



# Daily in Trend

10 October 2026

# DAOL Daily Strategy:

## สรุปภาวะตลาดและมุมมองการลงทุน (9 ต.ค. 69)



### Tech Reality Check

TSMC แกร่งทะลุเป้า แต่ตลาดเริ่ม  
ตั้งคำถามถึงความคุ้มค่า (ROI)  
และ Valuation ของฝั่ง Software  
(OpenAI/Samsung) กดดัน  
Sentiment กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์



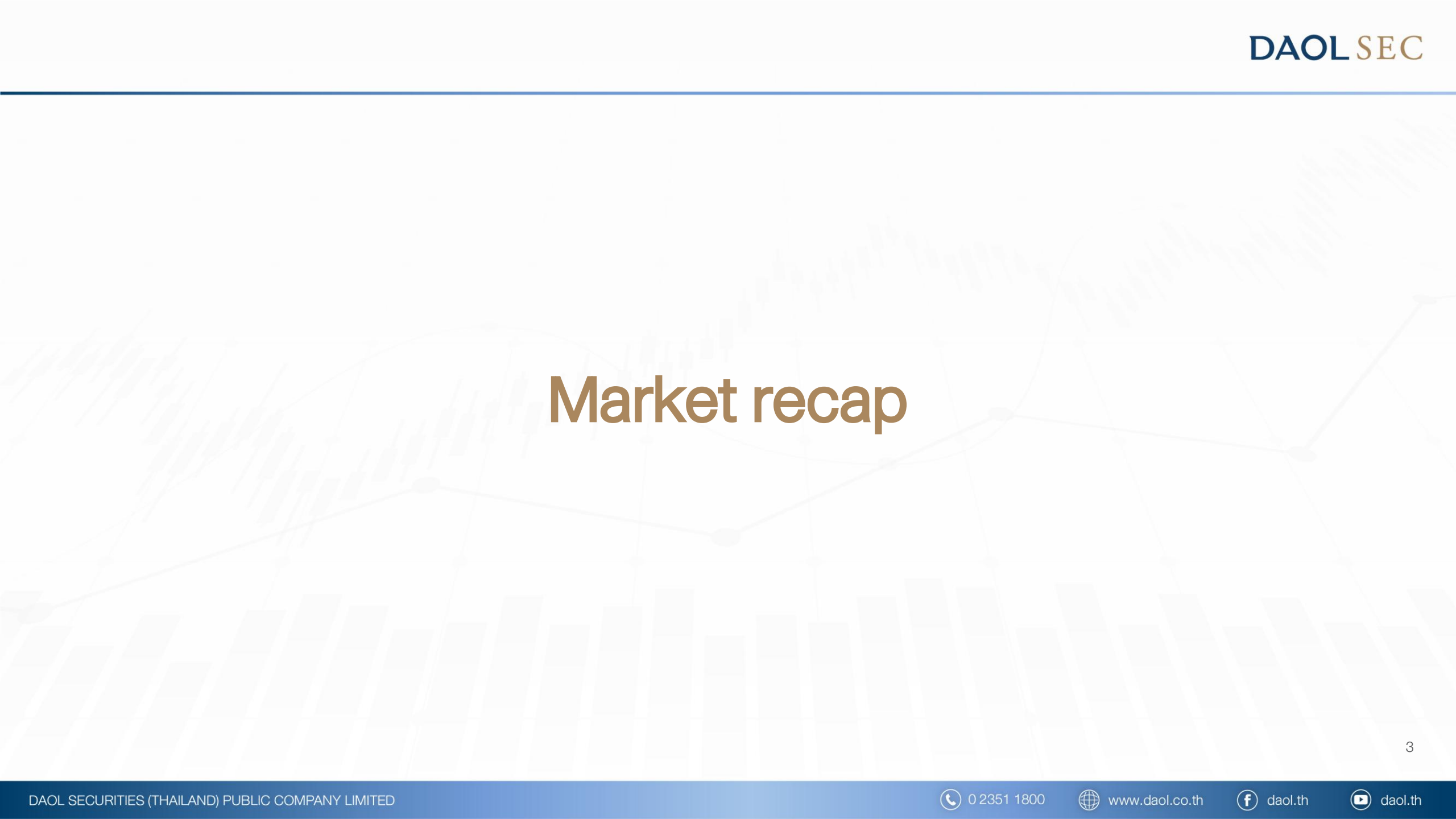
### Risk & Yield Pressures

สหรัฐฯ เบรกใจมติอิหร่านก่อนเลือกตั้ง  
กดราคาก๊าซยุโรป แต่ Bond Yield  
ขาขึ้นเริ่มสกัดกำไรกลุ่มธนาคารภูมิภาค  
(สิงคโปร์ร่วงหนัก)



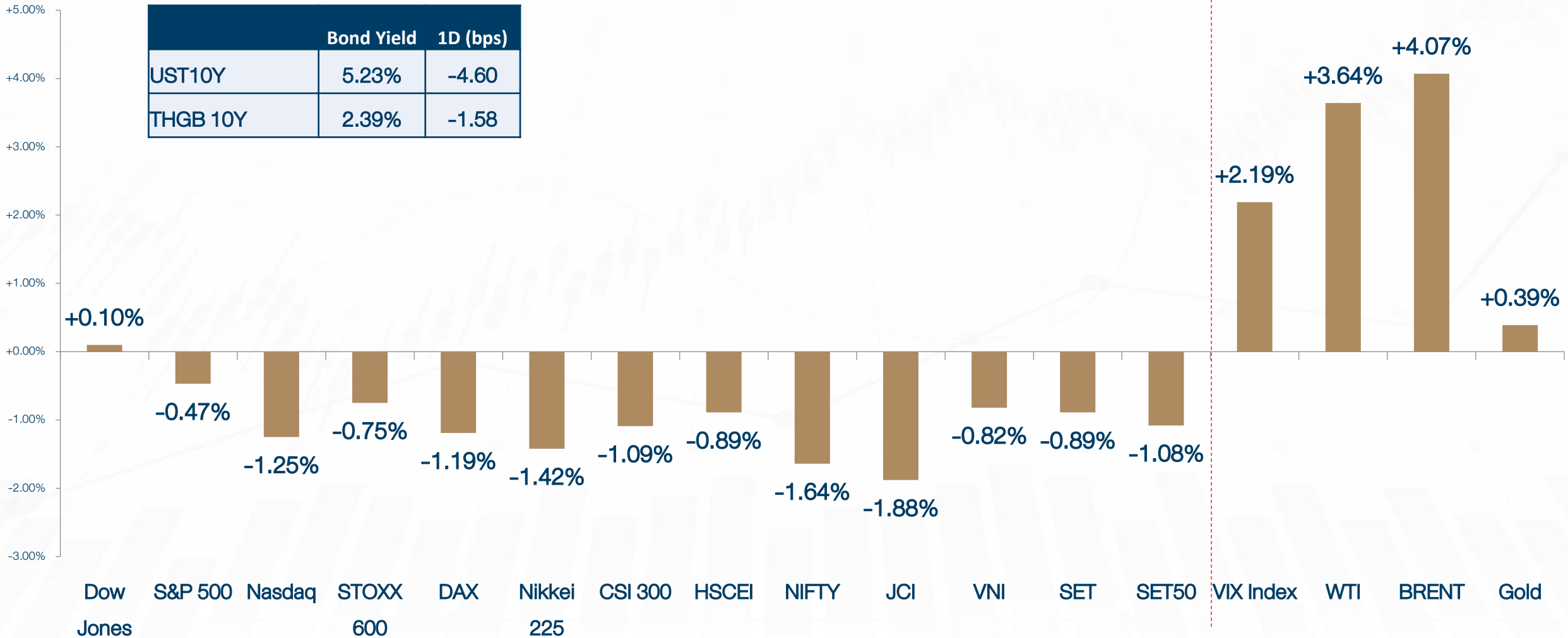
### SET Strategy

ต่างชาติ Net Buy ต่อเนื่อง  
ดัชนียังแกว่งตัวในกรอบ 1557-1580  
เน้นสะสมหุ้นปันผลเด่น (Bank) และ  
Mega Trend (Data Center)  
ช่วงย่อตัว

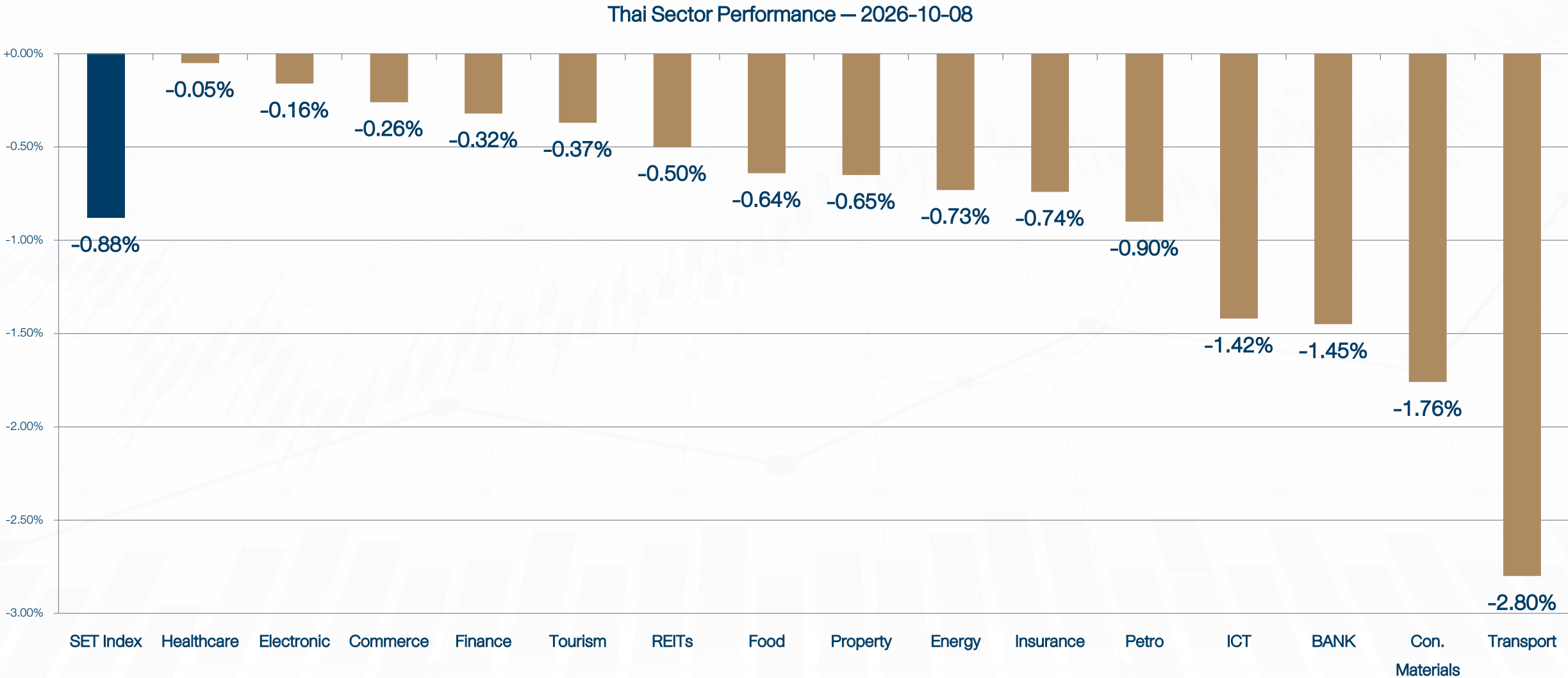


# Market recap

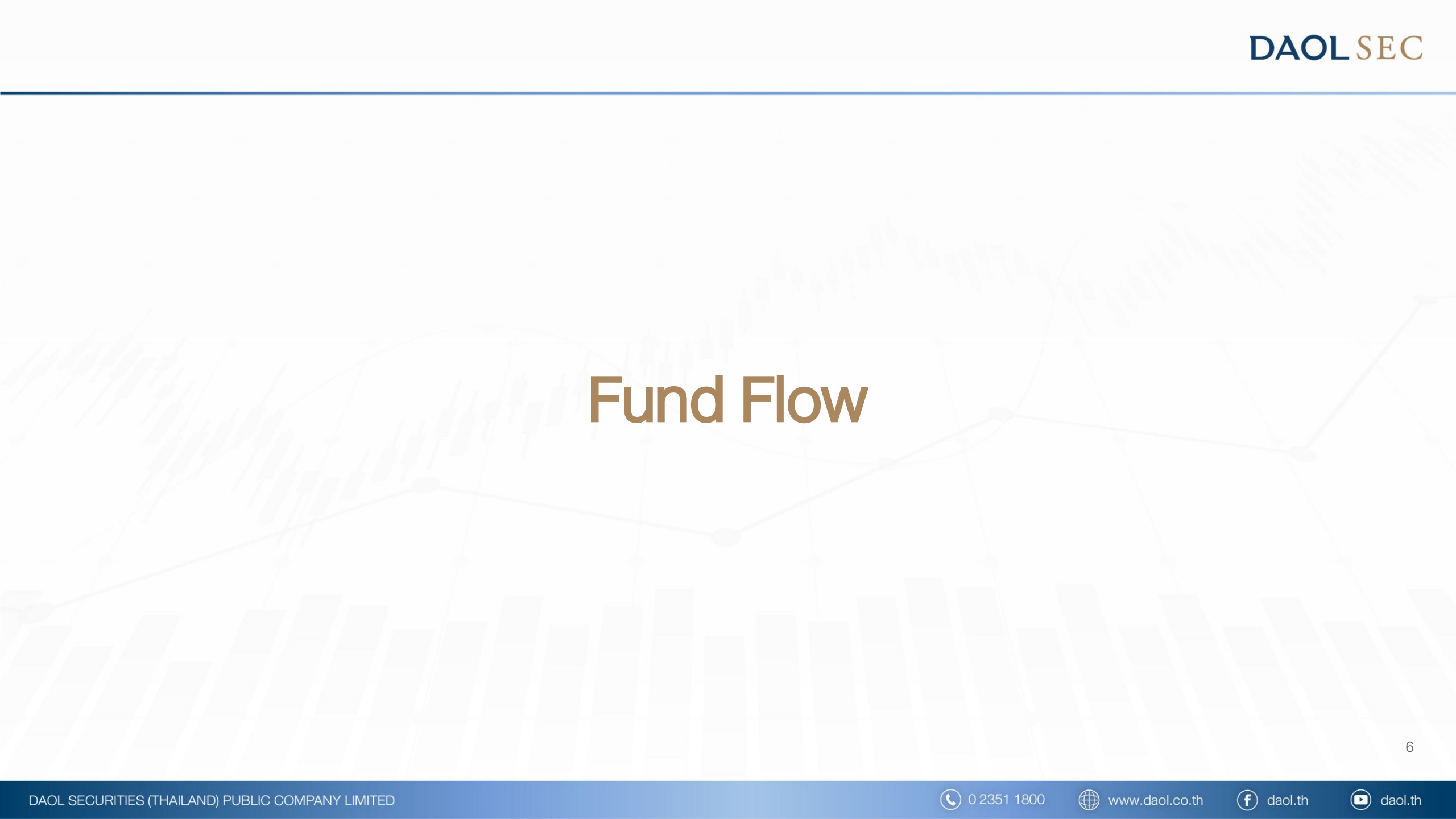
Global Market Recap — 2026-10-09



Source: Strategy Research, Bloomberg, Investing, Yahoo Finance, as of 10 Oct 2026



Source: Strategy Research, Bloomberg, SETSMART, as of 08 Oct 2026



# Fund Flow



Source: Strategy Research, Infoquest, SET, as of 8 Oct 2026

Daily as of 8 Oct 26

Sectors

| Symbol/Sector          | Buy (MB) | Sell (MB) | Net (MB) |
|------------------------|----------|-----------|----------|
| ▲ Top 5 (Buy) Sectors  |          |           |          |
| COMM                   | 880.4    | 769.8     | 110.6    |
| TOURISM                | 315.3    | 248.9     | 66.4     |
| PROP                   | 511.8    | 501.1     | 10.7     |
| HEALTH                 | 610.7    | 601.1     | 9.6      |
| PERSON                 | 16.1     | 7.0       | 9.2      |
| ▼ Top 5 (Sell) Sectors |          |           |          |
| BANK                   | 2,908.7  | 4,168.0   | -1,259.2 |
| ETRON                  | 1,515.3  | 2,076.1   | -560.8   |
| CONMAT                 | 249.8    | 796.5     | -546.6   |
| ICT                    | 2,210.6  | 2,587.3   | -376.7   |
| TRANS                  | 851.0    | 971.2     | -120.1   |

Stocks

| Symbol/Sector         | Buy (MB) | Sell (MB) | Net (MB) |
|-----------------------|----------|-----------|----------|
| ▲ Top 5 (Buy) Stocks  |          |           |          |
| PTTEP                 | 842.7    | 602.2     | 240.5    |
| GULF                  | 639.5    | 416.7     | 222.7    |
| CPALL                 | 502.5    | 360.0     | 142.5    |
| CBG                   | 191.1    | 75.9      | 115.2    |
| BANPU                 | 315.2    | 208.3     | 107.0    |
| ▼ Top 5 (Sell) Stocks |          |           |          |
| SCC                   | 184.5    | 734.6     | -550.1   |
| SCB                   | 209.9    | 685.7     | -475.7   |
| TRUE                  | 937.0    | 1,274.2   | -337.2   |
| BBL                   | 281.3    | 549.9     | -268.5   |
| PTT                   | 1,246.9  | 1,489.6   | -242.6   |

Source: Strategy Research, Infoquest, SET, as of 8 Oct 2026

# What you need to know?

# The Global Pulse: เชื่อมโยง 3 ปัจจัยหลักขับเคลื่อนตลาดวันนี้

## Tech Sentiment (The Anchor)



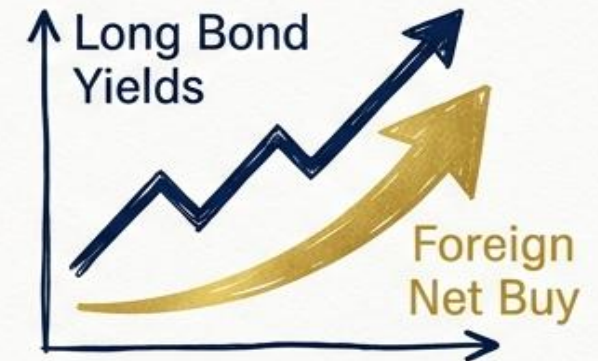
ความกดดันจากเพดานความคาดหวัง  
ที่สูงลิ่ว (Demanding AI Trade).  
ข่าวรายได้ OpenAI ต่ำกว่าคาด  
(\$50B vs \$70B)  
กดดันหุ้นเทคโนโลยี สหรัฐฯ ปิดลบ

## Geopolitics & Energy (The Buffer)



โดนัลด์ ทรัมป์ ส่งสัญญาณไม่โจมตี  
อิหร่านก่อนเลือกตั้งกลางเทอม  
ช่วยลดความเสี่ยง Supply Shock  
ระยะสั้น พุ่งราคาน้ำมันและช่วยพยุง  
กลุ่มพลังงานใน SET ไม่ให้ร่วงหนัก

## Flows & Yields (The Local Catalyst)



ยิลด์โลกที่ปรับขึ้นแรงกดดัน  
กลุ่มการเงินภูมิภาค แต่  
Fund Flow ต่างชาติยังซื้อสุทธิ  
หุ้นไทย (6,361.66 ลบ.) และ  
ตราสารหนี้ เป็นฐานรองรับดัชนี

# Geopolitical Radar: ภาพลวงตาของการลดความขัดแย้ง (The Middle East Disconnect)



Source: Strategy Research, Bloomberg, data as of 9 October 2026

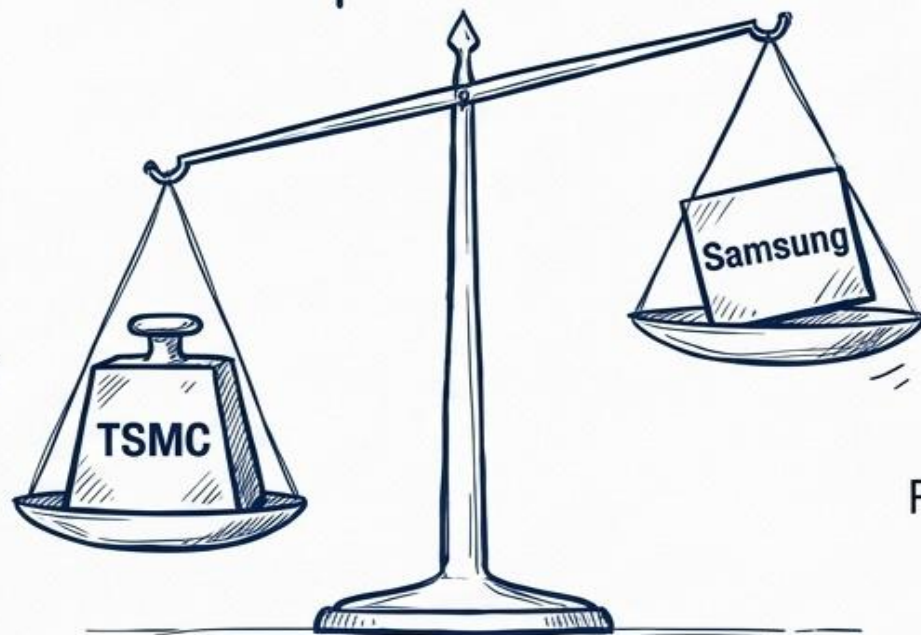
# The AI Hardware Divergence: กำไรพุ่ง แต่ความคาดหวังของตลาด (Valuation) พุ่งเร็วกว่า

รายได้ Q3 +51% YoY  
(1.49 ล้านล้าน TWD) |  
หุ้นทำ All-Time High

ทะลุเป้า Consensus อุปสงค์ชิป AI แข็งแกร่ง  
เตรียมพิจารณาขยายอับใหม่ในรัฐเท็กซัส

ปี 2027 เตรียมขึ้นราคา  
Wafer 3-6% รักษาอัตรากำไร

The Expectation Scale



กำไรพุ่ง 9 เท่า  
(107.4 ล้านล้านวอน) |  
แต่ราคาหุ้นร่วง -2.4%

พลาดเป้า Consensus เล็กน้อย  
ตอกย้ำความกังวล Boom-and-Bust และ  
ROI ลามดูดหุ้นชิพพลาเยอร์ที่ปั่นร่วงยกแผง



**AMD Partnership Check:** Lisa Su เยือนโซล ยืนยันคำสั่งซื้อ HBM4 จ้ามเจเนอเรชัน  
สะท้อนชิพพลาเยอร์ยังตึงตัว (Very Tight Supply) แต่ตลาดยังกังวลผลกระทบจากค่าเงินวอนแข็งค่า

# ศึกชิง AI องค์कर: ภาพสะท้อน Valuation ปะทะ รายได้จริง

ทำไมรายงานรายได้ OpenAI ถึงลดลงจาก \$70B เหลือ \$50B?  
การปรับตัวเลข (Adjusted Run-rate). \$70B คือการรวมรายได้พันธมิตร Cloud (Microsoft Azure) เพื่อเทียบกับ Anthropic แต่ยอด Annualized Revenue จริงอยู่ที่ ~\$50B.

## OpenAI

\$50B Revenue. เลื่อนแผน IPO ช้าไปปีหน้า  
เน้นแก้ปัญหา AI Safety. กำลังระดมทุน \$30B  
ที่ Valuation สูงประวัติศาสตร์ **\$1.4 Trillion**



## Anthropic

\$65B Revenue (รวมพันธมิตร Cloud).  
ครองความได้เปรียบตลาดลูกค้าระดับองค์กร (B2B).  
เตรียมลุย IPO ฤดูใบไม้ร่วงปีนี้



Macro Implication: รายได้จริงของ Software ยังตามหลังเม็ดเงิน CapEx ด้าน Hardware  
อย่างมหาศาล สร้างแรงกดดันต่อความเชื่อมั่นด้าน **ROI** ของกลุ่ม Big Tech สหรัฐฯ

# Anatomy of a Sell-Off: โดมิโนเอฟเฟกต์ถล่มกลุ่มธนาคารสิงคโปร์ (STI -3.5%)



**1. Rising Long Bond Yields**  
(US 10Y > 5.3% & Global Yields)



**2. Mark-to-Market Trading Losses**  
(ผลขาดทุนจากการตีมูลค่าพอร์ตการลงทุนในสมุดบัญชี)  
+ Slower Balance Sheet Growth



**3. The NIM Squeeze**  
(สมการส่วนต่างดอกเบี้ยหดตัว:  
ต้นทุนแย่งเงินฝากพุ่งเร็วกว่าผลตอบแทนสินทรัพย์)



**4. Dividend Risk & Valuation Premium**  
(ความน่าดึงดูดเงินปันผลลดลงเมื่อเทียบกับไร้ความเสี่ยง)

## The Result

**JPMorgan Downgrade:**  
เตือนกำไร Q3 เอเชียตะวันออกเฉียงใต้เชิงลบ  
แนะนำ 'ลดน้ำหนัก' OCBC

**Valuation Reality Check:**  
**DBS P/BV พุ่งแตะ 2.9x**

(เทรดแพงกว่า Morgan Stanley  
และ Goldman Sachs)  
ส่งผลให้หุ้น DBS, UOB, OCBC  
ร่วงลึกสุดถึง ~5% ในวันเดียว



# FOMC

## สรุปสาระสำคัญ FOMC Minutes (ก.ย. 2026)

มติเอกฉันท์ขึ้นดอกเบี้ย ท่ามกลางตลาดยังเสี่ยงแตก

Executive Briefing | Macro Strategy

Source: Strategy Research, Bloomberg, data as of 8 October 2026



Source: Strategy Research, Bloomberg, data as of 8 October 2026

# The Diagnostic Matrix

| ก.ค. (July)                       |   | ก.ย. (September)                                  |
|-----------------------------------|---|---------------------------------------------------|
| <del>3.50-3.75%</del>             | → | <u>3.75-4.00%</u>                                 |
| แตกเสี่ยง 9-3                     | → | เอกฉันท์ 12-0 ✓                                   |
| "Many"<br>มองว่าจำเป็นต้องคุมเข้ม | → | "Most" หนุนขึ้นดอกเบี้ย<br>ต่ออีก 1 ครั้งในสิ้นปี |
| บรรลุเป้าปี 2028                  | → | เลื่อนเป้าเป็นปี 2029                             |

Source: Strategy Research, Bloomberg, data as of 8 October 2026

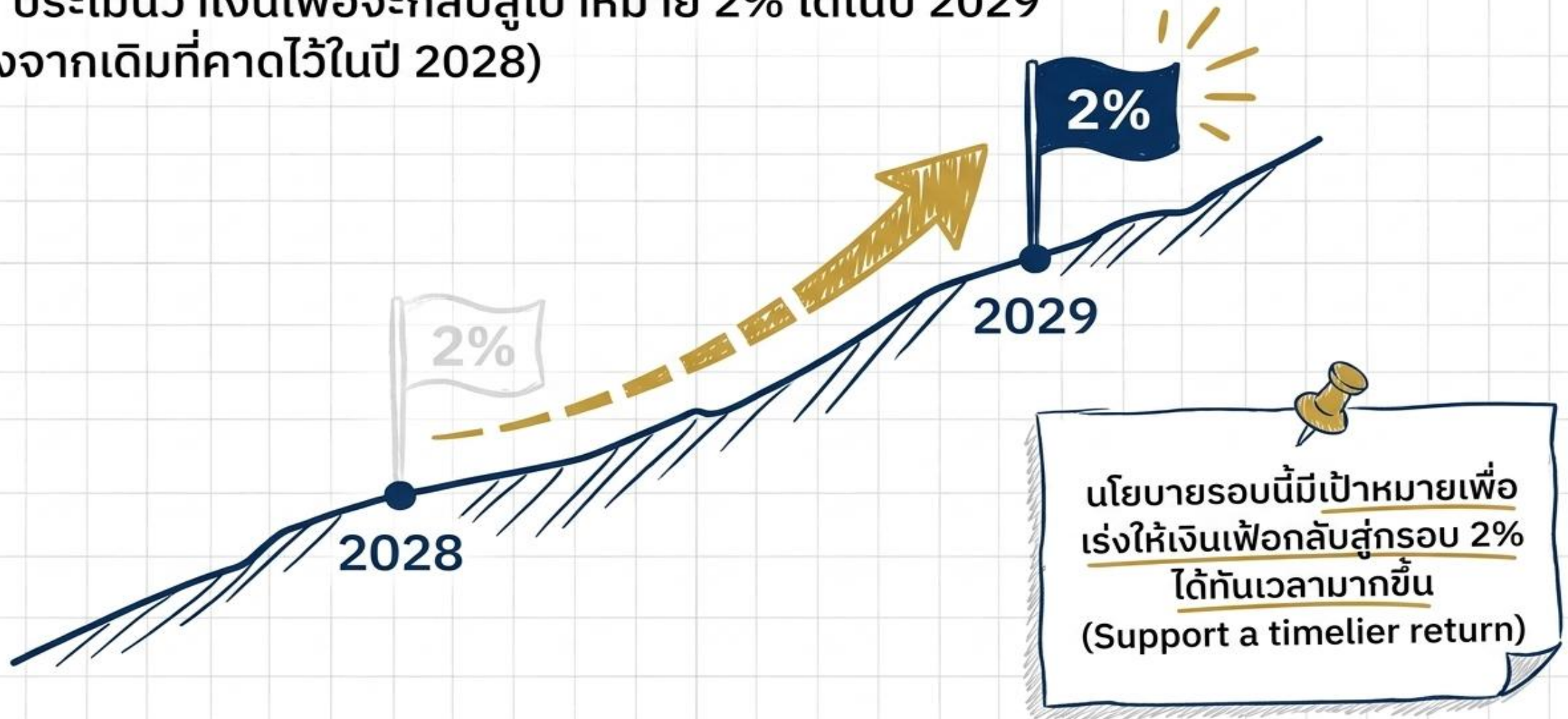
# การควมรวมเสียงคัดค้าน (The Consensus Shift)

3 กรรมการสายเหยี่ยว (Hammack, Kashkari, Logan) ที่เคยโหวตคัดค้านในรอบ ก.ค. กลับมาโหวต "เห็นด้วย" กับการขึ้นดอกเบี้ยในรอบ ก.ย.



# ทำไมเฟดถึงยัง Hawkish? เป้าหมาย 2% ไกลออกไป

Staff ประเมินว่าเงินเฟ้อจะกลับสู่เป้าหมาย 2% ได้ในปี 2029  
(ช้าลงจากเดิมที่คาดไว้ในปี 2028)



Source: Strategy Research, Bloomberg, data as of 8 October 2026

# The Paradox: ภาวะการเงินตึงตัวจริงหรือ?



ที่ประชุมมองว่า ภาวะการเงินโดยรวมยัง “เอื้ออำนวย (Supportive)”  
และสภาพคล่องไม่ได้ตึงตัวจนกดดันเศรษฐกิจจริง

# SYNTHESIS: รอยร้าวระหว่าง Fed และ ตลาด

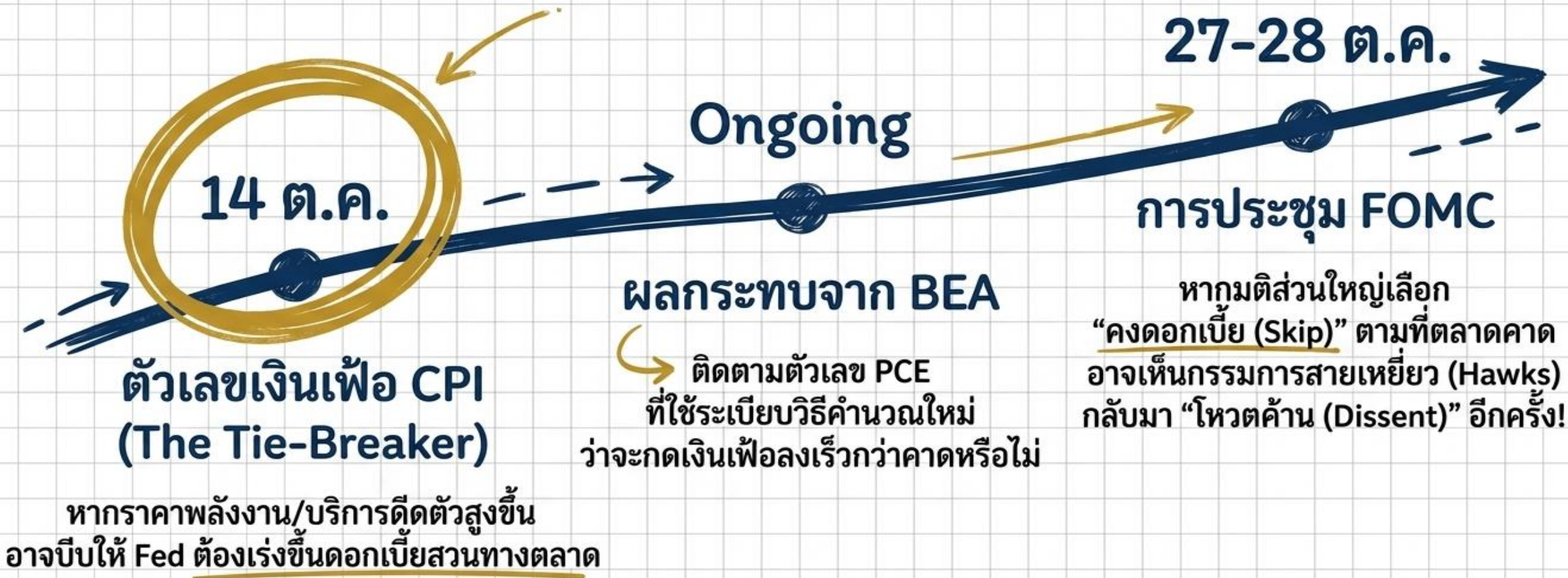


# การปรับสมมติฐานของตลาด (Repricing Expectations)



Source: Strategy Research, Bloomberg, data as of 8 October 2026

# The Roadmap Ahead: สิ่งที่ต้องจับตา



Source: Strategy Research, Bloomberg, data as of 8 October 2026

ไฮไลท์สัปดาห์: เงินเฟ้อไทย (5 ต.ค.) และ FOMC Minutes (8 ต.ค.)

| JP Japan                                                                                         | EA Eurozone                                                                             | US United States                                                                                | TH Thailand                                                                                     | CN China                                                                                               |  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
| จันทร์<br>5 ต.ค.                                                                                 | อังคาร<br>6 ต.ค.                                                                        | พุธ<br>7 ต.ค.                                                                                   | พฤหัสบดี<br>8 ต.ค.                                                                              | ศุกร์<br>9 ต.ค.                                                                                        |  |
| <div><div></div><div>S&amp;P Global Services PMI Final (Sep)</div><div>F 51.6 P 52.5</div></div> | <div><div></div><div>Retail Sales MoM (Aug)</div><div>F 0.4% P -0.6%</div></div>        | <div><div></div><div>Reuters Tankan Index (Oct)</div><div>F 23 P 21</div></div>                 | <div><div></div><div>FOMC Minutes</div></div>                                                   | <div><div></div><div>Fed Musalem Speech</div></div>                                                    |  |
| <div><div></div><div>Inflation Rate YoY (Sep)</div><div>F 2.9% P 2.53%</div></div>               | <div><div></div><div>Retail Sales YoY (Aug)</div><div>F 0.5% P 0.6%</div></div>         | <div><div></div><div>Fed Logan Speech</div></div>                                               | <div><div></div><div>ECB Monetary Policy Meeting Accounts</div></div>                           | <div><div></div><div>Household Spending YoY (Aug)</div><div>F -3.5% P -3.6%</div></div>                |  |
| <div><div></div><div>Core Inflation Rate YoY (Sep)</div><div>F 1.53% P 1.44%</div></div>         | <div><div></div><div>Balance of Trade (Aug)</div><div>F \$-89.8B P \$-88.6B</div></div> | <div><div></div><div>Consumer Inflation Expectations (Sep)</div><div>F 3.7% P 3.6%</div></div>  | <div><div></div><div>Initial Jobless Claims (Oct/03)</div><div>F 195K P 197K</div></div>        | <div><div></div><div>Foreign Exchange Reserves (Sep)</div><div>F \$275.0B P \$283.1B</div></div>       |  |
| <div><div></div><div>S&amp;P Global Services PMI Final (Sep)</div><div>F 53 P 51.6</div></div>   | <div><div></div><div>BoJ Gov Ueda Speech</div></div>                                    | <div><div></div><div>Foreign Exchange Reserves (Sep)</div><div>F \$3.43T P \$3.438T</div></div> | <div><div></div><div>Continuing Jobless Claims (Sep/26)</div><div>F 1710.0K P 1701K</div></div> | <div><div></div><div>Michigan Consumer Sentiment Prel (Oct)</div><div>F 48.1 P 48.1</div></div>        |  |
| <div><div></div><div>PPI YoY (Aug)</div><div>F 8.3% P 5.8%</div></div>                           | <div><div></div><div>Fed Williams Speech</div></div>                                    |                                                                                                 | <div><div></div><div>Eurogroup Meeting</div></div>                                              | <div><div></div><div>Michigan 5Y Inflation Expectations Prel (Oct)</div><div>F 3.5% P 3.4%</div></div> |  |
| <div><div></div><div>ISM Services PMI (Sep)</div><div>F 55.7 P 55.4</div></div>                  | <div><div></div><div>Fed Bowman Speech</div></div>                                      |                                                                                                 | <div><div></div><div>Consumer Confidence (Sep)</div><div>F 51.1 P 53.2</div></div>              | <div><div></div><div>Michigan Inflation Expectations Prel (Oct)</div><div>F 4.7% P 4.6%</div></div>    |  |

หมายเหตุ PepsiCo และ Delta Air Lines ประกาศงบ Q3 สัปดาห์นี้ ธนาคารใหญ่สหรัฐฯ ตามสัปดาห์ถัดไป • Yield พันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปีแต่ละ: 5.34% สูงสุดรอบ 24 ปี (2 ต.ค.)

Source : TradingEconomics

# Investment Strategy

# DAOL Daily Strategy: Matrix หุ้นแนะนำประจำวัน (Top Picks)

Sentiment ระยะสั้นผันผวน แนะนำชะลอเก็งกำไรและใช้จังหวะพักฐานสะสมระยะกลาง-ยาว

| Defensive & Dividend<br>(โอกาสจากกลุ่ม Bank)                                                                               | Mid-to-Long Term Mega Trends<br>(โรงไฟฟ้า & Data Center)                                                             | Tourism Recovery<br>(รอฟื้นตัวระยะกลาง-ยาว)                                                                       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <br><b>KTB, KBANK, KKP</b>                | <br><b>GPSC, BGRIM, ADVANC</b>    | <br><b>AOT, CENTEL, ERW</b>    |
| แม้มี Sentiment เชิงลบจากภูมิภาค<br>แต่มองเป็นจังหวะสะสมสำหรับ<br>นักลงทุนที่ต้องการเงินปันผลดี<br>และผลประกอบการแข็งแกร่ง | เข้าสะสมเมื่อตลาดพักฐาน<br>อานิสงส์ต่อเนื่องจากโครงสร้างพื้นฐาน<br>Tech & AI โลกที่ยังขยายตัวแรง<br>(ตามยอดขาย TSMC) | ภาคบริการยังเป็นฟื้นเฟื่องหลัก<br>แม้มีปัจจัยกดดันสายการบินระยะสั้น<br>แต่กลุ่มโรงแรมและสนามบินหลัก<br>ยังสะสมได้ |

Source: Strategy Research TEAM, Fundamental Research TEAM, as of 9 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 หนุนการจอง ห้องพักรจากต่างชาติ

## Fundamental Pick

Top Picks หุ้นเด่นประจำวัน

**KLINIQ**

Source: Strategy Research TEAM, Fundamental Research TEAM, as of 9 Oct 2026

## Fundamental Stock

DAOL SEC

9 October 2026

กำไร 3Q26E เดินหน้าทำ ATH จาก SSSG แฉิ่งแกร่ง



**The Klinique Medical Clinic**  
BUY; Target: Bt37.00, +28%

- กำไร 3Q26E เดินหน้าทำ ATH ที่ 128 -135 ล้านบาท สูงกว่าราคาการณเดิมที่ 125-130 ล้านบาท จากรายได้ที่สูงกว่าคาด หนุนโดย SSSG ที่แข็งแกร่ง +29.2% และการเปิด 10 สาขาใหม่ รวมถึงการเพิ่มเครื่องมือแพทย์และบริการใหม่ในสาขาเดิม ขณะที่ GPM มีแนวโน้มขยายตัว และ SG&A to sales ลดลงหลังค่าใช้จ่าย pre-opening ส่วนใหญ่รับรู้ไปแล้วใน 2Q26
- คาดการณ์ 4Q26E เดินหน้าโตต่อ จากรายได้ที่เติบโตต่อเนื่องตามฤดูกาล รวมถึงโปรโมชันที่ช่วยเพิ่มการตอบรับอย่างล้นหลาม หนุน cash sales ขยายตัวต่อ, GPM ขยายตัว เราคาดว่าบริษัทมีโอกาสปรับเป้ารายได้ปี 2026E ขึ้นจากแนวโน้ม 2H26E ที่ดีกว่าคาด เดิมบริษัทฯตั้งเป้ารายได้ที่ 4.5 พันล้านบาท และ NPM 11%

| (Bt mn)end-Dec | 25A   | 26E   | 27E   |
|----------------|-------|-------|-------|
| Net profit     | 364   | 505   | 637   |
| EPS (Bt)       | 1.65  | 2.30  | 2.89  |
| Growth         | 12.9% | 38.9% | 26.0% |
| PER (x)        | 17.5  | 12.6  | 10.0  |
| Core PER (x)   | 17.5  | 12.6  | 10.0  |
| PBV (x)        | 3.6   | 3.4   | 3.3   |
| Dividend yield | 5.0%  | 6.7%  | 8.4%  |

- ปรับประมาณการกำไรปี 2026E-27E ขึ้น +6% และ +10% ตามลำดับ จากแนวโน้มรายได้ที่ดีกว่าคาด เราประเมินกำไรสุทธิปี 2026E ที่ 505 ล้านบาท (+39% YoY) และปี 2027E ที่ 637 ล้านบาท (+26% YoY)
- ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 37.00 บาท อิง 2026E PER 16x (-2.5 SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยตั้งแต่เข้าเทรดในตลาด) เดิม 35.00 บาท เราชอบ KLINIQ จาก 1) อุตสาหกรรมความงามยังมีแนวโน้มเติบโตอย่างต่อเนื่องในระยะยาว, 2) เครือข่ายสาขาที่ครอบคลุมทั่วประเทศ และตอบโจทย์ลูกค้าทุก segments อีกทั้งจำนวนสาขาที่มากขึ้น ทำให้มีต้นทุนที่ดีและได้เปรียบคู่แข่งในระยะยาว และ 3) Valuation ไม่แพง ปัจจุบันเทรดที่ 2026E PER 12.6x ส่วนทางกับกำไรที่ทำได้ new high ต่อเนื่อง

## 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