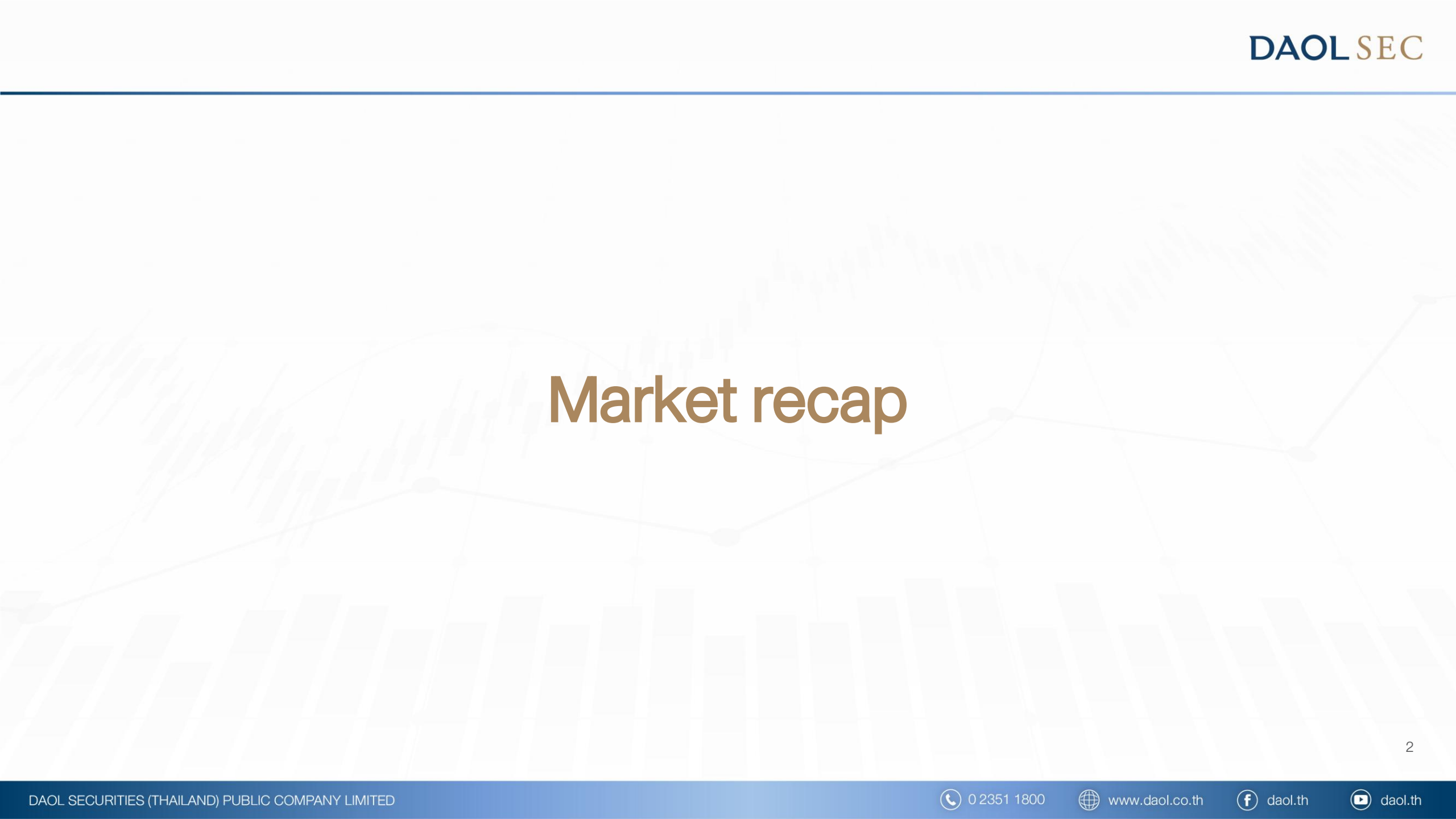




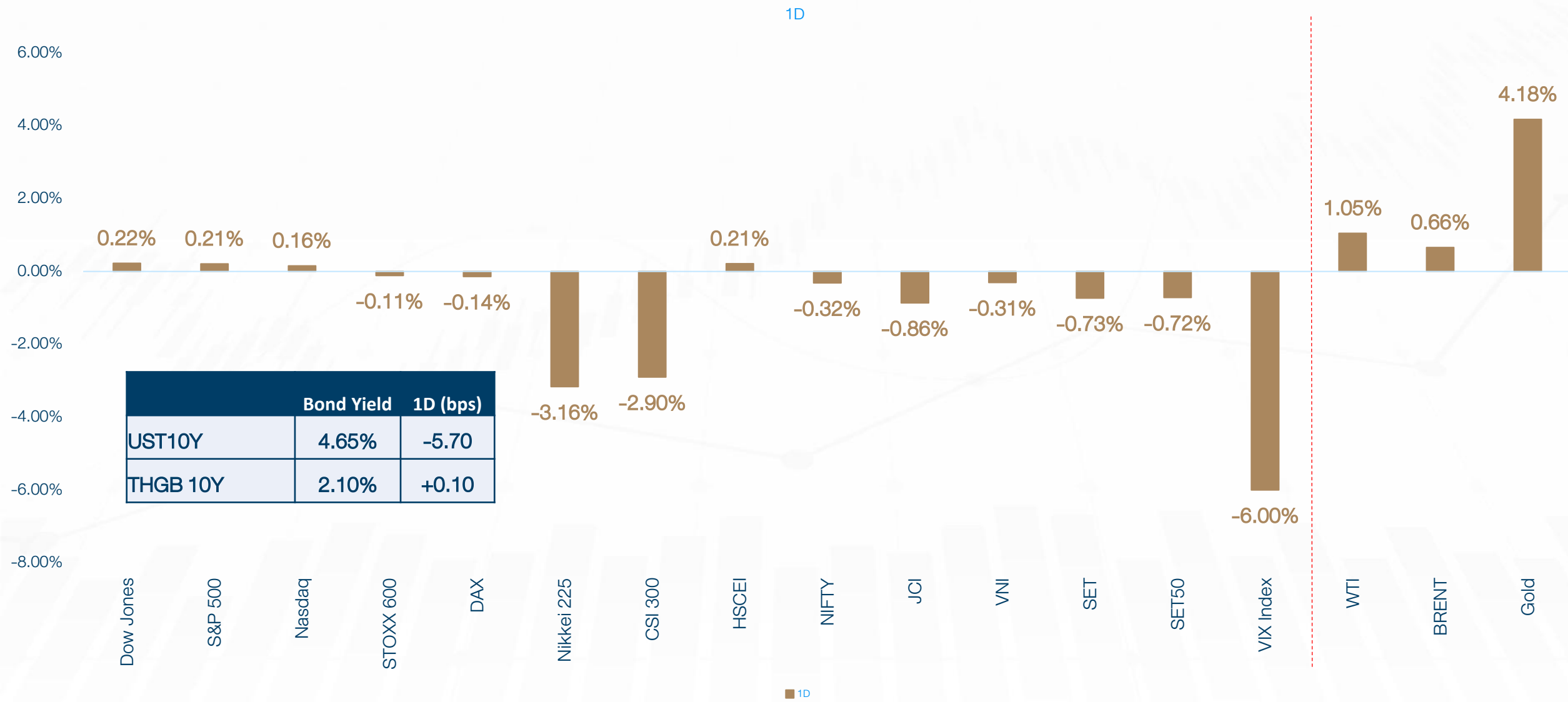
Daily in Trend

20 August 2026

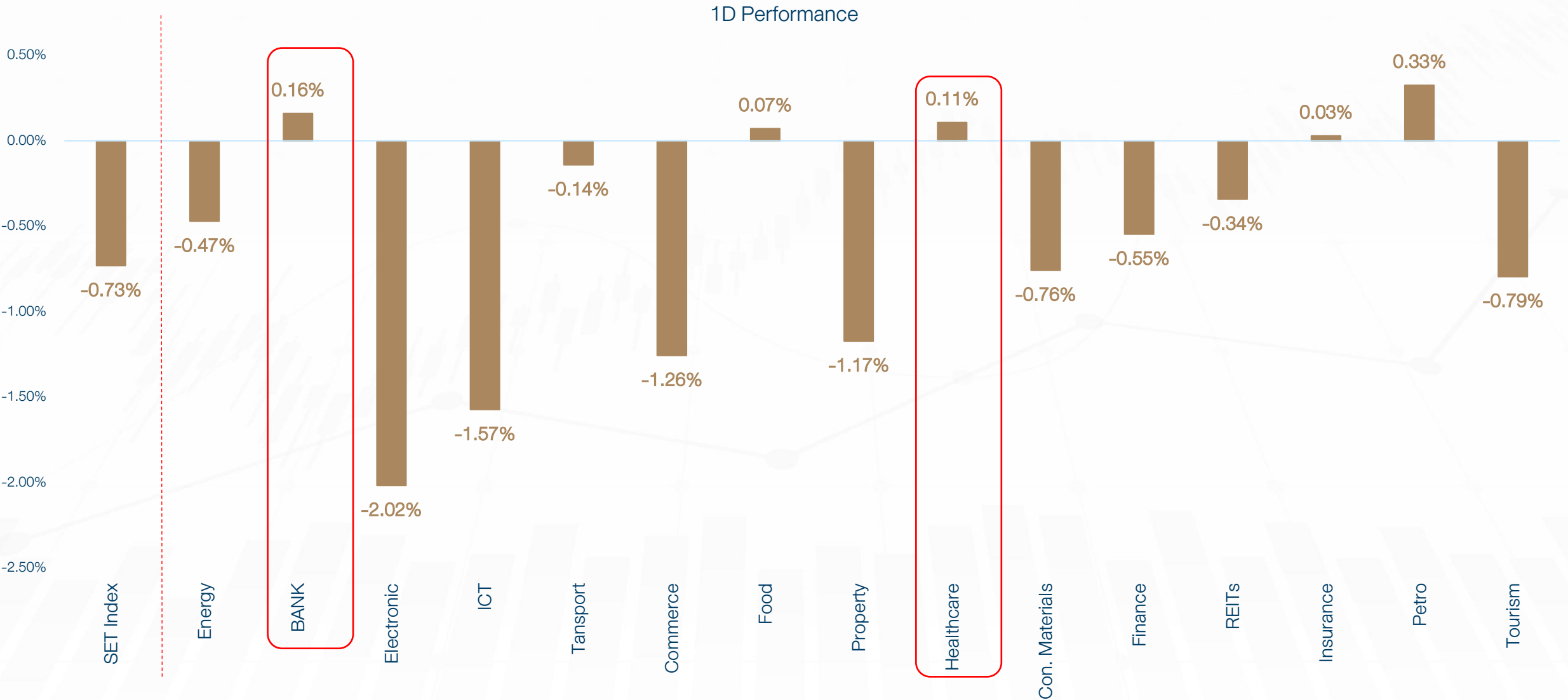


Market recap

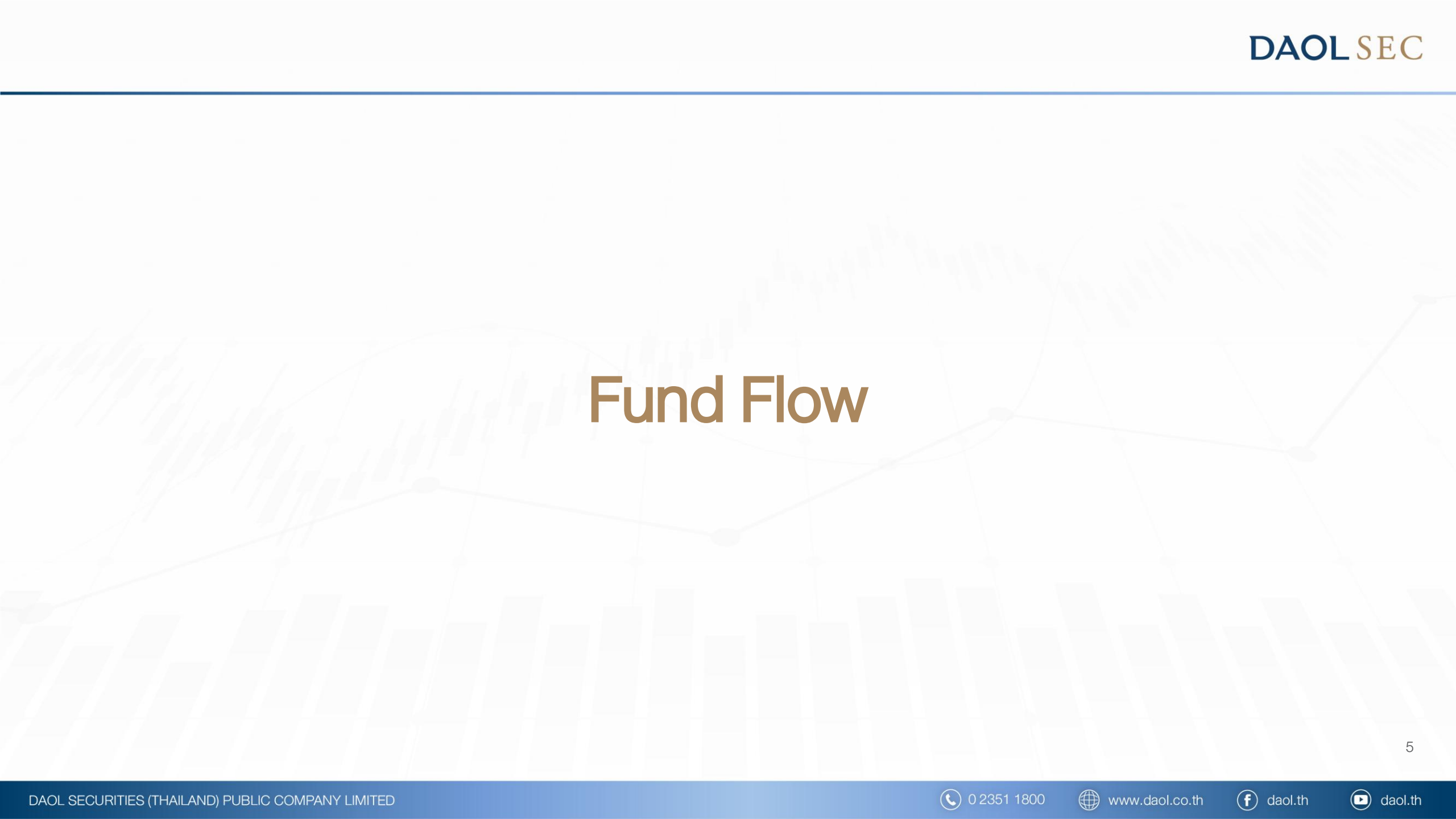
คลังสหรัฐฯ เข้าแทรกแซง ตลาดคลายกังวล Bond Yield เติ่งช่วงนี้



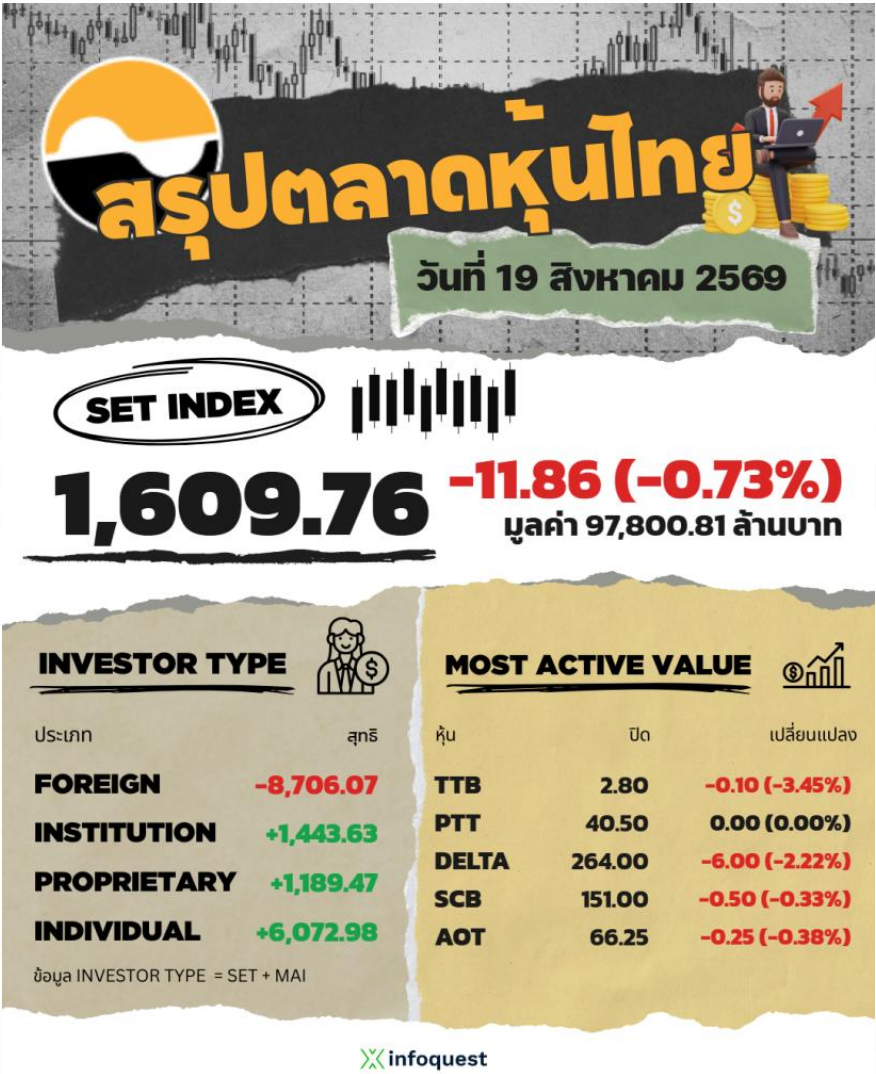
Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 20 Aug 2026



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



Fund Flow



Daily as of 19 Aug 26

Sectors

Top 5 (Buy) Sectors Net (M.BAHT)	
BANK	2349.36
AGRI	230.36
PKG	19.20
PERSON	8.76
AUTO	6.32
Top 5 (Sell) Sectors Net (M.BAHT)	
ICT	-840.73
ETRON	-753.39
PROP	-198.87
HEALTH	-195.32
FIN	-171.89

Stocks

Top 5 (Buy:M.BAHT)	Net
TTB	1,521.40
KBANK	468.44
PTTEP	336.23
STA	224.86
BBL	173.22
Top 5 (Sell:M.BAHT)	Net
ADVANC	-793.67
DELTA	-755.87
GULF	-363.32
KTB	-196.37
BDMS	-159.49

Source: Strategy Research, Infoquest, SET, as of 19 Aug 2026

What you need to know?

โครงการซื้อคืนขนาดใหญ่รอบใหม่ จะเริ่มตั้งแต่วันที่ 9 กันยายน ถึง 4 พฤศจิกายน โดยจากเดิมที่วางแผนซื้อคืนพันธบัตรอายุ 10–30 ปี ไว้ราว 1.4 หมื่นล้านดอลลาร์ การเพิ่มขนาดเป็น 2 เท่าจะทำให้เบ็ดเงินเพิ่มขึ้นเป็นอย่างน้อย 2.8 หมื่นล้านดอลลาร์

Long US Treasury Yields Plunge on Buyback Announcement



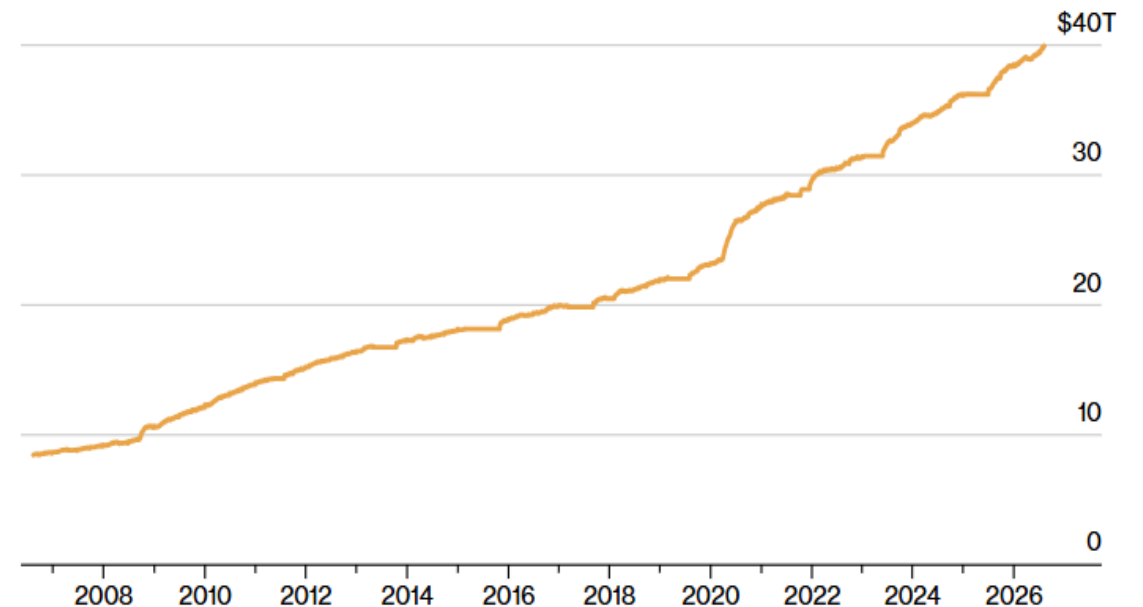
Source: Bloomberg

Bloomberg

US Public Debt Hits a Fresh Record High

Interest costs, Social Security and Medicare are among key drivers

■ US Treasury Total Public Debt



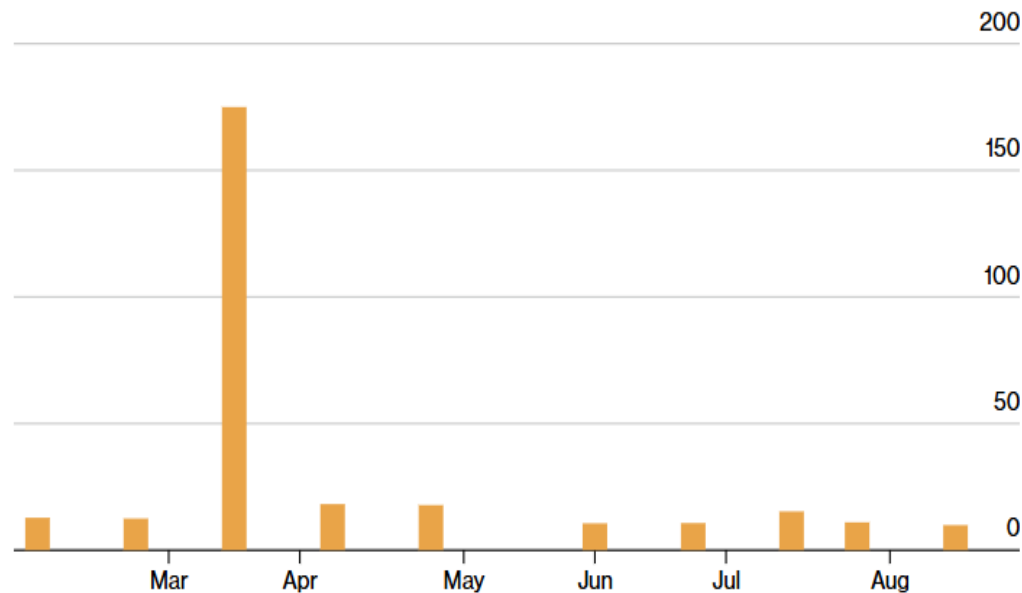
Source: US Treasury Department

การเข้าซื้อพันธบัตร่วงที่ผ่านมา มีการตอบรับที่ดี (Oversubscribed) DAOL SEC

ในการซื้อคืนรอบล่าสุด กระทรวงการคลังเสนอซื้อคืนพันธบัตรที่จะครบกำหนดในปี 2046–2056 วงเงิน 2 พันล้านดอลลาร์ ซึ่งมียอดเสนอขายเกินเป้าหมาย (Oversubscribed) ถึง 10 เท่า ขณะที่ การที่กระทรวงการคลังออกตั๋วเงินคลังระยะสั้น (T-Bills) เพื่อนำเงินมาซื้อคืนตราสารหนี้ระยะยาว เป็นรูปแบบคล้ายกับ **Operation Twist** ของ Fed เพื่อดึง Duration ออกจากตลาด ซึ่งนักวิเคราะห์จาก Deutsche Bank มองว่าเป็นหนึ่งในรูปแบบซอฟต์ทางการเงิน (Soft-form Financial Repression)

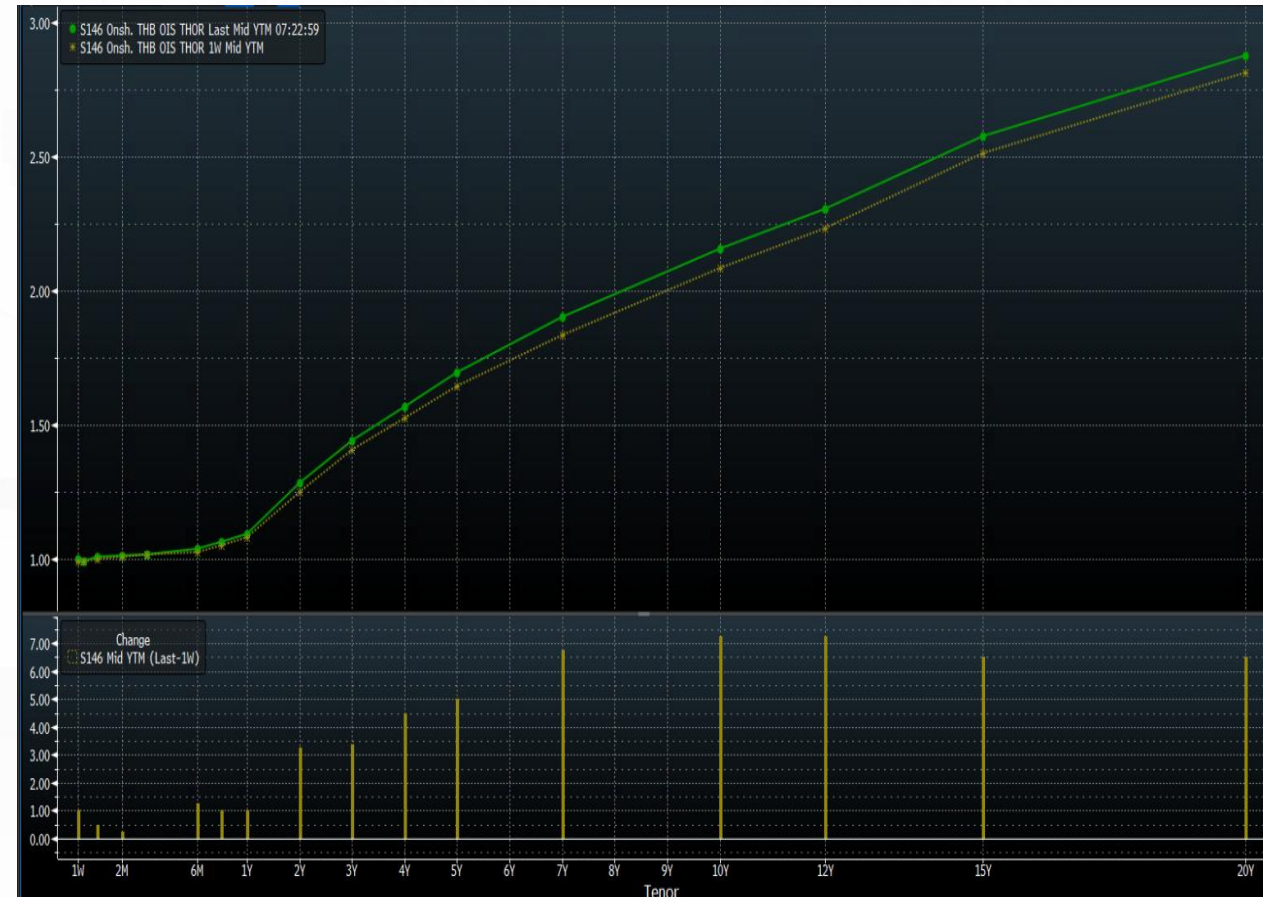
Treasury Buybacks in 20- to 30-Year Have Been Well Received

■ Total offered/total accepted



Note: On March 19, Treasury only accepted \$205 million of 20- to 30-year securities instead of the maximum \$2 billion

Source: US Treasury Department



Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 20 Aug 2026



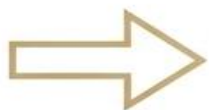
รูปแบบโครงการ (The Scheme)

มาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวผ่านกลไก รัฐร่วมจ่าย (Co-payment) เพื่อเร่งอัตราการบริโภคภายในประเทศ



งบประมาณ (The Budget)

1,750 ล้านบาท (สำหรับดำเนินการในเฟสแรก)



กรอบเวลา (The Timeline)

กระทรวงการท่องเที่ยวฯ เร่งสรุปเงื่อนไข เพื่อผลักดันให้ทันเริ่มใช้ภายในเดือน ตุลาคม

Project Status & Timeline



Gemini Notebook

Source: Strategy Research, ThaiPBS., as of 19 Aug 2026

Macro-Economic Impact



Gemini Notebook

Source: Strategy Research, ThaiPBS., as of 19 Aug 2026

Sectoral Value Distribution

ธุรกิจที่พักและโรงแรม (Hotels & Accommodation)

รับานิสงส์โดยตรงจากการจองที่พักล่วงหน้า
เพิ่มอัตราการเข้าพัก (Occupancy Rate)
ในช่วงปลายปี

ร้านอาหารและเครื่องดื่ม (F&B Sector)

ยอดการใช้จ่ายต่อหัว (Spending per head)
สูงขึ้นผ่านอำนาจการซื้อที่เพิ่มขึ้นจากส่วนลดรัฐ

การเดินทางและขนส่ง (Transport)

กระตุ้นการเดินทางข้ามจังหวัด สร้างรายได้ให้
สายการบิน รถเช่า และระบบขนส่งท้องถิ่น

สินค้าและบริการชุมชน (Local Retail & Services)

กระจายเม็ดเงินสู่ฐานรากผ่านการซื้อของฝาก
และบริการนำเที่ยวในพื้นที่

SYNTHESIS & OUTLOOK

โครงการ ไทยเที่ยวไทยพลัส เฟสแรกด้วยงบประมาณ 1,750 ล้านบาทในเดือนตุลาคมนี้
ไม่ใช่เพียงการแจกเงินสด (Cash Handout)...

...แต่เป็น กลไกจัดคานทางเศรษฐกิจ (Economic Leverage)
ผ่านระบบ รัฐร่วมจ่าย (Co-payment)
ที่ออกแบบมาเพื่อดึงเม็ดเงินออมของประชาชนออกมาใช้จ่ายร่วมกัน
ซึ่งจะสร้างแรงกระเพื่อม (Multiplier Effect)
ต่ออุตสาหกรรมท่องเที่ยวทั้งห่วงโซ่อุปทาน
ได้อย่างมีประสิทธิภาพสูงกว่าเม็ดเงินลงทุนตั้งต้นของภาครัฐ

Gemini Notebook

ไฮไลต์สัปดาห์: จีน-ไทย-ญี่ปุ่น รายงาน GDP/ตัวเลขเศรษฐกิจ (17 ส.ค.) และ Fed เปิดเผยรายงานการประชุม FOMC (19 ส.ค.)

JP Japan	EA Eurozone	US United States	TH Thailand	CN China
จันทร์ 17 ส.ค.	อังคาร 18 ส.ค.	พุธ 19 ส.ค.	พฤหัสบดี 20 ส.ค.	ศุกร์ 21 ส.ค.
JP GDP Growth Annualized Prel (Q2) F 2.0% P 1.8%	EA ZEW Economic Sentiment Index (Aug) F 25.4 P 23.4	JP Machinery Orders YoY (Jun) F 10.8% P -1.9%	JP Balance of Trade (Jul) F ¥-680B P ¥-406.9B	JP Inflation Rate YoY (Jul) F N/A P 1.7%
CN Industrial Production YoY (Jul) F 5.0% P 5.3%	US Building Permits Prel (Jul) F 1.37M P 1.374M	EA Core Inflation Rate YoY Final (Jul) F 2.5% P 2.4%	CN Loan Prime Rate 1Y (Aug) F 3.0% P 3.0%	JP Core Inflation Rate YoY (Jul) F 1.8% P 1.6%
CN Retail Sales YoY (Jul) F 1.5% P 1.0%	US Housing Starts (Jul) F 1.35M P 1.427M	EA Inflation Rate YoY Final (Jul) F 2.9% P 2.8%	CN Loan Prime Rate 5Y (Aug) F 3.5% P 3.5%	EA S&P Global Manufacturing PMI Flash (Aug) F N/A P 51.9
CN Fixed Asset Investment YTD YoY (Jul) F -6.2% P -5.7%	US Industrial Production MoM (Jul) F 0.3% P 0.1%	US FOMC Minutes (การประชุม 28-29 ก.ค.)	US Initial Jobless Claims (week Aug 15) F 210K P 209K	US S&P Global Manufacturing PMI Flash (Aug) F 53.7 P 53.9
TH GDP Growth Rate YoY (Q2) F 1.7% P 2.8%	US Pending Home Sales MoM (Jul) F 0.5% P -5.4%			US S&P Global Services PMI Flash (Aug) F 53.9 P 54.6
				EA Consumer Confidence Flash (Aug) F -16 P -15.9

หมายเหตุ รายงานการประชุม FOMC ที่เผยแพร่ 19 ส.ค. เป็นของการประชุมวันที่ 28-29 ก.ค. 2569 (เผยแพร่ตามธรรมเนียม 3 สัปดาห์หลังวันประชุม)

Source : Strategy Research, TradingEconomics, as of 15 Aug 2026

Investment Strategy

Mega Theme (สะสมตอนย่อ)

หุ้นกลุ่มธนาคาร

KTB, KBANK, KKP, TTB

- เศรษฐกิจไทยฟื้นตัว
- ประกาศจ่ายปันผลระหว่างกาล
- หลุมหลบภัยช่วงตลาดผันผวน
- Bond Yield อยู่ในระดับสูง

หุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า

GPSC, BGRIM

- การลงทุนสร้าง DATA CENTER
- แผน PDP2026 จัดทำ 4 Scenario
และอาจดัน Renewable สูงถึง 80%

Theme ท่องเที่ยวช่วงท้ายของปี

AOT, CENTEL, ERW

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

Fundamental Pick

Top Picks หุ้นเด่นประจำวัน

CK

KLINIQ

Source: Strategy Research TEAM, Fundamental Research TEAM, as of 20 Aug 2026

Fundamental Stock

20 August 2026

DAOL SEC

แนวโน้มโครงการใหม่ทยอยเปิดประมูลในช่วง 4Q26E-1Q27E

Project	Value (M)	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
Double Deck (Ngem Wong Wan - Rama 9)	35,000								
MRT Purple Line Project (Tao Poon - Rai Boree - MSE Works)	30,000								
Expressway Kalhu - Patong	10,000								
Expressway Chalong Rat - Outer Ring Road (NR)	14,000								
Motorway : Bang Khun Thien - Bang Bua Thong (NR)	54,000								
Motorway : Rangsit - Bang pa-in (NR)	30,000								
Suvarnabhumi Airport Expansion (East Expansion)	13,000								
Don Mueang Airport Expansion Phase 3	34,000								
Chiang Mai Airport Expansion Phase 1	24,000								
SRT High Speed Train Phase 2 (Rakheh Ratchasima - Hong Aree)	237,000								
SRT Double Track - 4 Routes	295,000								
Total	774,900								

CH. Karnchang (CK)

BUY; Target: Bt23.00, +20%

- เรามีมุมมองบวกจากประชานิยมภาครัฐ จาก 1) คาดโครงการใหม่ทยอยเห็นความคืบหน้าการเปิดประมูลในช่วง 4Q26E-1Q27E เช่น มอเตอร์เวย์ M5 และทางคู่สายใต้ 3 เส้นทาง ขณะที่ความสนใจศึกษาเข้าใช้งาน data center และ 2) แนวโน้มดอกเบี้ยจ่าย 2H26E จะทรงตัวต่ำใกล้เคียง 2Q26 และชะลอ YoY อาบิสัยการนำเงินที่ได้จากการขายหุ้นหลวงพระบางทยอยคืนหนี้

(Bt mn)	FY25A	FY26E	FY27E
Net profit	3,328	2,549	2,631
EPS (Bt)	1.96	1.51	1.55
Growth	130.2%	-23.4%	3.2%
Core profit	2,501	2,549	2,631
Core EPS (Bt)	1.48	1.51	1.55
Core EPS growth	73.0%	1.9%	3.2%
PER (x)	9.8	12.8	12.4
Core PER (x)	13.0	12.8	12.4
PBV (x)	1.2	1.1	1.0
Dividend yield	2.3%	2.6%	2.9%

- คงประมาณการปี 2026E, แนวโน้ม 3Q26E ยังดี คงกำไรปกติปี 2026E ที่ 2.5 พัน ลบ. (+2% YoY) โดยคงสมมติฐานรายได้ก่อสร้างสูงในรอบ 10 ปีตามการรับรู้ backlog ขณะที่คาดการณ์กำไรปกติ 3Q26E จะดีขึ้น YoY อาบิสัยรายได้ก่อสร้างต่อเนื่องและดอกเบี้ยจ่ายลดลง และโต QoQ ตามปัจจัยฤดูกาลของ CKP
- คงราคาเป้าหมาย 23.00 บาทอิง SOTP โดยมี catalyst จากโครงการ Double Deck และการประมูลโครงการใหม่ของรัฐ

DAOL SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED 1538 www.daol.co.th daol.th DAOL Channel @daolsec

Fundamental Stock

20 August 2026

DAOL SEC

Potential 2026E Revenue Guidance Upgrade at Today's Analyst Meeting



The Klinique Medical Clinic
BUY; Target: Bt33.00, +14%

- คาดบริษัทจะมีโอกาสปรับเป้ารายได้ปี 26E เพิ่ม ในมิดติงวันนี้ โดยเป้าหมายเดิมอยู่ที่ 20% ทั้งนี้รายได้ 1H26 เดบิต +33% YoY จาก SSSG ย้ายตัวและการขยายสาขา
- แนวโน้มกำไร 2H26E มีโอกาสสูงกว่าคาด จากรายได้และ GPM ที่ดีกว่าคาด เรามีโอกาสปรับประมาณการหลังมิดติงวันนี้

(Bt mn)end-Dec	25A	26E	27E
Net profit	364	458	548
EPS (Bt)	1.65	2.08	2.49
Growth	12.9%	26.1%	19.6%
PER (x)	17.4	13.8	11.5
Core PER (x)	17.4	13.8	11.5
PBV (x)	3.6	3.5	3.3
Dividend yield	5.0%	6.4%	7.6%

- เบื้องต้น เราคงประมาณการกำไรปี 2026E ที่ 458 ล้านบาท (+26% YoY) หนุนโดย 1) รายได้รวมขยายตัว +23% YoY จากการขยายสาขา 13 สาขา, SSSG ย้ายตัว, 2) GPM ย้ายตัวจาก product mix ที่ดีและการควบคุมต้นทุนที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น
- คงคำแนะนำ "ซื้อ" และคงราคาเป้าหมายที่ 33.00 บาทอิง 2026E PER 16x มองเป็นช่วง Earnings upcycle ทำไรจ่อทำ All-Time High ต่อเนื่องในปี 2026E-27E ขณะที่ Valuation ปัจจุบันยัง Laggard และไม่สะท้อนการเติบโตของผลการดำเนินงาน

DAOL SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED 1538 www.daol.co.th daol.th DAOL Channel @daolsec

CK: เจาะลึกกลยุทธ์และปัจจัยหนุนการเติบโตปี 2026

ภาพรวมของ CK มีทิศทางเป็นบวกจากการเตรียมเข้าประมูลโครงการภาครัฐขนาดใหญ่ในช่วงปลายปี 2026 ถึงต้นปี 2027 ควบคู่ไปกับการบริหารจัดการต้นทุนทางการเงินที่มีประสิทธิภาพจากการลดภาระดอกเบี้ยจ่าย ส่งผลให้แนวโน้มกำไรและการเติบโตยังคงแข็งแกร่งและน่าสนใจกว่าคู่แข่งในกลุ่มเดียวกัน

โอกาสทางธุรกิจ (BUSINESS OPPORTUNITIES)

โครงการใหม่จ่อคิวประมูล 4Q26E-1Q27E



Catalyst สำคัญจากโครงการ Double Deck
บริษัทมีโอกาสได้งานสูง และเป็นปัจจัยหนุนสำคัญต่อมูลค่าหุ้นในอนาคต



ขยายฐานงานเอกชนกลุ่ม Data Center
เลือกรับงานแบบ Selective จากกลุ่มลูกค้าที่มีความน่าเชื่อถือสูงเพื่อคุมความเสี่ยง

ข้อมูลทางการเงิน (FINANCIAL STRENGTH & VALUATION)



ดอกเบี้ยจ่ายลดลงอย่างมีนัยสำคัญใน 2H26E
อานิสงส์จากการนำเงินขายหุ้นหลวงพระบางไปชำระคืนหนี้เพื่อลดภาระต้นทุน



Backlog สูง Secure รายได้ต่อเนื่อง 3 ปี
ปริมาณงานในมือปัจจุบันยังอยู่ในระดับสูงกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกัน



คงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 23.00 บาท
อิงวิธี SOTP โดยมี Upside จากราคาตลาดปัจจุบันประมาณ 20%



กำไรปกติ 2.5 พันล้านบาท (+2% YoY)
รายได้จากการก่อสร้าง 4.5 หมื่นล้านบาท (สูงสุดในรอบ 10 ปี)
ราคาเป้าหมาย 23.00 บาท

Gemini Notebook

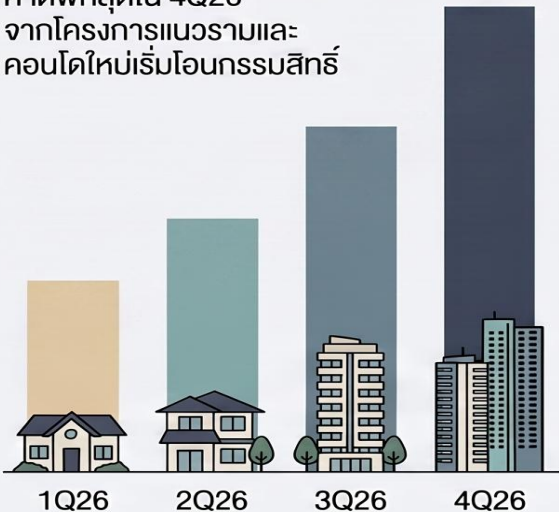
SIRI: วิเคราะห์เจาะลึกแนวโน้มการเติบโตและกลยุทธ์การลงทุน 2H26E

บทวิเคราะห์ระบุแนวโน้มกำไรปกติของ SIRI ในช่วงครึ่งหลังของปี 2026 (2H26E) จะฟื้นตัวอย่างโดดเด่น โดยมีปัจจัยหนุนจากยอดโอนกรรมสิทธิ์ที่จะทำระดับสูงสุดในไตรมาส 4 และอัตรากำไรขั้นต้นที่ปรับตัวดีขึ้น พร้อมให้ผลตอบแทนเงินปันผลในระดับสูง

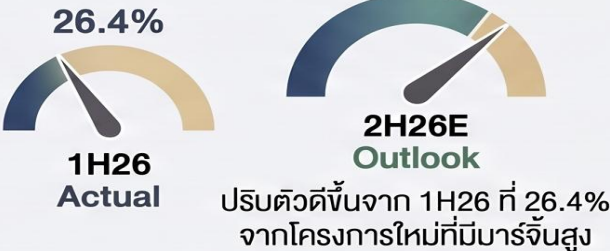
2H26E Growth Outlook & Catalysts

กำไรปกติ 2H26E
ฟื้นตัวแรงตามยอดโอน

คาดพีคสุดใน 4Q26
จากโครงการแนวราบและ
คอนโดใหม่เริ่มโอนกรรมสิทธิ์



GPM มีแนวโน้มขยายตัว
สู่ระดับ 28%-29%



รายได้พิเศษ Earn-out
จาก The Standard

เตรียมบันทึกกำไรส่วนที่เหลือใน 4Q26
ช่วยหนุนผลประโยชน์การรวม

Investment Summary & Valuation

คงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 1.64 บาท

BUY
Target Price: 1.64 THB

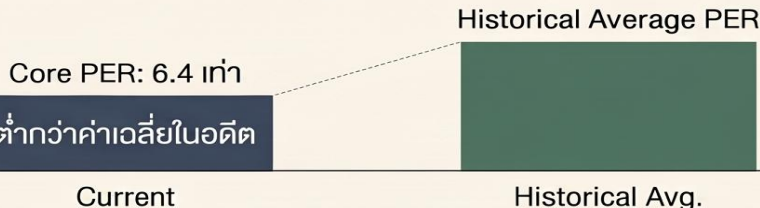
อิง Core PER ที่ 7.0 เท่า
อยู่ในระดับ -0.25SD ของค่าเฉลี่ย 5 ปี

Dividend Yield สูงเด่น
8.6% ต่อปี

เป็นหุ้นปันผลสูงที่น่าสนใจ
ในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์



Valuation ปัจจุบันยังคง Laggard



ตัวชี้วัดหลัก 2026E	ราคาเป้าหมาย 1.64 บาท	กำไรปกติ 4.1 พันล้านบาท	Dividend Yield 8.6%
---------------------	-----------------------	-------------------------	---------------------

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