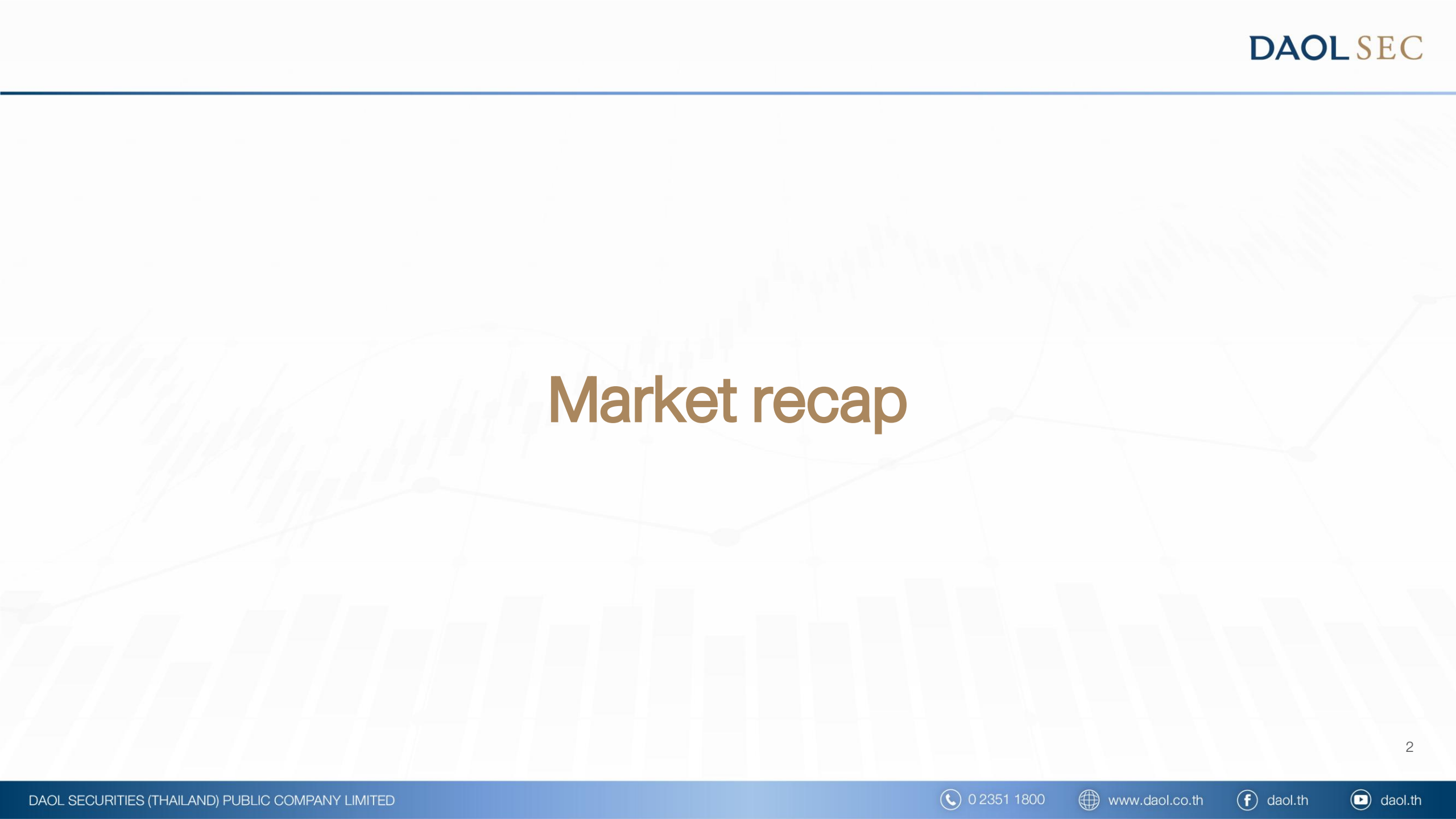




Weekly Update

5-9 Oct 2026



Market recap

ปฏิกิริยาตลาดทุน: เริ่ม Bad News is Good News

เศรษฐกิจชะลอตัว /
บอนด์ยีลด์ย่อตัวชั่วคราว

ปัจจัยเสริม: กลุ่ม G7
เล็งปล่อยน้ำมันดิบ/ดีเซลสำรองฉุกเฉิน
ช่วยลดความกังวลเงินเฟ้อฝังพลังงาน



เม็ดเงินไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยง
(Tech & AI) ↑

- ความหวังวัฏจักรดอกเบี้ยขาขึ้นสะกด
- **Nasdaq 100**: ทะยานทำสถิติ All-Time High
- **S&P 500**: ปิดบวก +0.7%

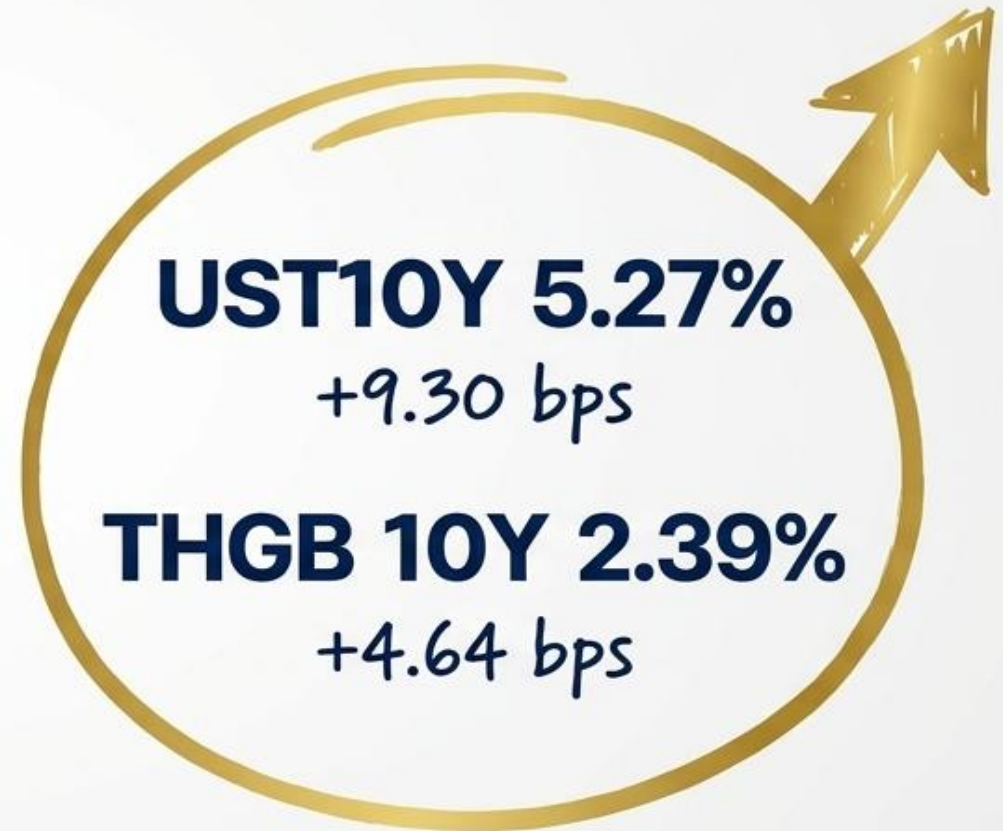
หุ้นไทยหลุด 1,600 จุด ปรับลงทุก Sectors ตามทิศทางตลาดโลก

Weekly Performance (WoW)



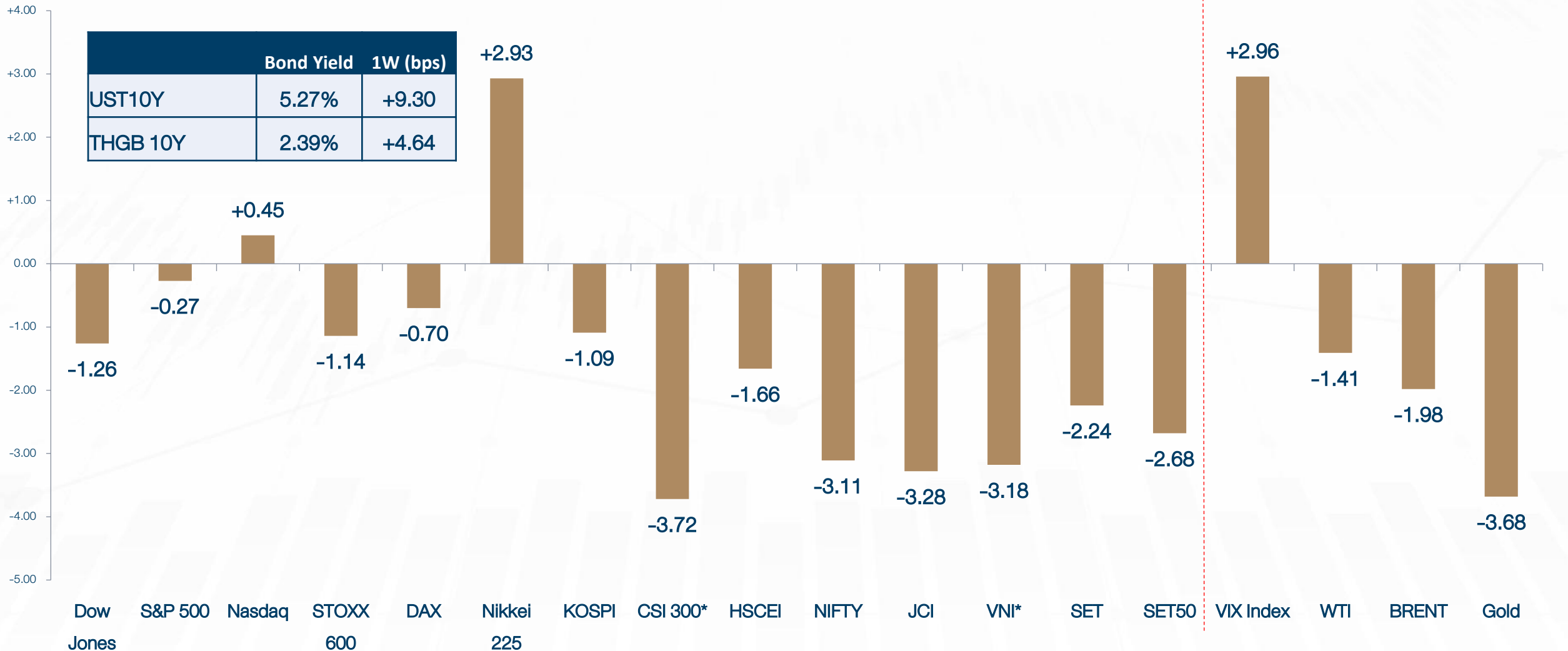
Weekly Performance (WoW)

Bond Yield อยู่ในระดับสูง กดดันบรรยากาศลงทุน



Bond Yield อยู่ในระดับสูง ยังกดดันบรรยากาศการลงทุน

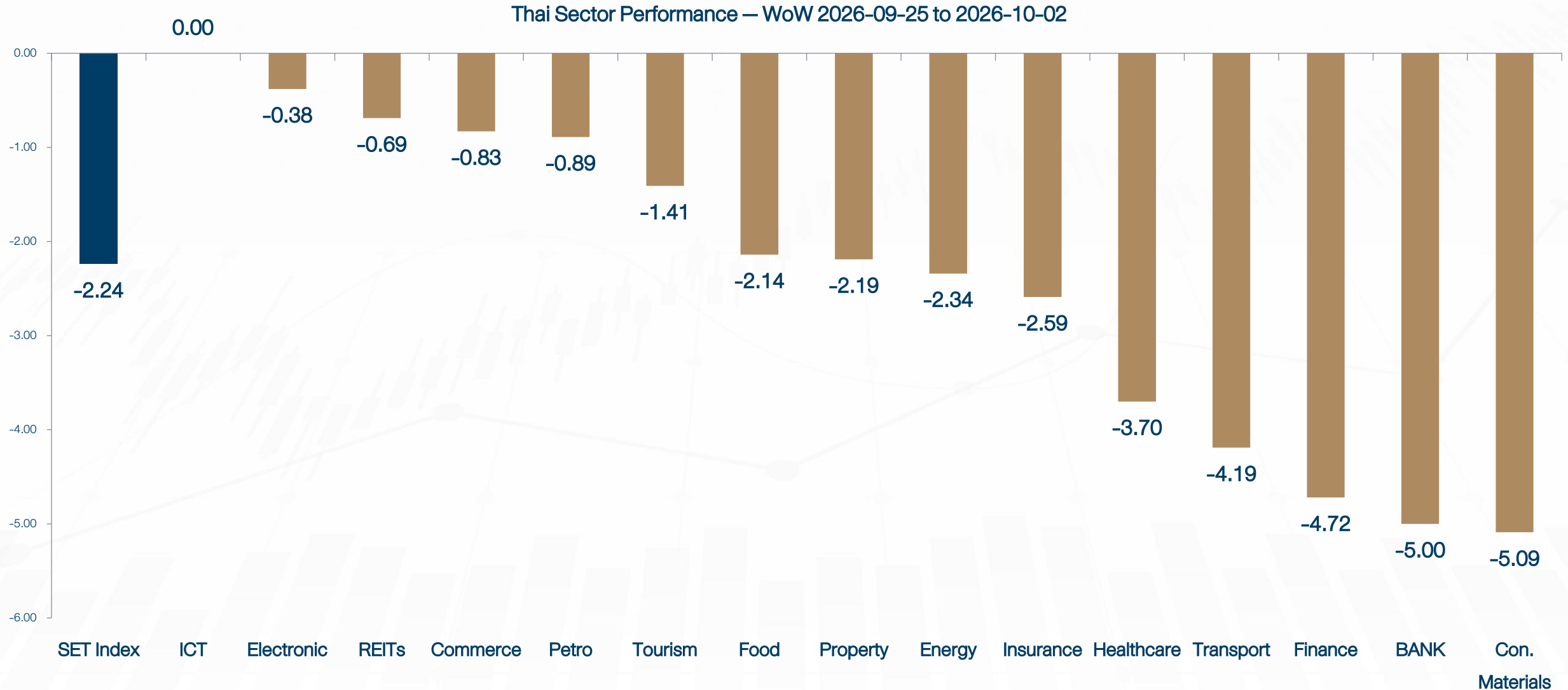
Global Market Recap — WoW 2026-09-25 to 2026-10-02



Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 2 Oct 2026

หุ้นไทยหลุด 1,600 จุด ปรับลงทุก Sectors

DAOL SEC



Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 2 Oct 2026

SET SECTOR Monthly Return Heatmap

SET Sector Monthly Return Heatmap 2026 (%)

Sector Index	Jan-26	Feb-26	Mar-26	Apr-26	May-26	Jun-26	Jul-26	Aug-26	Sep-26	Cumulative 2026 Return
SET Index	5.24%	15.29%	-5.24%	3.15%	5.00%	1.46%	2.04%	-1.75%	1.22%	28.21%
Energy	6.97%	15.28%	-1.55%	-1.56%	2.14%	-0.73%	10.71%	1.19%	1.08%	37.22%
BANK	-2.04%	11.30%	-2.98%	-2.06%	5.83%	9.25%	10.14%	-0.29%	1.58%	33.62%
Electronic	17.85%	34.95%	-6.81%	22.07%	12.19%	-7.41%	-14.01%	-8.65%	6.92%	57.84%
ICT	7.65%	13.42%	-3.14%	-6.22%	2.86%	0.47%	5.72%	-6.66%	-2.10%	10.73%
Tansport	-1.95%	6.96%	-7.10%	-1.03%	6.64%	11.54%	-0.77%	0.97%	-0.87%	13.91%
Commerce	1.72%	11.97%	-10.32%	-2.17%	6.52%	3.75%	3.08%	-1.43%	-0.51%	11.63%
Food	0.17%	4.93%	-2.37%	-1.06%	-0.99%	5.15%	4.61%	1.21%	-3.58%	7.91%
Property	3.01%	15.66%	-9.90%	0.23%	3.53%	4.83%	4.93%	-1.01%	-2.41%	18.37%
Healthcare	3.34%	11.13%	-13.74%	0.63%	-0.67%	4.39%	0.08%	1.58%	2.09%	7.28%
Con. Materials	8.63%	8.19%	-8.71%	10.82%	-1.83%	5.94%	4.55%	2.88%	0.50%	33.67%
Finance	1.85%	12.08%	-15.88%	3.10%	2.60%	6.11%	9.29%	-4.08%	-5.17%	7.15%
REITs	-0.23%	5.15%	-5.75%	5.64%	0.14%	3.13%	4.55%	-1.04%	-0.80%	10.72%
Insurance	10.35%	-2.13%	-4.18%	1.05%	5.94%	4.69%	3.63%	-1.80%	0.87%	19.05%
Petro	20.28%	10.69%	17.33%	5.17%	-11.39%	-2.42%	5.33%	15.54%	13.70%	96.56%
Tourism	-2.58%	13.54%	-16.59%	-4.22%	7.93%	8.58%	-0.89%	-0.60%	-0.98%	1.02%

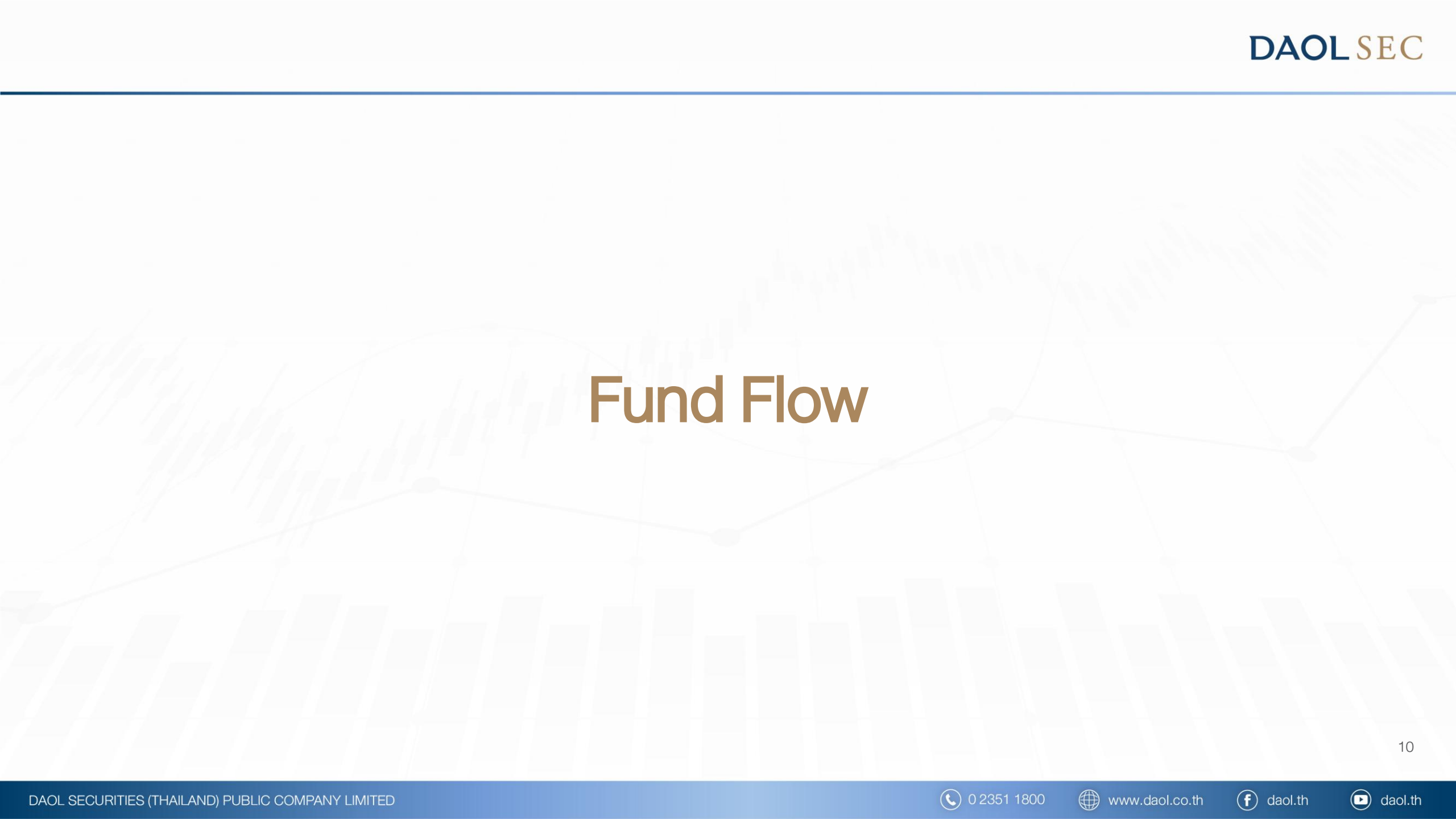
Source: Strategy Research TEAM, Fundamental Research TEAM, Aspen, as of 25 Sep 2026

SET SECTOR EPS Revision Heatmap

SET Sector EPS Revision Heatmap 2026 (%)

Sector Index	Jan-26	Feb-26	Mar-26	Apr-26	May-26	Jun-26	Jul-26	Aug-26	Sep-26	Cumulative 2026 Revision
SET Index	-0.38%	0.26%	2.12%	1.83%	5.64%	1.34%	3.77%	3.72%	1.22%	21.14%
Energy	-0.44%	1.08%	5.65%	5.31%	3.12%	-0.33%	3.90%	8.77%	0.50%	30.71%
BANK	0.03%	-0.67%	-0.32%	0.64%	0.08%	0.93%	3.78%	0.73%	0.26%	5.52%
Electronic	3.00%	5.67%	1.81%	15.52%	2.94%	3.40%	-1.21%	1.46%	5.84%	44.55%
ICT	0.42%	6.61%	0.37%	0.16%	1.70%	0.54%	0.84%	1.28%	1.30%	13.86%
Tansport	2.23%	-3.26%	2.64%	-1.88%	54.44%	4.89%	8.88%	4.79%	4.14%	91.71%
Commerce	-0.89%	-0.53%	0.80%	0.06%	-1.13%	6.45%	-2.40%	1.68%	1.35%	5.27%
Food	-2.57%	-1.71%	-0.08%	0.45%	1.48%	-0.65%	0.44%	1.67%	1.94%	0.87%
Property	-1.89%	-0.44%	0.76%	0.52%	0.77%	0.14%	1.73%	0.90%	0.85%	3.34%
Healthcare	-0.90%	-1.76%	0.16%	-1.24%	0.12%	0.28%	0.03%	-1.43%	0.23%	-4.43%
Con. Materials	-3.13%	-1.66%	-2.22%	3.88%	3.74%	2.40%	24.50%	-0.74%	0.91%	28.20%
Finance	0.46%	-0.63%	2.38%	-1.05%	1.02%	0.48%	1.54%	2.52%	1.76%	8.75%
REITs	-0.03%	1.09%	2.90%	-2.35%	0.52%	-0.12%	-0.28%	3.68%	-0.30%	5.10%
Insurance	-2.24%	1.66%	1.63%	-0.67%	1.86%	1.40%	0.97%	1.41%	0.29%	6.41%
Petro	-4.27%	4.72%	33.74%	19.29%	13.32%	-0.09%	15.49%	24.07%	8.40%	181.25%
Tourism	16.10%	1.61%	1.09%	-2.48%	-3.71%	-0.59%	-2.55%	1.41%	-0.48%	9.49%

Source: Strategy Research TEAM, Fundamental Research TEAM, Aspen, as of 25 Sep 2026



Fund Flow

Equity	Bonds	Portfolio					
Country	Date	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	
▼ Asia (11)							
China	30JUN2026			+13,045.1	+148,180.1	+166,057.9	
India	30SEP2026	-961.8	-2,541.4	-4,142.9	+703.8	-28,261.5	
Indonesia	02OCT2026	-71.1	-280.7	-84.5	-84.5	-4,750.2	
Japan	25SEP2026		-2,301.6	-7,722.5	-3,685.2	+49,323.9	
Malaysia	01OCT2026	-46.0	-179.0	-46.0	-46.0	-1,572.7	
Philippines	02OCT2026	-20.0	-72.9	-43.4	-43.4	-579.1	
S. Korea	02OCT2026	-221.9	-6,211.9	+33.6	+44.0	-126,648.4	
Sri Lanka	02OCT2026	-0.4	-0.8	-0.7	-0.7	-178.1	
Taiwan	02OCT2026	+249.5	-243.9	+712.0	+712.5	-36,211.0	
Thailand	02OCT2026	-25.3	-796.4	-131.1	-131.1	+682.7	
Vietnam	02OCT2026	-125.5	-188.5	-127.0	-127.0	-3,761.2	

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

Sectors

Daily as of 2 Oct 26

Symbol/Sector	Buy (MB)	Sell (MB)	Net (MB)
▲ Top 5 (Buy) Sectors			
COMM	1,897.0	1,093.2	803.9
ICT	3,125.0	2,472.2	652.9
ENERG	5,145.1	5,022.8	122.3
MEDIA	117.0	35.9	81.1
FOOD	519.3	459.0	60.4
▼ Top 5 (Sell) Sectors			
ETRON	1,297.1	2,275.1	-978.0
BANK	4,349.7	5,234.1	-884.4
CONMAT	180.2	326.3	-146.1
HEALTH	309.0	453.8	-144.9
PETRO	659.6	776.2	-116.6

Stocks

Symbol/Sector	Buy (MB)	Sell (MB)	Net (MB)
▲ Top 5 (Buy) Stocks			
TRUE	2,548.6	1,853.7	694.9
CPALL	1,298.9	731.0	567.8
BCP	852.4	457.7	394.7
TOP	775.5	558.0	217.6
AOT	723.7	512.9	210.7
▼ Top 5 (Sell) Stocks			
PTT	1,617.1	2,226.8	-609.7
HANA	100.6	584.6	-484.0
DELTA	777.0	1,142.4	-365.5
SCB	340.4	692.8	-352.5
KTB	1,304.9	1,603.2	-298.3

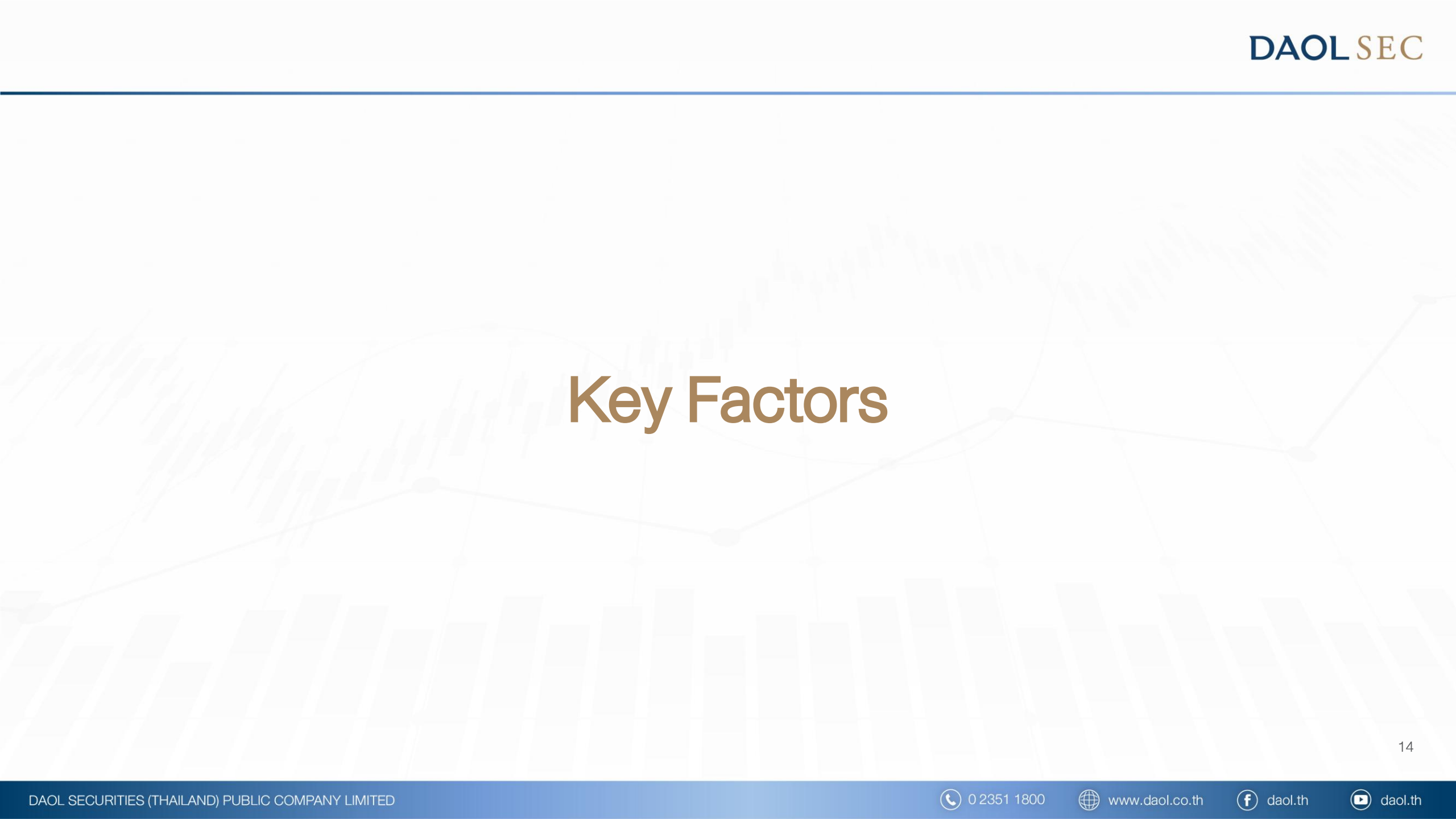
Technical Analysis

SET Technical Analysis (Weekly)

DAOL SEC

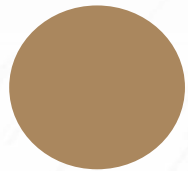


Source: Strategy Research TEAM, Fundamental Research TEAM, Aspen, as of 4 Oct 2026

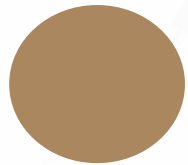


Key Factors

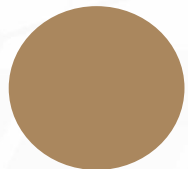
Macro Factors



สถานการณ์สงครามอิหร่าน

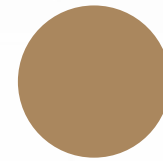


รายงานการประชุม FOMC / เงินเฟ้อไทย



การเคลื่อนไหว Bond Yield / ประมูลพันธบัตรสหรัฐฯ 10ปี และ 30 ปี

Micro Factors



ติดตามสถานการณ์น้ำท่วม



Preview ผลประกอบการประจำไตรมาส 3

Global Macro Diagnostic: ตลาดแรงงานสหรัฐฯ ชะลอตัวอย่างชัดเจน



Nonfarm Payrolls +29,000 ตำแหน่ง
(พลาดเป้าจากคาดการณ์ที่ 90k อย่างหนัก)
หมายเหตุ: ปรับลดตัวเลขย้อนหลัง 2 เดือนรวม 60k ตำแหน่ง



อัตราว่างงานขยับสู่ 4.2%
หมายเหตุ: อัตราการมีส่วนร่วมในกำลังแรงงาน
เพิ่มสูงสุดในรอบ 4 เดือน

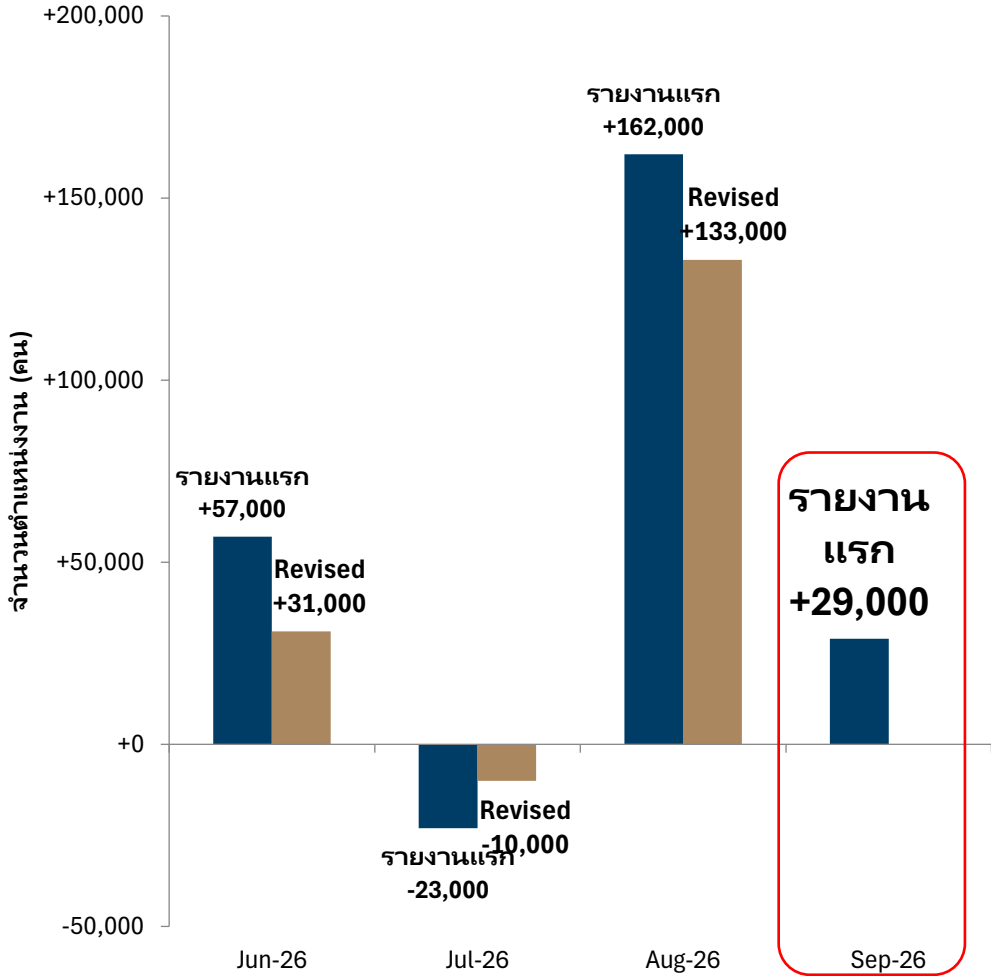


ค่าจ้างเฉลี่ย +3.0% YoY
หมายเหตุ: เดบิตซ์ที่สดนับตั้งแต่ปี 2021

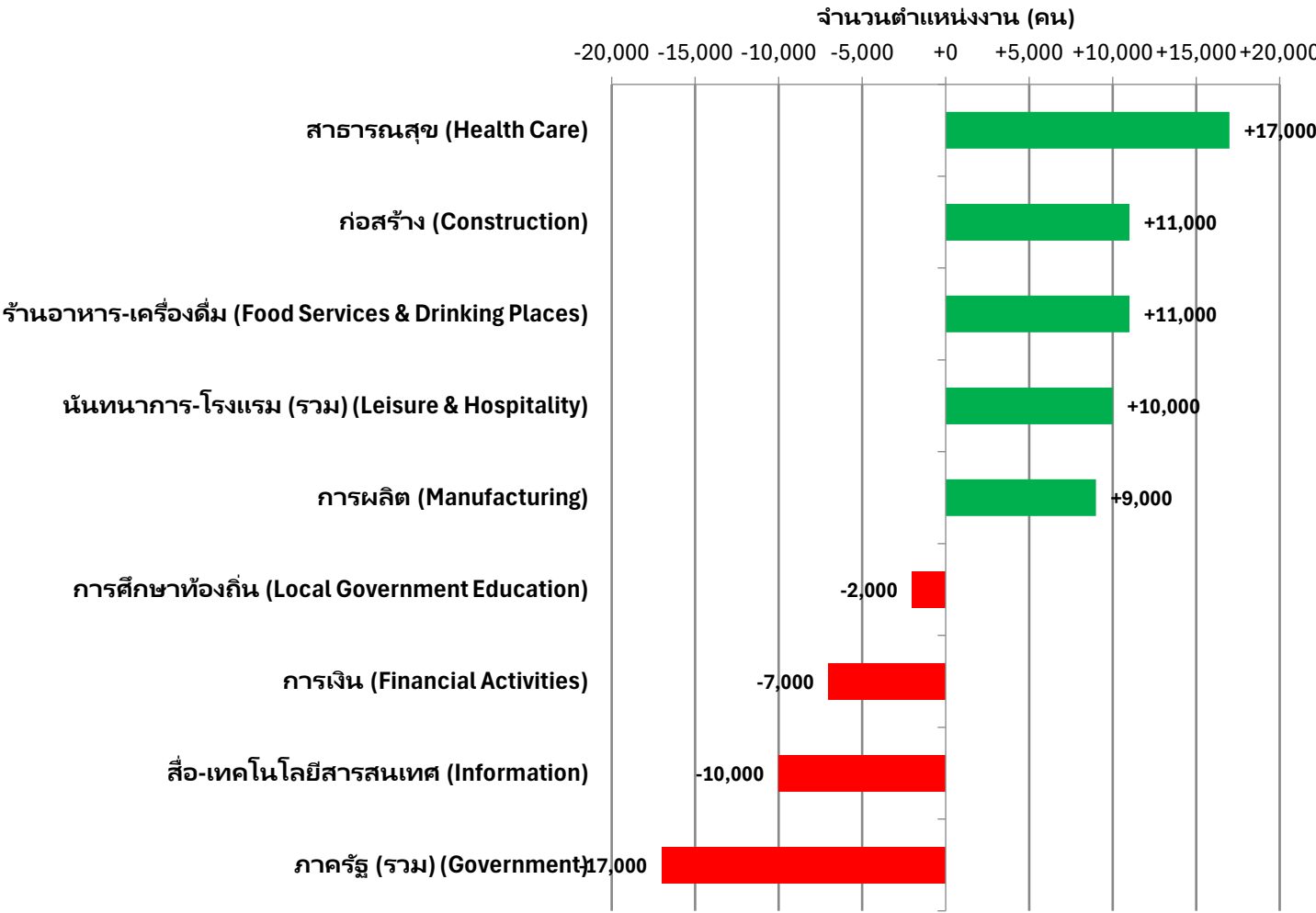
ตะปูปิดฝาโลง (Nail in the coffin) - ข้อมูลนี้ดับโอกาสที่ Fed
จะขึ้นดอกเบี้ยในเดือนตุลาคม (ความน่าจะเป็นลดเหลือ <25%)

NFP ออกมาต่ำกว่าคาด พร้อม Revised down ตัวเลขเดือนก่อน

NFP: รายงานครั้งแรก vs. หลัง Revision ล่าสุด (มิ.ย.-ก.ย. 2026)



การจ้างงานรายหมวด ก.ย. 2026: สาธารณสุขเพิ่มมากที่สุด ภาครัฐลดมากที่สุด

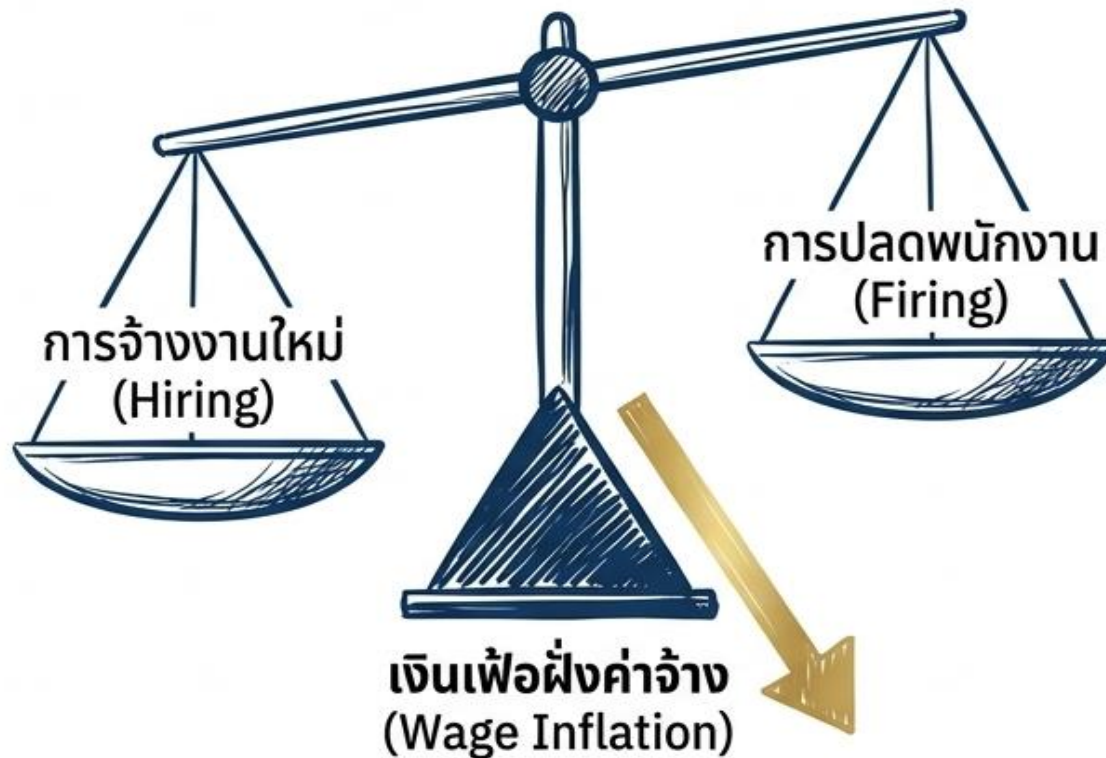


Source: Strategy Research, Bloomberg, bls, as of 2 Oct 2026

ภาวะ 'Low-Hire, Low-Fire': ตลาดแรงงานนิ่งสงบ ไม่ได้ทรุดตัว

ขาดการหมุนเวียน (Lack of Churn)

- นายจ้างไม่เร่งรับคน
แต่ไม่ปลดคนออก
ระยะเวลาว่างงานเฉลี่ย
พุ่งแตะ 11.5 สัปดาห์
(Regions Financial)



หมดฤทธิ์เร่งเงินเฟ้อ

- ตลาดแรงงานไม่ได้
เป็นตัวเร่งเงินเฟ้อ
อีกต่อไป
(Oxford Economics)



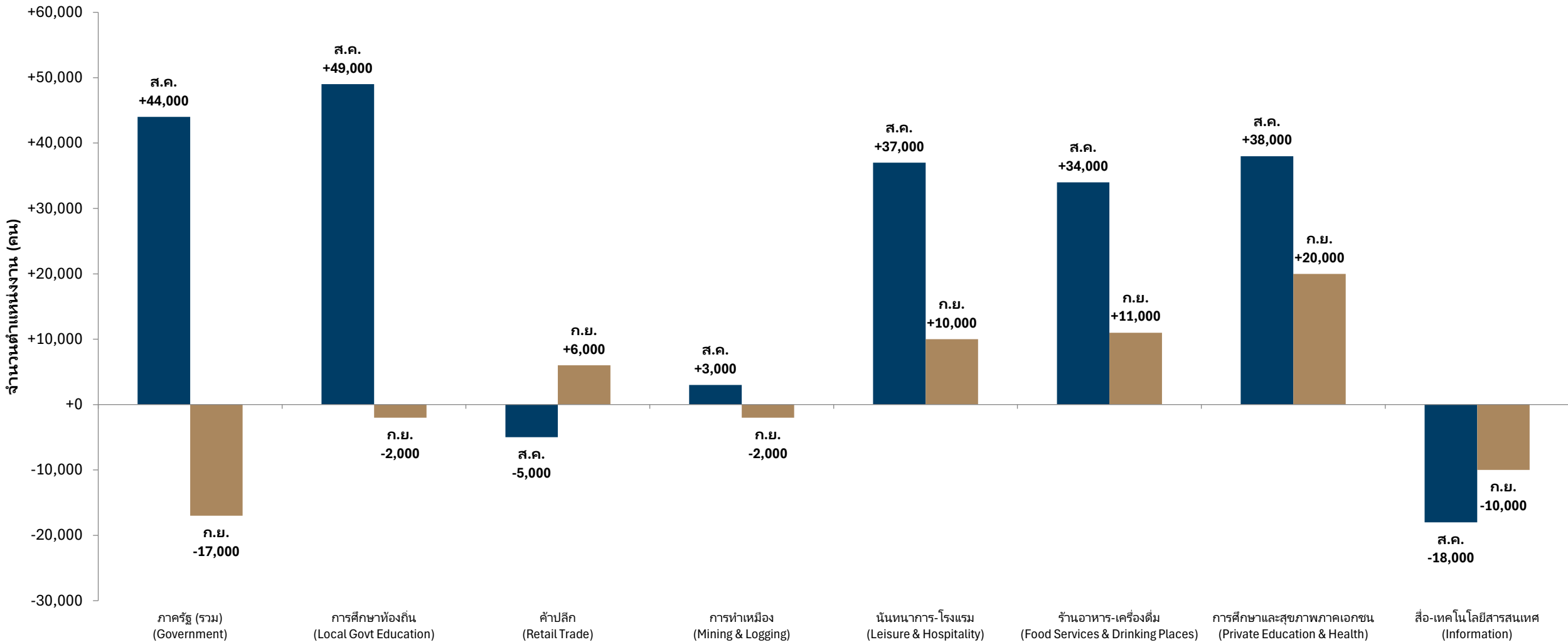
ผิด: รัฐบาลท้องถิ่น, และกลุ่มเสี่ยงโดน AI
แย่งงาน (Information, บริการธุรกิจ, การเงิน)



เติบโต: โครงสร้างพื้นฐาน AI/Data Center
(ก่อสร้าง, ผลิต), Healthcare, ท่องเที่ยว

หมวดที่ตัวเลขเดือน ส.ค. ต่างกับเดือน ก.ย. อย่างมีนัย

ส.ค. → ก.ย. 2026: ภาครัฐและการศึกษาท้องถิ่นพลิกจากบวกเป็นลบ

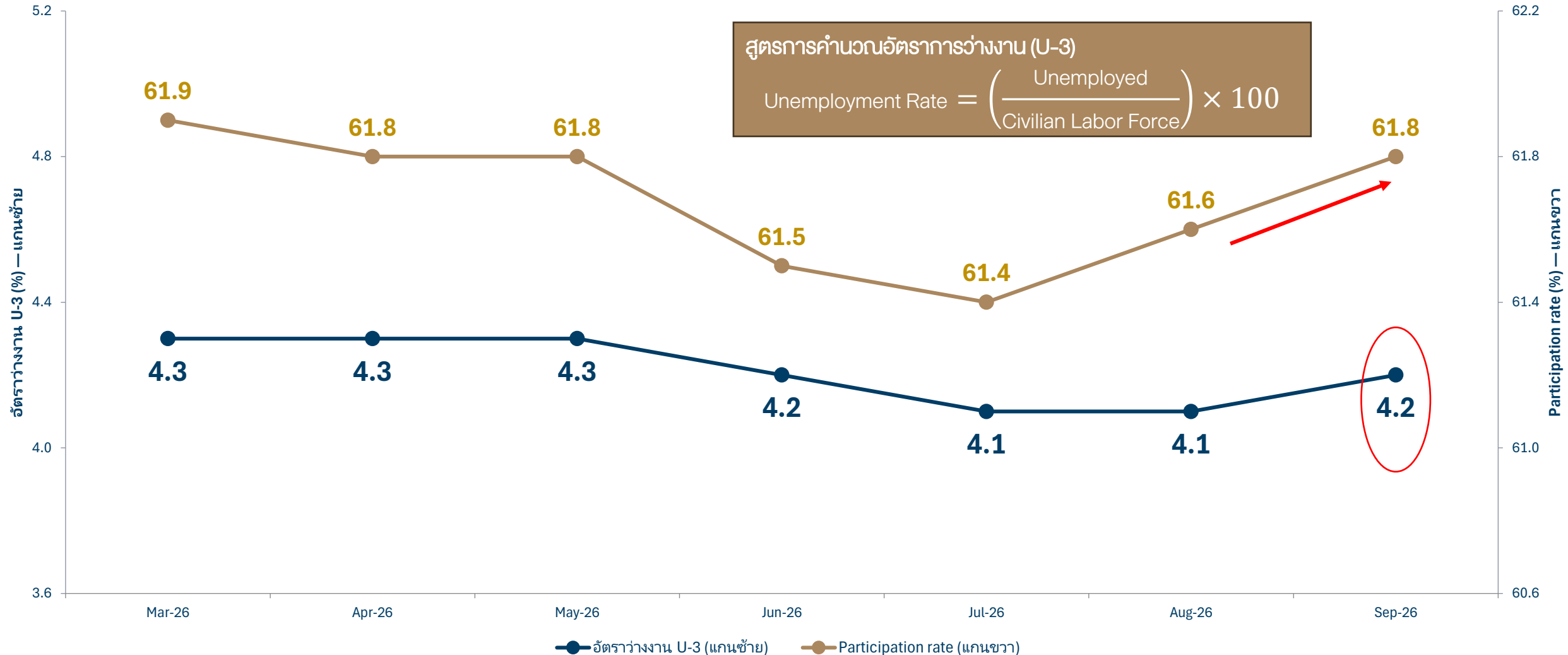


Source: Strategy Research, Bloomberg,bls, as of 2 Oct 2026

สองสาเหตุของ Unemployment มาจากคนเข้าสู่ตลาดแรงงานเพิ่ม

DAOL SEC

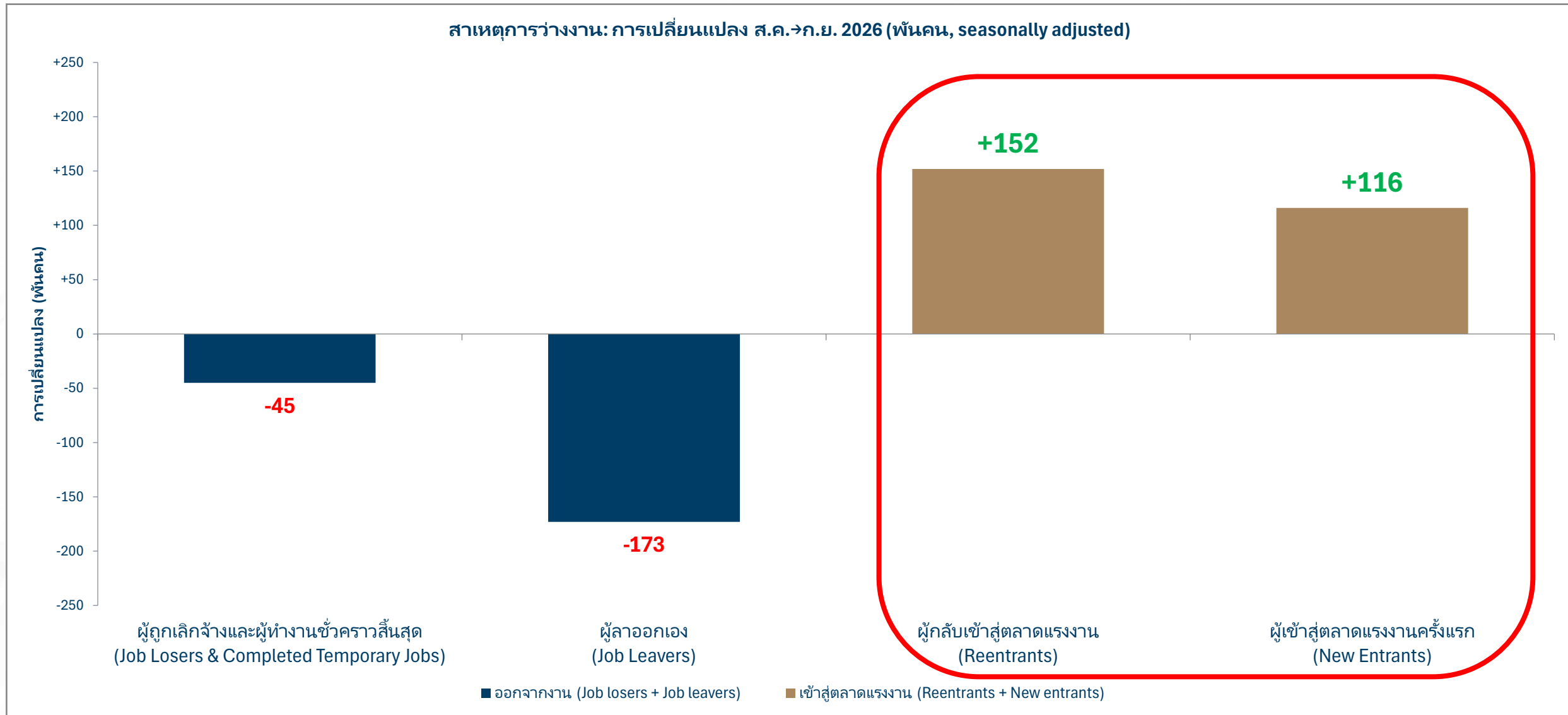
อัตราการว่างงานและ participation rate มี.ค.-ก.ย. 2026 (% , seasonally adjusted)



Source: Strategy Research, Bloomberg, bls, as of 2 Oct 2026

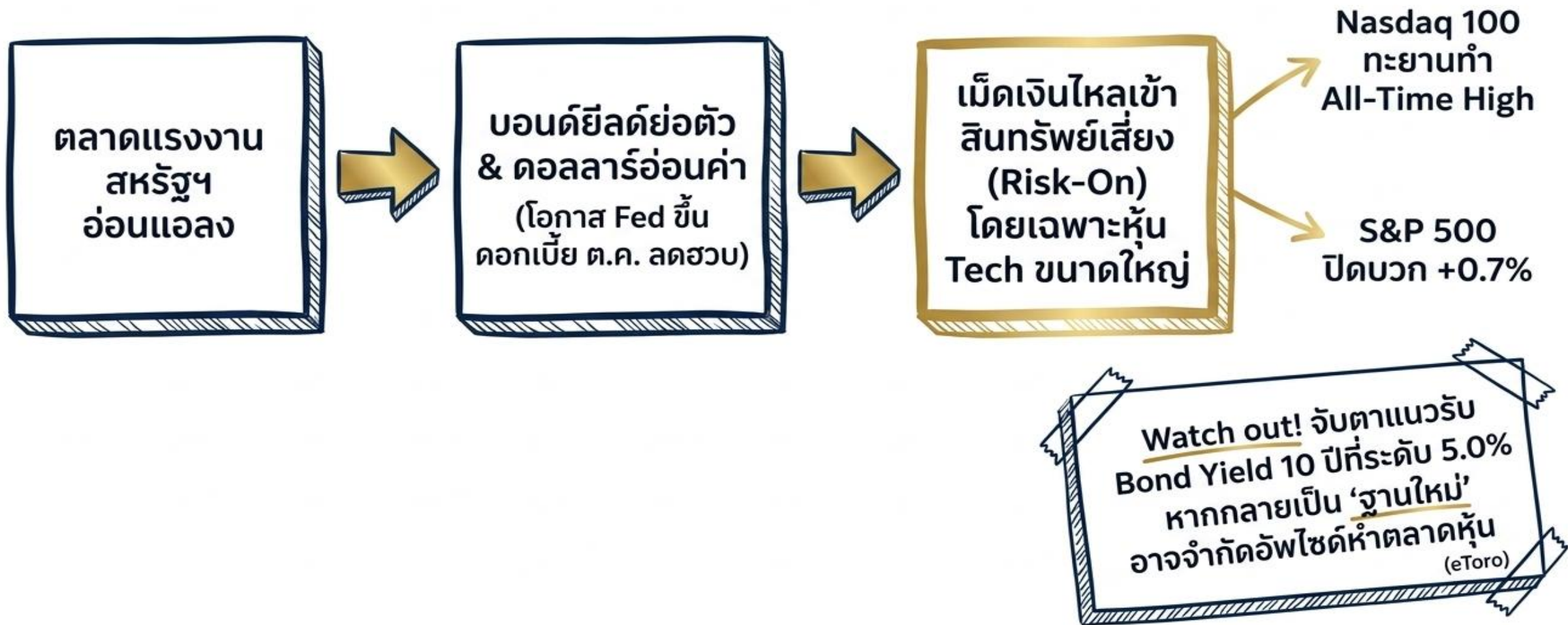
สองสาเหตุของ Unemployment มาจากคนเข้าสู่ตลาดแรงงานเพิ่ม

DAOL SEC



Source: Strategy Research, Bloomberg, bls, as of 2 Oct 2026

‘Bad News is Good News’: ทำไมตัวเลขจ้างงานแย่อถึงหุ้นตลาดหุ้น?



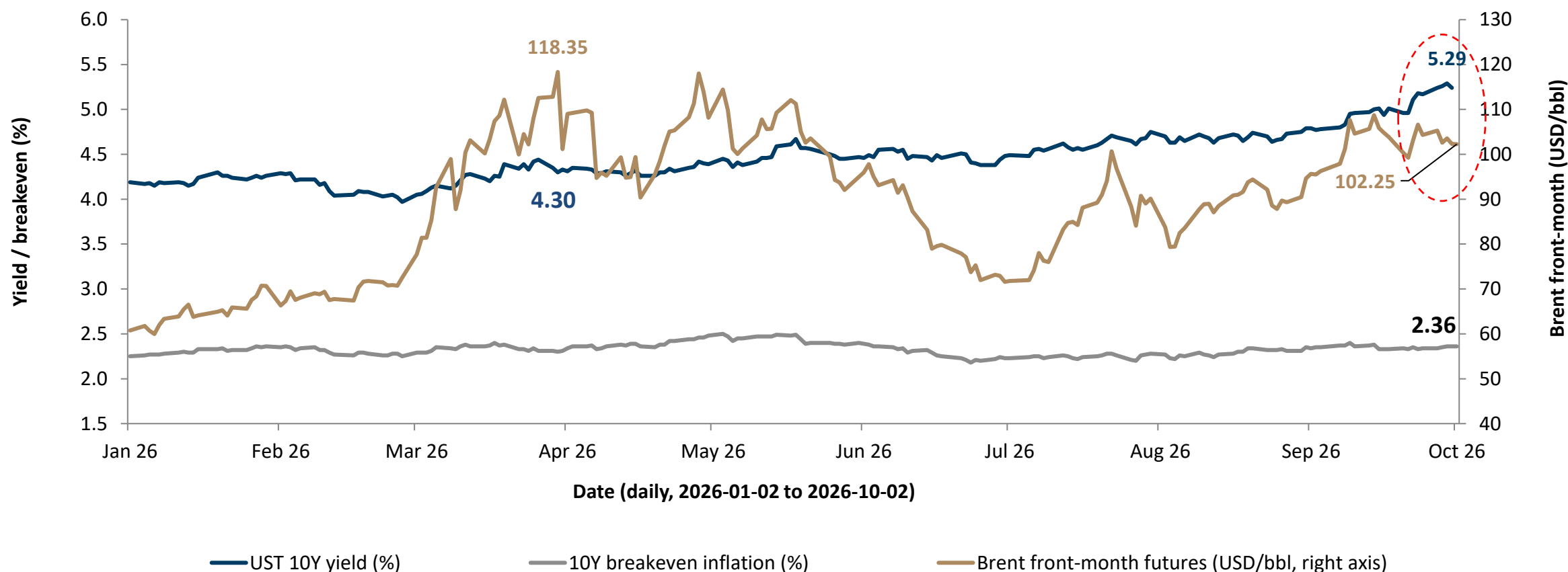
Source: Strategy Research, Bloomberg, bls, as of 2 Oct 2026

น้ำมันลงจาก 118 เหลือ ~102 แต่ yield 10 ปีขึ้นไป 5.29%

DAOL SEC

ถ้าน้ำมันแพงคือตัวดัน yield แล้วทำไมน้ำมันลงแล้ว yield ยังไม่ลง? ลองดูตัวเลขคร่าวๆ Brent แต่ละ 118.35 ดอลลาร์เมื่อ 31 มี.ค. และทดสอบแถว 118 อีกครั้งต้นเดือน พ.ค. ก่อนลงมาที่ราว 102 ดอลลาร์ (ล่าสุด) ขณะที่ yield 10 ปีสหรัฐฯ ขึ้นจาก 4.30% ณ 31 มี.ค. เป็น 5.24% ณ 1 ต.ค. และแตะ 5.29% (ราคาปิด) เมื่อ 30 ก.ย. ซึ่งสูงสุดของปีนี้ ส่วนความคาดหวังเงินเฟ้อ 10 ปี (breakeven) แทบไม่ขยับ อยู่ที่ 2.36% ในกรอบ 2.18–2.50% ตลอดปี นั่นแปลว่า yield ที่สูงขึ้นไม่ได้มาจากความกลัวเงินเฟ้อ

10Y yield vs Brent vs 10Y breakeven (2026 YTD)

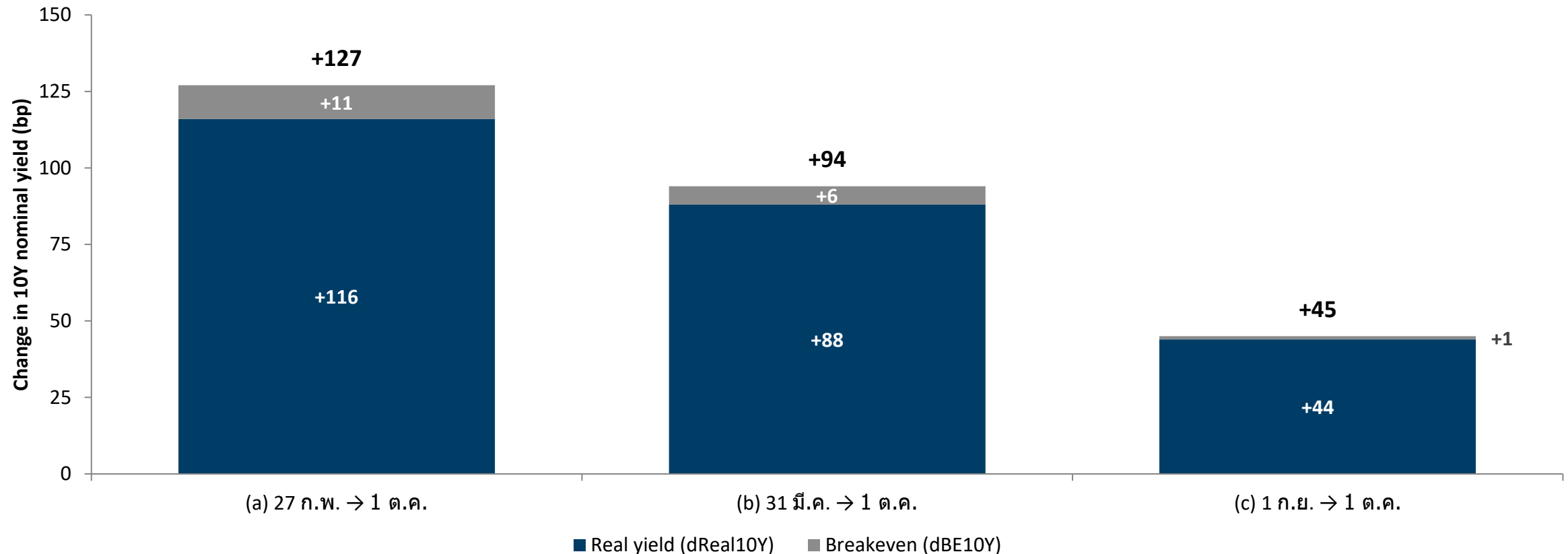


Source: Strategy Research, : FRED (St. Louis Fed), Yahoo Finance (Brent BZ=F), as of 2 Oct 2026

yield ที่ขึ้นมา มาจาก “Real Yield” เป็นส่วนใหญ่

แล้ว yield ที่ขึ้นมาคืออะไร? ให้นึกว่า yield 10 ปี = ความคาดหวังเงินเฟ้อ + ค่าตอบแทนแท้จริง (real yield) ที่นักลงทุนเรียกร้อง เมื่อแยกส่วนแล้ว จาก 27 ก.พ. ถึง 1 ต.ค. yield ขึ้น 127bp โดย 116bp มาจาก real yield (ราว 91%) และเพียง 11bp มาจากเงินเฟ้อคาดการณ์ ถ้านับจาก 31 มี.ค. ที่น้ำมันสูงสุด yield ขึ้น 94bp เป็น real yield ถึง 88bp ทำโมตลาดเรียกค่าตอบแทนสูงขึ้น? GS (11 ก.ย.) ระบุว่า yield ถูกดันจาก 4 ปัจจัยพร้อมกัน คือ น้ำมัน การ reprice เส้นทางดอกเบี้ยเฟด เศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่แข็งแกร่ง และการลงทุน AI

What drove the 10Y yield move: real yield vs breakeven (change, bp)

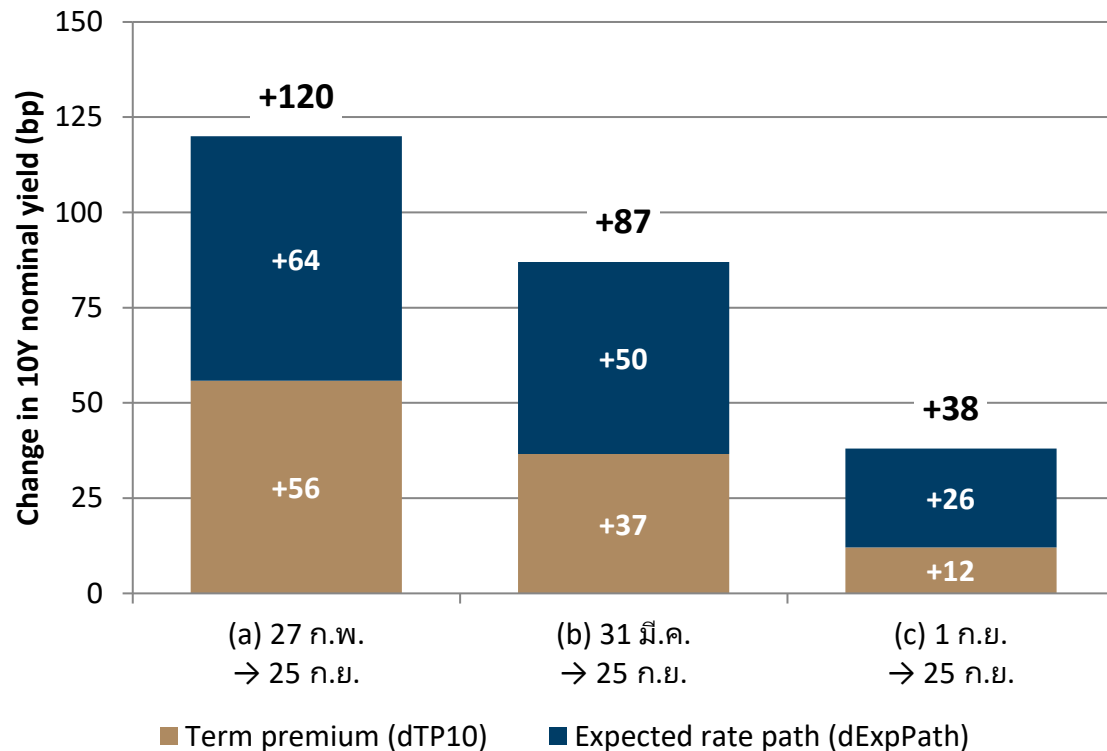


Source: Strategy Research, : FRED (DGS10, T10YIE, DFII10), Goldman Sachs Research as of 2 Oct 2026

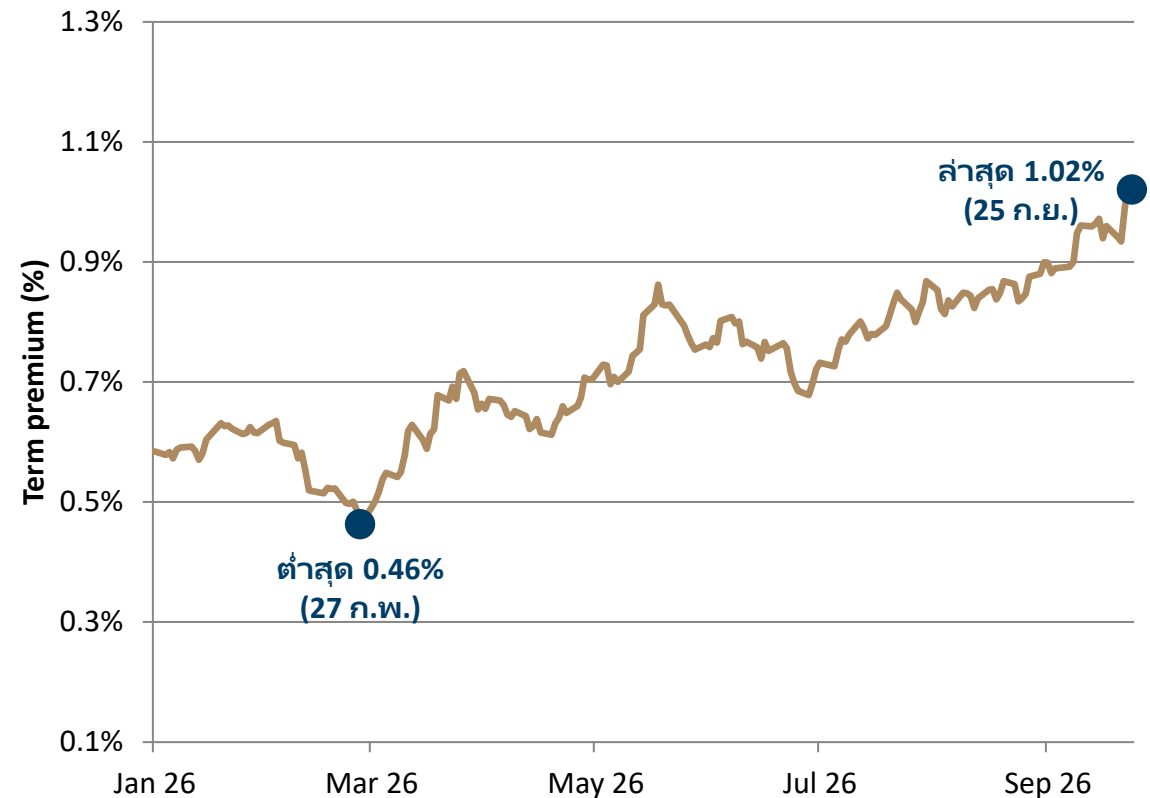
แล้ว real yield ที่สูงขึ้น แปลว่านักลงทุนเรียกค่าชดเชยการถือพันธบัตรยาวเพิ่ม?

ต้องแยกเป็นสองส่วนครับ ส่วนแรกคือ term premium ค่าชดเชยที่เรียกเพิ่มเมื่อสภาพคล่องพันธบัตรเยอะหรือความไม่แน่นอนสูง ส่วนที่สองคือเส้นทางดอกเบี้ยที่ตลาดคาดว่าเฟดจะตั้งไว้ เช่น เมื่อเศรษฐกิจแข็งแรงหรือเฟดคงดอกเบี้ยสูงนาน ตามแบบจำลอง ACM ของ NY Fed term premium 10 ปีขึ้นจาก 0.46% (27 ก.พ.) เป็น 1.02% (25 ก.ย.) ใกล้สูงสุดของปีนี้ แต่คิดเป็น 56bp จาก 120bp ที่ yield ขึ้น หรือราว 47% ส่วนที่เหลือ 64bp มาจากเส้นทางดอกเบี้ยที่ตลาดคาดสูงขึ้น และในเดือนล่าสุดสัดส่วนของ term premium เพิ่มขึ้นเพียง 12 bp เท่านั้น

แยกการขึ้นของ yield 10 ปี:
term premium vs เส้นทางดอกเบี้ยที่ตลาดคาด (bp)

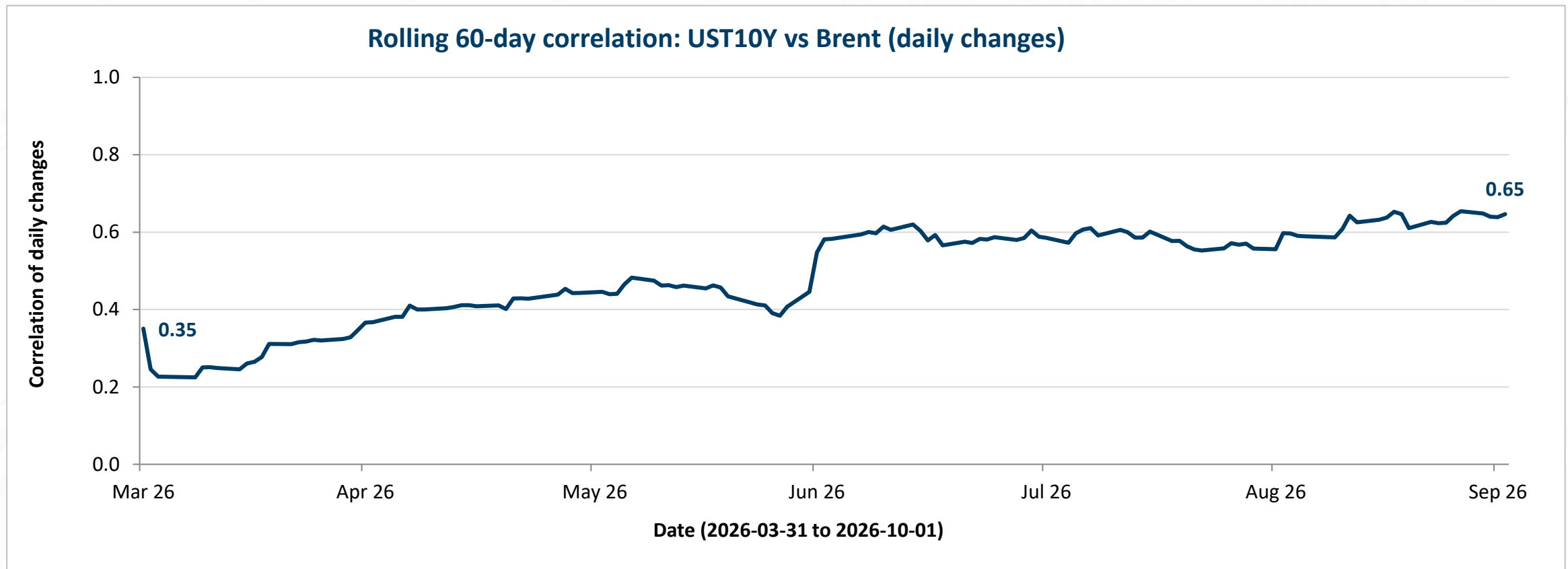


Term premium 10 ปี (Adrian-Crump-Moench: ACM , NY Fed) %



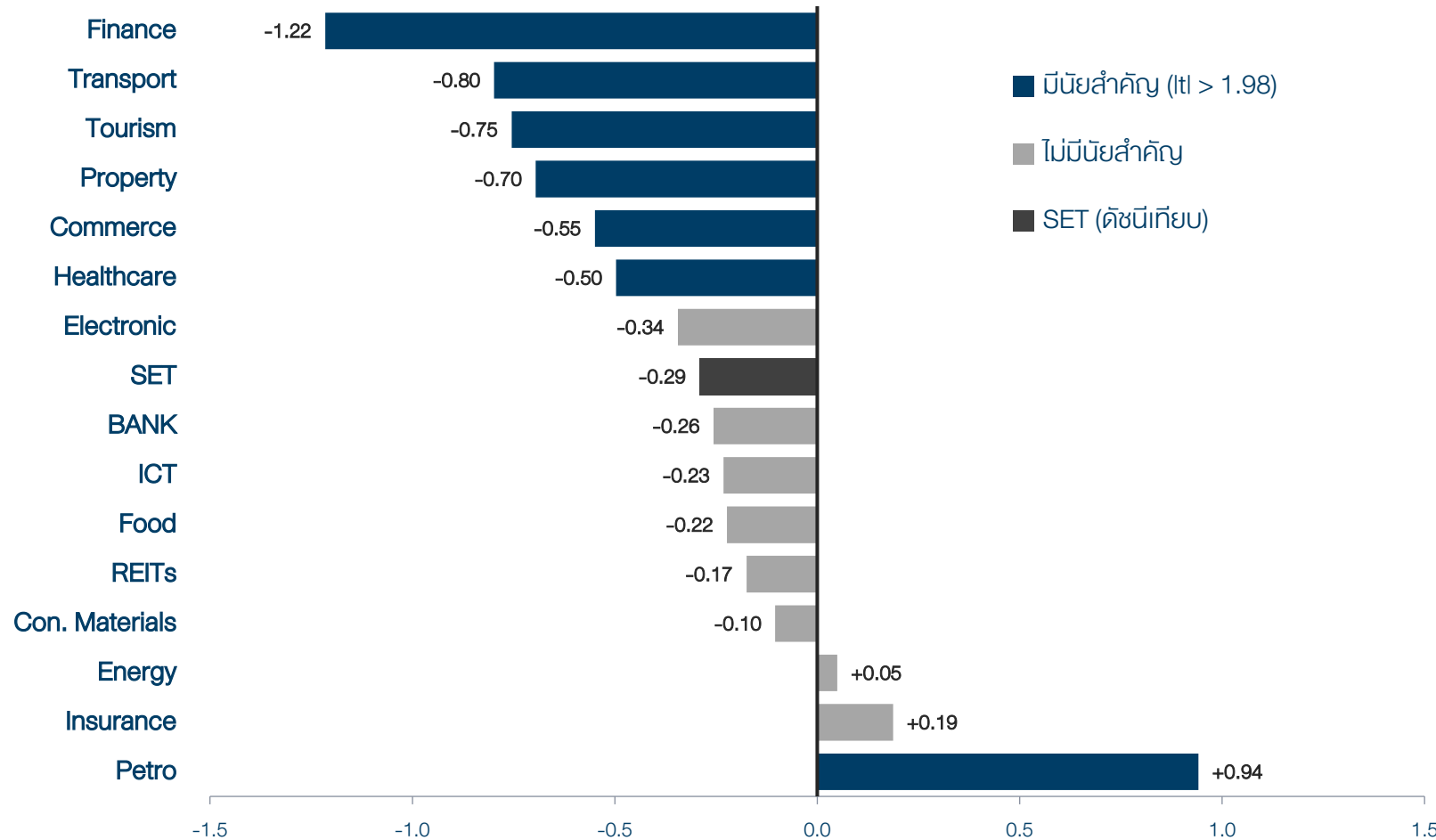
แล้วราคาน้ำมัน ยังเป็นปัจจัยขับเคลื่อน Bond Yield เป็นหลักหรือไม่

เป็นส่วนใหญ่เลย เพราะถ้าดูการเปลี่ยนแปลงรายวัน ความสัมพันธ์ระหว่าง yield 10 ปีกับ Brent กลับแรงขึ้น จาก 0.35 ในไตรมาส 1 เป็น 0.44 ในไตรมาส 2 และ 0.63 ในไตรมาส 3 (rolling 60 วันล่าสุด 0.65) GS (15 ก.ย.) ก็ชี้ว่า Brent กับดอลลาร์เป็นไม่ที่สัมพันธ์กันที่จับไปทางเดียวกับ yield ระยะสั้นของสหรัฐฯ ดังนั้นวันที่น้ำมันพุ่ง yield มักขึ้นตาม แต่ระดับของ yield แยกออกจากน้ำมันตั้งแต่เดือนมีนาคม เพราะมีตัวแปรอื่นเข้ามาเกี่ยวข้อง สิ่งที่ตลาดกับ GS เห็นต่างกันตอนนี้คือเส้นทางเฟด: ตลาดตราสารขึ้นดอกเบี้ยเกือบ 4 ครั้งใน 12 เดือน (GS, 29 ก.ย. ก่อนตัวเลข PCE) แต่ GS ถอนคาดการณ์ขึ้นดอกเบี้ย ต.ค. (30 ก.ย.) และคาด 10 ปีสิ้นปีที่ 4.75



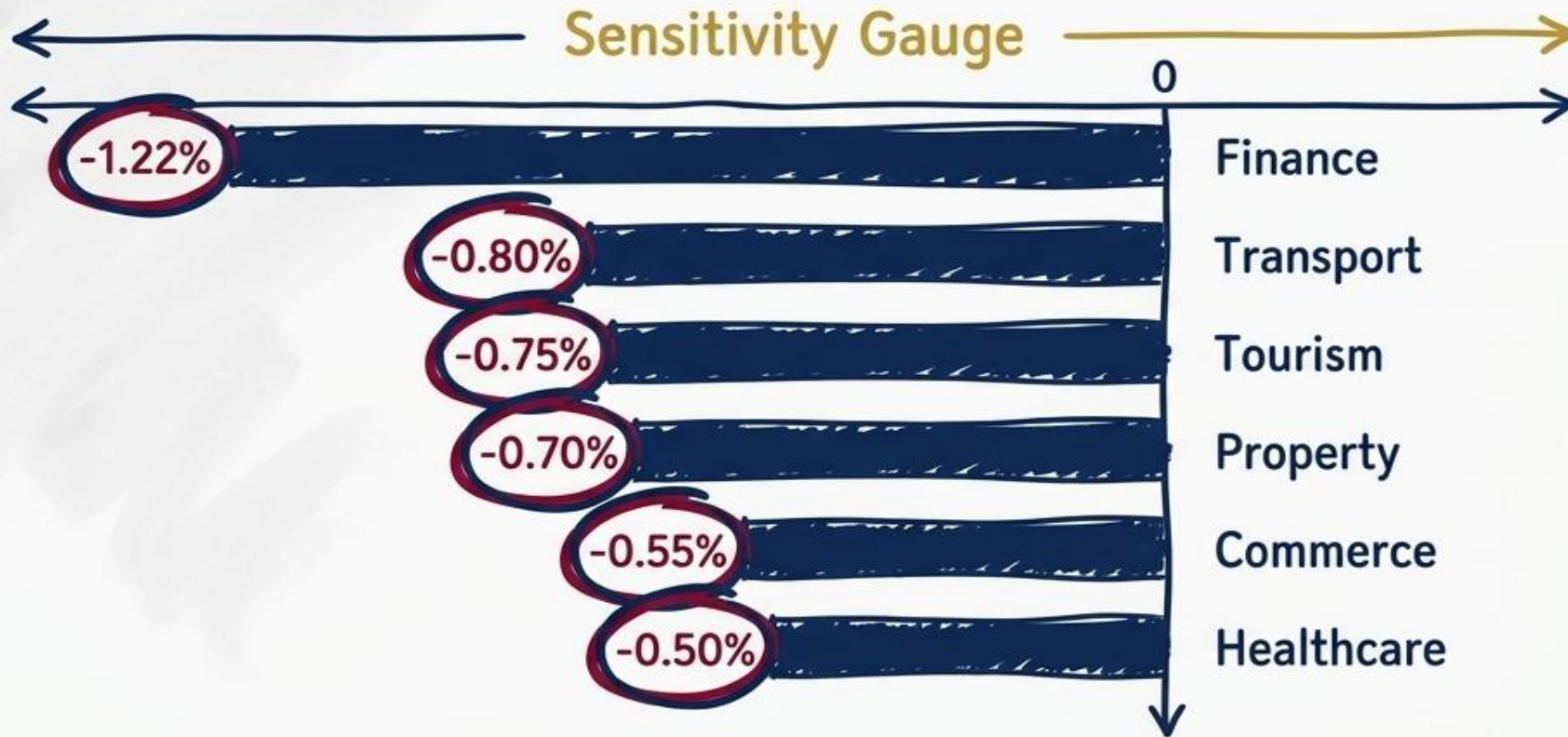
Source: Strategy Research, : FRED (DGS10, THREEFYTP10 — NY Fed ACM model as of 2 Oct 2026

Beta to UST10Y: next-day Thai sector return (% per +10bp)



ถ้า Bond Yield เริ่มลง หุ้นไทยกลุ่มไหนเคยไวต่อ yield มากที่สุด? เราวัดจาก 120 วันทำการล่าสุด (23 มี.ค.–25 ก.ย.) ว่าเมื่อ yield 10 ปีสหรัฐฯ ขึ้น 10bp ดัชนีของแต่ละกลุ่มเปลี่ยนที่ % ผลคือ ถ้าเทียบ yield ของวันนี้กับผลตอบแทนไทยในวันทำการถัดไป 6 กลุ่มลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ได้แก่ Finance -1.22%, Transport -0.80%, Tourism -0.75%, Property -0.70%, Commerce -0.55% และ Healthcare -0.50%

Impact Matrix: กลุ่มไหนเจ็บหนักสุด เมื่อ US Bond Yield ขยับขึ้น?



Actionable Note: หากเชื่อว่า Bond Yield จะลง กลุ่มเหล่านี้คือโอกาส (Recovery Play)
แต่หาก Yield ยังทรงตัวสูง ต้องระวังแรงเทขาย

4 สิ่งที่น่าจับตา เพื่อที่จะดูว่า Bond Yield จะลงหรือไม่

1

ประมูลพันธบัตร 3Y/10Y/30Y วันที่ 6-8 ต.ค. (10Y reopening \$39B วันที่ 7, 30Y reopening \$22B วันที่ 8) ที่ yield ระดับ 5.28% ความต้องการซื้อเป็นอย่างไร เพราะนี่คือการทดสอบด้านชีพพลายที่หนุน term premium (ACM 1.02% ณ 25 ก.ย.)

2

CPI ก.ย. วันพุธ 14 ต.ค. (19:30 น. ไทย) เงินเฟ้อพื้นฐานชะลอหรือไม่ เทียบส.ค. ที่ headline 3.4% และ core 2.4% YoY Continuum Economics (29 ก.ย.) คาด headline 3.7% และ core 2.4% ส่วน Cleveland Fed nowcast (2 ต.ค.) 3.60% และ core 2.39% ตามด้วย PPI และยอดค้าปลีกวันพฤหัสบดี 15 ต.ค.

3

ท่าทีเฟดก่อนเข้า blackout (เริ่ม 17 ต.ค.) Minutes FOMC และ Waller พูดวันที่ 8 ต.ค. กรรมการเอนไปทางไม่ขึ้นเพิ่มแคไหนด ล่าสุด Jefferson ไม่เห็นความเร่งด่วนที่จะขึ้นอีก ส่วน Kashkari เห็นว่าต้องขึ้นเพิ่มแต่ไม่แน่ใจจริงๆ ต.ค. (Reuters 1 ต.ค.)

4

สงครามอิหร่าน ให้ติดตามความคืบหน้าของสถานการณ์สงครามอิหร่าน ซึ่งจะส่งผลต่อราคาน้ำมันในลำดับถัดไป หากมีความคืบหน้าเรื่องของการเจรจา รวมถึงโอกาสเปิดช่องแคบฮอร์มุซ จนทำให้ราคาน้ำมันปรับตัวลดลงได้ (ด้านแรกดูที่ระดับ 100 เหรียญ/บาร์เรล) ประเด็นนี้ก็จะช่วยกด Bond Yield ให้ลงได้เช่นกัน

Global Corporate Radar: ประเด็นเด่นภาคธุรกิจโลก

Tailwinds (แรงหนุน) ✓

Boeing

FAA เคลียร์ปัญหาซอฟต์แวร์ 737 Max (ไม่กระทบความปลอดภัย) หนุนการอนุมัติรุ่นใหม่

Tesla

ยอดส่งมอบรถยนต์ Q3 สูงกว่าตลาดคาด
แข็งแกร่งสู้สงครามราคา

Broadcom

วอลสตรีทตั้งกลุ่มทุนระดมสภาพคล่อง
6 หมื่นล้านดอลลาร์ ลุยผลิตชิป AI (ASIC)

Headwinds (แรงกดดัน) ✗

WD & Seagate

ราคาหุ้นร่วงแรง หลัง Toshiba กลุ่มขยาย
กำลังผลิต HDD เป็นสองเท่า แข่งขันเดือด

Nike

ประกาศปลดพนักงานครั้งใหญ่
ยกเครื่องโครงสร้างธุรกิจใต้ CEO ใหม่ (Elliott Hill)

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

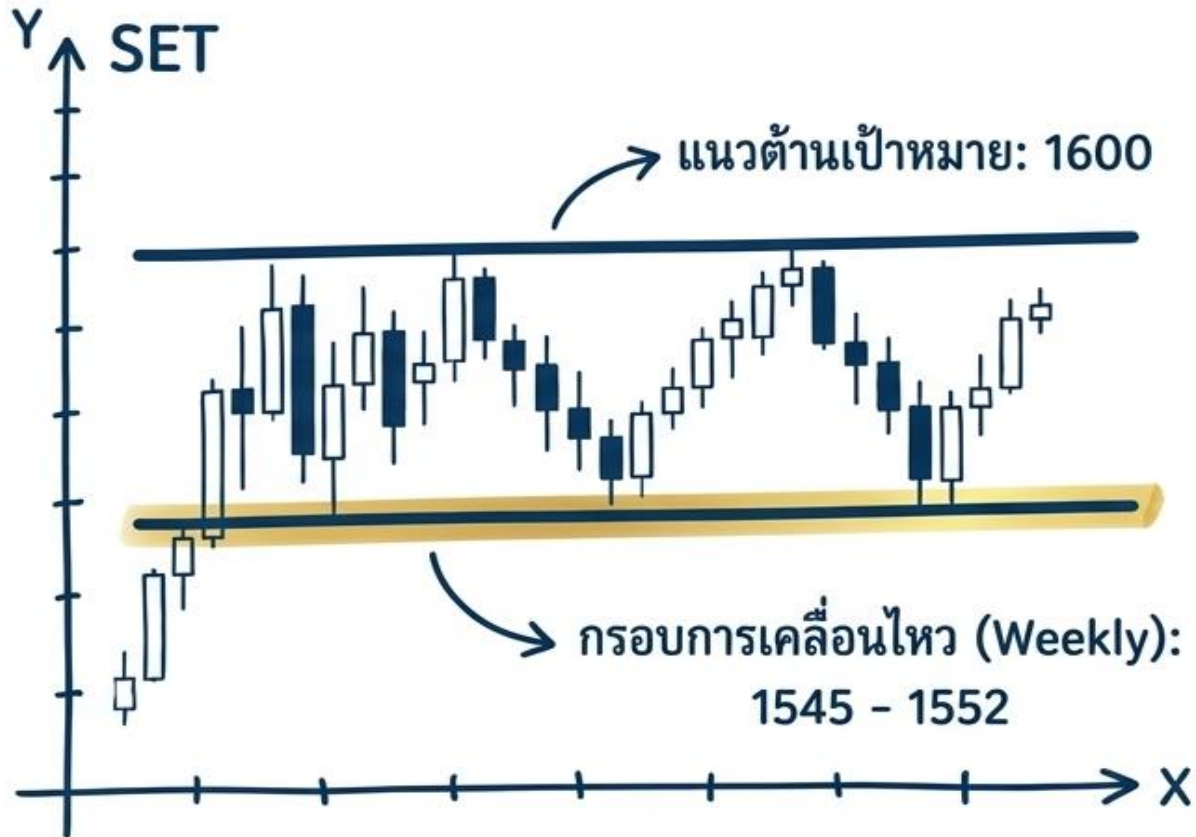
JP Japan	EA Eurozone	US United States	TH Thailand	CN China	
จันทร์ 5 ต.ค.	อังคาร 6 ต.ค.	พุธ 7 ต.ค.	พฤหัสบดี 8 ต.ค.	ศุกร์ 9 ต.ค.	
S&P Global Services PMI Final (Sep) F 51.6 P 52.5	Retail Sales MoM (Aug) F 0.4% P -0.6%	Reuters Tankan Index (Oct) F 23 P 21	FOMC Minutes	Fed Musalem Speech	
Inflation Rate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

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

Source : TradingEconomics

Investment Strategy

DAOL Market Outlook: แก่งตัวสร้างฐาน รอตัวเลขเงินเฟ้อ



- ปัจจัยขับเคลื่อน:

- ▷ บรรยากาศลงทุนดีขึ้นจากโอกาส Fed ชะลอขึ้นดอกเบี้ย แต่ต้องจับตาตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ (CPI) ในสัปดาห์หน้า

- กลยุทธ์ระยะสั้น: **สะสมเมื่อย่อตัว**

- ▷ เน้นหุ้นพื้นฐานดี แข็งแกร่งทนทานต่อความผันผวน

- กลยุทธ์ระยะกลาง-ยาว: **Wait & See**

- ▷ ประเมินสถานการณ์สงครามอิหร่านและทิศทางบอนด์ยีลด์ หากภาพตลาดเริ่มนิ่งให้หาจังหวะเข้าสะสมหุ้นดีใหญ่

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

NEO

Source: Strategy Research TEAM, Fundamental Research TEAM, as of 5 October 2026

Fundamental Stock

DAOL SEC

5 October 2026

"Attractive Valuation, 3Q26E Profit Set to Hit a 6-Quarter High"



(Bt mn)end-Dec	25A	26E	27E
Net profit	562	720	788
EPS (Bt)	1.87	2.40	2.63
Growth	-44.3%	28.1%	9.5%
PER (x)	13.8	10.7	9.8
Core PER (x)	13.8	10.7	9.8
PBV (x)	1.5	1.4	1.3
Dividend yield	5.2%	5.2%	6.1%

Neo Corporate (NEO)

BUY; Target: Bt34.00, +32%

- คาดกำไร 3Q26E สูงสุดในรอบ 6 ไตรมาส ที่ 247 ล้านบาท (+321% YoY, +19% QoQ) กำไรโตเด่นจาก 1) รายได้ All Time High (+24% YoY, +6% QoQ) จากไทยช่วยไทยพลัสเติบโตไตรมาส และมีการปรับราคาขึ้นตั้งแต่ ก.ค. 2) GPM พยายาม YoY แต่ลดลงเล็กน้อย QoQ จากการรับรู้ค่าเสื่อมราคา new household plant และ 3) SG&A to sales ลดลงจากการควบคุมค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพ รวมถึง NPD & Relaunch ลดลง

- คาดรายได้ 4Q26E โตต่อเนื่อง YoY จากการเติบโตในทุกกลุ่มผลิตภัณฑ์ แม้เงินไทยช่วยไทยพลัสจะลดลงเมื่อเทียบกับ 4Q25 โดยได้อานิสงส์หลังน้ำท่วมลด เนื่องจากประชาชนต้องซื้อสินค้าอุปโภคบริโภคใหม่ โดย NEO มีรายได้ในประเทศที่ 92% ของรายได้รวม
- คงประมาณการกำไรปี 2026E-27E คาดกำไรสุทธิปี 2026E ที่ 720 ล้านบาท (+28% YoY) และปี 2027E ที่ 788 ล้านบาท (+10% YoY)
- คงราคาเป้าหมายที่ 34.00 บาทอิง PER 14.3x (ใกล้เคียง+0.75SD สูงกว่าค่าเฉลี่ยตั้งแต่เข้าเทรดในตลาด) เรายังมองว่า valuation ไม่แพงโดยเทรดที่ PER 10.7x (ใกล้เคียง -0.5SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยตั้งแต่เข้าเทรดในตลาด) ยังไม่สะท้อนการกลับมาของการเติบโตของกำไรในปี 2026E - 27E

DAOL SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED

1538

www.daol.co.th

daol.th

DAOL Channel

@daolsec

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