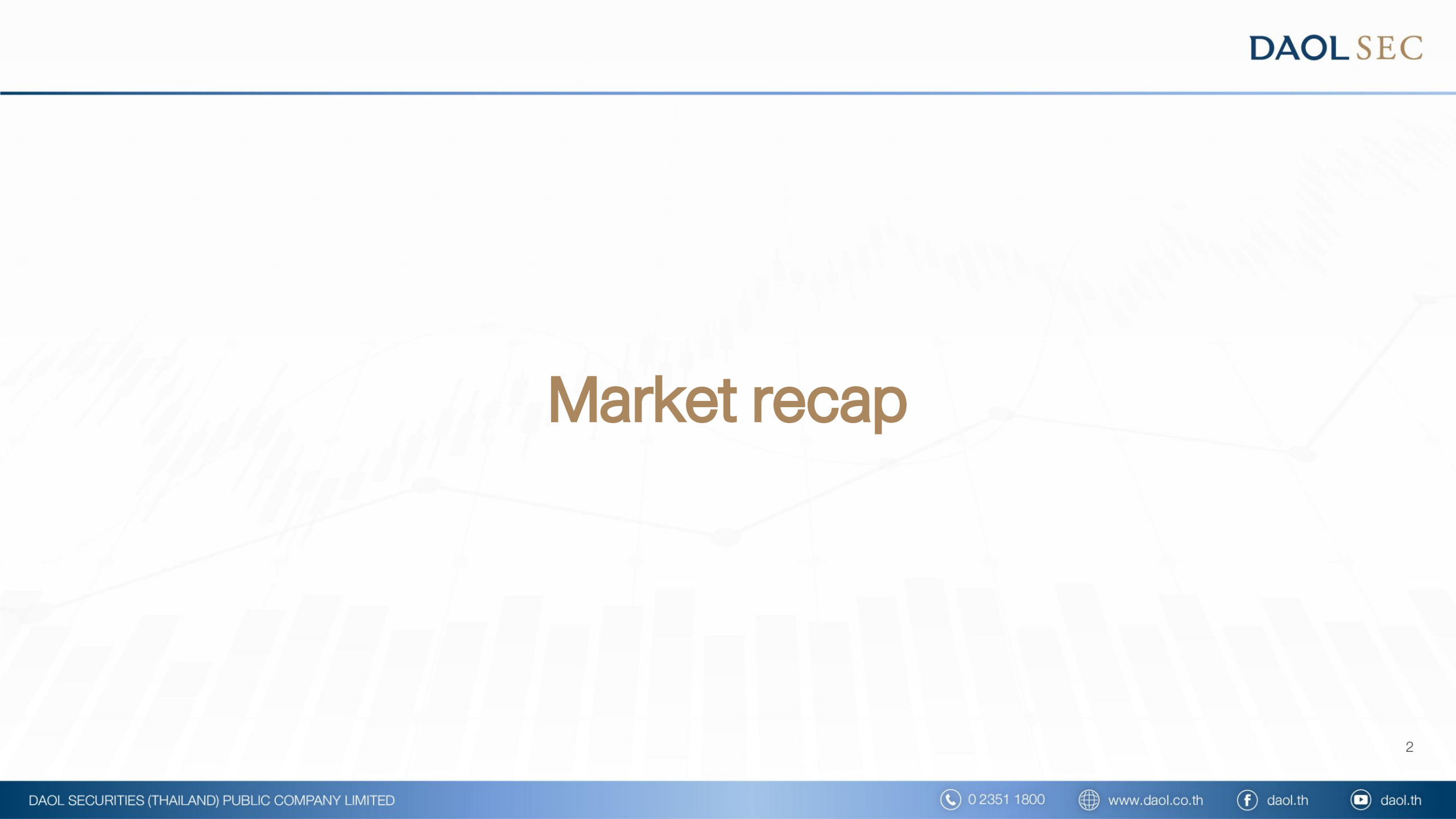




Weekly Update

19-23 Oct 2026



Market recap

บททดสอบ AI Trade

 งบลงทุน (CapEx) มหาศาล
กำลังปะทะความกังวลด้านผลกำไร
และหนี้สิน (CoreWeave) 

Fed ส่งสัญญาณคงดอกเบี้ย



บอนด์สหรัฐฯ ทวงคืนสถานะ

“Safe Haven”

กดดันเงินทุนไหลออก 

สรุปภาพรวมตลาด
(Inflection Point)

วิกฤตพลังงาน & ภูมิรัฐศาสตร์

ราคาน้ำมันพุ่งทะลุ \$100 



ท่ามกลางสงคราม และ
ดีลการเมืองของทรัมป์ 

กลยุทธ์ SET Index (1,550-1,560)

เน้นตั้งรับผสานเติบโต

(Defensive & Mega Trend) ✓

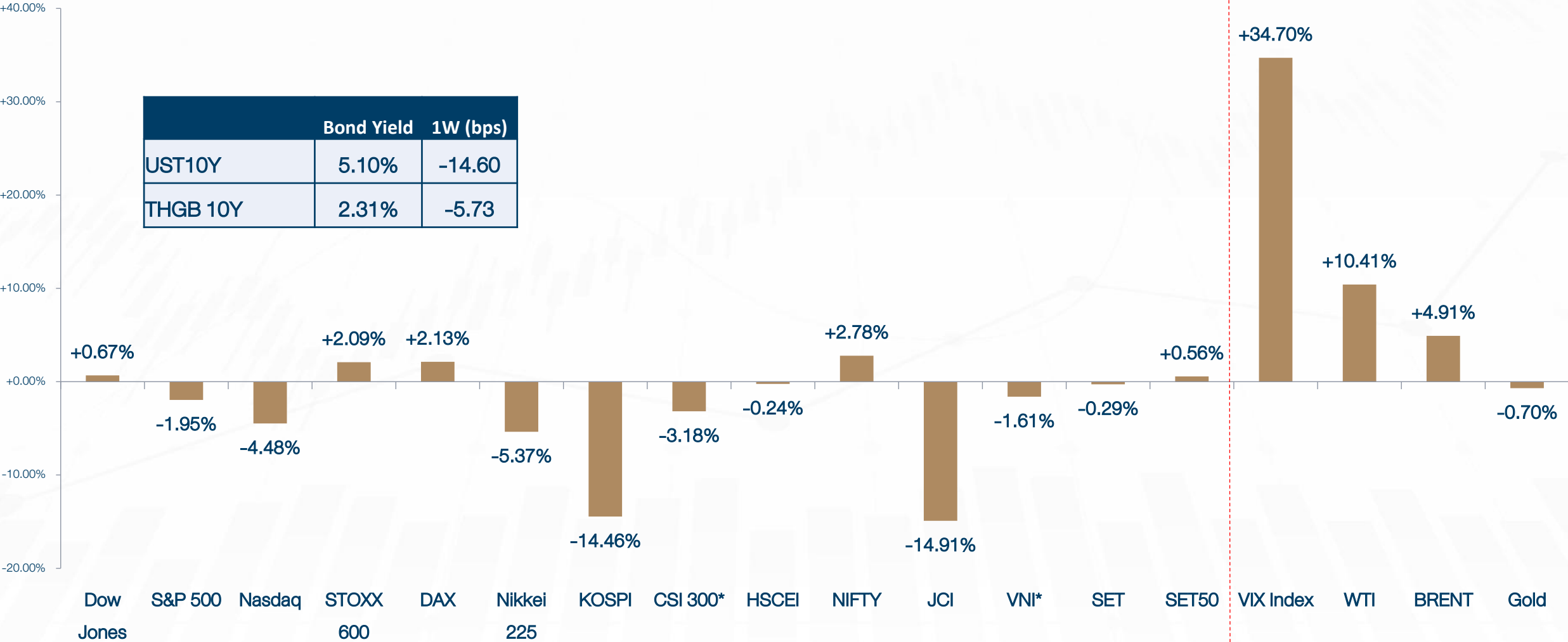
ผ่านกลุ่มธนาคาร, โครงสร้างพื้นฐาน ✓

และท่องเที่ยว ✓ 

Bond Yield เริ่มลง แต่ตลาดกังวลเรื่องหนี้กลุ่ม AI น้ำมันพุ่งสูงขึ้น

Global Market Recap — WoW 2026-10-09 to 2026-10-16

	Bond Yield	1W (bps)
UST10Y	5.10%	-14.60
THGB 10Y	2.31%	-5.73

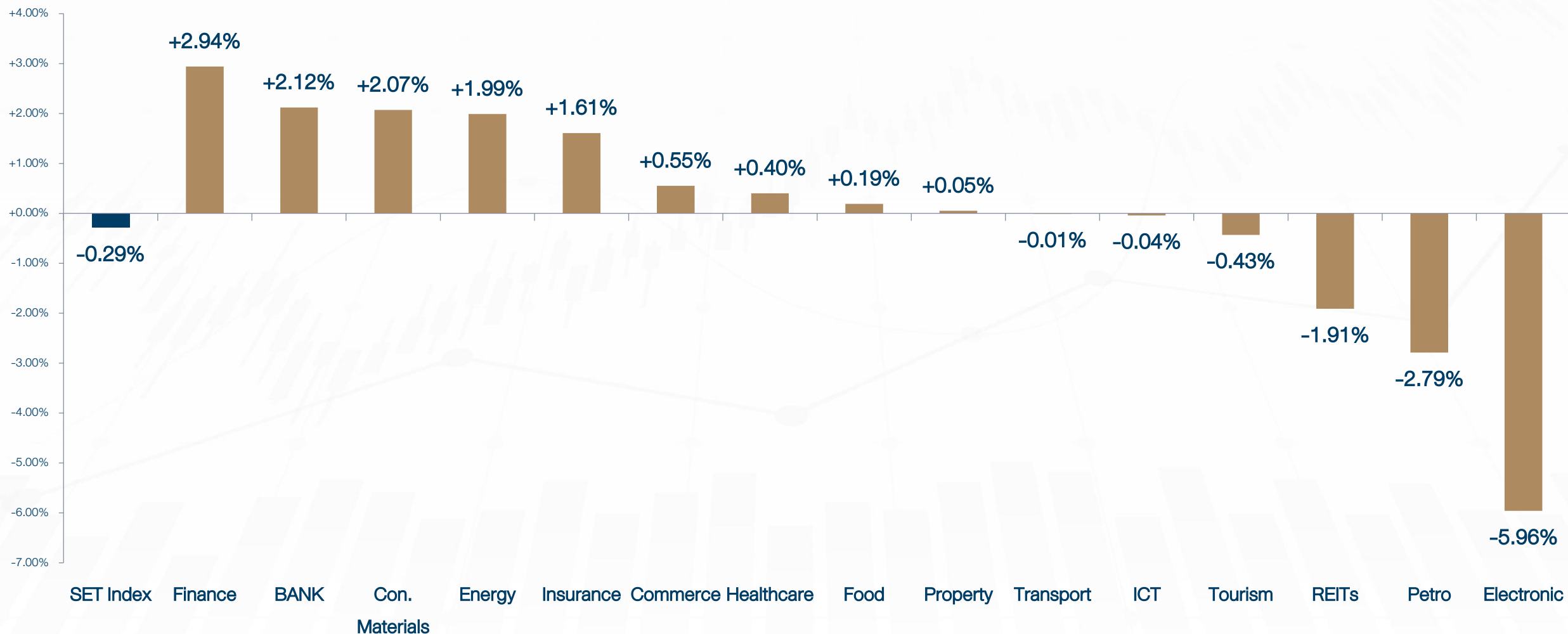


Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 16 Oct 2026

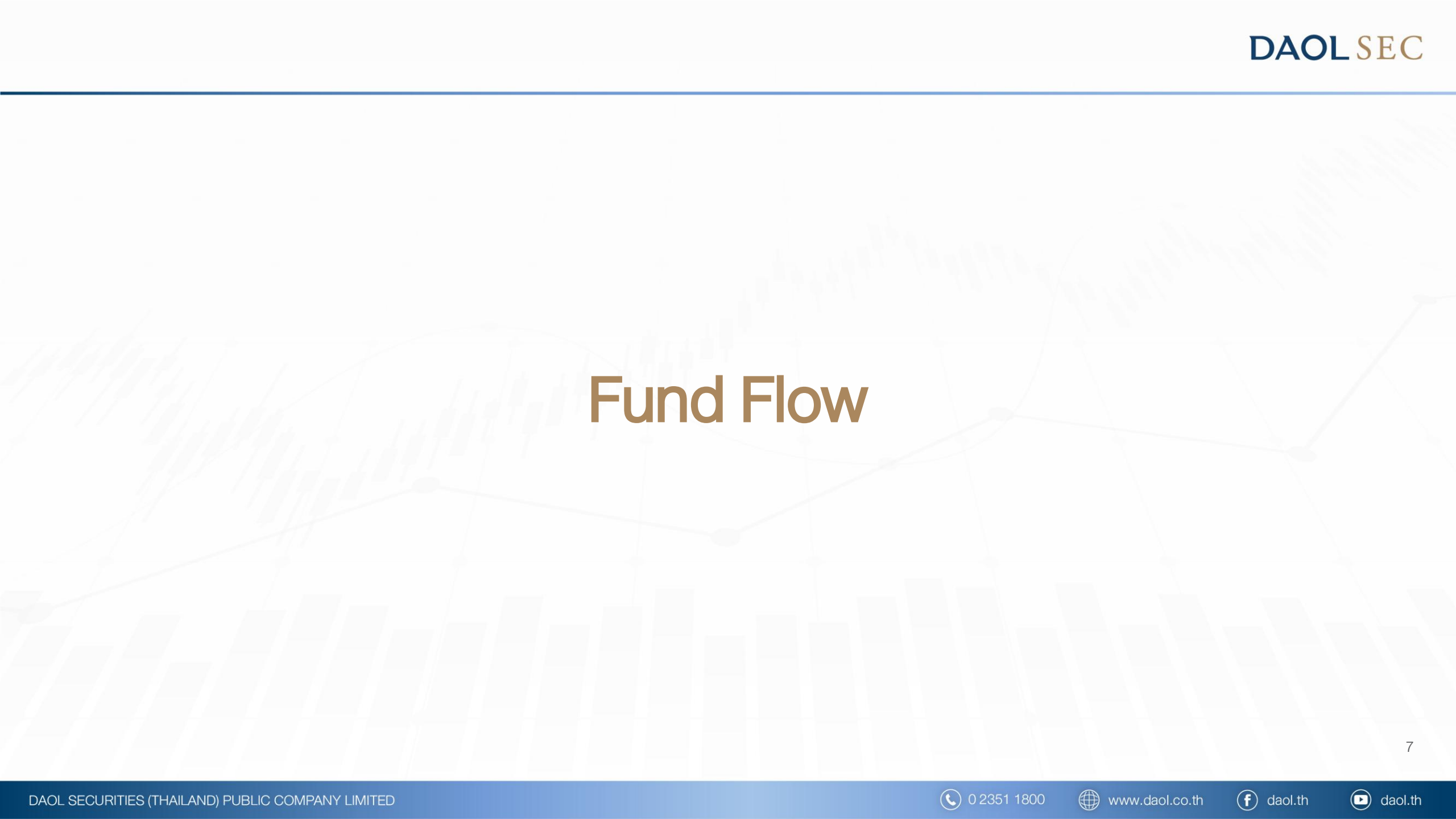
หุ้นไทยลบเล็กน้อย ถูกกดดันจากหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์

DAOL SEC

Thai Sector Performance — WoW 2026-10-09 to 2026-10-16



Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 15 Oct 2026



Fund Flow

Country	Date	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD
▼ Asia (11)						
China	30JUN2026		+13,045.1	+148,180.1	+166,057.9	
India	15OCT2026	-436.1	-493.9	-4,452.1	-4,452.1	-32,713.6
Indonesia	16OCT2026	-185.0	-176.5	-397.6	-397.6	-5,063.2
Japan	09OCT2026		+22,244.3	+36,130.3	+36,130.3	+85,454.2
Malaysia	15OCT2026	-3.4	-53.1	-203.5	-203.5	-1,730.2
Philippines	16OCT2026	+2.4	-22.5	-86.6	-86.6	-622.3
S. Korea	16OCT2026	+199.1	-8,300.6	-13,114.0	-13,142.6	-139,796.1
Sri Lanka	16OCT2026	+0.0	-0.2	-1.9	-1.9	-179.3
Taiwan	16OCT2026	-1,164.6	-18,894.2	-18,943.2	-18,946.1	-55,866.2
Thailand	15OCT2026	-63.0	+113.9	-299.6	-299.6	+514.1
Vietnam	16OCT2026	-20.4	-111.2	-773.1	-773.1	-4,407.3

Daily as of 15 Oct 26

Sectors

Symbol/Sector	Buy (MB)	Sell (MB)	Net (MB)
▲ Top 5 (Buy) Sectors			
ICT	2,285.6	1,763.0	522.6
HEALTH	597.0	411.3	185.7
MEDIA	188.9	62.7	126.2
COMM	872.7	756.3	116.5
ENERG	4,084.7	3,983.2	101.5
▼ Top 5 (Sell) Sectors			
ETRON	1,777.2	3,051.1	-1,274.0
PETRO	376.8	449.1	-72.3
CONMAT	432.9	505.0	-72.2
TRANS	597.8	648.5	-50.7
CONS	12.8	50.9	-38.2

Stocks

Symbol/Sector	Buy (MB)	Sell (MB)	Net (MB)
▲ Top 5 (Buy) Stocks			
GULF	1,048.7	536.1	512.6
KBANK	1,111.6	752.7	358.9
TRUE	1,498.1	1,165.1	333.0
ADVANC	720.9	532.6	188.3
BDMS	425.9	255.8	170.2
▼ Top 5 (Sell) Stocks			
DELTA	1,345.9	1,909.1	-563.3
KCE	58.7	328.9	-270.3
HANA	99.6	302.8	-203.2
BCP	151.6	339.4	-187.9
SMT	7.6	158.9	-151.3

Source: Strategy Research, Bloomberg, SET, as of 16 Oct 2026

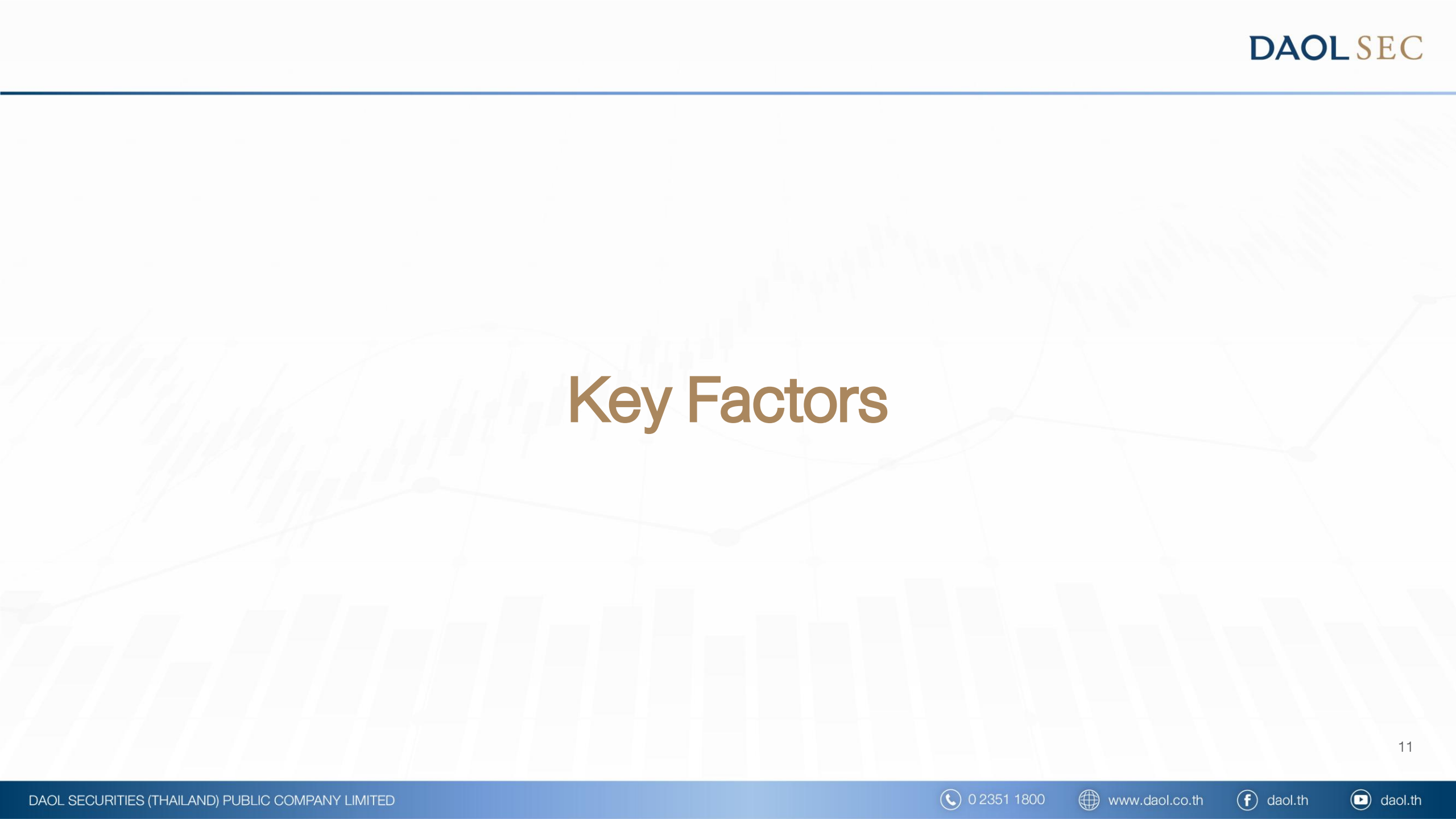
Technical Analysis

SET Technical Analysis (Weekly)

DAOL SEC

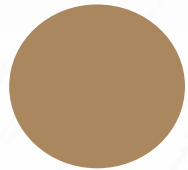


Source: Strategy Research TEAM, Fundamental Research TEAM, Aspen, as of 16 Oct 2026

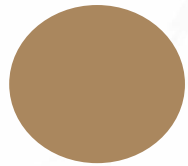


Key Factors

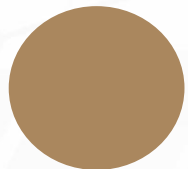
Macro Factors



เลเวอเรจธุรกิจจีน

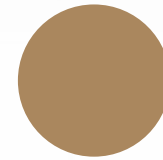


สถานการณ์สงครามอิหร่าน

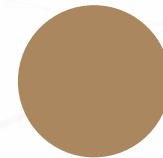


ทิศทาง Bond Yield

Micro Factors



ผลกระทบการหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี

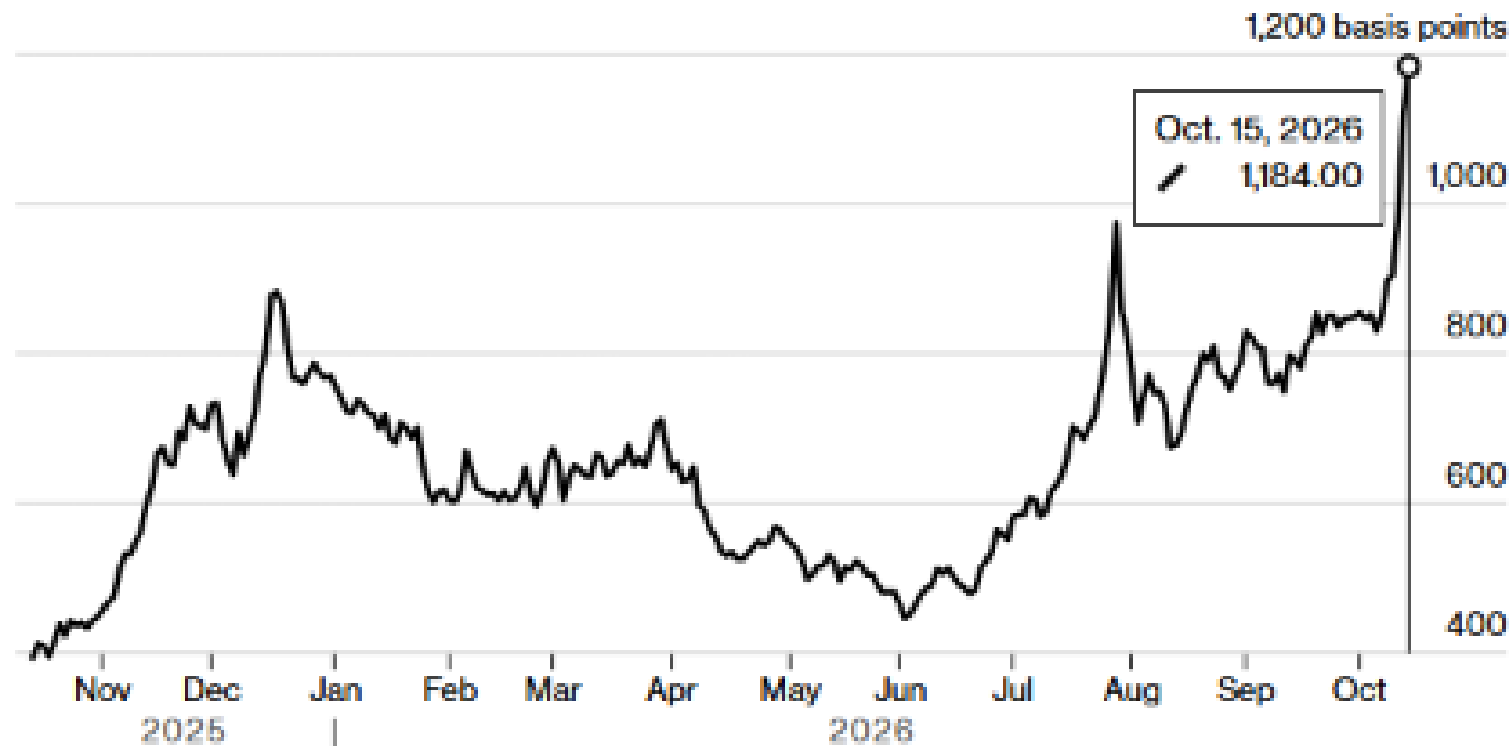


ความเชื่อมั่นในฐานการของเงินของ AI

CoreWeave Debt Risk at Fresh Record

Investors fear firm may ramp up its borrowing for AI

CoreWeave 5-year CDS price



Source: ICE Data Services

Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 19 Oct 2026

บอนด์สหรัฐฯ ทวงคืนสถานะ ‘สินทรัพย์ปลอดภัย’ (Safe Haven)

Dates	Weekly move of 10-year yields (bp)	Nasdaq 100 Index (%)
October 2026	-17	-5.5
April 2025	-26	-9.8
September 2024	-20	-5.9
April 2024	10	-5.4
November 2022	15	-6
September 2022	14	-5.8
June 2022	22	-5.7
January 2022	-3	-7.5

การเคลื่อนไหวคู่ขนานที่รุนแรงที่สุดนับแต่
เม.ย. 2025 ยิลด์ 10 ปีร่วง 17 bps
สวนทาง Nasdaq

ปัจจัยหนุน: การเร่งปิดสถานะขายชอร์ต
(Short-Covering) ของกองทุน CTA

จุดเปลี่ยนโครงสร้าง: รอยร้าวใน
Anthropic และ CoreWeave สร้าง
'Negative Demand Shock' ช่วงเกิด
ช่วยลดแรงกดดันการแย่งสภาพคล่อง
(Crowding-Out Relief) จากหุ้นกู้ AI

Haven Bid Returns to Treasuries as Tech Stocks Tumble

10-year yield moves when Nasdaq 100 Index drops at least 5% in a week

Dates	Weekly move of 10-year yields (bp)	Nasdaq 100 Index (%)
October 2026	-17	-5.5
April 2025	-26	-9.8
September 2024	-20	-5.9
April 2024	10	-5.4
November 2022	15	-6
September 2022	14	-5.8
June 2022	22	-5.7
January 2022	-3	-7.5

Source: Bloomberg

Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 19 Oct 2026



	CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES								
MEETING DATE	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550	550-575
10/28/2026	0.0%	83.9%	16.1%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%		
12/9/2026	0.0%	8.2%	77.3%	14.5%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
1/27/2027	0.8%	14.6%	71.5%	13.1%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
3/17/2027	0.0%	0.7%	12.8%	64.2%	20.7%	1.7%	0.0%	0.0%	0.0%
4/28/2027	0.0%	0.4%	8.9%	47.7%	34.6%	7.8%	0.5%	0.0%	0.0%
6/9/2027	0.0%	0.3%	5.9%	34.1%	39.2%	17.2%	3.1%	0.2%	0.0%
7/28/2027	0.0%	0.3%	5.3%	31.0%	38.6%	19.6%	4.6%	0.5%	0.0%
9/15/2027	0.0%	0.3%	5.2%	30.6%	38.5%	19.9%	4.9%	0.6%	0.0%
10/27/2027	0.0%	0.1%	2.8%	18.1%	34.6%	29.1%	12.3%	2.7%	0.3%
12/8/2027	0.1%	1.8%	12.5%	28.5%	31.1%	18.5%	6.2%	1.2%	0.1%

Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 19 Oct 2026

มุมมอง Fed จากเวที IMF กรุงเทพฯ (Kevin Warsh)



สงวนท่าที (No Forward Guidance) – ปฏิเสธการส่งสัญญาณ
ชี้นำล่วงหน้า ยึดมั่นเสถียรภาพราคาเป็นหลัก **โอกาสปรับขึ้น**
ดอกเบี้ยปลายเดือน ต.ค. ร่วงฮวบเหลือ <15% (คาด Pause)

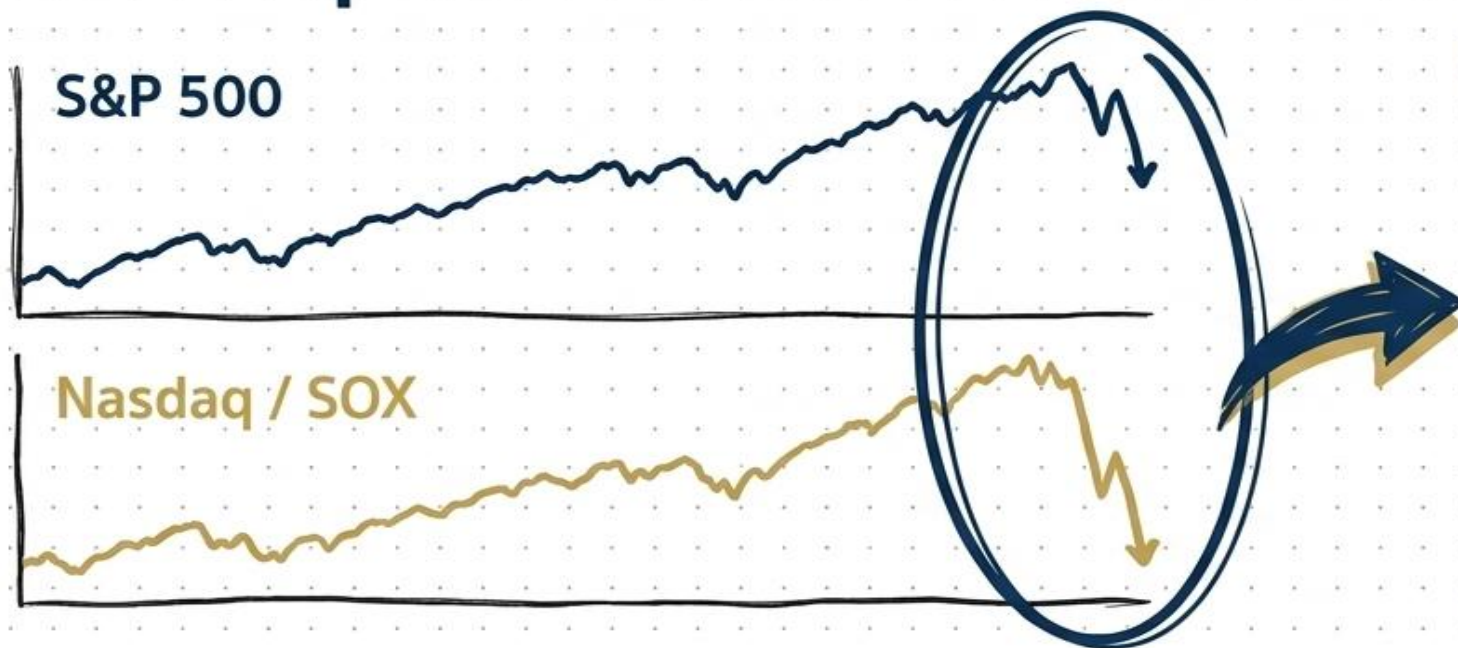


AI คือ ‘Demand Shock’ – เตือนการทุ่มงบลงทุน AI กระตุ้น
อุปสงค์ระยะสั้นอย่างรุนแรง อาจจุดชนวนเศรษฐกิจ **Overheating**
ก่อนที่ผลิตภาพ (Supply Side) จะเกิดขึ้นจริง



Task Force ด้านแรงงาน – เตรียมจัดประชาพิจารณ์ **16 พ.ย.**
เพื่อประเมินผลกระทบ AI ต่อการจ้างงานและผลิตภาพ

ภาวะตลาด ‘สวิตช์เปิด-ปิด’ (On-Off Switch) กดดันกลุ่ม Tech



สถาบันการเงิน
(Deutsche Bank, RBC)
หันน้ำหนักกลุ่ม Tech ชี้
Risk-Reward ระยะสั้นเริ่มไม่ดึงดูด
เม็ดเงินหมุนเวียน (Sector Rotation)
สู่กลุ่ม Defensive เช่น สุขภาพ
และสินค้าอุปโภคบริโภคจำเป็น

- S&P 500 ปรับฐานรายสัปดาห์ลง นับแต่เดือน มิ.ย.
- Nasdaq ลดลงกว่า -4%
- ดัชนีเซมิคอนดักเตอร์ (PHLX/SOX) ย่อตัว -12% ในเดือน ต.ค. (แต่ YTD ยัง +57%)

บททดสอบครั้งใหญ่ของกลุ่ม Hyperscalers



สัปดาห์แห่งการพิสูจน์งบการเงิน
นำโดย **Meta Platforms (\$1.8T)**

สัญญาณเตือนจาก CoreWeave:
หุ้นร่วง -25% ใน 5 วัน, พันธบัตรถูกขายจน
Yield ทะลุ 15% สะท้อนความตึงเครียด
ด้านหนี้สินของบริษัทโครงสร้างพื้นฐาน AI

คำถามสำคัญ:
กำไรจะโตเร็วกว่าอัตราเร่งของงบ
ลงทุนหรือไม่ เมื่อดอกเบี้ยสูงดัน
Hurdle Rate ให้สูงตาม?

ความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ และราคาน้ำมันที่พุ่งสูง

วิกฤตพลังงาน



- ราคาน้ำมันดิบพุ่งแรง: WTI ทะลุ **\$101.41** (+10.4% ต่อสัปดาห์), Brent ทะลุ **\$109.86** (+4.9%)

↳ สาเหตุ: รายงานโจมตีท่าเรือ Yanbu ของซาอุดี (แม้สหรัฐฯ/IEA จะเร่งปล่อยน้ำมันสำรอง SPR กว่า **37 ล้านบาร์เรล**)

การเมืองสหรัฐฯ & สงคราม



- ตีลการเมือง: โดนัลด์ ทรัมป์ **ระงับคว่ำบาตร** นำเข้าดีเซลรัสเซีย 13.5 ล้านบาร์เรล หวัง กดค่าครองชีพก่อน**เลือกตั้งกลางเทอม** (3 พ.ย.) เพชฌัญญูแรงต้านจาก ส.ว. รีพับลิกัน 10 ราย

↳ **รอยร้าวพันธมิตร**: เซเลนสกีชี้สหรัฐฯ บีบยูเครน ยอมจำนน พร้อมกังขาปมตัดสัญญาณดาวเทียม Starlink/Starshield

ประเมินตลาดหุ้นไทย: รับมือความผันผวน



คาดกรอบ SET Index
รายสัปดาห์:
1,550–1,560 จุด //
แนวต้าน 1,584–1,594 จุด

(ราคาน้ำมันที่พุ่งสูงอาจช่วย
พยุงตลาดผ่านกลุ่มพลังงาน)

Fund Flow Data

นักลงทุนต่างชาติ



ตลาดหุ้น:

– “ขายสุทธิ” –

–2,111.50 ล้านบาท

(มูลค่าเทรดรวม 58,483.65 ลบ.)

ตลาดตราสารหนี้:
“ซื้อสุทธิ”
+2,244 ล้านบาท

Yield Curve ไทยลดลง 2-8 bps (ทิศทางเดียวกับ US-Treasury) | ค่าเงินบาททรงตัวที่ 33.50 บาท/ดอลลาร์

DAOL SEC

© 2026 Earnings Whispers

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

ไฮไลต์สัปดาห์: GDP จีน Q3 (19 ต.ค.) และเงินเฟ้อญี่ปุ่น (23 ต.ค.) และงบกลุ่ม BIGTECH

JP Japan

EA Eurozone

US United States

TH Thailand

CN China

จันทร์ 19 ต.ค.	อังคาร 20 ต.ค.	พุธ 21 ต.ค.	พฤหัสบดี 22 ต.ค.	ศุกร์ 23 ต.ค.
House Price Index YoY (Sep) F -3.1% P -3%	Loan Prime Rate 1Y (Oct) F 3% P 3.0%	Balance of Trade (Sep) F ¥-250B P ¥-1111.9B	ECB Panetta Speech	Inflation Rate YoY (Sep) F 2.3% P 1.9%
GDP Growth Rate YoY (Q3) F 4.4% P 4.3%	Loan Prime Rate 5Y (Oct) F 3.5% P 3.5%	Exports YoY (Sep) F N/A P 19.3%	Initial Jobless Claims (Oct/17) F 200K P 199K	Core Inflation Rate YoY (Sep) F 2.1% P 1.7%
Industrial Production YoY (Sep) F 5.4% P 5.2%	ZEW Economic Sentiment Index (Oct) F 24.2 P 25.8	Imports YoY (Sep) F N/A P 28%	Continuing Jobless Claims (Oct/10) F 1712.0K P 1710K	S&P Global Manufacturing PMI Flash (Oct) F 52.8 P 52.9
Retail Sales YoY (Sep) F 0.5% P 0.4%	Building Permits Prel (Sep) F 1.40M P 1.403M	ECB Lane Speech	Consumer Confidence Flash (Oct) F -16 P -16.5	S&P Global Composite PMI Flash (Oct) F 57.6 P 58.4
Fixed Asset Investment (YTD) YoY (Sep) F -7.3% P -7.2%	Housing Starts MoM (Sep) F 1.9% P -2.6%	ECB President Lagarde Speech	CB Leading Index MoM (Sep) F -0.2% P -0.1%	Michigan Consumer Sentiment Final (Oct) F 46.3 P 48.1
Industrial Capacity Utilization (Q3) F 73.5% P 73%	Pending Home Sales MoM (Sep) F 0% P 0.3%		New Car Sales YoY (Sep) F N/A P 25.59%	Michigan Inflation Expectations Final (Oct) F 4.7% P 4.6%

หมายเหตุ ตลาดหุ้นไทยปิดทำการ 23 ต.ค. 2569 (วันปิยมหาราช) • ECB ประชุมนโยบายการเงิน 28-29 ต.ค. 2569 (นอกช่วงสัปดาห์นี้)

Source : TradingEconomics

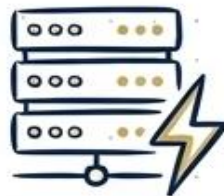
Investment Strategy

กลยุทธ์การลงทุน (DAOL Investment Strategy)



Pillar 1 - Core Strategy

กลุ่มธนาคาร
(รับมือความผันผวนของตลาด
และรับอานิสงส์ความ
แข็งแกร่งทางพื้นฐาน)



Pillar 2 - Tactical / Mega Play

**ธีม Data Center
และ โรงไฟฟ้า**
(เกาะกระแสโครงสร้างพื้นฐาน
AI ระยะกลาง-ยาว)



Pillar 3 - Mid-Long Term

**ธีมการฟื้นตัวของ
การท่องเที่ยวไทย**
(รายได้ต่อเนื่องจาก
นักท่องเที่ยวต่างชาติ)

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

CENTEL

OSP

Source: Strategy Research TEAM, Fundamental Research TEAM, as of 19 October 2026

Fundamental Stock

19 October 2026

DAOL SEC

ภาพรวมยังโตได้ดีและมี upside เพิ่มจากมัลติพส์ใหม่ที่จะทำไร



Central Plaza Hotel (CENTEL)

BUY; Target: Bt 48.00, +12%

• ภาพรวมยังโตได้ดีและมี upside เพิ่มจากมัลติพส์ใหม่ที่จะทำไร โดยโรงแรมมัลติพส์ (ของใหม่) ผู้บริหารอภิมหาจะเห็นเป็นกำไรในปี 2026E ได้ (เดิมคาดว่าจะขาดทุนราว -98 ล้านบาท) ซึ่งเรามองเป็น upside เพิ่มต่อประมาณการ ส่วน 3Q26E ภาพรวม RevPAR (ไม่รวม JV ที่ดูไบและ Life Osaka) เพิ่มขึ้น +12% YoY จาก 2Q26 ที่ +1% YoY ส่วน On the book ใน 4Q26E มี RevPAR ยังเพิ่มขึ้นได้ +15% YoY ส่วนธุรกิจอาหาร SSSG 3Q26E (QTD) ยังทรงตัว YoY จาก 2Q26 ที่ทรงตัว YoY ขณะที่ GPM ใน 2H26E จะยังคงเพิ่มขึ้น YoY ได้จากการลดราคาวัตถุดิบหลักๆไว้แล้วจนถึง 4Q26E

(Bt mn)	FY25A	FY26E	FY27E
Net profit	1,993	3,336	2,511
EPS (Bt)	1.48	2.47	1.86
Growth	13.7%	67.4%	-24.7%
PER (x)	29.0	17.3	23.0
Core PER (x)	30.7	25.3	23.0
PBV (x)	2.6	2.3	2.1
Dividend yield	1.6%	2.6%	2.0%

- ยังคงประมาณการกำไรปกติปี 2026E อยู่ที่ 2,280 ล้านบาท เพิ่มขึ้นได้โดดเด่นที่สุดในกลุ่มที่ +21% YoY แต่มี upside ต่อประมาณการกำไรสุทธิเพิ่มเติมได้จากมัลติพส์ (ของใหม่) ที่จะทำไรได้ ขณะที่เราคาดกำไรปกติ 3Q-4Q26E มีโอกาสเพิ่มขึ้นทั้ง YoY/QoQ จาก RevPAR และ SSSG ที่เติบโตได้ดี
- คงคำแนะนำ “ซื้อ” และราคาเป้าหมายปี 2027E ที่ 48.00 บาท อิง DCF (WACC 8.6%, terminal growth 1.5%) ด้าน Valuation ซื้อขายที่ EV/EBITDA เพียง 13x เทียบเท่า -0.50SD ย้อนหลัง 8 ปี



Source: Strategy Research TEAM, Fundamental Research TEAM, as of 19 October 2026

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