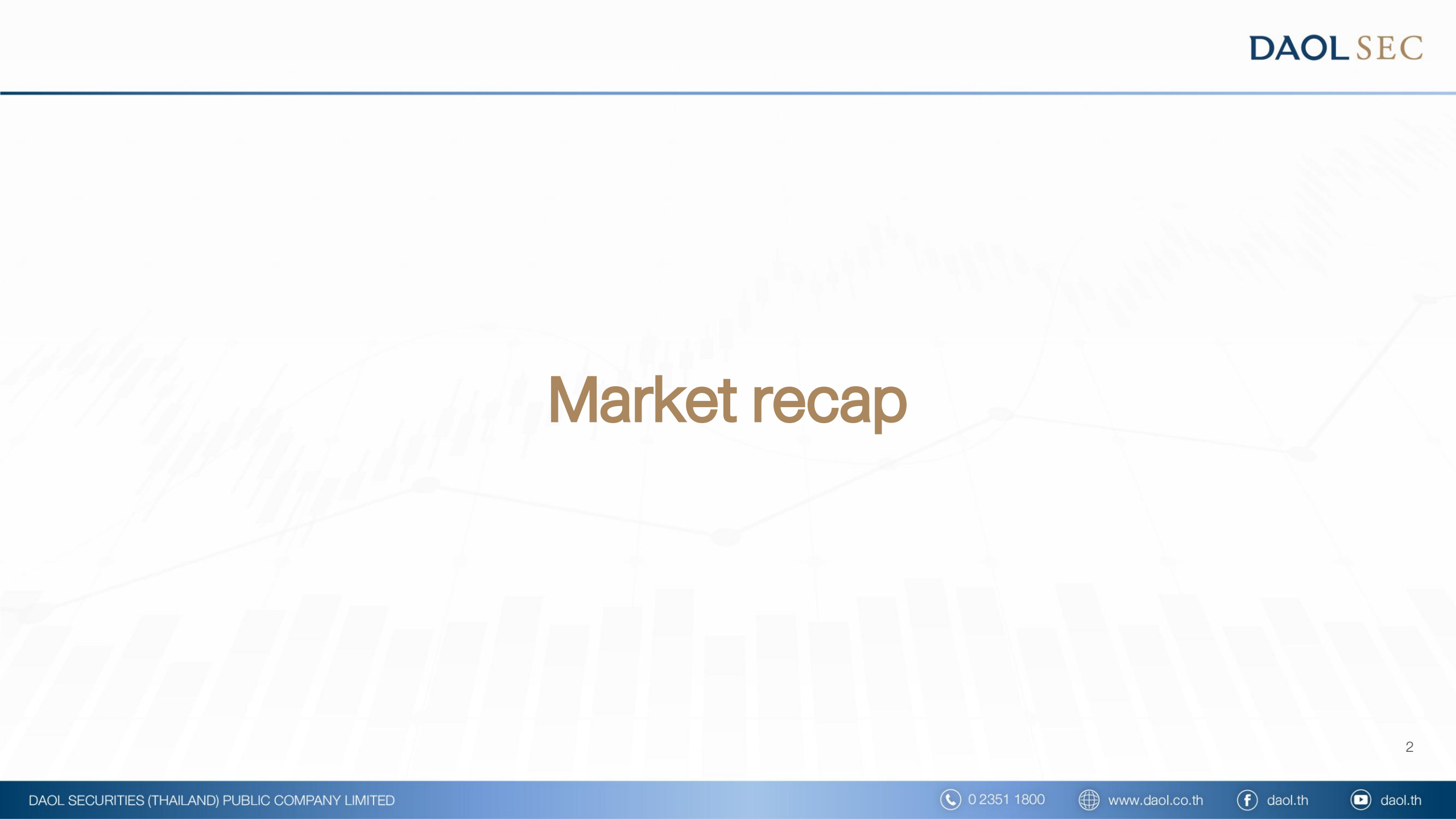




Daily in Trend

28 August 2026



Market recap

Navigator's Dashboard

Global Market

Tech Rally & Jackson Hole



- NVIDIA พุ่งแรง +8.7% หนุนตลาด Tech
- จับตาสุนทรพจน์ Fed Chair (Kevin Warsh) คืบวันศุกร์

Thai Economy

Exports +21.6%



- ส่งออกไทยรับอานิสงส์ AI Cycle เต็มๆ
- ยอดขอ BOI กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ พุ่ง 3.31 แสนล้านบาท
- แต่ต้องระวัง NPL กลุ่ม SME ที่ยังสูง

Top Picks

Mega Theme & Tactical



- สะสมกลุ่ม Data Center/โรงไฟฟ้า (GPSC, BGRIM, ADVANC) และแบงก์รับเศรษฐกิจฟื้น (KTB, KBANK, TTB, KKP)
- เก็งกำไรท่องเที่ยว (AOT, CENTEL, ERW)

Asian Markets: เกาหลีใต้รับมือต่อ Semiconductor Wave

KOSPI (South Korea) - The Winner

6,889.87 (+1.20%)

พุ่งทะยานนำภูมิภาค
รับผลบวกชิป AI. SK Hynix
เร่งขยายฐานผลิตในสหรัฐฯ
(Indiana) รับเทรนด์ Reshoring

CSI 300 (China) & HSCEI (Hong Kong) - Steady

**CSI 300 +0.61%,
HSCEI +0.48%**

เคลื่อนไหวแดนบวกตาม
Sentiment เทคโนโลยีโลก

Nikkei 225 (Japan) - Profit Taking

66,128.66 (-0.20%)

เผชิญแรงขายทำกำไรในหุ้น
อุตสาหกรรมขนาดใหญ่
สวนทางภูมิภาค



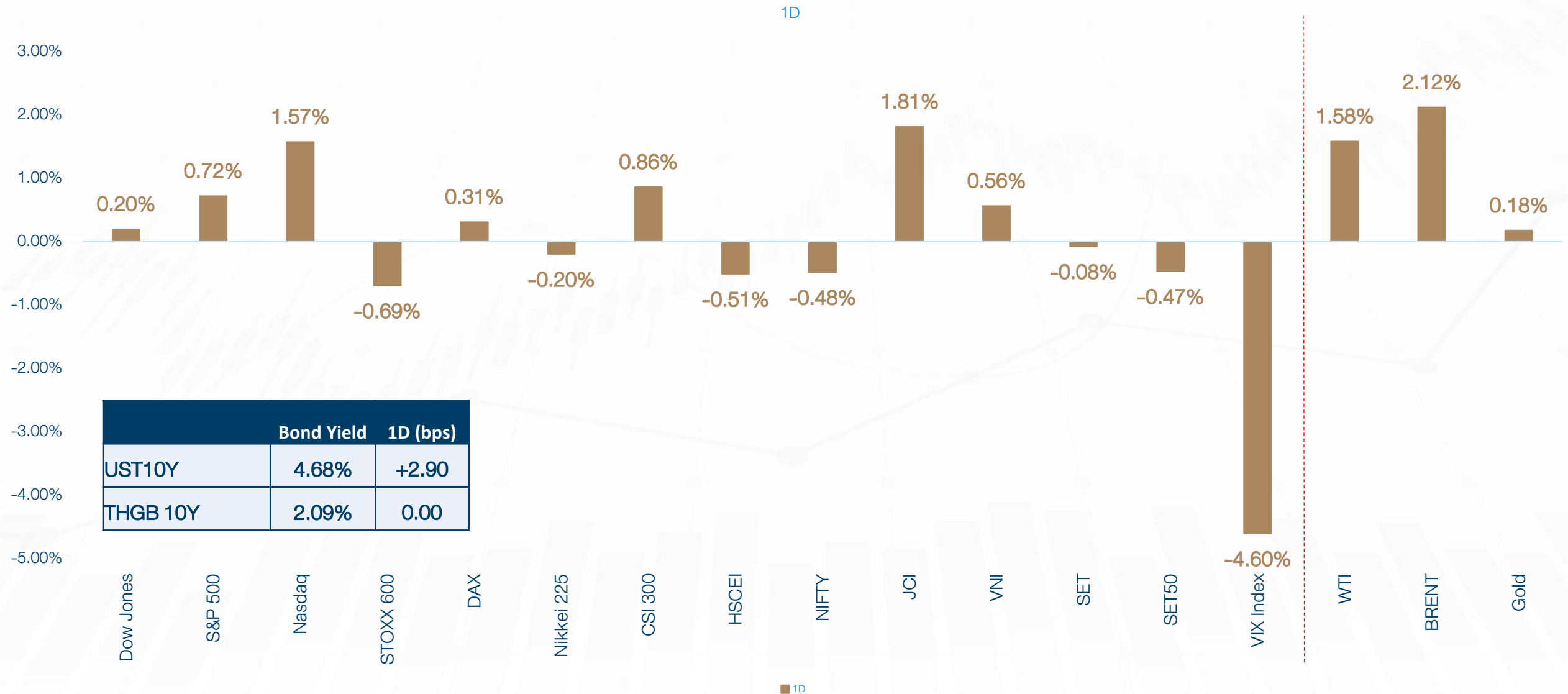
Navigator's Dashboard

08.09.26 18:00 Navigator Insights

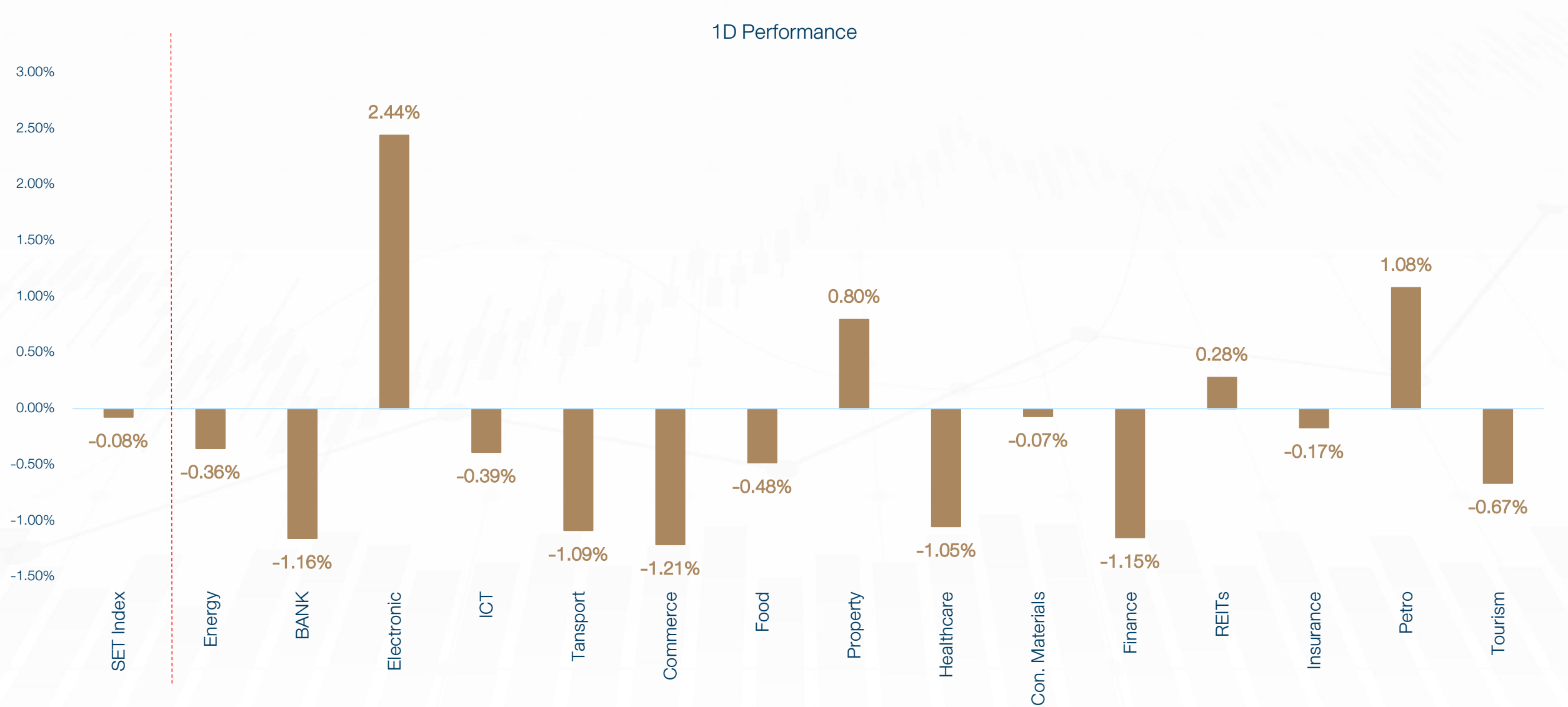
Gemini Notebook

Source: Strategy Research, BOT, as of 27 Aug 2026

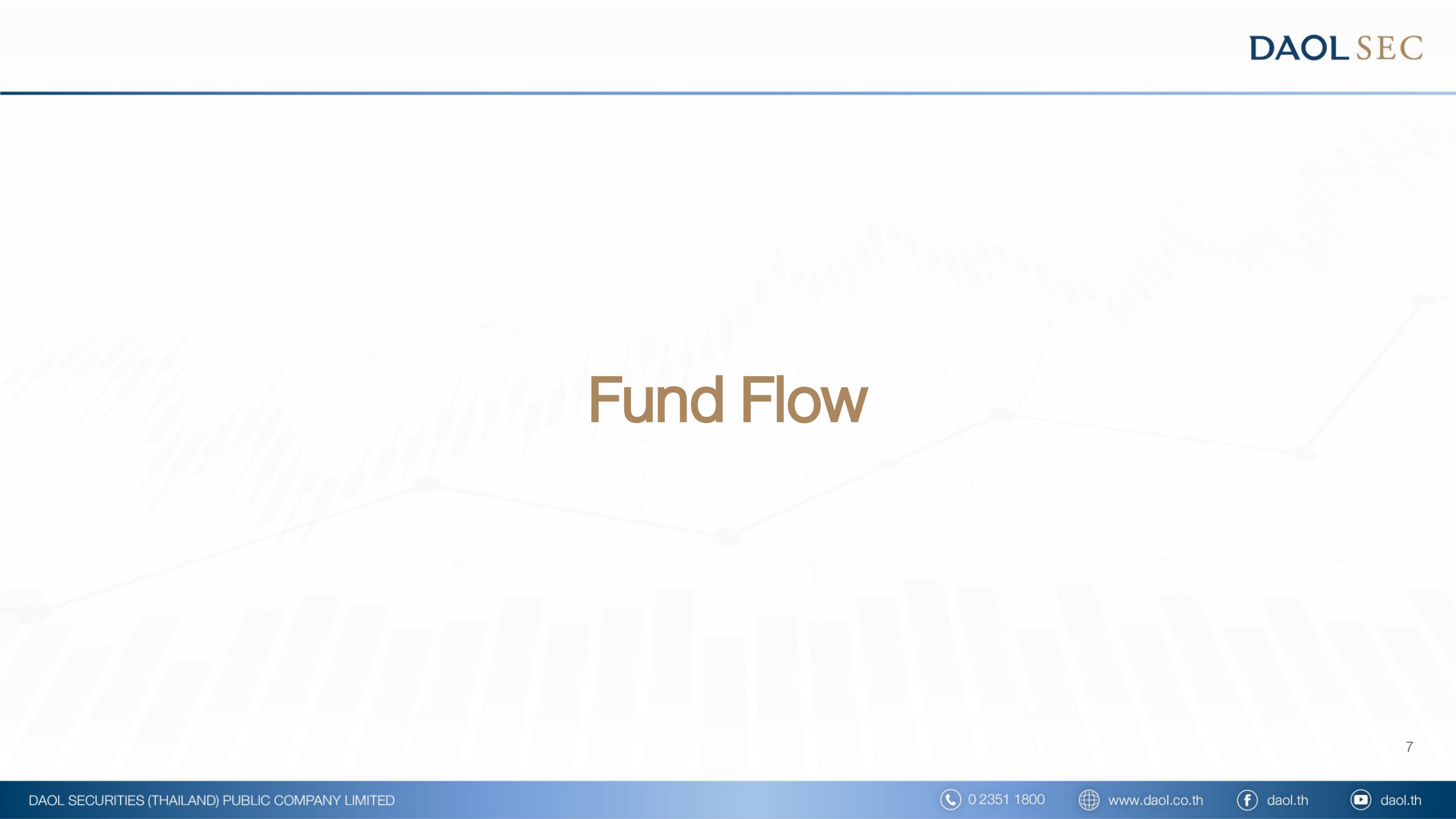
แรงซื้อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีเริ่มมา หลังบ NVIDIA ตีเกินคาด



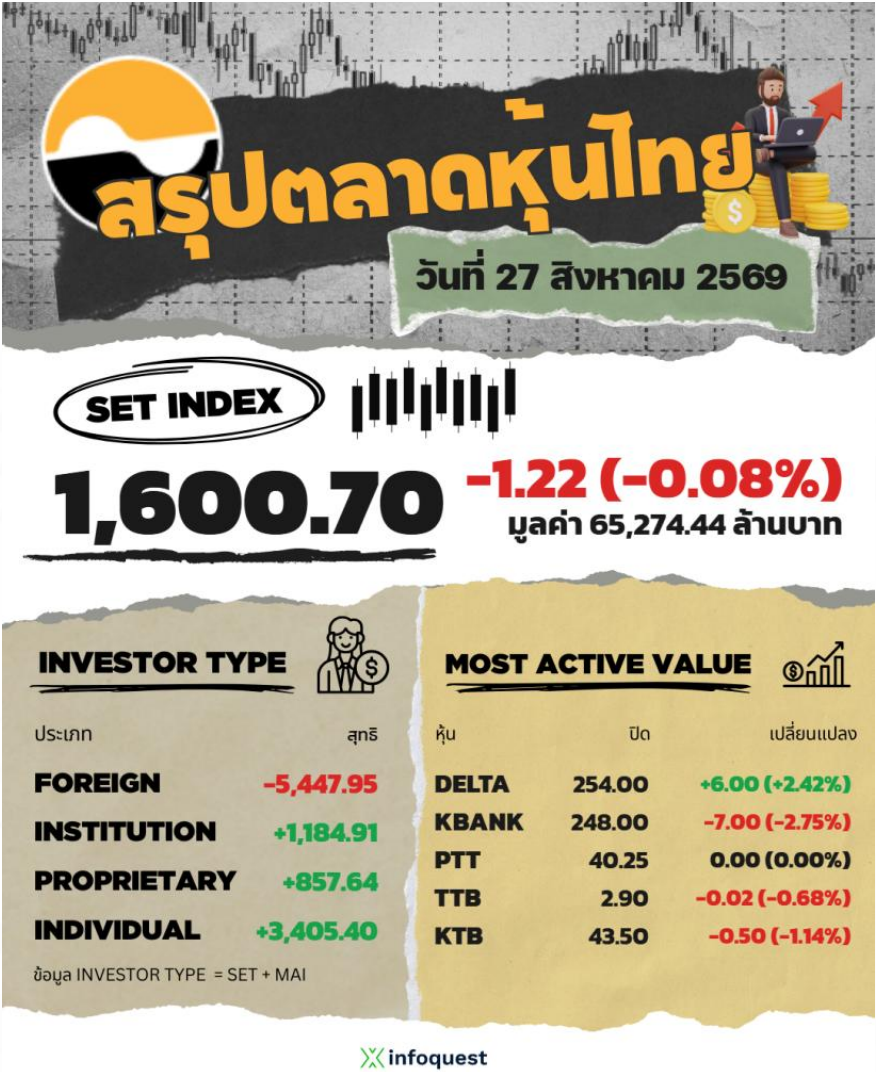
Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 27 Aug 2026



Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 27 Aug 2026



Fund Flow



Daily as of 27 Aug 26

Sectors

Top 5 (Buy)	
Sectors	Net (M.BAHT)
ETRON	476.13
PETRO	463.78
AGRI	274.64
ENERG	141.00
CONS	101.43
Top 5 (Sell)	
Sectors	Net (M.BAHT)
BANK	-1685.87
TRANS	-369.59
FIN	-369.25
HEALTH	-356.24
FOOD	-328.96

Stocks

Top 5 (Buy:M.BAHT)		Net
PTTGC		269.83
STA		239.47
BCP		196.53
IVL		193.93
KCE		178.66
Top 5 (Sell:M.BAHT)		Net
AOT		-492.86
KTB		-491.41
KKP		-399.63
BBL		-394.02
SCB		-363.19

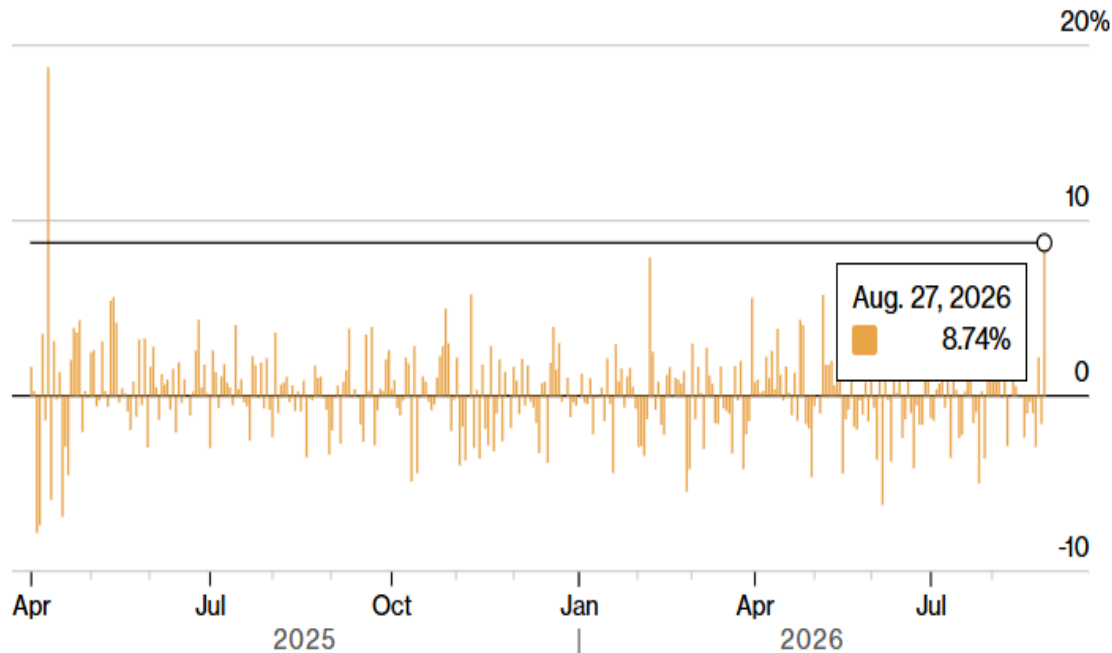
Source: Strategy Research, Infoquest, SET, as of 27 Aug 2026

What you need to know?

Nvidia Has Best Day Since April 2025

Chipmaker sees AI-fueled demand boosting sales

■ Daily Change



Source: Bloomberg

Tech Stocks Lift S&P 500



Source: Bloomberg

Bloomberg

The Navigator's Dashboard

Macro Focus: จับตาสัญญาณดอกเบียที่ Jackson Hole



ตลาดคาด Fed คงดอกเบี้ย ก.ย. และ ต.ค. และรอดูสัญญาณ Inflation is everything ก่อนปรับพอร์ต

08.09.26 18:00
Navig Gemini Notebook

11

Thai Economy: **ส่งออกทะยาน +21.6%** รับอานิสงส์ **AI Spillover**

ก.ค. 2569

มูลค่าส่งออก: **34,789** ล้านดอลลาร์ (+21.6% YoY)
โตต่อเนื่องเดือนที่ 28 ในกลุ่มอุตสาหกรรม

หน่วย :
ล้านดอลลาร์สหรัฐ

ก.ค.
2569

ม.ค. - ก.ค.
2569

มูลค่าการส่งออก

34,789.1

231,531.0

+21.6%

+18.2%

มูลค่าการนำเข้า

38,399.6

266,885.5

+36.7%

+37.8%

ดุลการค้า

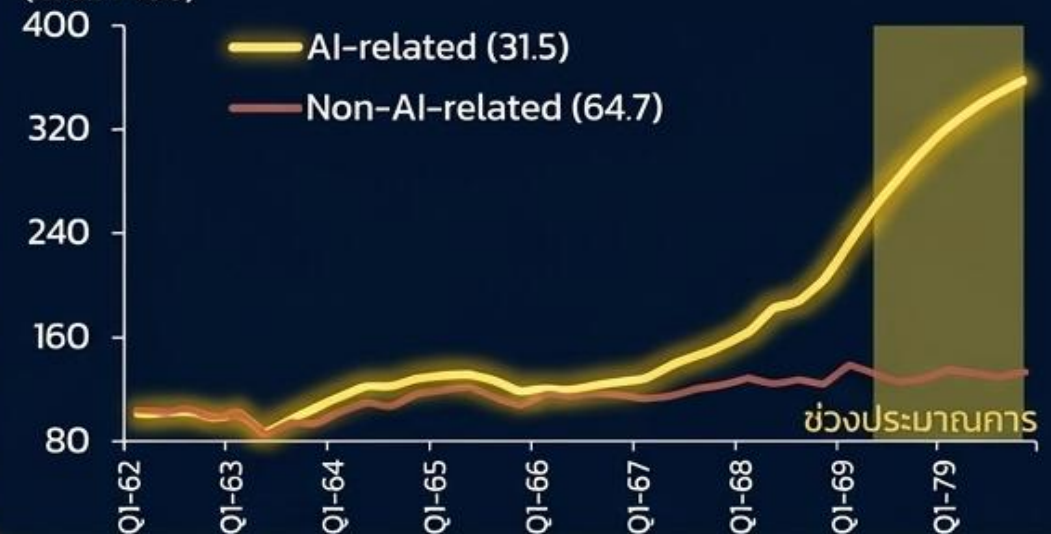
-3,610.5

-35,354.5

การเติบโตถูกขับเคลื่อนโดย **ห่วงโซ่เทคโนโลยี AI**
(คอมพิวเตอร์, ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์, แผงวงจรไฟฟ้า)
สนค. มั่นใจส่งออกไทยปี 2569 มีโอกาสโตทะลุเป้าเป็น
Double Digits (12% - 15%)

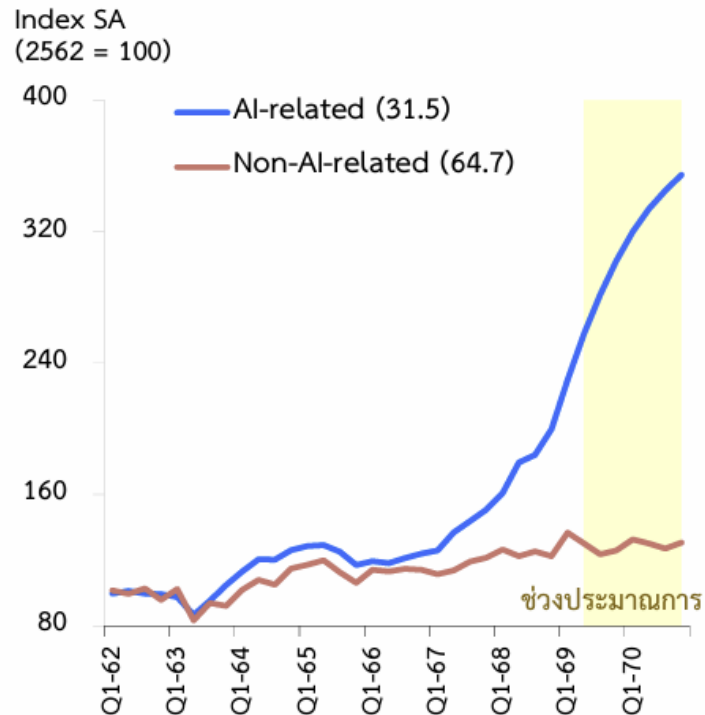
ประมาณการมูลค่าส่งออกสินค้า (ไม่รวมทอง)

Index SA
(2562 = 100)



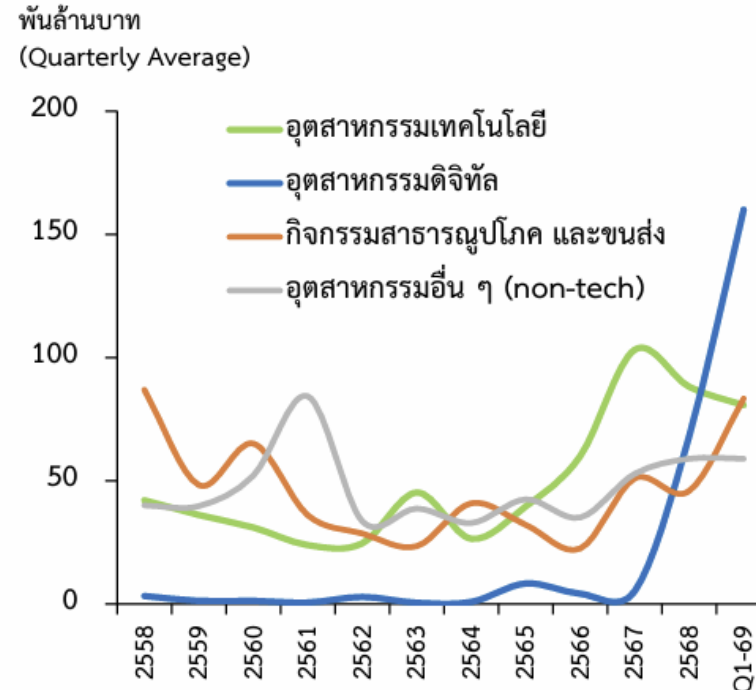
การส่งออกสินค้าและการลงทุนภาคเอกชนขยายตัวดีตามวัฏจักรเทคโนโลยีและ AI เป็นหลัก

ประมาณการมูลค่าส่งออกสินค้า (ไม่รวมทอง)



หมายเหตุ: AI-related คือ อิเล็กทรอนิกส์ เครื่องจักรและอุปกรณ์ และเหล็กและโลหะ และ Non-AI-related คือ สินค้าอื่น ๆ ที่ไม่รวมทองคำ
() = สัดส่วนในการส่งออกรวม
ที่มา: กรมศุลกากร คำนวณโดย ธปท.

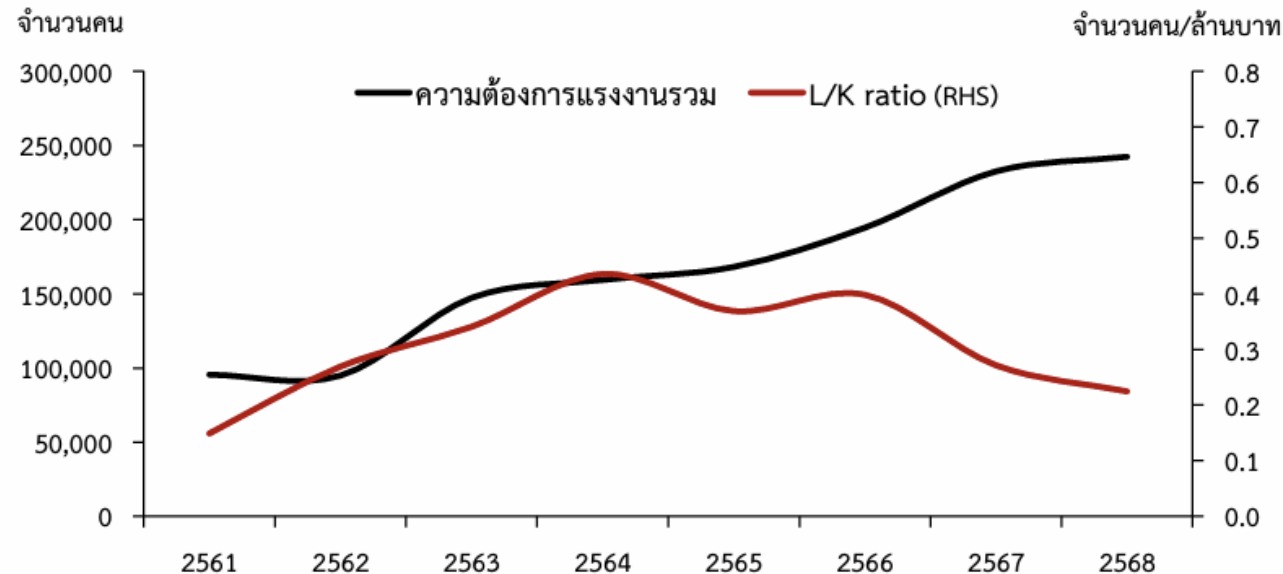
มูลค่าการออกบัตรส่งเสริมการลงทุนจาก BOI



หมายเหตุ: อุตสาหกรรมเทคโนโลยี ได้แก่ (1) เครื่องจักร ระบบอัตโนมัติ และยานยนต์ (2) เครื่องใช้ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์; อุตสาหกรรมดิจิทัล ได้แก่ data centers และซอฟต์แวร์; กิจกรรมสาธารณูปโภค และขนส่ง ได้แก่ การผลิตไฟฟ้าและน้ำประปา อุตสาหกรรมสร้างสรรค์ และบริการที่มีมูลค่าสูง; อุตสาหกรรมอื่น ๆ (non-tech) ได้แก่ (1) การเกษตร อาหาร เทคโนโลยีชีวภาพ (2) เคมี ปิโตรเคมีและพลาสติก (3) โลหะและวัสดุ และ (4) การแพทย์
ที่มา: BOI

การลงทุนระลอกใหม่ในช่วงที่ผ่านมาช่วยเพิ่มการจ้างงานไม่มากเท่าอดีต

ปริมาณความต้องการแรงงาน และสัดส่วนความต้องการแรงงานต่อมูลค่าออกบัตรส่งเสริมการลงทุน BOI



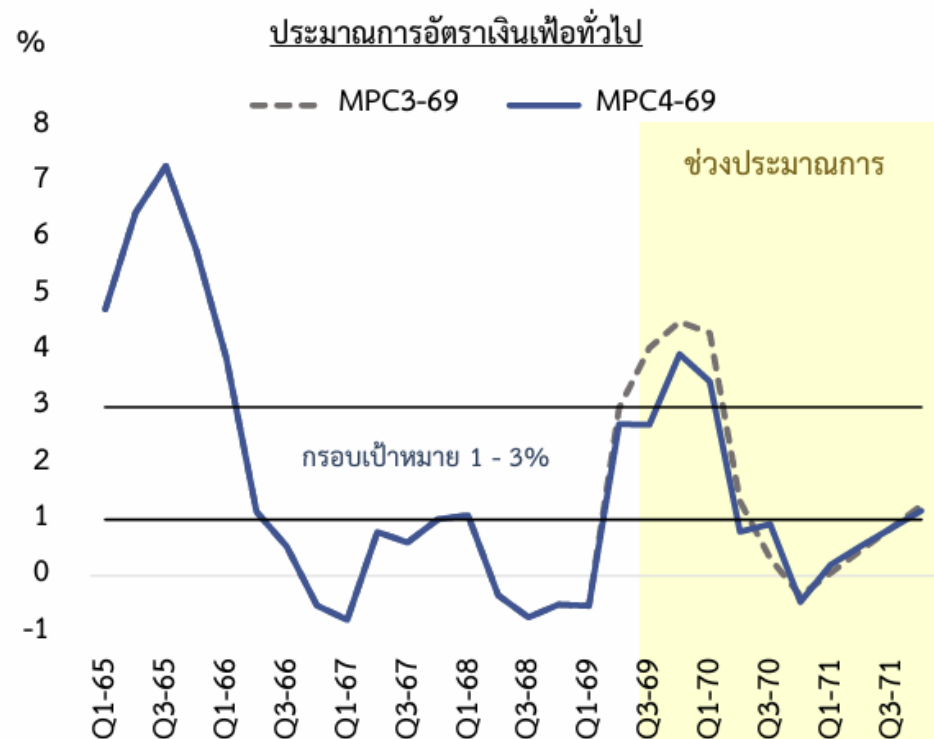
หมายเหตุ: ปริมาณความต้องการแรงงาน คือ ข้อมูลการสำรวจความต้องการแรงงานจากโครงการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนจาก BOI ในปีนั้น
ที่มา: BOI คำนวณโดย ธปท.

BLP
BUSINESS LIAISON
PROGRAM

การลงทุนที่เพิ่มขึ้น อาจเพิ่มการจ้างงานคนไทยได้จำกัด และเห็นรูปแบบการจ้างงานเปลี่ยนไปชัดเจน

- (1) จำนวนที่จ้างเพิ่มจากธุรกิจที่ลงทุนใหม่ ไม่สามารถชดเชยกับธุรกิจที่ปิดตัว
- (2) รับพนักงานต่างชาติมากขึ้น จากข้อจำกัดด้านทักษะของคนไทยทั้งการศึกษาและภาษา รวมทั้งบางส่วนเลือกงาน
- (3) จ้างแบบชั่วคราวหรือสัญญาจ้างมากขึ้น เพราะช่วยลดค่าสวัสดิการ/เงินเดือน รวมทั้งยืดหยุ่นในการบริหารจัดการ

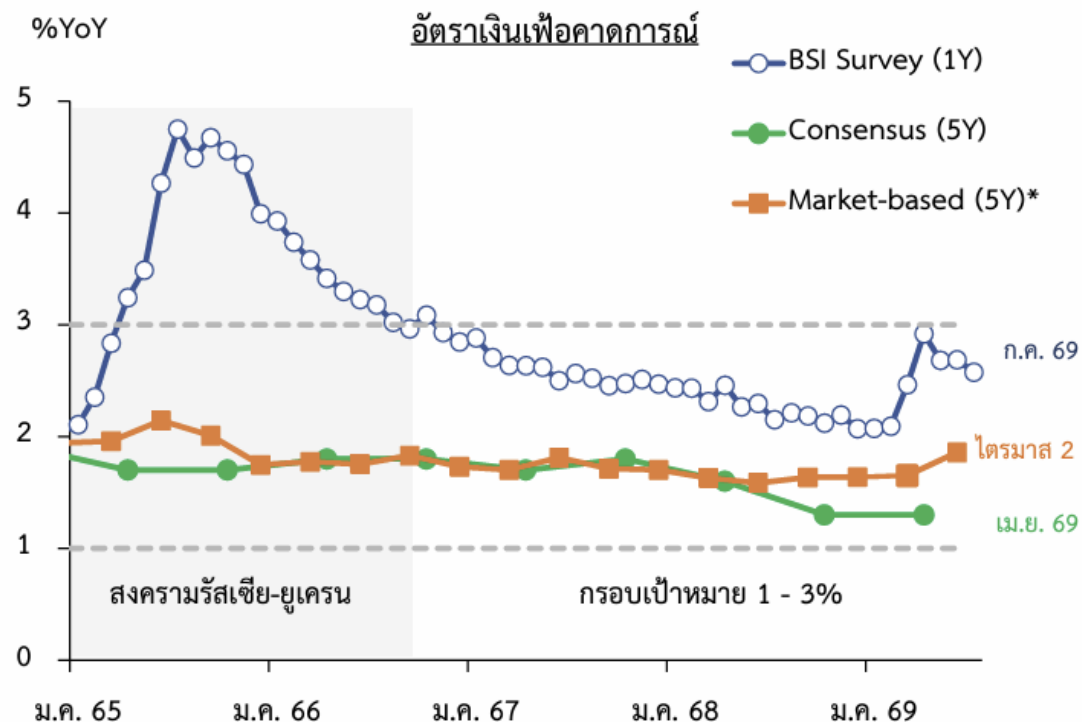
อัตราเงินเฟ้อทั่วไปต่ำกว่าที่ประเมินไว้ตามราคาพลังงานโลก



หมายเหตุ: F = Forecast

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ ประมาณการโดย สปท.

อัตราเงินเฟ้อคาดการณ์ในระยะปานกลางยังยึดเหนี่ยวในกรอบเป้าหมาย

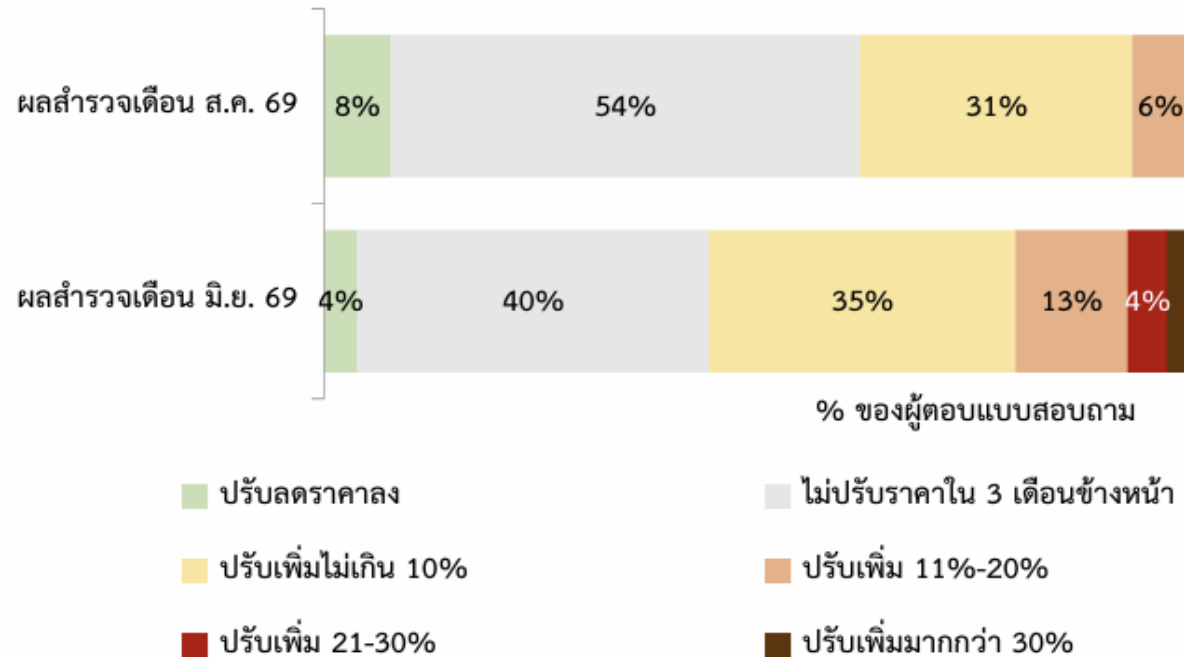


หมายเหตุ: *ประมาณการด้วย affine term structure model โดยใช้ข้อมูล yield curve และปัจจัยมหภาค

ที่มา: Asia Pacific Consensus Economics, Business Sentiment Survey (BOT)

การส่งผ่านต้นทุนไปยังราคาสินค้าและบริการจะยังมีต่อเนื่องในช่วงที่เหลือของปี

มุมมองธุรกิจ ใน 3 เดือนข้างหน้า จะปรับราคามากน้อยเพียงใดของต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

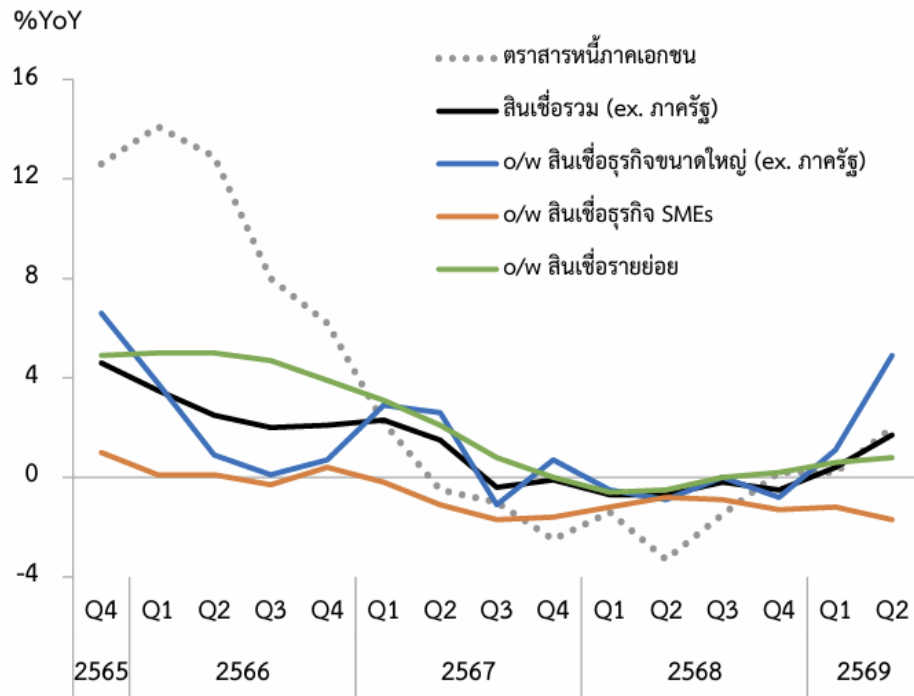


หมายเหตุ: * ข้อมูลเบื้องต้น (ผู้ตอบราว 300 ราย)

ที่มา: BSI Special เดือน มิ.ย. 69 และ ส.ค. 69

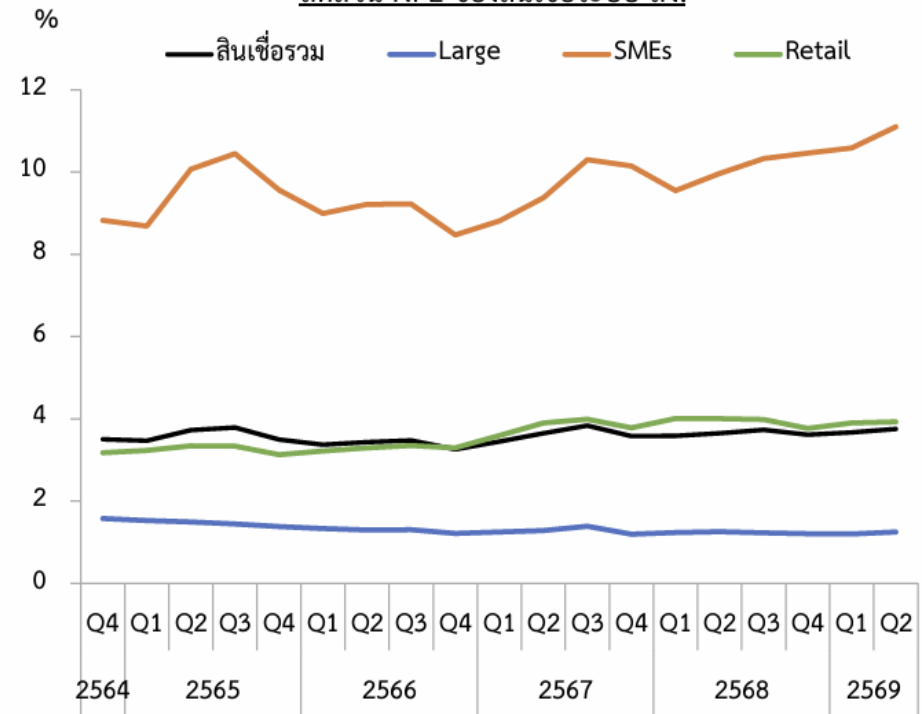
สินเชื่อกลับมาขยายตัวจากธุรกิจขนาดใหญ่ แต่สินเชื่อ SMEs ยังหดตัว

การกู้ยืมของภาคเอกชนผ่านสินเชื่อในระบบ สง. และตราสารหนี้ภาคเอกชน



คุณภาพสินเชื่อ SMEs ด้อยลง และยังมีลูกหนี้ที่มีปัญหาเรื้อรังคงค้างอีกส่วนหนึ่ง

สัดส่วน NPL ของสินเชื่อระบบ สง.



หมายเหตุ: (1) สินเชื่อครอบคลุมสินเชื่อของ ธพ. รวมเครือ SFIs และ non-bank ภายใต้การกำกับของ ธพท.

(2) ขนาดสินเชื่อธุรกิจแบ่งตามนิยามปรับปรุงใหม่ของ สสว. ที่พิจารณาจากรายได้และการจ้างงานร่วมกับวงเงินสินเชื่อ ขณะที่สินเชื่อ SFIs และ non-bank ภายใต้การกำกับของ ธพท. ใช้นิยาม สสว. ที่อิงรายได้และการจ้างงาน

ที่มา: ธพท.

Weekly Highlights กบง. ประชุม-PCE สหรัฐฯ-NVIDIA (26 ส.ค.) และ Jackson Hole Symposium (27-28 ส.ค.)

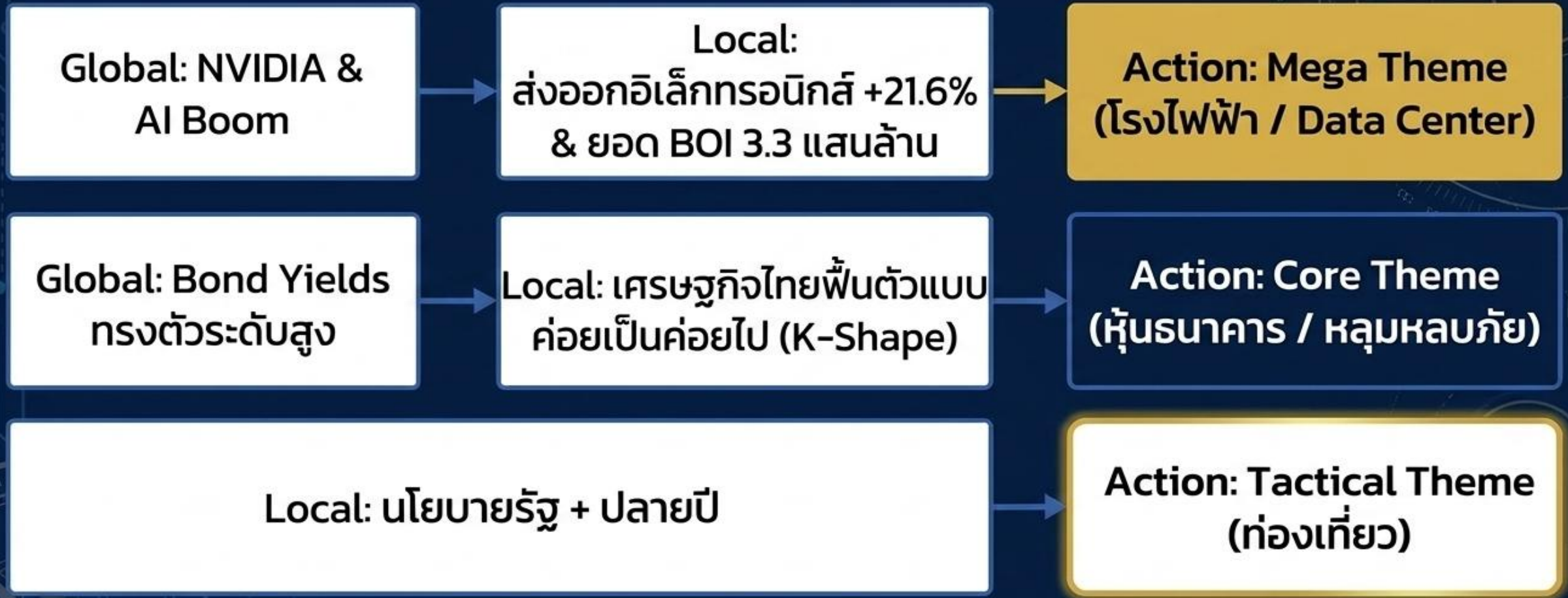
JP Japan	EA Eurozone	US United States	TH Thailand	CN China	
จันทร์ 24 ส.ค.	อังคาร 25 ส.ค.	พุธ 26 ส.ค.	พฤหัสบดี 27 ส.ค.	ศุกร์ 28 ส.ค.	
 Exports YoY (Jul) F 19% P 20.8%	 House Price Index MoM (Jun) F 0.2% P 0.3%	 BoT Interest Rate Decision F 1% P 1%	 Industrial Profits (YTD) YoY (Jul) F 16.0% P 18.7%	 Tokyo Core CPI YoY (Aug) F 1.8% P 1.9%	
 Imports YoY (Jul) F 42.3% P 50.3%	 CB Consumer Confidence (Aug) F 91.2 P 90.8	 GDP Growth Rate QoQ 2nd Est (Q2) F 1.5% P 1.5%	 ECB Monetary Policy Meeting Accounts	 Industrial Production YoY (Jul) F -0.3% P -3.1%	
 Balance of Trade (Jul) F \$-5.4B P \$-6.53B	 New Home Sales (Jul) F 0.62M P 0.628M	 PCE Price Index YoY (Jul) F 3.7% P 3.7%	 Initial Jobless Claims (Aug/22) F 209K P 206K	 Consumer Confidence Final (Aug) F -16.3 P -15.9	
 Chicago Fed National Activity Index (Jul) F N/A P -0.02	 Richmond Fed Manufacturing Index (Aug) F 7 P 5	 Core PCE Price Index YoY (Jul) F 3.3% P 3.3%	 Goods Trade Balance Adv (Jul) F \$-99B P \$-101.4B	 Michigan Consumer Sentiment Final (Aug) F 51.0 P 55.2	
	 Building Permits Final (Jul) F 1.443M P 1.374M	 Fed Barkin Speech	 Kansas Fed Manufacturing Index (Aug) F 14 P 17	 Fed Chair Warsh Speech	
	 Fed Barkin Speech	 Earnings: NVIDIA (NVDA), Salesforce (CRM), CrowdStrike (CRWD)	 Jackson Hole Economic Symposium (Day 1)	 Jackson Hole Economic Symposium (Day 2)	

หมายเหตุ: รพท. ประชุม กบง. ครั้งที่ 4/2569 วันที่ 26 ส.ค. ตลาดคาดคงอัตราดอกเบี้ยที่ 1.00% • Jackson Hole Economic Symposium (27-28 ส.ค.) ปีนี้เป็นสุนทรพจน์ Jackson Hole ครั้งแรกของประธานเฟด Kevin Warsh

Source : TradingEconomics

Investment Strategy

Strategy Synthesis: Connecting the Macro Dots



Mega Theme (สะสมตอนย่อ)

หุ้นกลุ่มธนาคาร

KTB, KBANK, TTB, KKP

- เศรษฐกิจไทยฟื้นตัว
- หลุมหลบภัยช่วงตลาดผันผวน
- Bond Yield อยู่ในระดับสูง

หุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า

GPSC, BGRIM

- การลงทุนสร้าง DATA CENTER
- แผน PDP2026

Theme ท่องเที่ยวช่วงท้ายของปี

AOT, CENTEL, ERW

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

Fundamental Pick

Top Picks หุ้นเด่นประจำวัน

SAV

Source: Strategy Research TEAM, Fundamental Research TEAM, as of 28 Aug 2026

Fundamental Stock

28 August 2026

DAOL SEC

เที่ยวบิน 2H26E จะทยอยฟื้นตัว ตามการท่องเที่ยวที่ดีขึ้น



Samart Aviation Solutions
BUY; Target: Bt14.50, +27%

- แนวโน้มเที่ยวบินฟื้นตัวต่อเนื่อง จำนวนเที่ยวบินรวมในเดือน ก.ค.26 กลับมาเติบโต +8% YoY จาก 2Q26 ที่ลดลง -2% YoY ซึ่งเป็นการกลับมาเติบโต YoY ครั้งแรกในรอบ 4 เดือน และแนวโน้มเที่ยวบินในช่วงที่เหลือของปีจะดีขึ้นต่อเนื่องจากการท่องเที่ยวภายในภูมิภาคที่ฟื้นตัว หนุนเที่ยวบิน Overflight เติบโต โดยเที่ยวบินจากเวียดนามยังเติบโตเป็นอันดับ 1 รองลงมาได้แก่ ไทย และฟิลิปปินส์
- ประเมินกำไร 3Q-4Q26E จะปรับตัวดีขึ้น YoY, QoQ ได้ต่อเนื่อง เรายังคงประมาณการกำไรปี 2026E ที่ 547 ล้านบาท

(Bt mn) end-Dec	25A	26E	27E
Net profit	546	547	627
EPS (Bt)	0.85	0.85	0.98
Growth	17.6%	0.2%	14.7%
PER (x)	13.4	13.3	11.6
Core PER (x)	13.2	13.3	11.6
PBV (x)	5.3	5.0	4.8
Dividend yield	7.9%	7.5%	7.9%

กลับมาทรงตัว YoY ได้ แม้กำไร 1H26 จะลดลง -2% YoY และคิดเป็น 48% จากทั้งปี อย่างไรก็ตามกำไร 3Q-4Q26E จะปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องและยังมี upside ตามจำนวนเที่ยวบินที่ฟื้นตัว

• คงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 14.50 บาท ยังอิง DCF (WACC = 9.5% TG = 2.5%) โดยกำไรได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วใน 2Q26 และมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง ขณะที่อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลสูง 7.5% ต่อปี

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