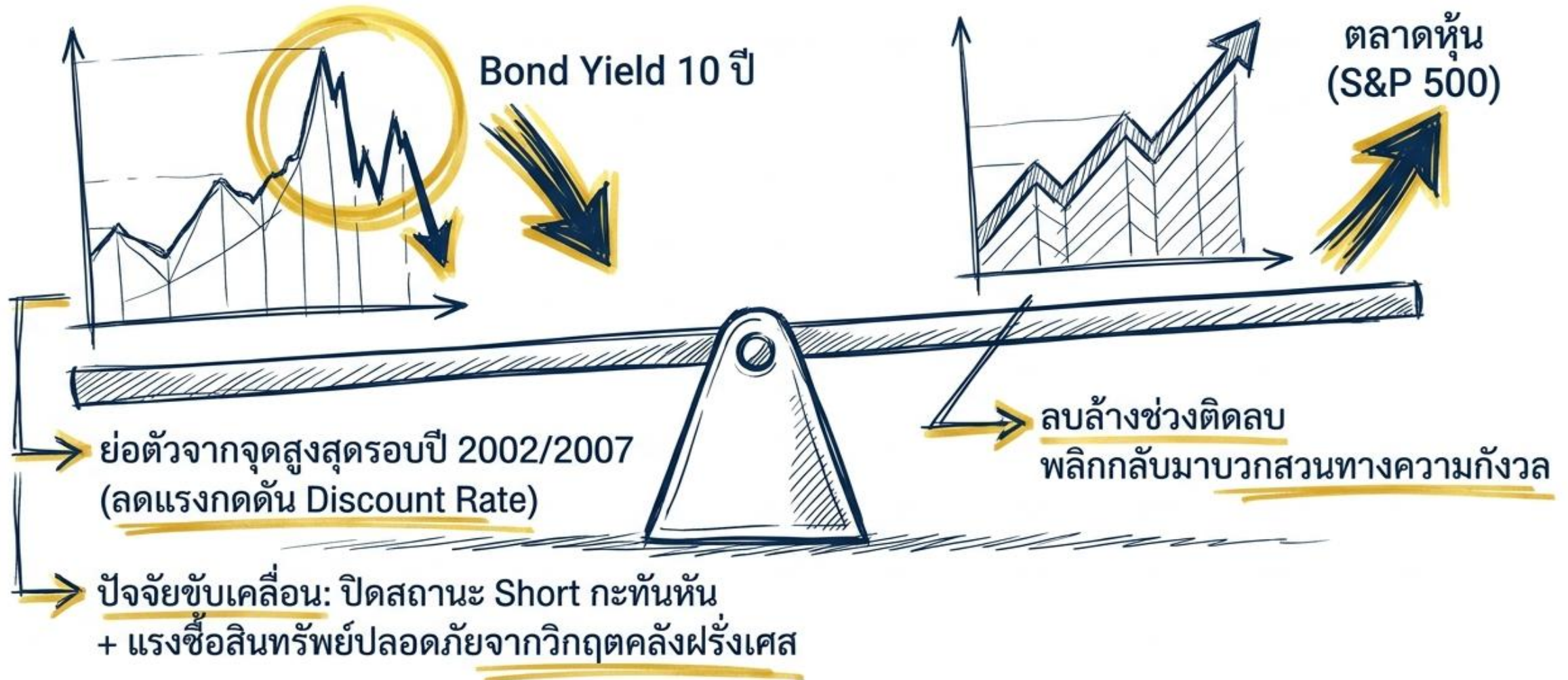


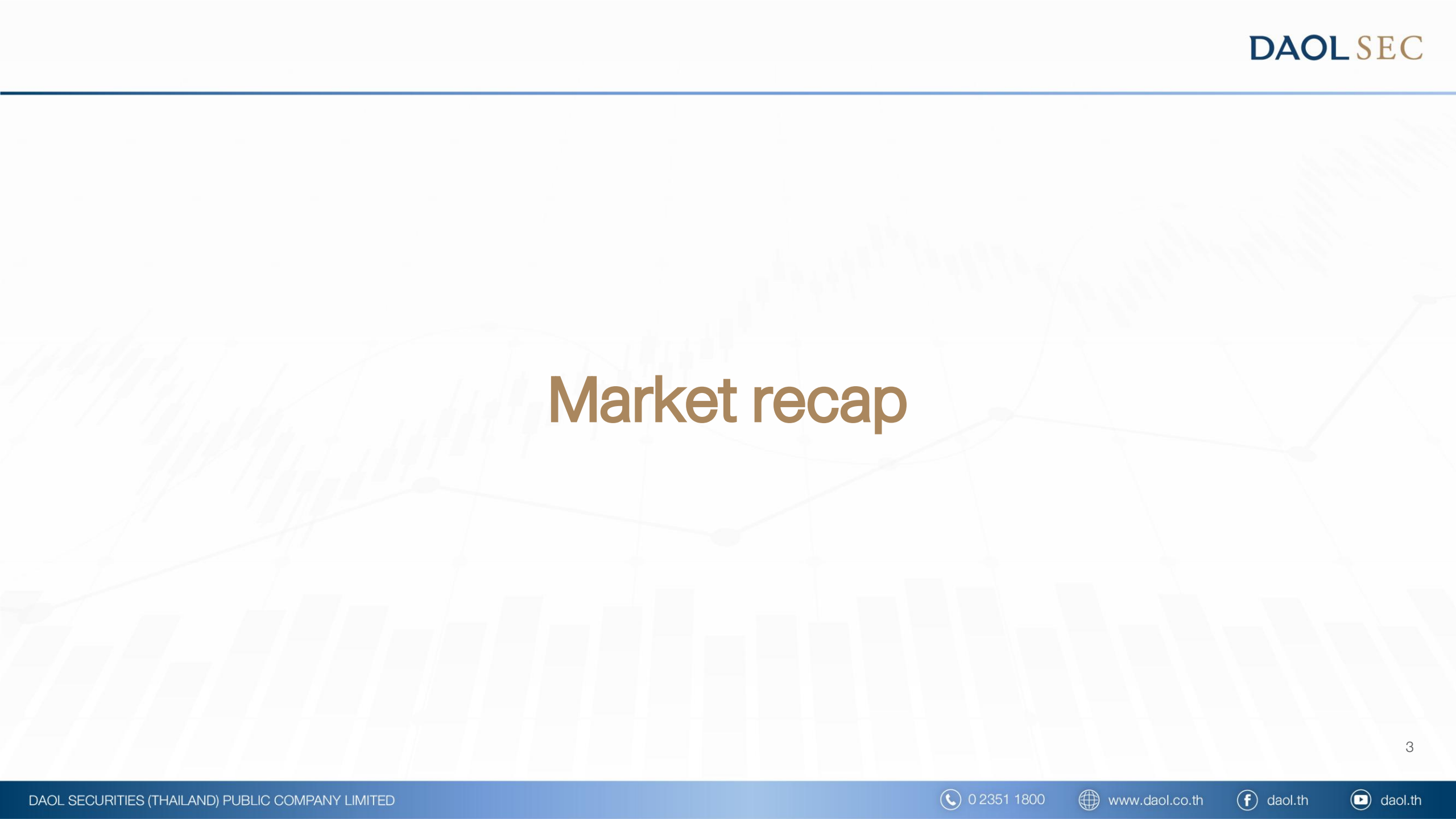


Daily in Trend

2 October 2026

ตลาดหุ้นฟื้นตัวชั่วคราว รับอานิสงส์ Bond Yield สหรัฐฯ ย่อตัว

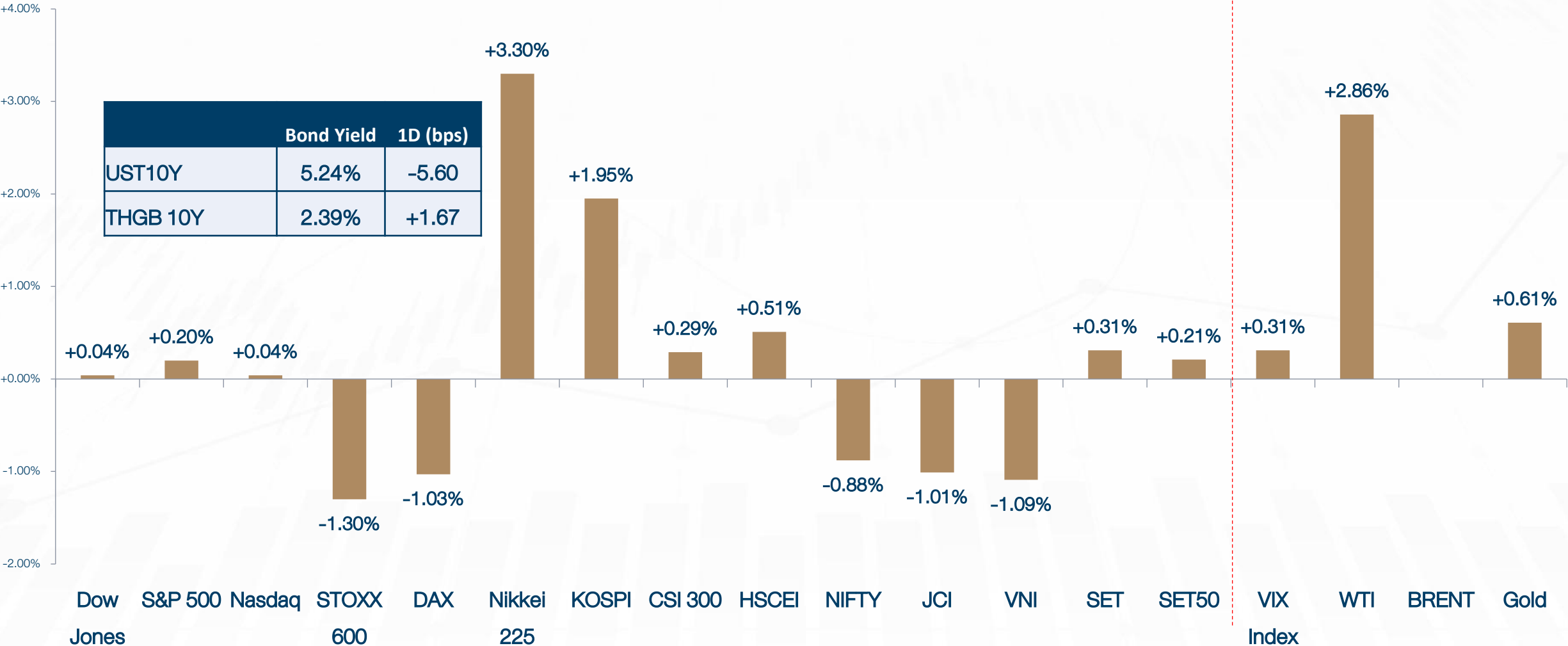




Market recap

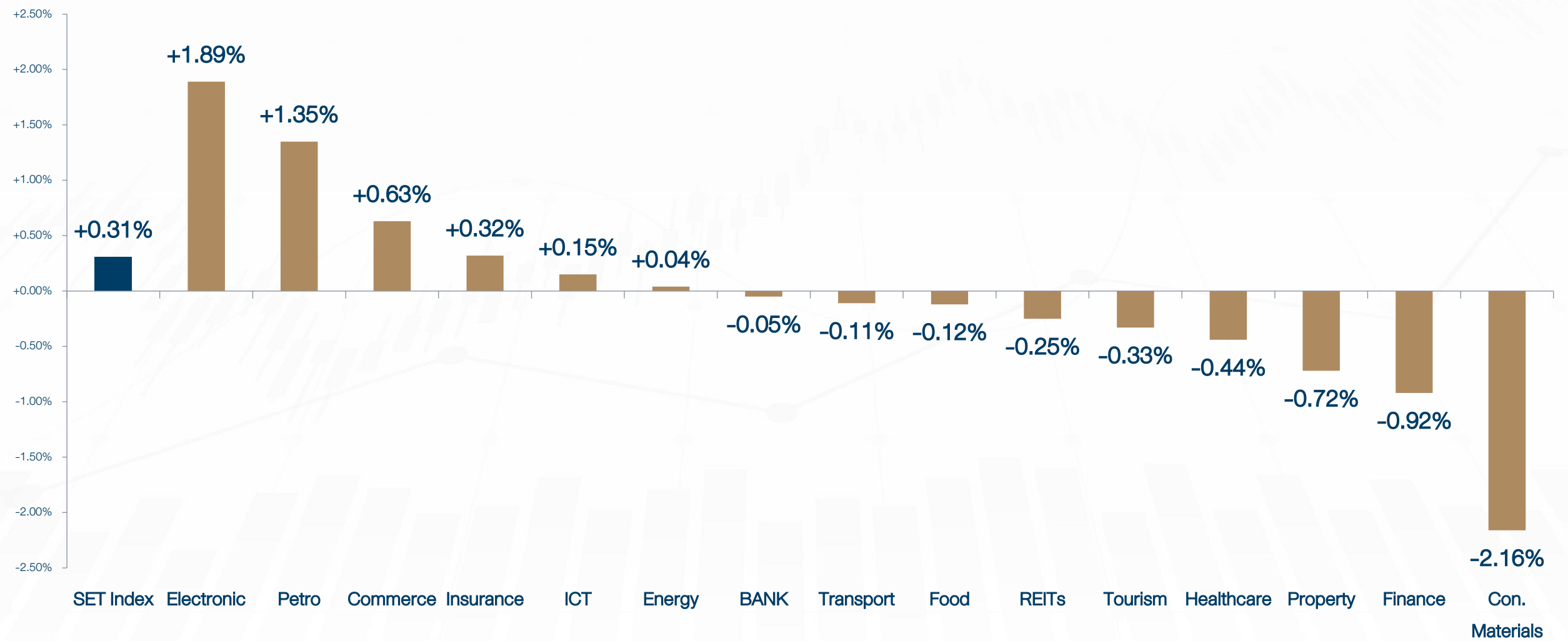
ภาพรวมยังขาดปัจจัยขับเคลื่อนราคาน้ำมันพุ่งต่อ

Global Market Recap — 2026-10-02

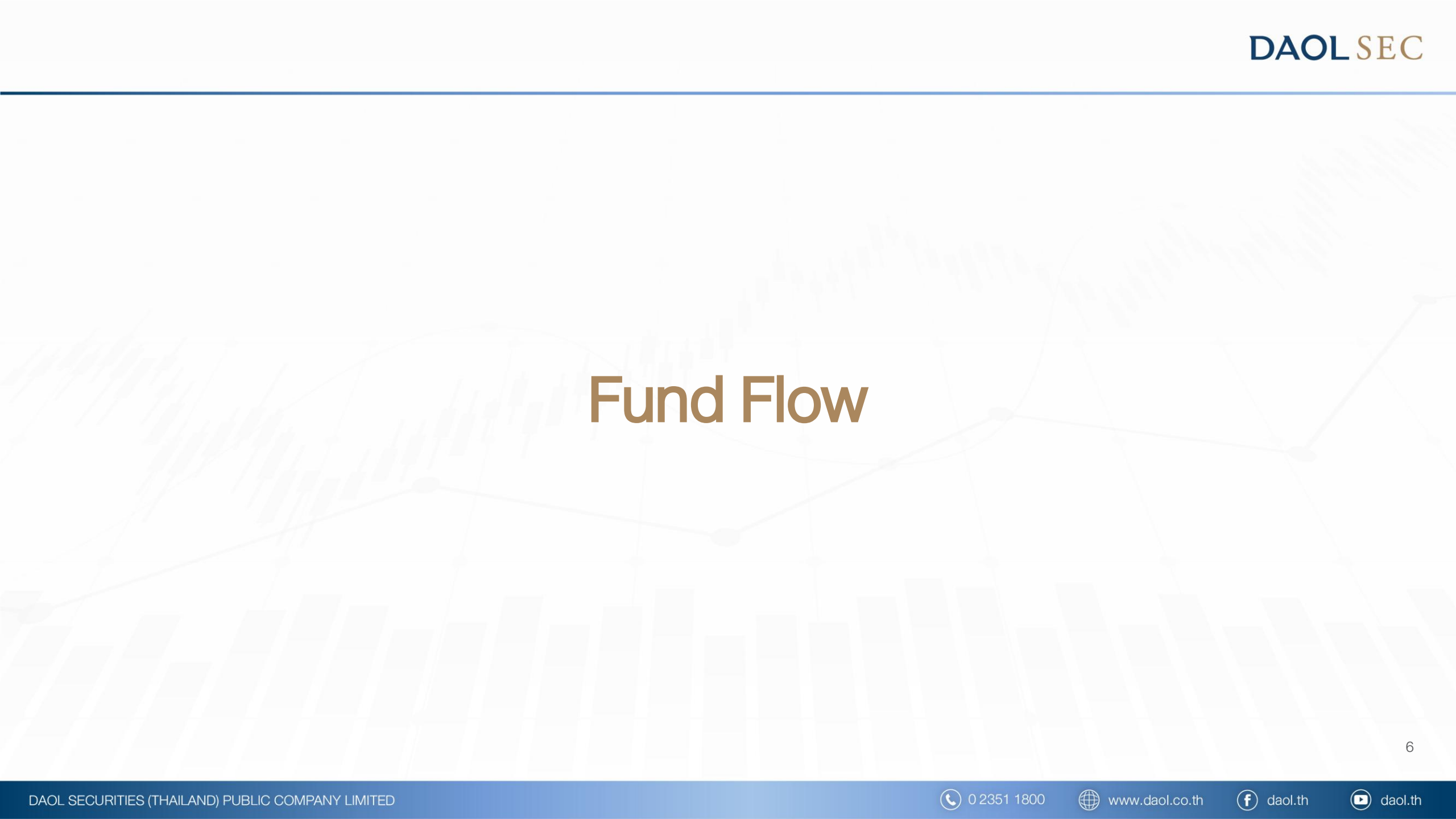


Source: Strategy Research, Bloomberg, Investing, Yahoo Finance, as of 2 Oct 2026

Thai Sector Performance — 2026-10-01



Source: Strategy Research, Bloomberg, SETSMART, as of 01 Oct 2026



Fund Flow



Source: Strategy Research, Infoquest, SET, as of 2 Oct 2026

Daily as of 1 Oct 26

Sectors

Symbol/Sector	Buy (MB)	Sell (MB)	Net (MB)
▲ Top 5 (Buy) Sectors			
ETRON	3,553.9	1,949.3	1,604.6
COMM	1,918.1	915.9	1,002.2
TRANS	1,108.2	882.3	225.9
ICT	1,835.8	1,621.4	214.4
ENERG	5,495.4	5,409.4	85.9
▼ Top 5 (Sell) Sectors			
BANK	3,675.3	4,397.5	-722.2
CONMAT	419.2	941.7	-522.5
PETRO	525.0	843.8	-318.8
CONS	125.0	259.0	-134.0
FOOD	433.1	549.4	-116.3

Stocks

Symbol/Sector	Buy (MB)	Sell (MB)	Net (MB)
▲ Top 5 (Buy) Stocks			
CPALL	1,485.2	565.7	919.5
DELTA	1,957.6	1,189.2	768.4
AOT	828.9	357.3	471.6
HANA	667.4	226.4	441.0
KCE	709.1	396.8	312.3
▼ Top 5 (Sell) Stocks			
SCC	365.8	899.2	-533.4
KBANK	922.3	1,271.5	-349.1
KTB	986.3	1,261.9	-275.6
PTTGC	352.6	613.3	-260.7
THAI	109.4	265.2	-155.8

Source: Strategy Research, Infoquest, SET, as of 2 Oct 2026

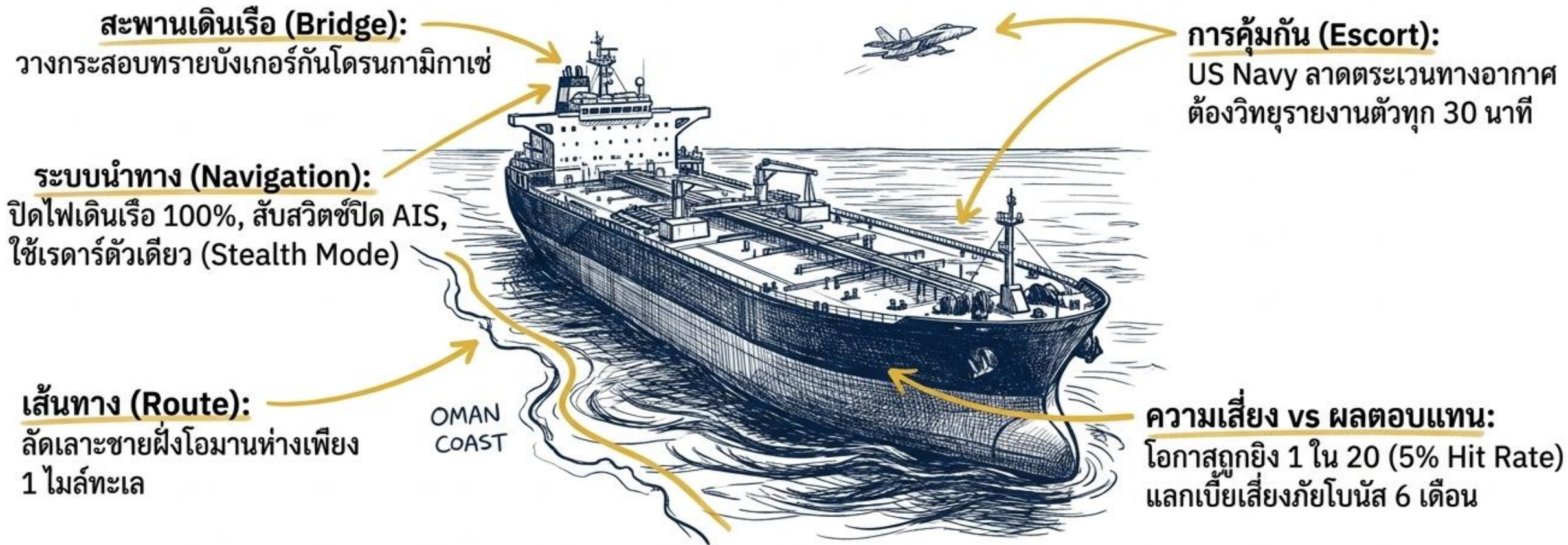
What you need to know?

Geopolitical Premium: ตลาดน้ำมันเปราะบางรับความเสี่ยงสงคราม

WTI: \$93/bbl | Brent: \$102/bbl

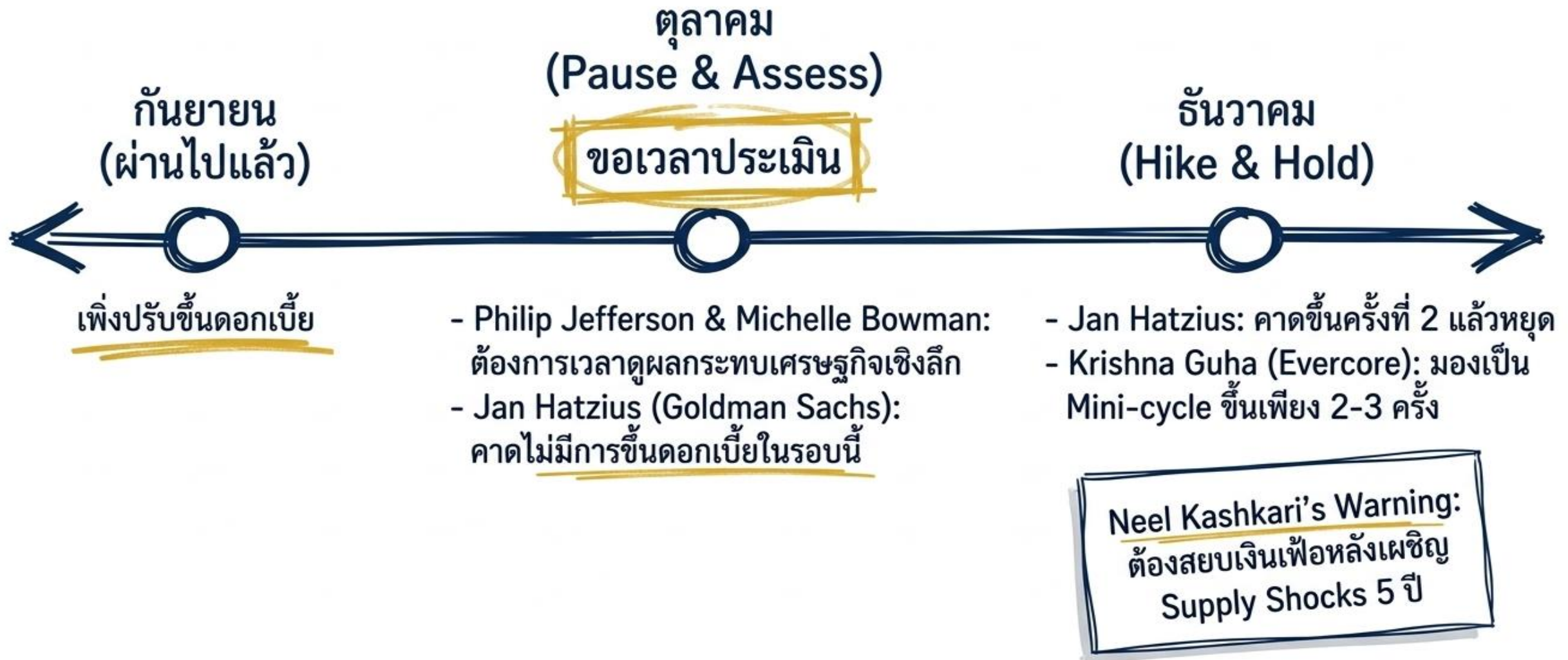


Anatomy of a Shuttle Run: การกิจเสี่ยงตายพยุगरาคาน้ำมันโลก



Insight: การกิจนี้ช่วยปั๊มน้ำมัน **17.5 ล้านบาร์เรล/วัน** ออกสู่ตลาดโลก บรรเทาวิกฤตอุปทาน

สัญญาณดอกเบี้ย Fed: เว้นวรรคตุลาคม ไปขึ้นธันวาคม



ชีพอจรตลาดแรงงานสหรัฐฯ: แข็งแรงก่อนหวยออก NFP

ปลดพนักงาน (Layoffs)



ตัวเลขเลิกจ้างเอกชน ก.ย.
ต่ำสุดนับตั้งแต่ปี 2022

ขอสวัสดิการว่างงาน (Jobless Claims)



ต่ำสุดรอบ 3 เดือน
ไร้สัญญาณเลิกจ้างวงกว้าง

คาดการณ์ NFP (คีนนี้)



ตลาดคาดจ้างงานเพิ่ม 90,000
ตำแหน่ง / ว่างงานตรงตัวที่ 4.1%

ตัวเลขเศรษฐกิจอื่นที่ต้องจับตา: Tokyo Core CPI 2.4%, EA Inflation 3.5%

Corporate Highlights: กระแส AI ยังคงเป็นแกนหลัก

[-]

Nike Inc.

- ยอดขายจีนซบเซาหนัก + แแบรนด์ชุดกีฬา/Jordan ชะลอตัว

[+]

Anthropic

เตรียมเดินหน้าจัดประชุม IPO บล็อกบัสเตอร์ 14 ต.ค. ท่ามกลางข้อถกเถียงเรื่อง AI

Micron Technology

Guidance ทะลุเป้าจากแรงซื้อชิป AI HBM มหาศาล (เดือน: อัตรากำไรขั้นต้นย่อตัวเล็กน้อยจากโบนัส)

[+]

Amazon

รุกพลังงานนิวเคลียร์ เชื้อไฟ 690 MW ป้อน Data Center

[+]

Accenture

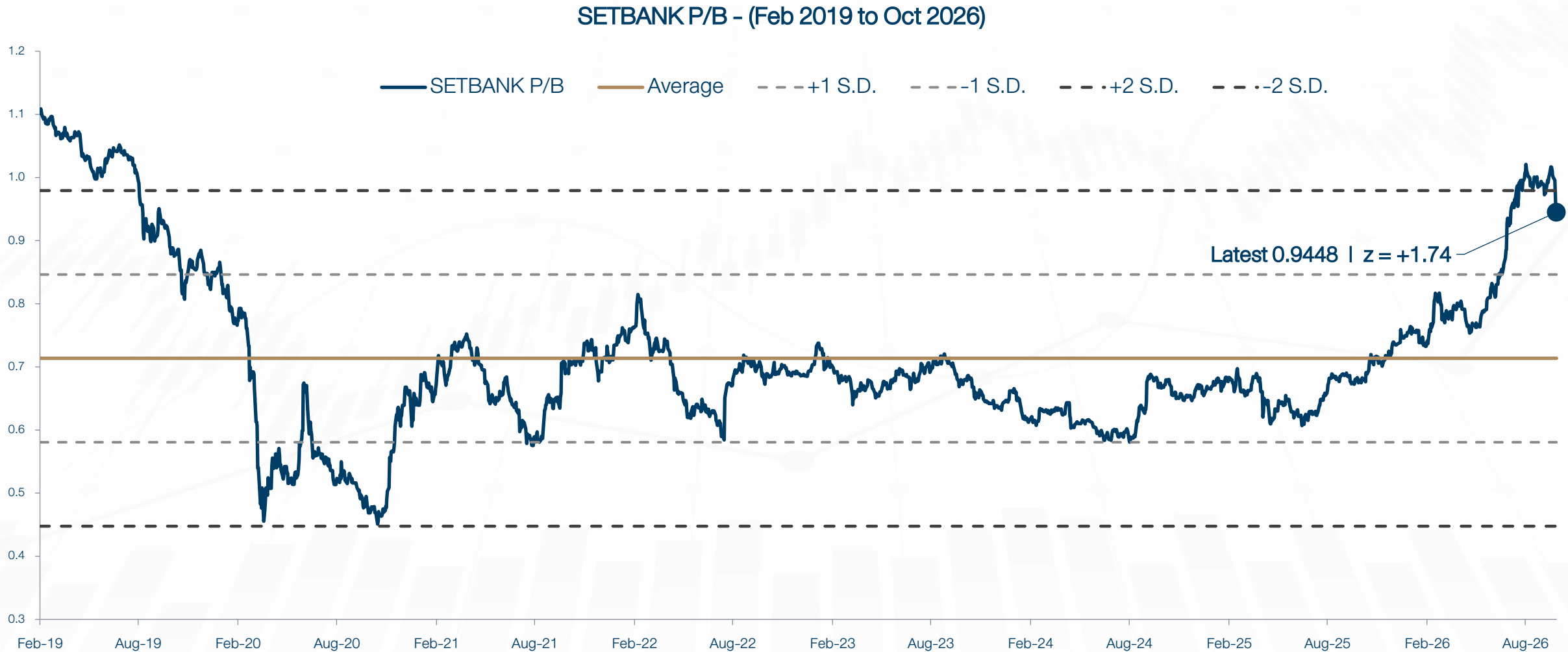
ยอดจองงานใหม่ (New Bookings) โตเกินคาด องค์กร แห่งปรับโครงสร้างใช้ AI

DAOL SEC



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

หุ้นธนาคารแพ่งไปหรือยัง ถ้าดูผ่าน P/B ก็ถือว่าอยู่ในระดับที่แพงแล้ว แต่...



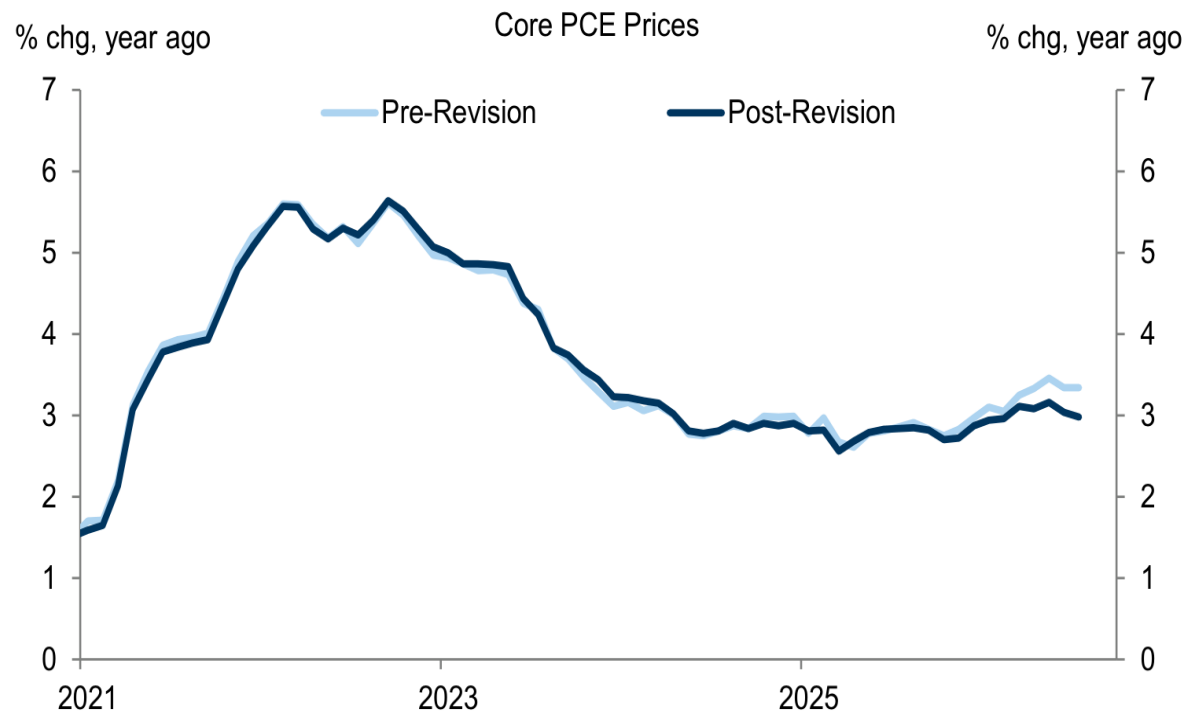
หุ้นธนาคารปรับตัวลงแรง หลายครั้งเป็นโอกาสการลงทุน

5 ปีที่ผ่านมา หุ้นธนาคาร ปรับตัวลดลงมากกว่า 3% ภายในวันเดียวเกิดขึ้นเกือบทุกปี (ยกเว้นปี 2023) แต่หลายครั้ง ตามมาด้วยผลตอบแทนที่เป็นบวก โดยเฉพาะในปี 2026 ที่หุ้นปรับตัวลงแรง พร้อมกับระดับ P/B ที่อยู่ในระดับสูง ดังนั้นด้วยสภาวะตลาดปัจจุบัน เราจึงมองเป็นโอกาสนกยอยสะสมมากกว่า

Date	Daily %chg	P/B on that day	Drawdown				
			from Running Peak	Fwd return +1W	Fwd return +1M	Fwd return +3M	Fwd return +6M
2021-05-05	-3.07%	0.6737	-9.38%	-4.12%	-2.56%	-12.68%	11.69%
2021-07-08	-3.69%	0.5974	-19.40%	2.57%	-0.69%	19.15%	30.42%
2022-03-07	-3.90%	0.7107	-10.71%	3.90%	4.22%	-9.43%	-8.68%
2022-04-18	-3.17%	0.6819	-14.33%	-2.68%	-6.24%	-10.96%	-3.28%
2024-04-17	-3.44%	0.6212	-20.49%	-0.91%	1.16%	-3.82%	7.63%
2025-04-08	-6.06%	0.6204	-17.23%	4.24%	6.18%	2.87%	12.56%
2026-03-04	-3.03%	0.7744	-5.22%	1.37%	3.45%	6.39%	25.46%
2026-07-22	-3.28%	0.9544	-4.83%	4.06%	4.80%		
2026-09-30	-3.33%	0.9448	-7.34%				
Event days: mean				1.06%	1.29%	-1.21%	10.83%
Event days: median				1.97%	2.30%	-3.82%	11.69%
Event days: % positive				62.5%	62.5%	42.9%	71.4%

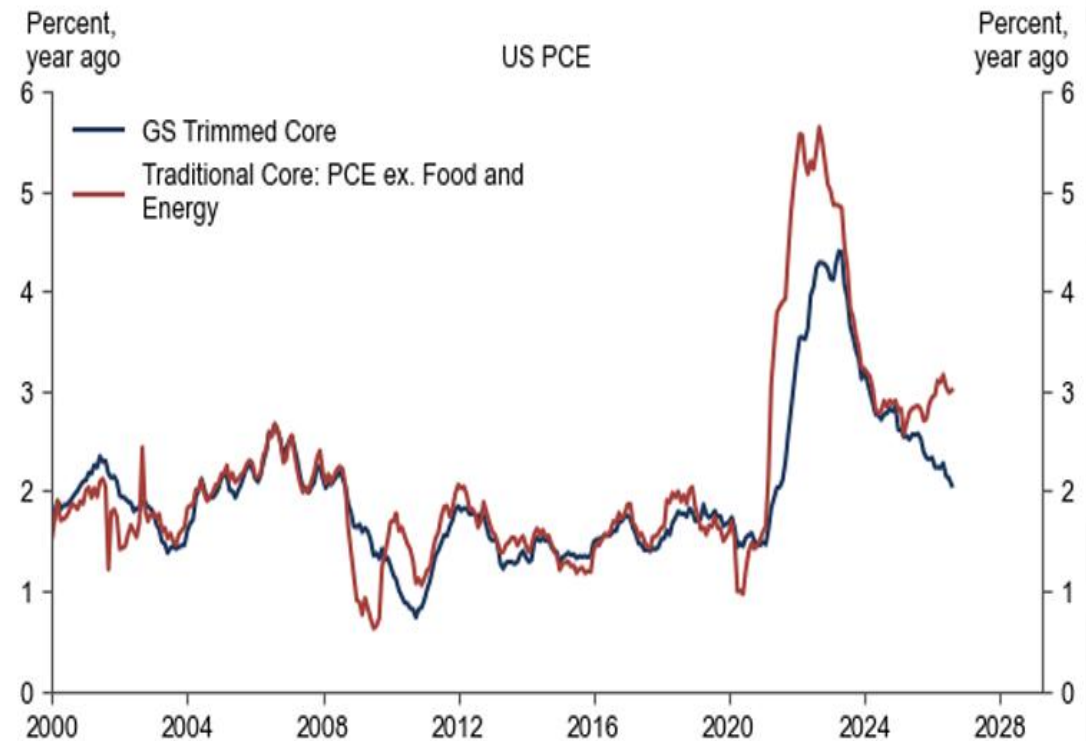
Source: Strategy Research, Bloomberg, data as of 1 October 2026

คำถามที่ตลาดถามอยู่คือ เฟดจะขึ้นดอกเบี้ยอีกไหม? คำตอบเริ่มเปลี่ยนเมื่อ core PCE เดือน ส.ค. ออกมา 3.01% ต่ำกว่าที่ตลาดคาด 3.3% และ John Williams ประธานเฟดสาขา นิวยอร์ก บอกว่า "ไม่จำเป็นต้องรีบ" GS จึงทอนมุมมองขึ้นดอกเบี้ยเดือน ต.ค. (ต่างจากฉบับ 29 ก.ย.) และมองว่ามีโอกาสสูงที่ FOMC จะสรุปว่าไม่ต้องขึ้นเพิ่ม ย้ำว่านี่คือมุมมองของ GS ไม่ใช่ผลที่เกิดขึ้นแล้ว

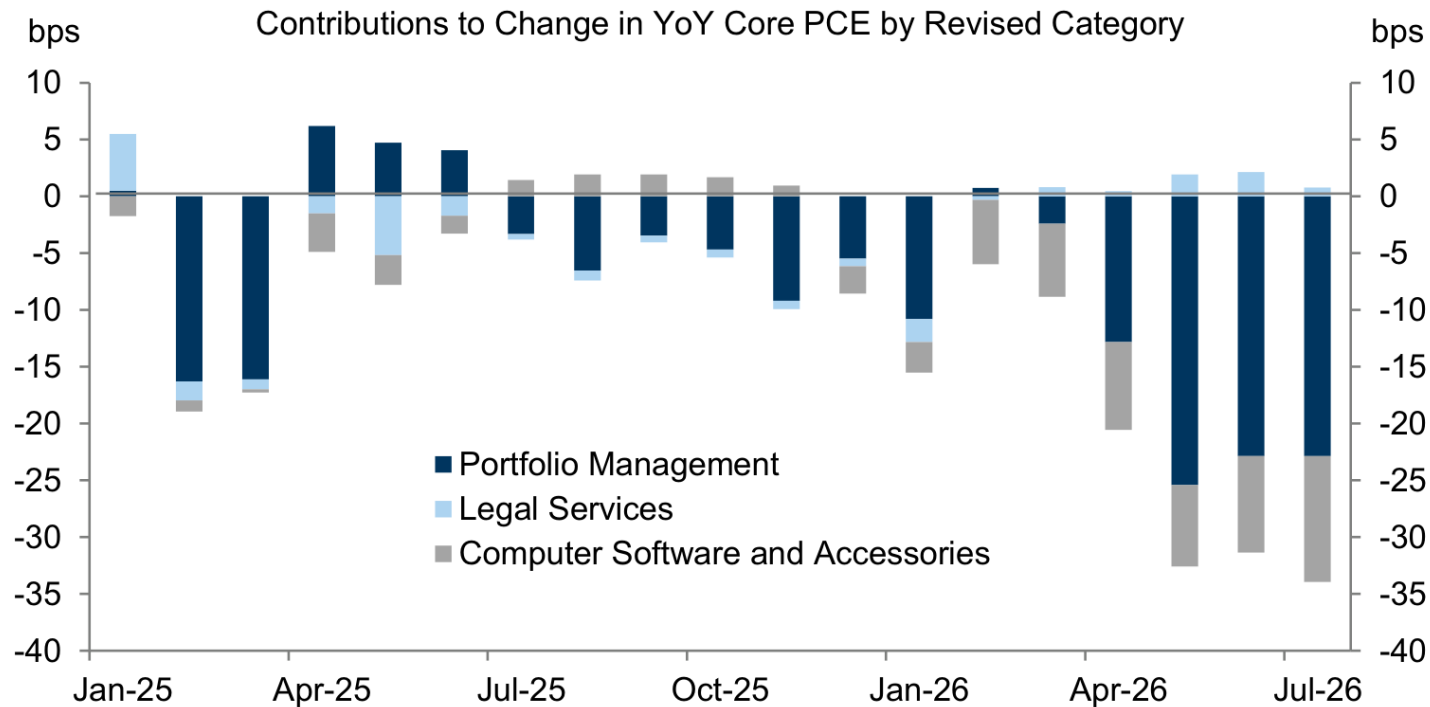


Source: Goldman Sachs Global Investment Research, US Bureau of Economic Analysis (BEA)

Source: Strategy Research, Goldman Sachs Global Investment Research, 30 Sep 2026



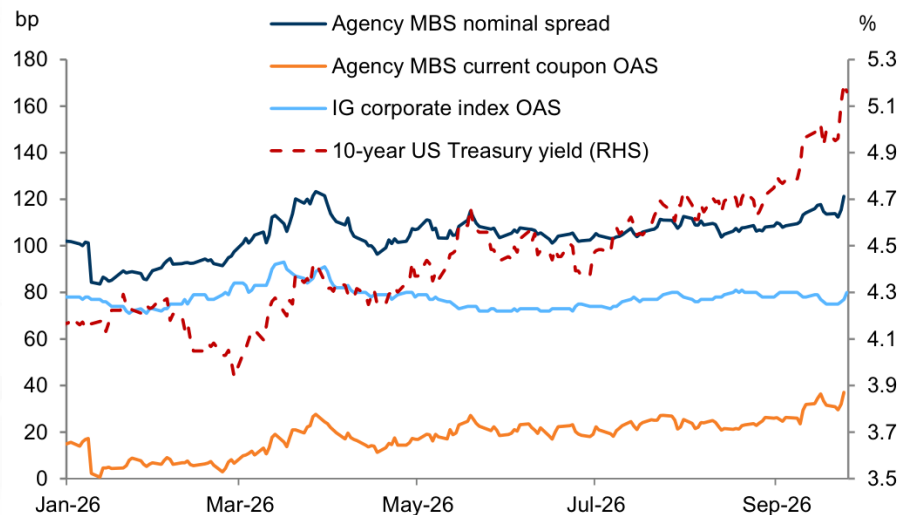
เริ่มจากต้นทุนก่อน: ทำไมเลงถึงต่ำกว่าที่คิด? เพราะมีการปรับวิธีคำนวณใหม่ ทำให้ core PCE เดือน ก.ค. ถูกปรับลง 0.36 จุดเปอร์เซ็นต์ เหลือ 2.98% ตัวหลักคือค่าธรรมเนียมจัดการพอร์ตลงทุนกับซอฟต์แวร์ นี่คือการรีเซ็ตระดับตัวเลขย้อนหลัง ต่างจากราคาที่ชะลอลงจริงใน แต่ละเดือน GS จึงยังคง core PCE สิ้นปีที่ 3.0% ซึ่งต่ำกว่าค่ากลางของ FOMC ที่ 3.4% เป็นคาดการณ์ของ GS



Source: Goldman Sachs Global Investment Research, US Bureau of Economic Analysis (BEA)

ถ้าเฟดอาจจะล่อ ทำมียิลด์ยังสูง? เพราะตลาดพันธบัตรไม่ได้คิดแบบเดียวกัน ณ 28-29 ก.ย. (ก่อนตัวเลข PCE) ยิลด์ 10 ปีสหรัฐฯ แตะราว 5.2% หลังขึ้นมา 50bp ในเดือนเดียว และตลาดตีราคาขึ้นดอกเบี้ยอีกเกือบ 4 ครั้งใน 12 เดือน ซึ่ง GS ระบุว่าสูงกว่าที่นักเศรษฐศาสตร์ GS มองมาก GS คาดยิลด์ 10 ปีสิ้นปี 4.75% (คาดการณ์ของ GS)

Exhibit 1: MBS nominal spreads have drifted wider over the past several months largely tracking the back-up in 10-year UST yields, while IG corporate spreads have mostly moved sideways



Source: Bloomberg, Yield Book, Goldman Sachs Global Investment Research

G10 10y yield forecast

G10 10-Year Yield Forecasts													
	USD	DEM	FRA	ITA	ESP	GBP	JPY	CAD	CHF	SEK	NOK	AUD	NZD
Spot	5.06	3.46	4.49	4.34	3.91	5.32	2.99	3.91	0.58	3.21	4.57	5.25	4.92
3Q26	4.90	3.40	4.25	4.25	3.90	5.20	3.00	3.50	0.40	3.20	4.00	5.20	5.00
4Q26	4.75	3.25	4.10	4.10	3.75	5.00	3.00	3.50	0.50	3.25	4.00	5.00	4.80
1Q27	4.65	3.25	4.15	4.10	3.80	5.00	2.95	3.50	0.50	3.25	4.00	4.90	4.80
2Q27	4.55	3.25	4.20	4.15	3.80	4.90	2.90	3.50	0.50	3.25	4.00	4.90	4.80
3Q27	4.45	3.25	4.10	4.15	3.75	4.90	2.85	3.50	0.50	3.25	4.00	4.80	4.75
4Q27	4.40	3.25	4.05	4.10	3.70	4.85	2.75	3.50	0.50	3.25	4.00	4.75	4.60
1Q28	4.40	3.25	4.05	4.10	3.70	4.80	2.65	3.50	0.50	3.25	4.00	4.75	4.50

Deviation from Forwards													
	USD	DEM	FRA	ITA	ESP	GBP	JPY	CAD	CHF	SEK	NOK	AUD	NZD
3Q26	-0.06	-0.06	-0.24	-0.09	-0.02	-0.02	0.01	-0.33	-0.13	0.09	-0.51	-0.50	-0.43
4Q26	-0.26	-0.25	-0.43	-0.33	-0.21	-0.29	-0.06	-0.39	-0.06	0.11	-0.50	-0.57	-0.51
1Q27	-0.40	-0.28	-0.45	-0.39	-0.20	-0.33	-0.18	-0.43	-0.08	0.09	-0.49	-0.69	-0.57
2Q27	-0.53	-0.31	-0.46	-0.39	-0.24	-0.46	-0.30	-0.46	-0.09	0.06	-0.48	-0.81	-0.64

Source: Goldman Sachs Global Investment Research

แล้วน้ำมันจะ กลับมาหรือยัง? GS ประเมินว่าส่งออกจากประเทศอ่าวเปอร์เซียฟื้นถึง 23.3 ล้านบาร์เรลต่อวัน เท่าค่าเฉลี่ยปี 2025 หลังเพิ่มเป็นสองเท่าในเดือน ก.ย. (ข้อมูลถึง 28 ก.ย.) แต่ต้องระวัง ตัวเลขนี้รวม "dark exports" หรือการส่งออกที่มองไม่เห็นในข้อมูลเรือ ซึ่ง GS ประเมินเองราว 5.2 ล้านบาร์เรลต่อวัน

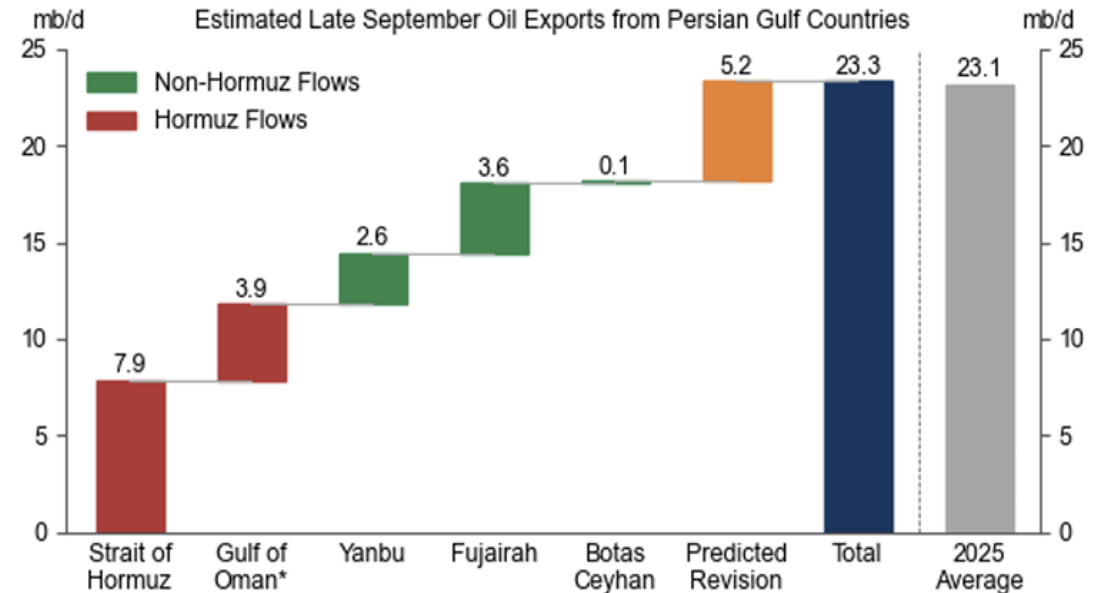
Exhibit 1: We Estimate that Persian Gulf Oil Exports, Including Estimated "Dark Exports", Have Recovered to 23.3mb/d Over the Last Week, in Line With Their 2025 Average



Oil exports include crude, condensate, refined products, and LPG.

Source: Kpler, Goldman Sachs Global Investment Research

Exhibit 2: A Pick Up in Visible Hormuz Exports and Our Estimated Dark Crossings via Predicted Revisions Exceeded a Decline in Yanbu Loadings in Late September



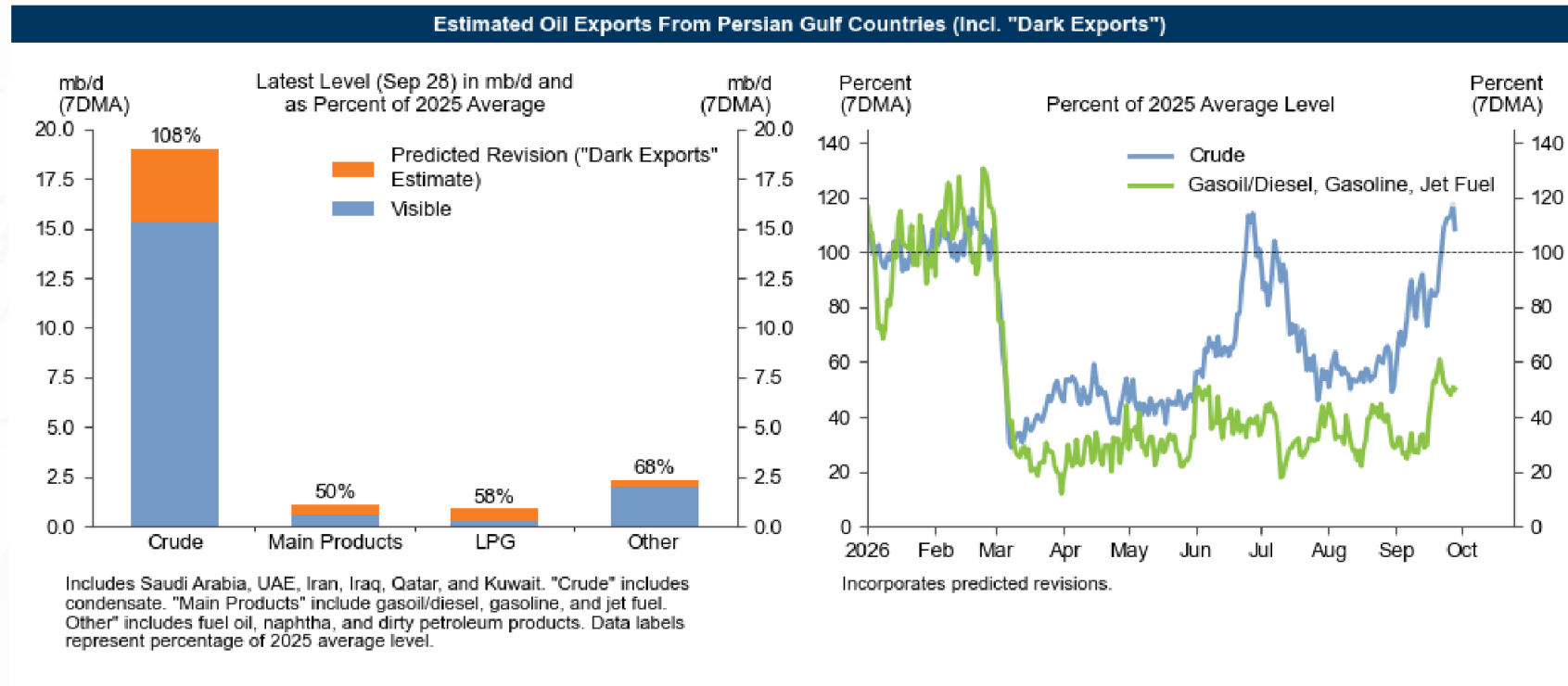
*Excludes exports from Sohar port.

Oil exports include crude, condensate, refined products, and LPG.

Source: Kpler, Goldman Sachs Global Investment Research

แต่น้ำมันที่กลับมาคือน้ำมันอะไร? น้ำมันดิบส่งออกได้ 108% ของปี 2025 แล้ว แต่น้ำมันสำเร็จรูป คือน้ำมันที่กลั่นแล้วอย่างดีเซล เบนซิน และเจ็ต อยู่ที่ 50% GS ให้เหตุผลสองข้อ คือโรงกลั่นในตะวันออกกลางหยุดผลิตเกินระดับปกติถึง 2.0 ล้านบาร์เรลต่อวัน และเรือขนน้ำมันสำเร็จรูปเสี่ยงกว่าตอนข้ามช่องแคบฮอร์มุซ เพราะติดไฟง่ายกว่าน้ำมันดิบ

Exhibit 4: Crude Exports From the Persian Gulf Recovered to 108% of Their 2025 Average While Exports of Main Refined Products Are at Half of Their 2025 Average



Source: Kpler, Goldman Sachs Global Investment Research

ทำไมราคายังสูงทั้งที่ปริมาณกลับมา: ตลาดยังจ่าย "ค่าความเสี่ยง"

DAOL SEC

แล้วทำไมราคายังไม่ลง? Brent ตลาดจริง (dated Brent) ยังอยู่ใกล้ \$120 ต่อบาร์เรล เพราะตลาดยังจ่าย "ค่าความเสี่ยง" ทั้งกลัวความขัดแย้งยกระดับ และสต็อกน้ำมันโลก (ไม่รวมคลังเชิงพาณิชย์ของ OECD) ต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ GS คาด Brent ลงสู่ \$85 สิ้นปี และ \$80 ในปี 2027 ย้ำว่านี่คือคาดการณ์ของ GS และ GS เองยังกังวลว่าถ้าความขัดแย้งทำลายโครงสร้างพื้นฐานพลังงานเพิ่ม ราคาอาจพุ่งได้อีก

~\$120

dated Brent ตอนนี้

\$85

GS คาด สิ้นปี 2026

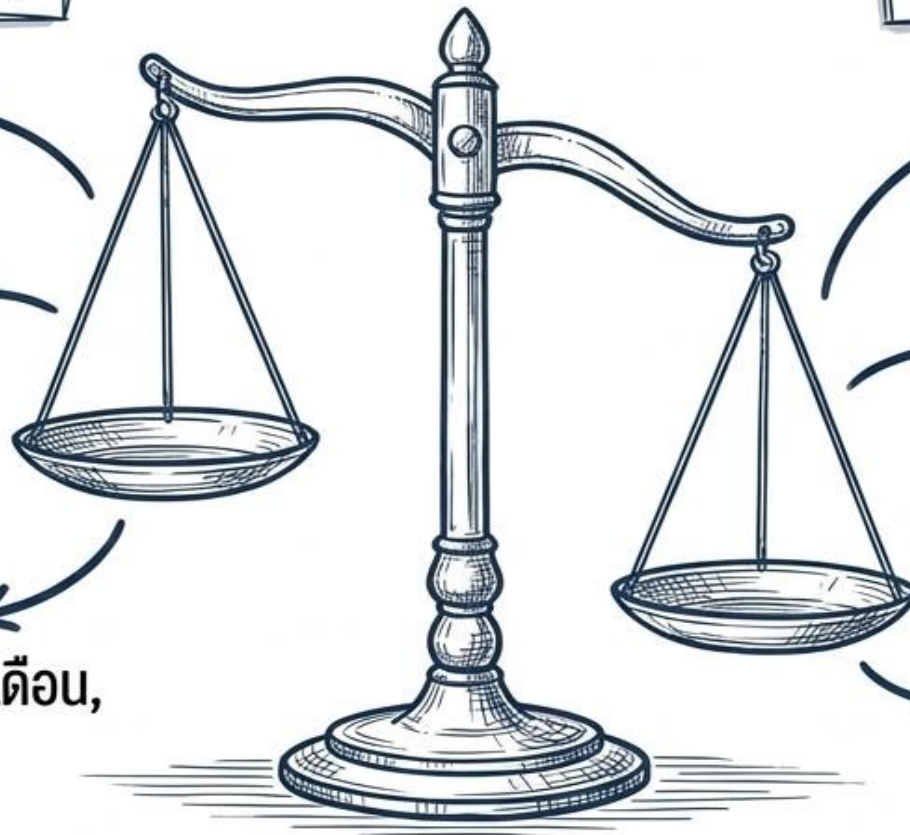
\$80

GS คาด ปี 2027

ตลาดหุ้นไทย: เผชิญแรงเสียดทานน้ำท่วม ท่ามกลางยาแรงกระตุ้นเศรษฐกิจ

Headwinds (น้ำท่วม & หนี้)

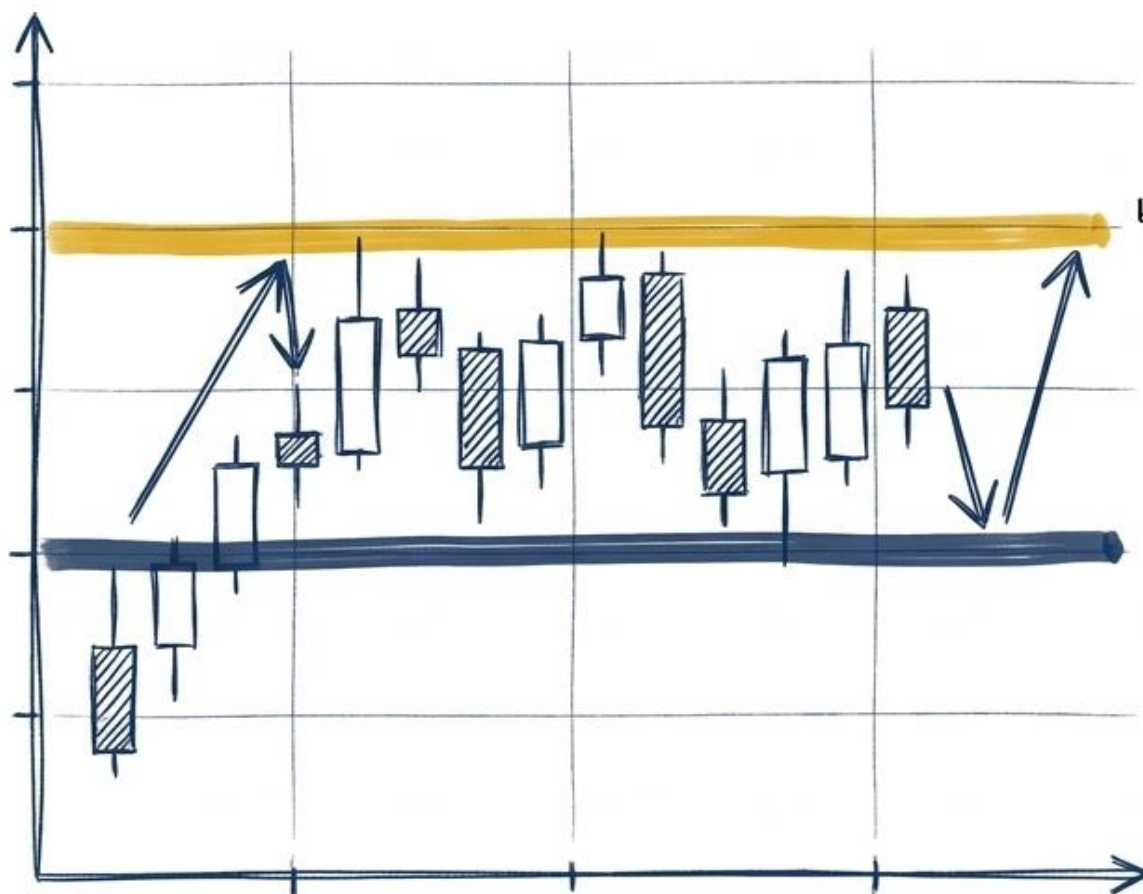
- วิกฤต. เตือนน้ำท่วมซ้ำเติมภาระหนี้ครัวเรือนและ SME ที่อ่อนแอ
- ความเสี่ยงน้ำเหนือและฟนตกหนักจ่อเข้ากรุงเทพฯ สัปดาห์หน้า
- มาตรการรับมือ:
16 สถาบันการเงินลุยพักหนี้ (เช่น ธอส. ดอกเบี้ย 0% นาน 3-6 เดือน, กู้ซ่อมบ้าน 3 แสนบาท)



Tailwinds (มาตรการรัฐ)

- ไทยช่วยไทยพลัส ดีเดย์ 1 ต.ค. (วงเงิน 4.3 หมื่นล้านบาท)
- รัฐช่วยจ่าย 60% (สูงสุด 1,000 บาท/คน ตลอด 2 เดือน)
- ขยายฐานผู้รับสิทธิ์รวม 25 ล้านคน + เต็มเงินบัตรสวัสดิการ

SET Index Outlook: แกว่งตัว Sideway จับตาแรงซื้อกลุ่มพลังงาน



แนวต้าน (Resistance):
1570 - 1576

แนวรับ (Support):
1555 - 1560

ปัจจัยหนุนระยะสั้น:

ราคาน้ำมันพุ่งช่วยพยุงแรงซื้อใน
หุ้นกลุ่มพลังงาน

จุดเปลี่ยน (Catalyst):

นักลงทุนชะลอการตัดสินใจ
รอตัวเลขแรงงานสหรัฐฯ (NFP)

ไฮไลต์สปีดาร์: PCE เดือน ส.ค. (30 ก.ย.) และ Non-Farm Payrolls เดือน ก.ย. (2 ต.ค.)

JP Japan

EA Eurozone

US United States

TH Thailand

CN China

จันทร์ 28 ก.ย.	อังคาร 29 ก.ย.	พุธ 30 ก.ย.	พฤหัสบดี 1 ต.ค.	ศุกร์ 2 ต.ค.
BoJ Monetary Policy Meeting Minutes F N/A P N/A	Fed Barkin Speech	Retail Sales YoY (Aug) F 3.3% P 4%	BoJ Summary of Opinions F N/A P N/A	Tokyo Core CPI YoY (Sep) F 2.4% P 1.8%
Industrial Profits (YTD) YoY (Aug) F 18.0% P 17.6%	Economic Sentiment (Sep) F 99 P 98.4	NBS Manufacturing PMI (Sep) F 50.1 P 49.8	Unemployment Rate (Aug) F 6.4% P 6.4%	Inflation Rate YoY Flash (Sep) F 3.5% P 3.2%
Industrial Production YoY (Aug) F 1.1% P 0.46%	Consumer Confidence Final (Sep) F -16.5 P -15.5	ADP Employment Change (Sep) F 70K P 38K	Initial Jobless Claims (Sep 26) F 199K P 197K	Core Inflation Rate YoY Flash (Sep) F 2.6% P 2.4%
Dallas Fed Manufacturing Index (Sep) F 11 P 11.6	House Price Index MoM (Jul) F 0.1% P 0%	GDP Growth Rate QoQ Final (Q2) F 1.6% P 1.5%	Fed Barkin, Collins, Schmid, Williams, Logan Speech	Non Farm Payrolls (Sep) F 100K P 162K
New Car Sales YoY (Aug) F N/A P 20.07%	JOLTs Job Openings (Aug) F 7.23M P 7.271M	Core PCE Price Index YoY (Aug) F 3.4% P 3.3%	ISM Manufacturing PMI (Sep) F 54.8 P 54.6	Unemployment Rate (Sep) F 4.2% P 4.1%
	CB Consumer Confidence (Sep) F 90 P 89.4	PCE Price Index YoY (Aug) F 3.8% P 3.7%	Construction Spending MoM (Aug) F 0.1% P -0.5%	Average Hourly Earnings MoM (Sep) F 0.2% P 0.3%

Investment Strategy

DAOL Daily Strategy: พลิกวิกฤตผันผวน สู่จังหวะสะสมหุ้นพื้นฐาน

ธีมการลงทุน (Market Theme)

ระยะเวลาลงทุน
(Investment Horizon)

กรอบระยะสั้น + รั้มความคงทน
(Resilience)

กลยุทธ์: ราคาลงมาเป็นจังหวะสะสม
กลุ่มธนาคาร

KTB, KBANK, KKP

กรอบระยะกลาง-ยาว + รั้ม Mega-Trends

กลยุทธ์: ชะลอதுสถานการณ์ รอกาพตลาด
นิ่งเพื่อสะสม (Data Center / โรงไฟฟ้า)

GPSC, BGRIM, ADVANC

กรอบระยะกลาง-ยาว + รั้มฟื้นตัว (Tourism)

กลยุทธ์: รับอานิสงส์มาตรการรัฐและ
High Season

AOT, CENTEL, ERW

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

GPSC

Source: Strategy Research TEAM, Fundamental Research TEAM, as of 2 Oct 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