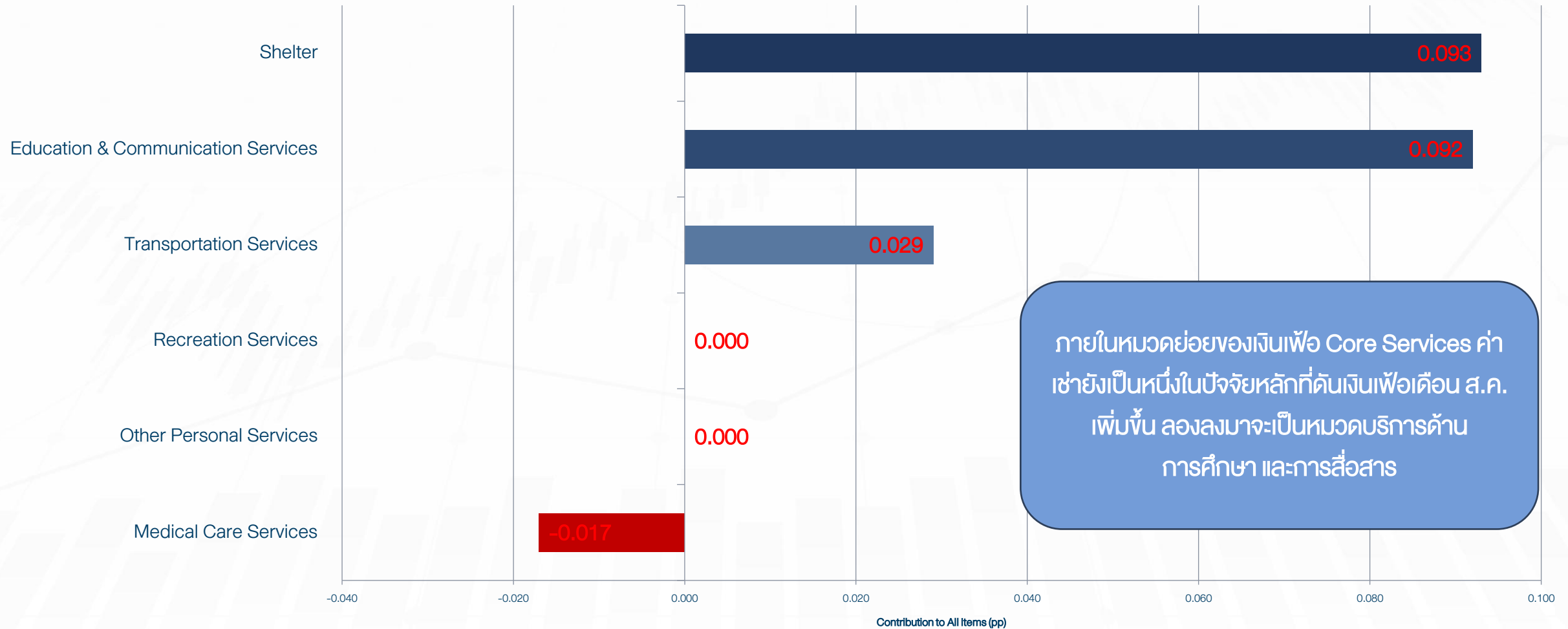


Table A. Percent changes in CPI for All Urban Consumers (CPI-U): U.S. city average

	Seasonally adjusted changes from preceding month							Un- adjusted 12-mos. ended Aug. 2026
	Feb. 2026	Mar. 2026	Apr. 2026	May 2026	Jun. 2026	Jul. 2026	Aug. 2026	
All items.....	0.3	0.9	0.6	0.5	-0.4	0.1	0.4	3.4
Food.....	0.4	0.0	0.5	0.2	0.2	0.1	0.1	2.7
Food at home.....	0.4	-0.2	0.7	0.1	0.2	-0.1	0.0	2.2
Food away from home ¹	0.3	0.2	0.2	0.3	0.2	0.3	0.3	3.4
Energy.....	0.6	10.9	3.8	3.9	-5.7	-1.5	2.1	16.3
Energy commodities.....	1.1	21.3	5.6	6.7	-9.5	-2.9	4.2	28.0
Gasoline (all types).....	0.8	21.2	5.4	7.0	-9.7	-2.9	3.9	27.4
Fuel oil.....	11.1	30.7	5.8	3.8	-9.2	-1.7	10.1	52.0
Energy services.....	0.2	0.4	1.6	0.4	-0.7	0.3	-0.4	4.0
Electricity.....	-0.7	0.8	2.1	0.6	-1.0	0.1	-0.2	3.8
Utility (piped) gas service.....	3.1	-0.9	-0.1	-0.5	0.5	0.7	-1.1	4.4
All items less food and energy.....	0.2	0.2	0.4	0.2	0.0	0.2	0.3	2.4
Commodities less food and energy commodities.....	0.1	0.1	0.0	-0.1	-0.1	0.2	0.1	0.7
New vehicles.....	0.0	0.1	-0.2	-0.3	0.0	0.1	0.3	0.6
Used cars and trucks.....	-0.4	-0.4	0.0	0.1	-0.2	0.4	0.4	-2.3
Apparel.....	1.3	1.0	0.6	0.3	-0.6	0.1	0.0	3.6
Medical care commodities ¹	0.0	-1.0	-0.4	-0.7	-0.2	-0.6	-0.2	-2.7
Services less energy services.....	0.3	0.2	0.5	0.3	0.0	0.2	0.3	3.0
Shelter.....	0.2	0.3	0.6	0.3	0.1	0.1	0.3	3.0
Transportation services.....	0.2	0.6	0.3	-0.6	-0.3	0.3	0.5	2.4
Medical care services.....	0.6	0.0	0.0	0.5	-0.1	0.6	-0.2	2.5

¹ Not seasonally adjusted.

Source: Strategy Research, BIS, Bloomberg, as of 12 Sep 2026

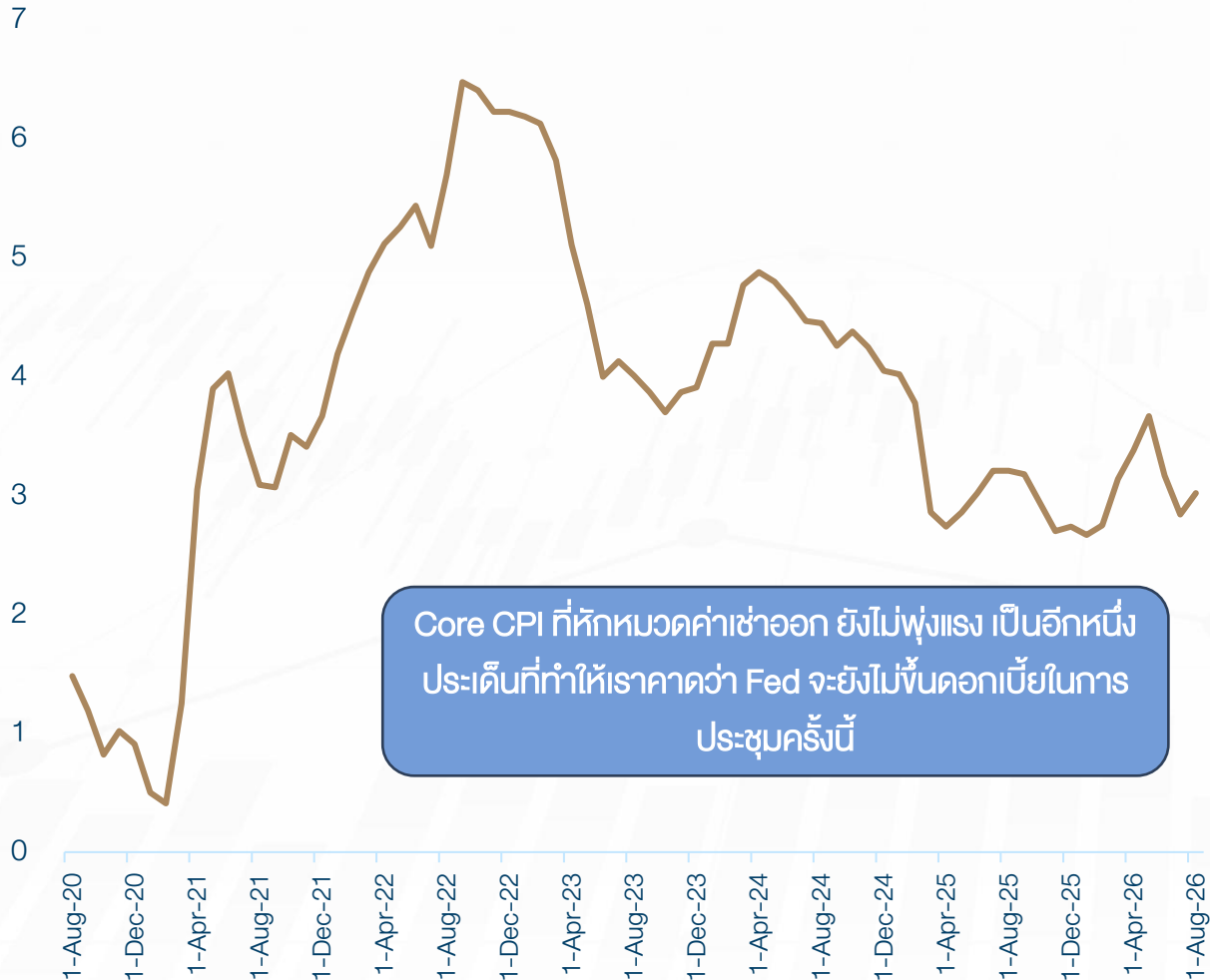
US CPI Aug26 vs Jul26 - MoM Delta by Category (pp) Accelerating (ex-Energy) vs Decelerating



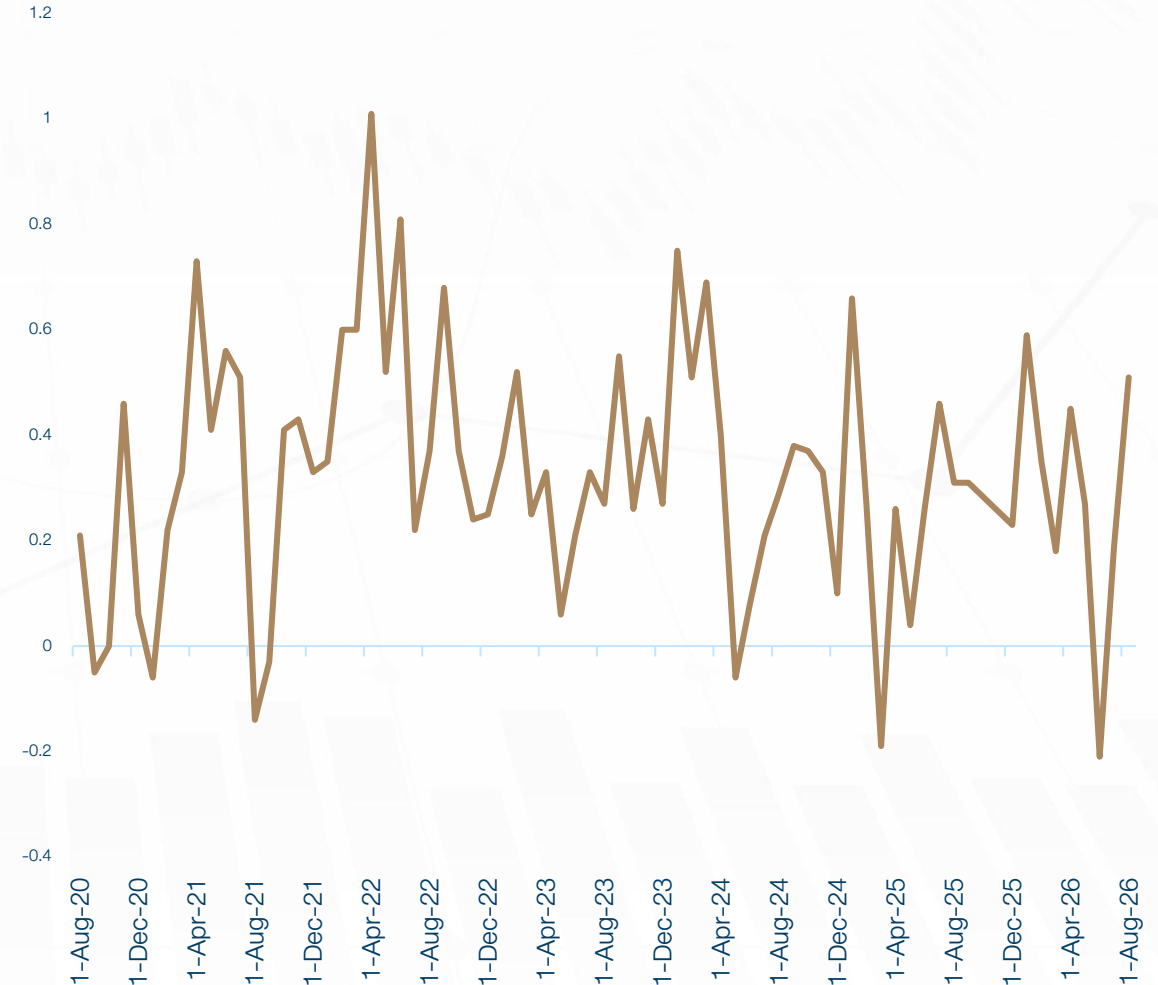
Core CPI หักหมวดค่าเช่าออก จะพบว่ายังไม่ได้พุ่งแรง

DAOL SEC

US Supercore CPI (YoY%)



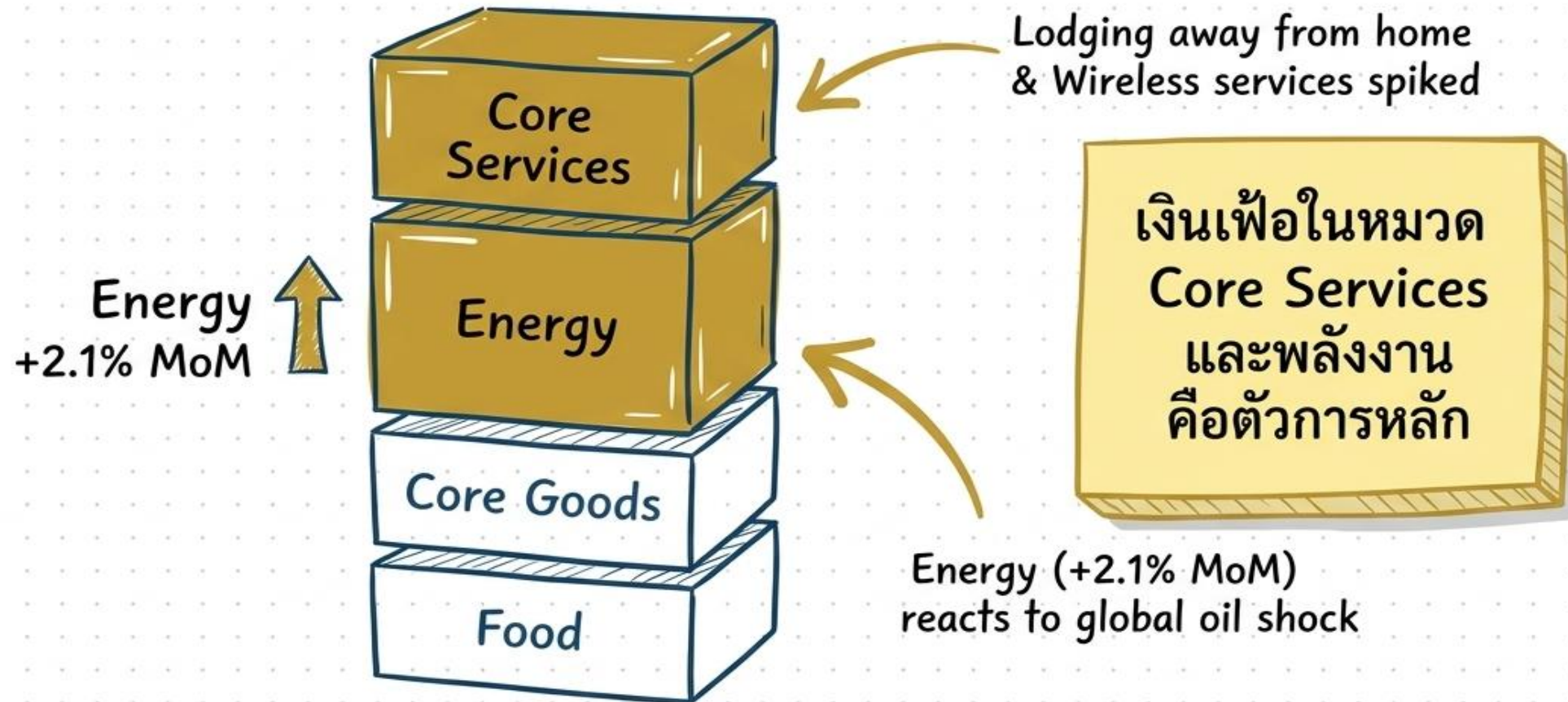
US Supercore CPI (MoM%)



Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 13 Sep 2026

อัตราเงินเฟ้อสหรัฐ (CPI) พุ่งเกินคาด +3.4% YoY

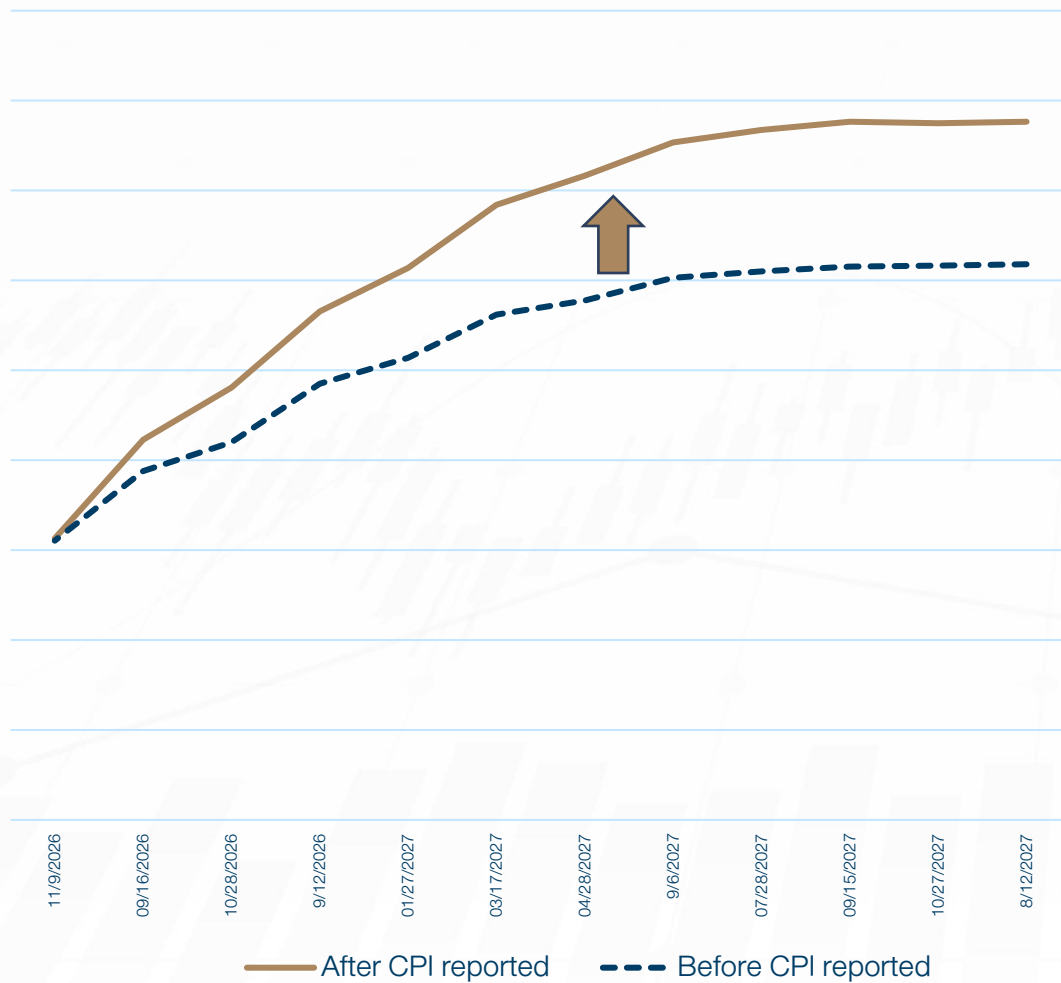
Core CPI ขยับขึ้น +0.3% MoM (รายปีแตะ 2.4% YoY)



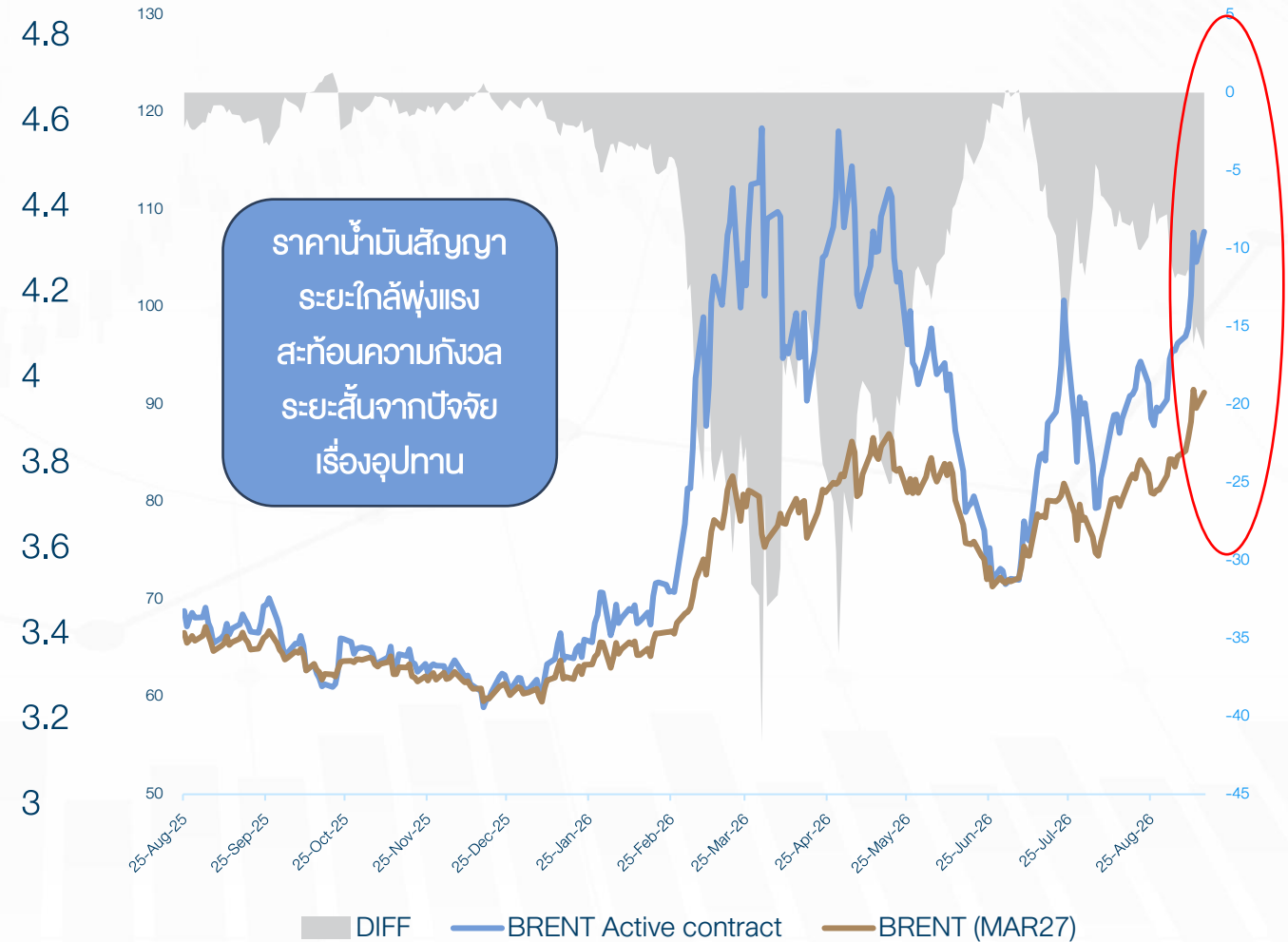
ตลาดมองโอกาส Fed จะขึ้นดอกเบี้ยสูงขึ้นหลัง CPI ประกาศ

DAOL SEC

Fed Implied Rate



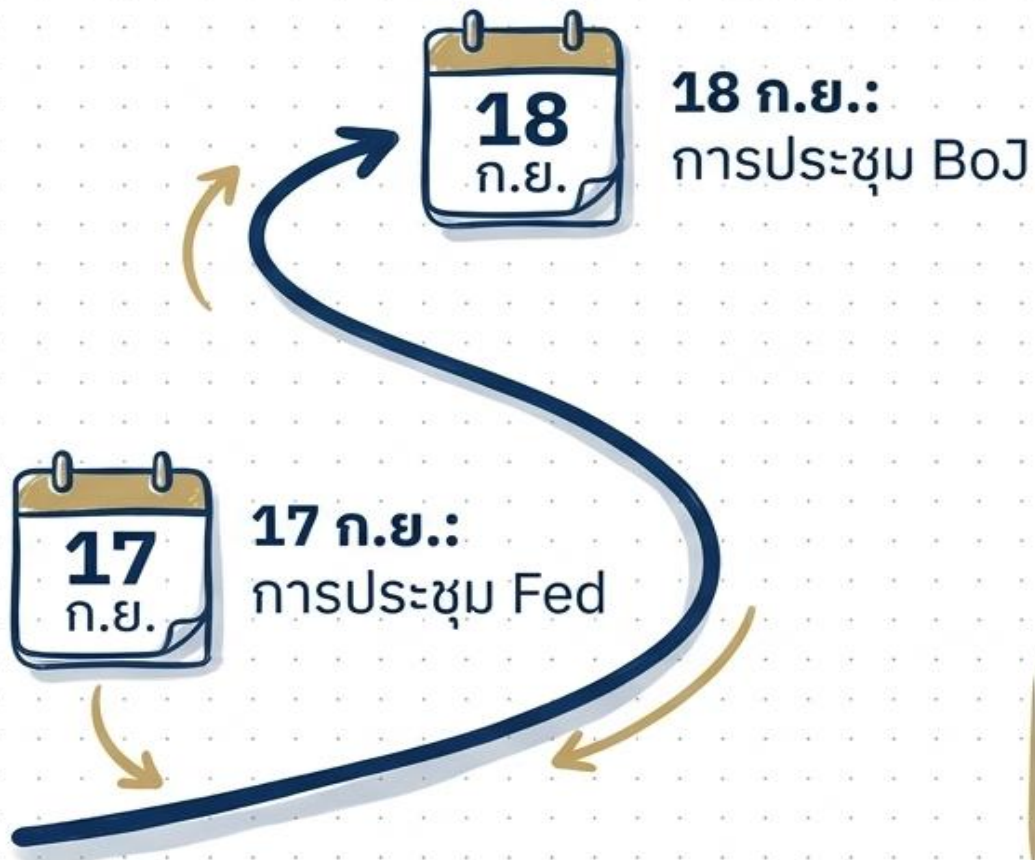
Steepening Backwardation Reflects Near-Term Tightness



Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 13 Sep 2026

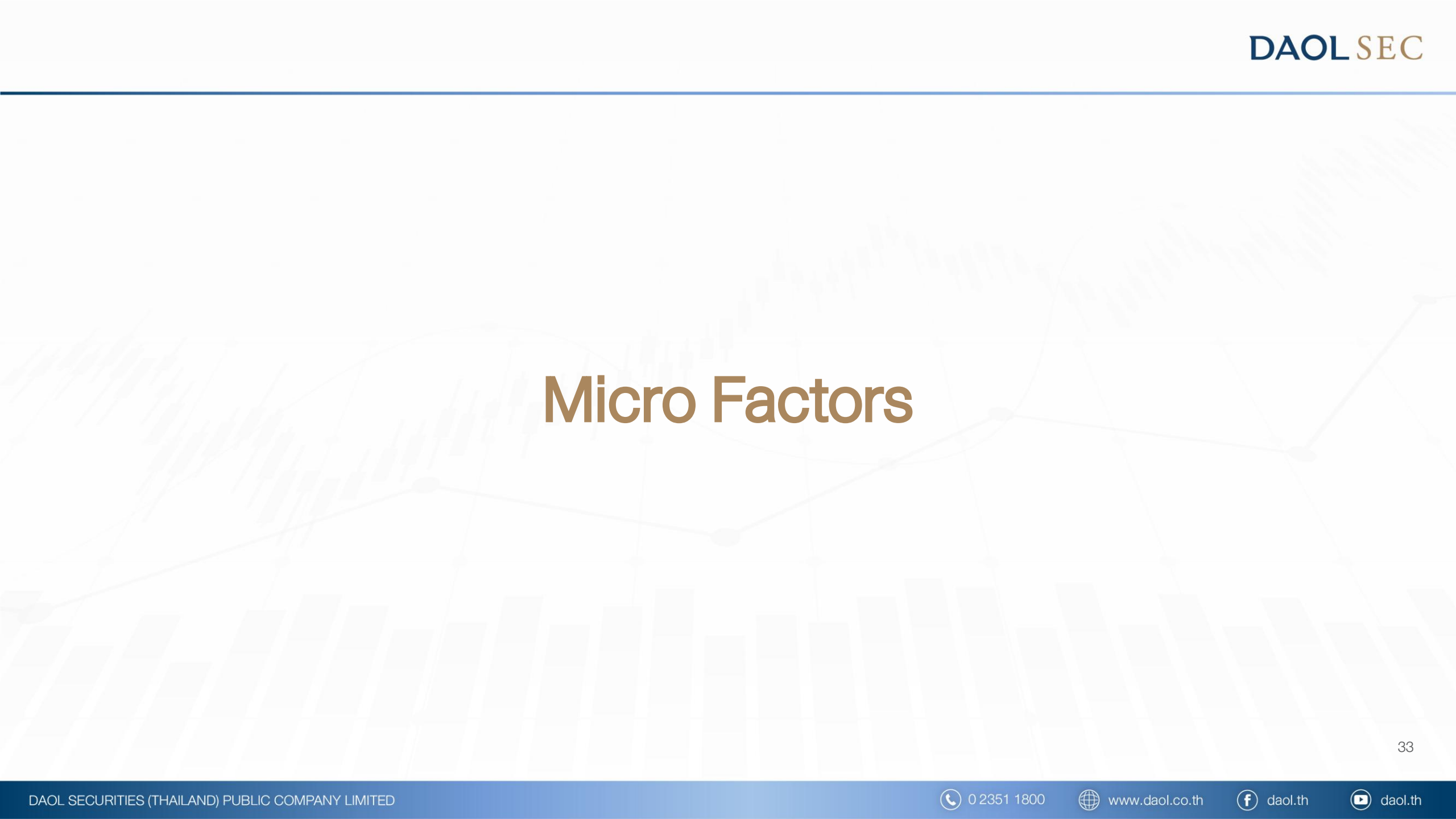
ตลาดพันธรัฐโอกาส Fed ปรับขึ้นดอกเบี้ยสัปดาห์หน้า

Strategist's Whiteboard



โอกาส 87% ที่ Fed จะขึ้นดอกเบี้ย

กรรมการ Fed ย้ำจับตาเงินเฟ้อเป็นสำคัญ
หลังตรึงดอกเบี้ยมา 5 นัดติด

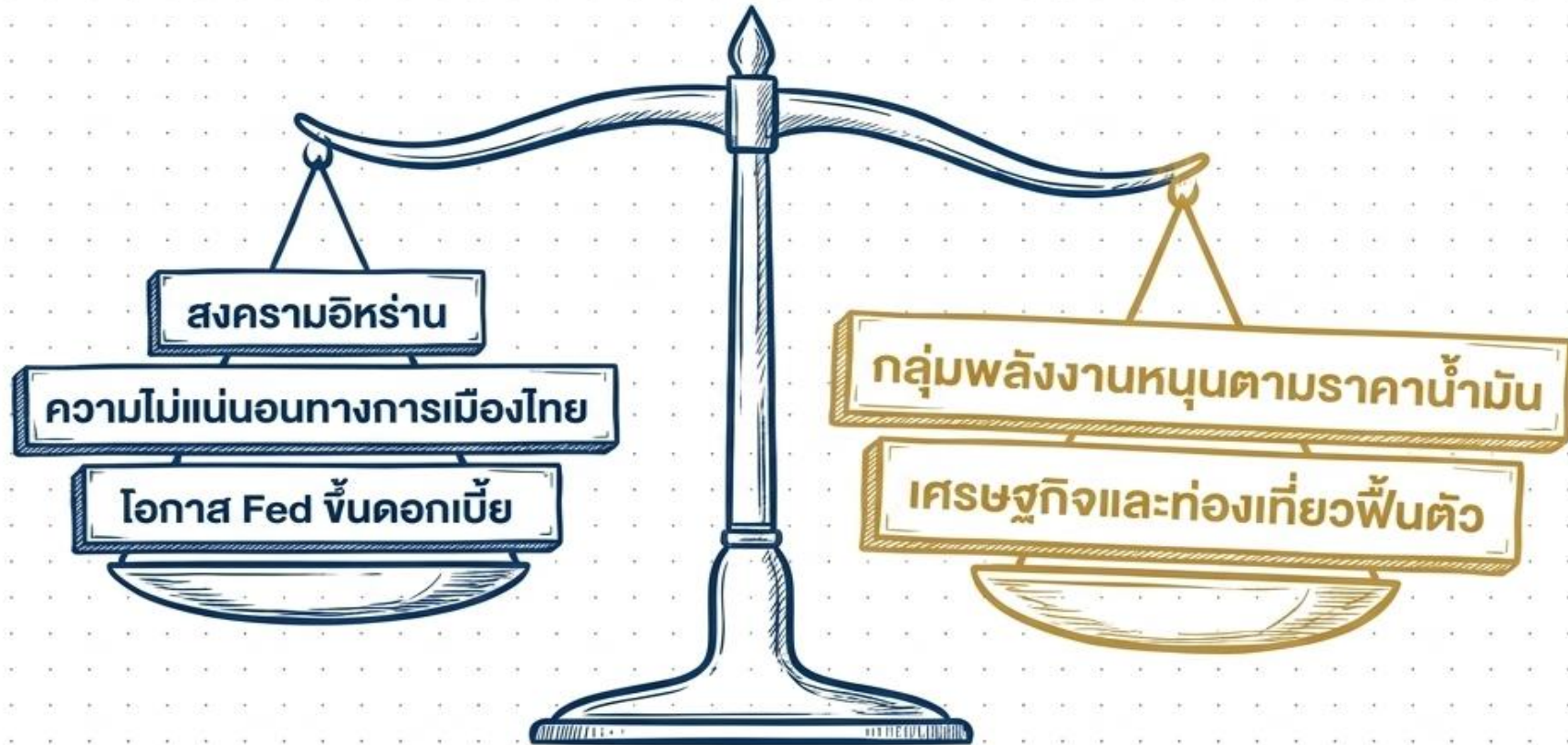


Micro Factors



Source: Strategy Research, as of 13 Sep 2026

ตลาดหุ้นไทย: ยืนหยัดได้แม้เผชิญความผันผวนระดับโลก



คาด SET Index Range (Weekly) 1,585 – 1,630 จุด

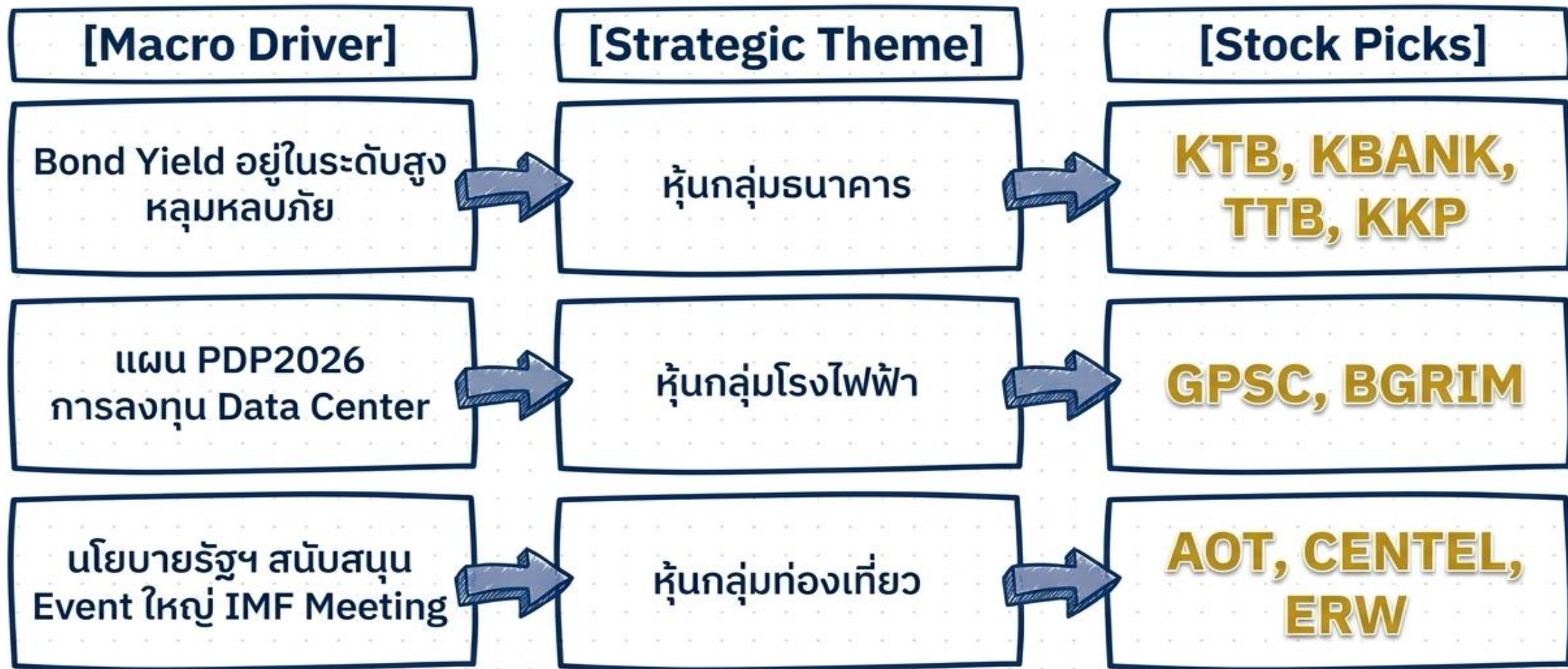
ไฮไลต์สัปดาห์: Fed (16 ก.ย.) และ BOJ (18 ก.ย.) ตัดสินดอกเบี้ยในสัปดาห์เดียวกัน

JP Japan EA Eurozone US United States CN China

จันทร์ 14 ก.ย.	อังคาร 15 ก.ย.	พุธ 16 ก.ย.	พฤหัสบดี 17 ก.ย.	ศุกร์ 18 ก.ย.
ECB President Lagarde Speech	House Price Index YoY (Aug) F N/A P -3.2%	Industrial Production YoY (Jul) F -0.4% P 0.1%	ECB President Lagarde Speech	BoJ Interest Rate Decision F 1.25% P 1%
New Yuan Loans (Aug) F CNY400B P CNY-340B	Industrial Production YoY (Aug) F 4.8% P 4.5%	Labour Cost Index YoY Final (Q2) F 3.0% P 3.2%	Core Inflation Rate YoY Final (Aug) F 2.4% P 2.5%	Industrial Production MoM (Aug) F 0.3% P 0.2%
M2 Money Supply YoY (Aug) F 7.6% P 7.7%	Retail Sales YoY (Aug) F 0.8% P 0.6%	ECB Vujcic Speech	Inflation Rate YoY Final (Aug) F 3.3% P 2.9%	Capacity Utilization (Aug) F 76.4% P 76.3%
Outstanding Loan Growth YoY (Aug) F 5.1% P 5.1%	Fixed Asset Investment YTD YoY (Aug) F -7.1% P -6.7%	Retail Sales MoM (Aug) F 0.9% P -0.6%	Initial Jobless Claims (Sep/12) F 209K P 206K	Fed Bowman Speech
Total Social Financing (Aug) F CNY2040B P CNY1410B	ZEW Economic Sentiment Index (Sep) F 39.5 P 31.4	Retail Sales Ex Autos MoM (Aug) F 0.5% P -0.3%		CB Leading Index MoM (Aug) F 0.2% P 0.2%
		Fed Interest Rate Decision + Economic Projections F 4% P 3.75%		Eurogroup Meeting

Investment Strategy

กลยุทธ์การลงทุน: สะสมหุ้น Theme ระยะกลาง-ยาว



หุ้นผันผวน สะสม Theme ระยะกลาง - ยาว

หุ้นกลุ่มธนาคาร

KTB, KBANK, TTB, KKP

- เศรษฐกิจไทยฟื้นตัว
- หลุมหลบภัยช่วงตลาดผันผวน
- Bond Yield อยู่ในระดับสูง

หุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า

GPSC, BGRIM

- การลงทุนสร้าง DATA CENTER
- แผน PDP2026

หุ้นผันผวน สะสม Theme ระยะกลาง – ยาว

AOT, CENTEL, ERW

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

Fundamental Pick

Top Picks หุ้นเด่นประจำวัน

PTTEP

CRC

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



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

Fundamental Stock

1 September 2026

DAOL SEC

STOCK PICKS FOR September 2026

 AOT (ซื้อ/เป้า 73.00 บาท) ผู้โดยสารฟื้นตัว และปรับขึ้น PSC หนุนกำไรปกติ 4QFY26E – FY27E เดิมต่อเนื่อง	 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 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