



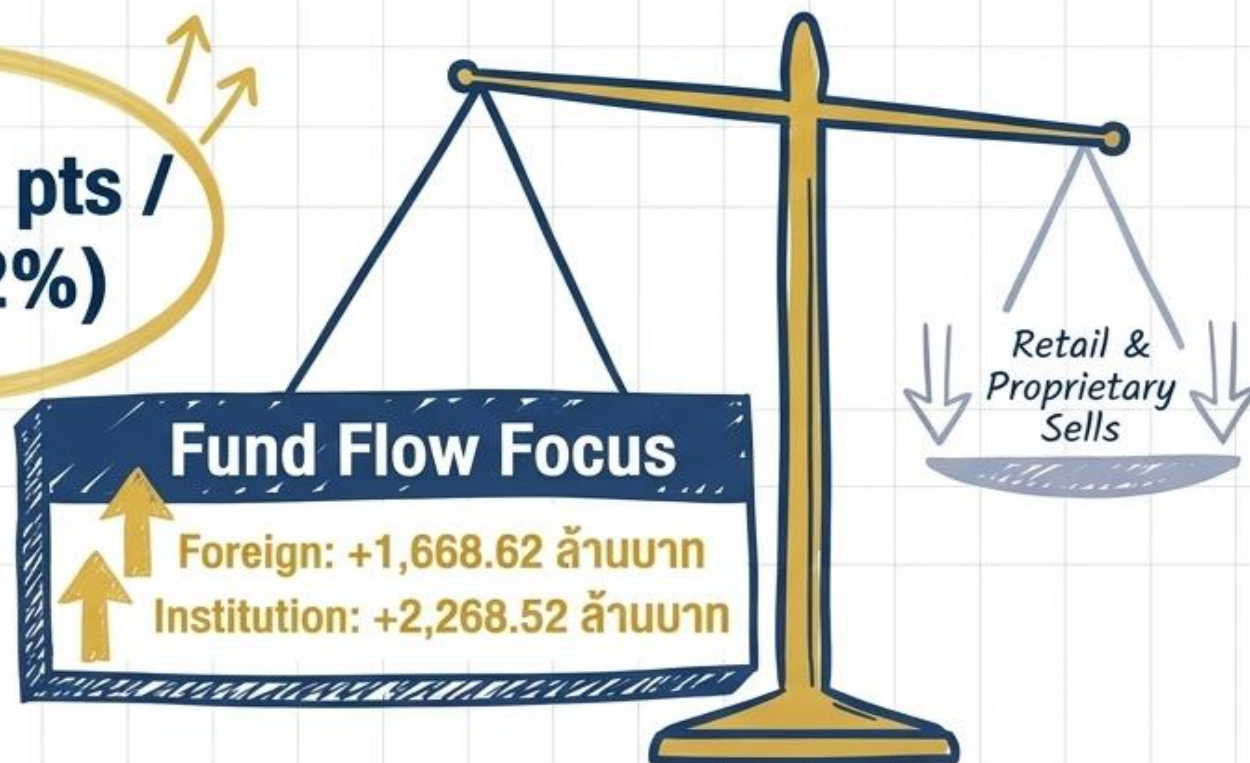
Daily in Trend

18 September 2026

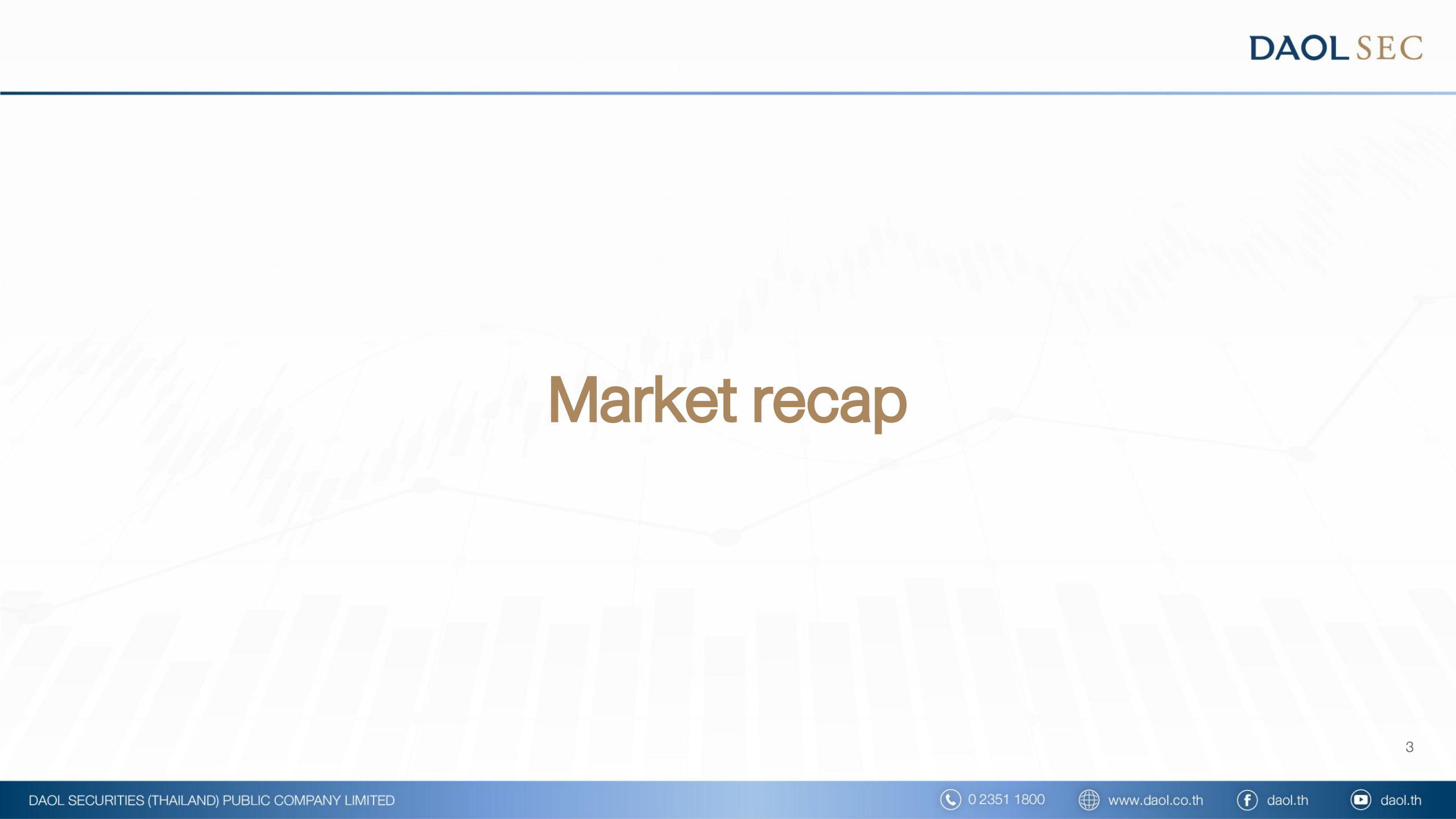
SET Index: 1,583.34

(+20.61 pts /
+1.32%)

Trading Value: 62,461.42 ล้านบาท

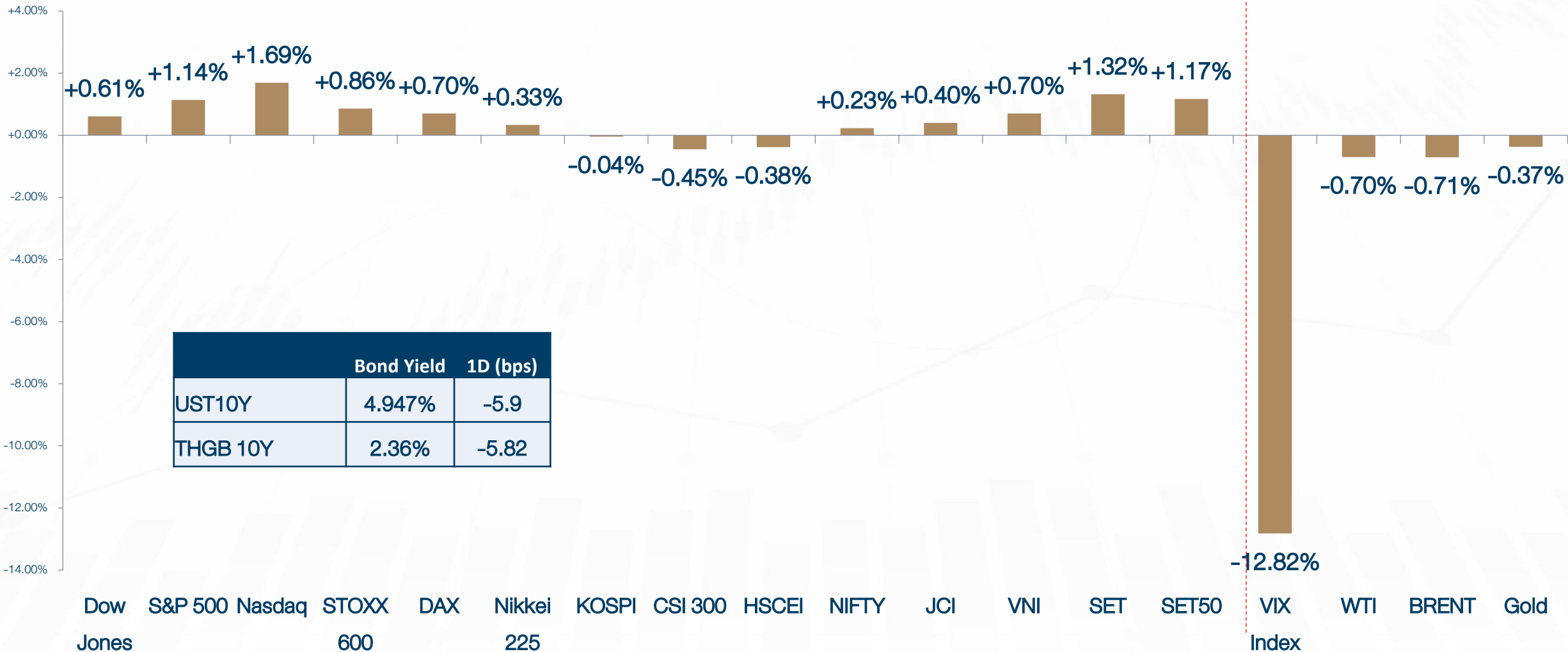


*Bond Yield 10 ปีร่วง เหนือบรรยากาต Risk-
on ชัดเจน ลุ้นทดสอบ 1,600 จุด*



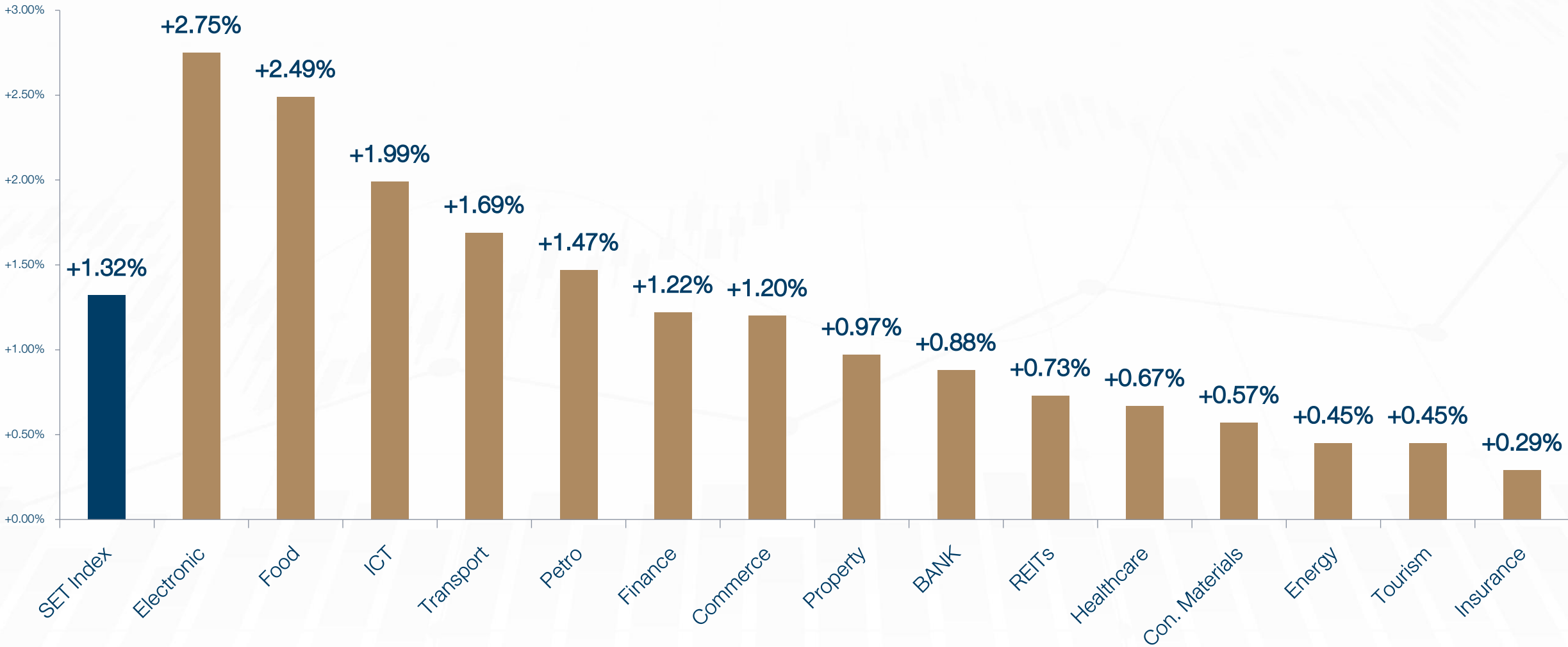
Market recap

Global Market Recap — 2026-09-18

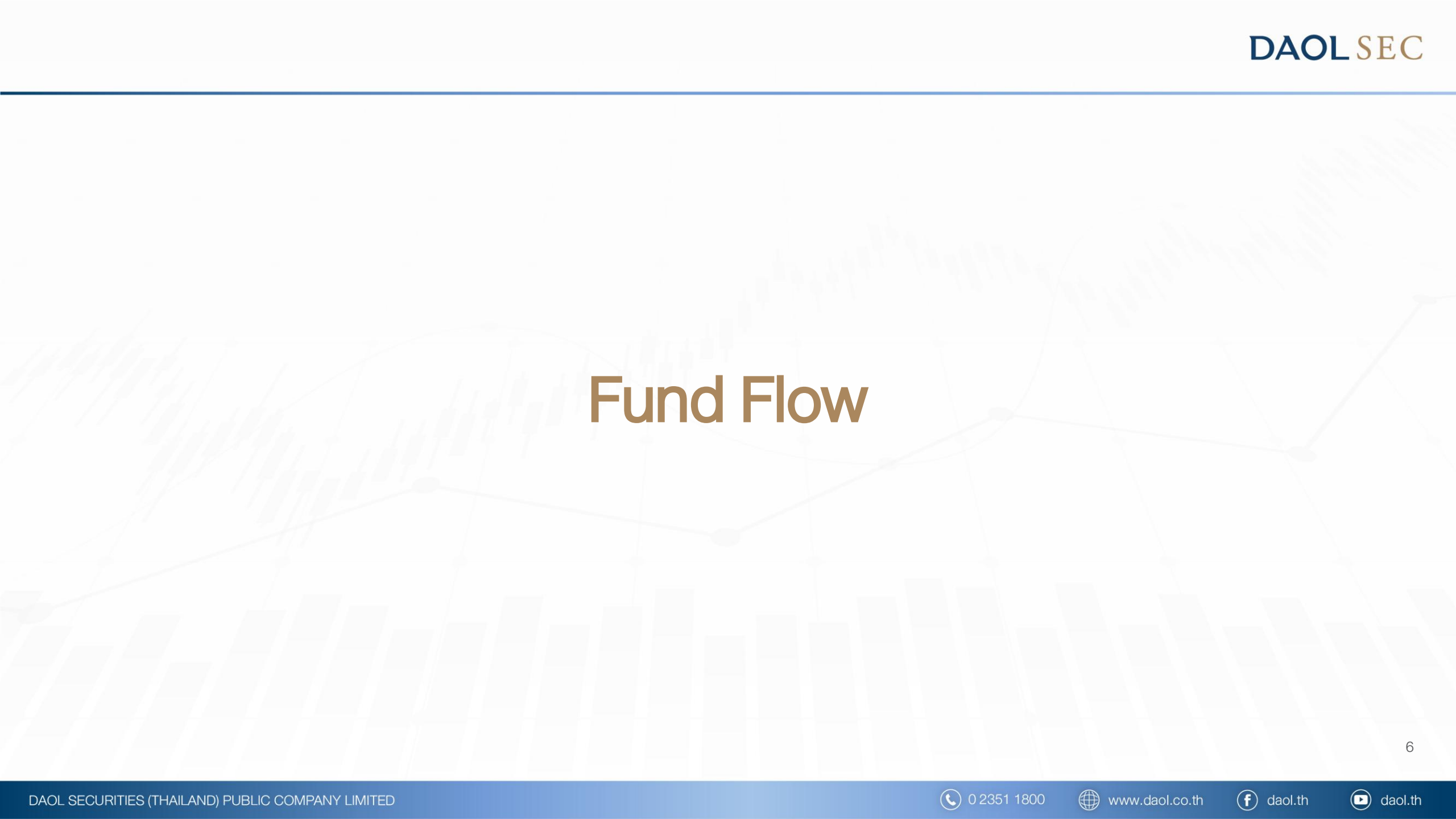


Source: Strategy Research, Bloomberg, Investing, Yahoo Finance, as of 18 Sep 2026

Thai Sector Performance — 2026-09-18

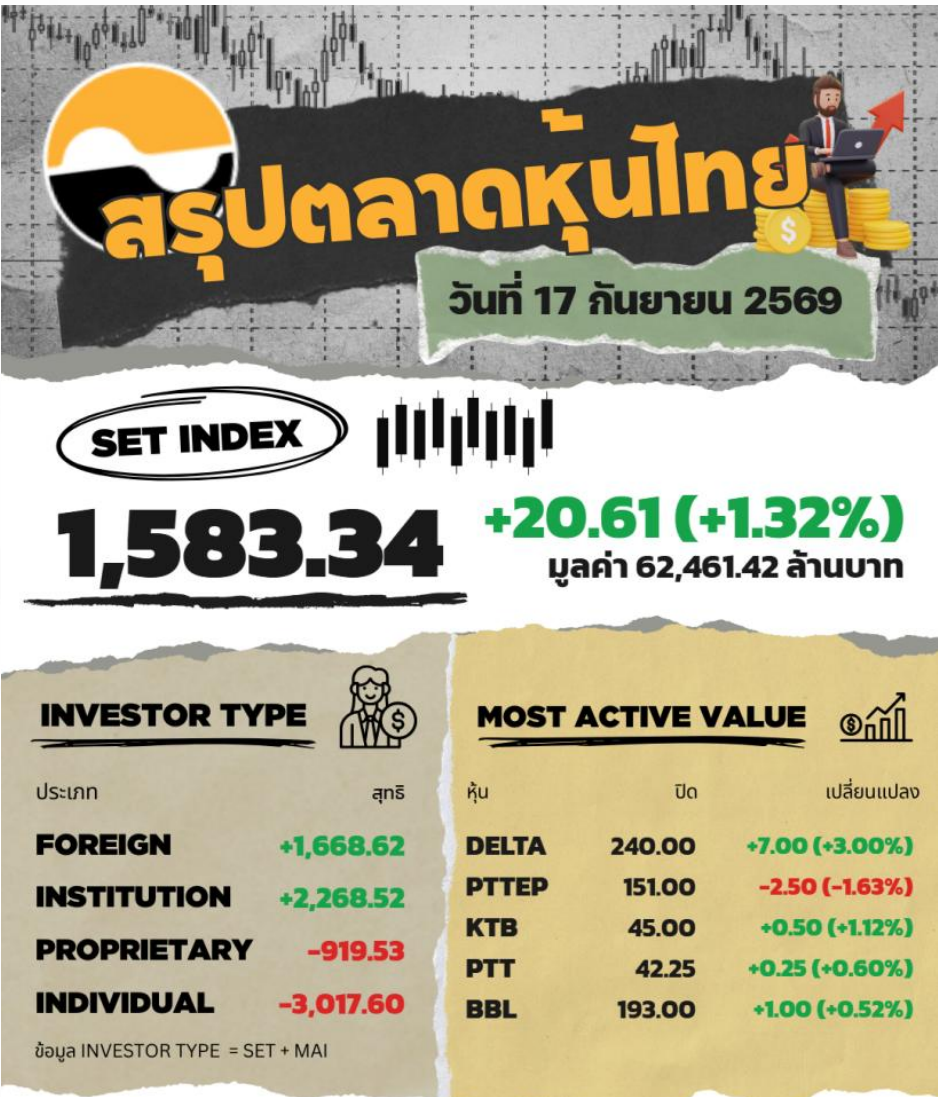


Source: Strategy Research, Bloomberg, SETSMART, as of 18 Sep 2026



Fund Flow

Daily as of 17 Sep 26



infoquest

Source: Strategy Research, Infoquest, SET, as of 17 Sep 2026

Daily as of 16 Sep 26

Sectors

Symbol/Sector	Buy (MB)	Sell (MB)	Net (MB)
▲ Top 5 (Buy) Sectors			
FOOD	1,083.3	443.4	639.9
BANK	3,509.0	2,960.5	548.4
ICT	1,680.4	1,277.3	403.1
PROP	587.2	295.4	291.8
PETRO	599.7	383.0	216.7
▼ Top 5 (Sell) Sectors			
ENERG	2,903.7	3,949.4	-1,045.7
ETRON	3,056.8	3,347.0	-290.2
CONS	53.0	183.2	-130.2
PKG	102.2	195.4	-93.1
CONMAT	517.1	573.4	-56.3

Stocks

Symbol/Sector	Buy (MB)	Sell (MB)	Net (MB)
▲ Top 5 (Buy) Stocks			
ADVANC	1,157.2	687.6	469.6
TTB	735.3	401.5	333.8
DELTA	2,641.3	2,339.1	302.2
TU	343.1	128.7	214.5
SCB	408.1	240.1	168.0
▼ Top 5 (Sell) Stocks			
PTTEP	390.6	1,070.2	-679.6
HANA	165.5	562.9	-397.3
PTT	1,160.6	1,477.6	-317.1
KBANK	370.1	560.3	-190.2
KCE	211.7	363.3	-151.6

Source: Strategy Research, Infoquest, SET, as of 18 Sep 2026

What you need to know?

Oil Supply Relief

WTI ดิ่งหลุด \$101.12 /
Brent \$104.82
(ลดลงต่อเนื่อง 3 วัน)

The Catalyst (24 Sep 26)

การประชุมซัมมิต
Trump-Xi Jinping
ณ กรุงวอชิงตัน

Trade Truce Extended

สหรัฐฯ เลื่อนประกาศเก็บภาษี
7.5% (หมวด Excess Capacity)
ออกไปก่อน เพื่อเปิดทางเจรจา



WTI ดิ่งหลุด \$101.12 /
Brent \$104.82
ซาอุดีฯ ทุ่มท่ East-West
สำเร็จ 50%
(3.5 ล้านบาร์เรล/วัน)
คลายกังวลอุปทานชั่วคราว

เจรจาสงครามอิหร่าน,
ชิป AI, และประเด็นการค้า

ลดบรรยากาศตึงเครียด
ปูทางสู่การต่ออายุข้อ
ตกลงสงบศึกทางการค้า
(Trade Truce)

The Central Bank Divergence Matrix

Fed (สหรัฐฯ)  Hawkish	BoE (อังกฤษ)  Hawkish	BoJ (ญี่ปุ่น)  Neutral (Pressure to be Hawkish)
Action: ขึ้นดอกเบี้ย 25 bps (Hawkish Hike)	Action: คงดอกเบี้ย 3.75% (Hawkish Hold)	Action: จับตาประชุมวันนี้ (คาด 1.25%)
Impact: ตลาดปรับคาดการณ์ขึ้นดอกเบี้ย อีก 3 ครั้งภายในกลางปี 2027	Impact: ยกเครื่องแผน QT ครั้งใหญ่ (หยุดขายพันธบัตรยาว)	Pressure: ต้องส่งสัญญาณ Hawkish เพื่อสกัดเงินเยนอ่อนค่าทะลุ 160
Currency: ดอลลาร์แข็งค่า กดดันเงินเยน	Bond Market: Yield 30 ปี ร่วงแรงกว่า 10 bps	

สภาพคล่องโลกกำลังผันผวนจากนโยบายที่สวนทางกัน (Divergence) จับตาจุดเปลี่ยนที่ BoJ

ความแม่นยำของ Fed Dot Plot ต่อสิ้นปีปัจจุบัน (ทุกรอบ SEP 2021-2026)				
รอบ SEP	Median คาด (%)	จริง Upper Bound (%)	ส่วนต่าง (bps)	ผล
มี.ค. 2021	0.1	0.25	+15	แม่นยำ
มิ.ย. 2021	0.1	0.25	+15	แม่นยำ
ก.ย. 2021	0.1	0.25	+15	แม่นยำ
ธ.ค. 2021	0.1	0.25	+15	แม่นยำ
มี.ค. 2022	1.9	4.50	+260	พลาดหนัก
มิ.ย. 2022	3.4	4.50	+110	พลาด
ก.ย. 2022	4.4	4.50	+10	แม่นยำ
ธ.ค. 2022	4.4	4.50	+10	แม่นยำ
มี.ค. 2023	5.1	5.50	+40	พลาด
มิ.ย. 2023	5.6	5.50	-10	แม่นยำ
ก.ย. 2023	5.6	5.50	-10	แม่นยำ
ธ.ค. 2023	5.4	5.50	+10	แม่นยำ
มี.ค. 2024	4.6	4.50	-10	แม่นยำ
มิ.ย. 2024	5.1	4.50	-60	พลาด
ก.ย. 2024	4.4	4.50	+10	แม่นยำ
ธ.ค. 2024	4.4	4.50	+10	แม่นยำ
มี.ค. 2025	3.9	3.75	-15	แม่นยำ
มิ.ย. 2025	3.9	3.75	-15	แม่นยำ
ก.ย. 2025	3.6	3.75	+15	แม่นยำ
ธ.ค. 2025	3.6	3.75	+15	แม่นยำ
มี.ค. 2026	3.4	4.00 (ยังไม่จบปี)	+60	รอสรุป
มิ.ย. 2026	3.8	4.00 (ยังไม่จบปี)	+20	รอสรุป
ก.ย. 2026	4.1	4.00 (ยังไม่จบปี)	-10	รอสรุป

สรุปภาพรวม (สิ้นปี เดียวกับปีที่ประเมิน)
แม่นยำ 16/20 รอบที่จบปีแล้ว (80%) – แม่น้ำขึ้นตามลำดับ
ใกล้เคียงสิ้นปีเกือบทุกปี ยกเว้นปี 2024 ที่มี.ย. แยกฝังผิดปกติ
(ประเมินความเสี่ยงตลาดแรงงานผิดพลาด จะต้องลด
ดอกเบี้ย jumbo -50bp ก.ย. 2024)

Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 17 September 2026

ความแม่นยำของ Fed Dot Plot ต่อสิ้นปีถัดไป (ทุกรอบ SEP 2021-2026)					
รอบ SEP	คาดสิ้นปี	Median คาด (%)	จริง Upper Bound (%)	ส่วนต่าง (bps)	ผล
มี.ค. 2021	2022	0.1	4.50	+440	พลาดหนัก
มิ.ย. 2021	2022	0.1	4.50	+440	พลาดหนัก
ก.ย. 2021	2022	0.3	4.50	+420	พลาดหนัก
ธ.ค. 2021	2022	0.9	4.50	+360	พลาดหนัก
มี.ค. 2022	2023	2.8	5.50	+270	พลาดหนัก
มิ.ย. 2022	2023	3.8	5.50	+170	พลาดหนัก
ก.ย. 2022	2023	4.6	5.50	+90	พลาด
ธ.ค. 2022	2023	5.1	5.50	+40	พลาด
มี.ค. 2023	2024	4.3	4.50	+20	แม่นยำ
มิ.ย. 2023	2024	4.6	4.50	-10	แม่นยำ
ก.ย. 2023	2024	5.1	4.50	-60	พลาด
ธ.ค. 2023	2024	4.6	4.50	-10	แม่นยำ
มี.ค. 2024	2025	3.9	3.75	-15	แม่นยำ
มิ.ย. 2024	2025	4.1	3.75	-35	พลาด
ก.ย. 2024	2025	3.4	3.75	+35	พลาด
ธ.ค. 2024	2025	3.9	3.75	-15	แม่นยำ
มี.ค. 2025	2026	3.4	4.00 (ยังไม่จบปี)	+60	รอสรุป
มิ.ย. 2025	2026	3.6	4.00 (ยังไม่จบปี)	+40	รอสรุป
ก.ย. 2025	2026	3.4	4.00 (ยังไม่จบปี)	+60	รอสรุป
ธ.ค. 2025	2026	3.4	4.00 (ยังไม่จบปี)	+60	รอสรุป

สรุปภาพรวม (ในปีถัดไป)
แม่นยำแค่ 5/16 รอบที่จบปีแล้ว (31%) — แย่กว่าคาดการณ์ระยะใกล้มาก โดยเฉพาะ 2021→2022 และ 2022→2023 ที่พลาดทุกรอบ รอบแย่สุดคือ ก.ย. 2023 (คาดปี 2024 ผิดไป -60bp จากกระแส "higher for longer")

Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 17 September 2026

ความแม่นยำของ Fed Dot Plot: เชื่อได้แค่ไหน?

คาดการณ์ปีปัจจุบัน



แม่นยำ 16 จาก 20 รอบ

มีความแม่นยำสูงเมื่อใกล้สิ้นปี
ยกเว้นกรณีฉุกเฉิน (เช่น ลดดอกเบี้ย
Jumbo 50bp ก.ย. 2024)

คาดการณ์ปีถัดไป



แม่นยำแค่ 5 จาก 16 รอบ

พลาดบ่อยครั้ง
โดยเฉพาะช่วง 2021-2023 ที่ประเมิน
Higher for longer ผิดพลาด

อย่าตื่นตระหนกกับ
Dot Plot ระยะยาวมากเกินไป
ให้โฟกัสที่ข้อมูลเศรษฐกิจ
(Data-dependent) เป็นหลัก

Gilts Yields Ease After BOE Announces QT Overhaul

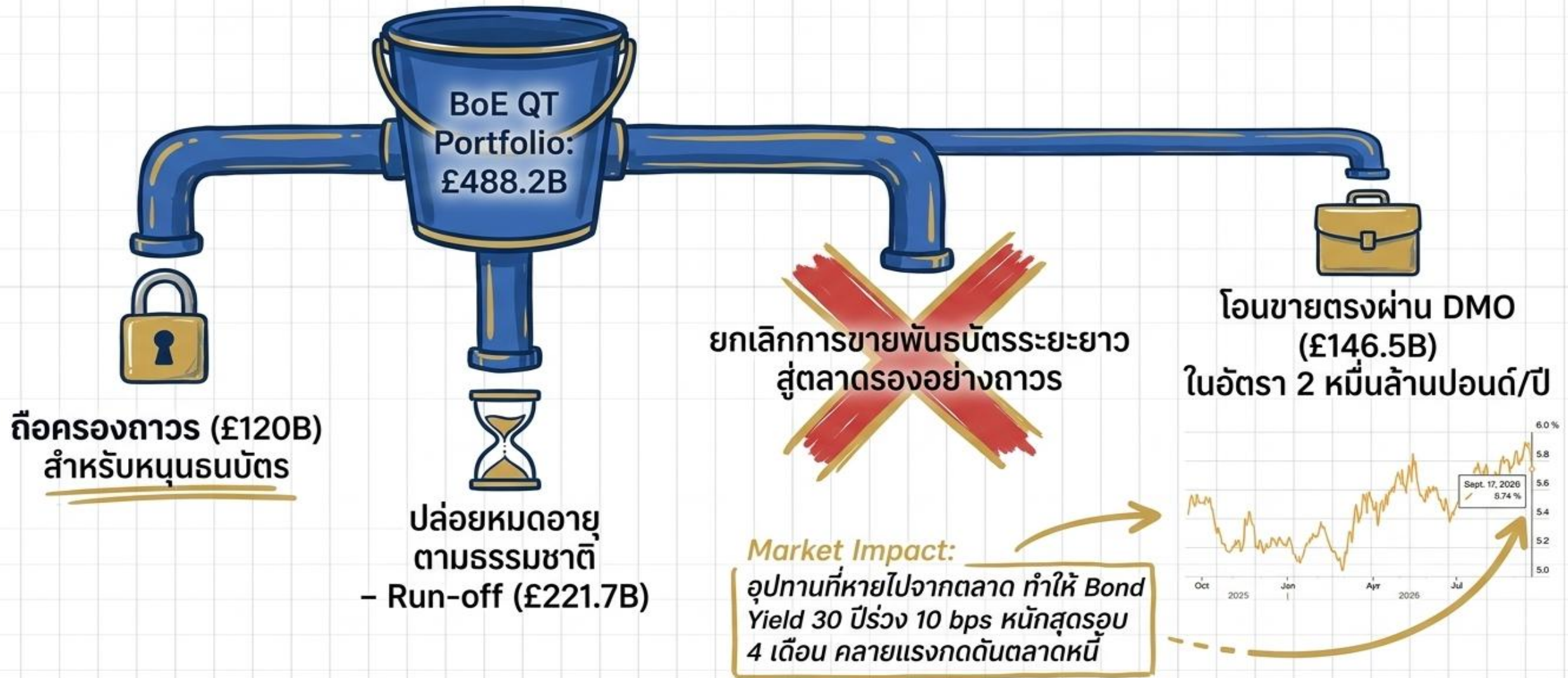
30-year yields slide the most since May

UK 30-year yield



Source: Bloomberg

BoE QT Overhaul: The Sorting Pipeline



Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 17 September 2026

BoJ เดิมพันสูง: ชีชะตา USD/JPY และ Carry Trade



The 160 Danger Zone: หาก BoJ ไม่ Hawkish พอ
เสี่ยงทะลุแนวต้าน 158.00-158.50 และทดสอบ 160



Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 17 September 2026

ปัจจัยในประเทศที่เป็นแรงหนุนสำคัญ

BOI to IPO (หนุนหุ้น New Economy)

Event: BOI-SET-ก.ล.ต. ลงนาม MOU ให้สิทธิประโยชน์ทางภาษี

- กลุ่ม New Economy: ยกเว้นภาษีนิติบุคคล 3 ปี (หรือลดหย่อน 50% 5 ปี)
- บริษัททั่วไป: ยกเว้นภาษี 2 ปี (หรือลดหย่อน 50% 3 ปี)

การเจรจาเข้า (ART) ไทย-สหรัฐฯ

Event: ทีมไทยแลนด์หารือ USTR ก่อนนายกฯ คุยโทรศัพท์กับทรัมป์

Status: เสร็จสำเร็จแล้ว 72% ของรายการสินค้า (เหลืออีก 28% กำลังเจรจา)

กำลังดำเนินการ

ปัจจัยในประเทศแข็งแกร่ง สนับสนุนมุมมอง SET Index แกว่ง Sideway Up ทดสอบ 1,588-1595

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



Mega Theme (สะสมตอนย่อ)

หุ้นกลุ่มธนาคาร

KTB, KBANK, TTB, KKP

- เศรษฐกิจไทยฟื้นตัว
- หลุมหลบภัยช่วงตลาดผันผวน
- Bond Yield อยู่ในระดับสูง

หุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า

GPSC, BGRIM

- การลงทุนสร้าง DATA CENTER
- แผน PDP2026

Theme ท่องเที่ยว (รอสะสมตอนย่อ)

AOT, CENTEL, ERW

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

Fundamental Pick

Top Picks หุ้นเด่นประจำวัน

NEO

CBG

OSP

Source: Strategy Research TEAM, Fundamental Research TEAM, as of 18 September 2026

Fundamental Stock

DAOL SEC

18 September 2026

ขยายไทยช่วยไทยพลัสและบัตรสวัสดิการแห่งรัฐต่ออีก 2 เดือน เข้า ครม. 22 ก.ย. นี้



หุ้นที่น่าสนใจ:

NEO, CBG,
OSP

- คลังไฟเขียวขยายไทยช่วยไทยพลัสและบัตรสวัสดิการแห่งรัฐอีก 2 เดือน โดยไทยช่วยไทยพลัส เฟสปัจจุบันจะจบ 30 ก.ย. นี้ แต่จะต่ออายุอีก 2 เดือนตั้งแต่ พ.ย. - ธ.ค. 26 โดยจะส่งเรื่องต่อไปให้ที่ประชุม ครม. พิจารณาในวันที่ 22 ก.ย. นี้ ยังคงสัดส่วนการร่วมจ่ายที่ 60:40 ด้านบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ ยังคงได้รับสิทธิช่วยเหลือ 100% ตามเดิม รัฐบาลกำหนดประกาศรายชื่อผู้ได้รับสิทธิในวันที่ 30 ก.ย. 2026 และเริ่มใช้สิทธิได้ตั้งแต่วันที่ 1 ต.ค. 2026 เป็นต้นไป ปัจจุบันมีผู้ได้รับสิทธิไทยช่วยไทยพลัส 26 ล้านคน ขณะที่ผู้ผ่านคุณสมบัติบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ 9.5 ล้านคน และอยู่ระหว่างการจกทบทวนสิทธิราว 5 ล้านคน ซึ่งมีผู้ลื่นได้สิทธิ 40 ล้านคน
- หุ้นที่ได้ประโยชน์จากการขยายมาตรการไทยช่วยไทยพลัสและบัตรสวัสดิการแห่งรัฐมากที่สุด ได้แก่ NEO (ซื้อ/เป้า 31.00 บาท) สัดส่วนรายได้ domestic 92% ของรายได้รวม, OSP (ซื้อ/เป้า 20.00 บาท) สัดส่วนรายได้ domestic beverage 66% ของรายได้รวม และ personal care ที่ 12% ของรายได้รวม และ CBG (ซื้อ/เป้า 67.00 บาท) สัดส่วนรายได้ domestic branded own 35% ของรายได้รวม

DAOL SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED



1538



www.daol.co.th



daol.th



DAOL Channel



@daolsec



0 2351 1800



www.daol.co.th



daol.th



daol.th

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