



Daily in Trend

30 September 2026

The Strategist's Notes: 4 ประเด็นสำคัญวันนี้



Note 1: US Yield Peak

ยิลด์ 30 ปีพุ่งทะลุ **5.61%** (สูงสุดตั้งแต่ปี 2002)
เผชิญภาวะ Perfect Storm
ท่ามกลางเศรษฐกิจแบบ Low-hire, Low-fire



Note 2: Oil Paradox

ซัพพลายน้ำมันดิบตะวันออกกลางฟื้นตัว **98%**
แต่ผลิตภัณฑ์กลั่นยังคอขวดที่ **58%**
สหรัฐฯ เทขายคลัง SPR ล็อตสุดท้าย



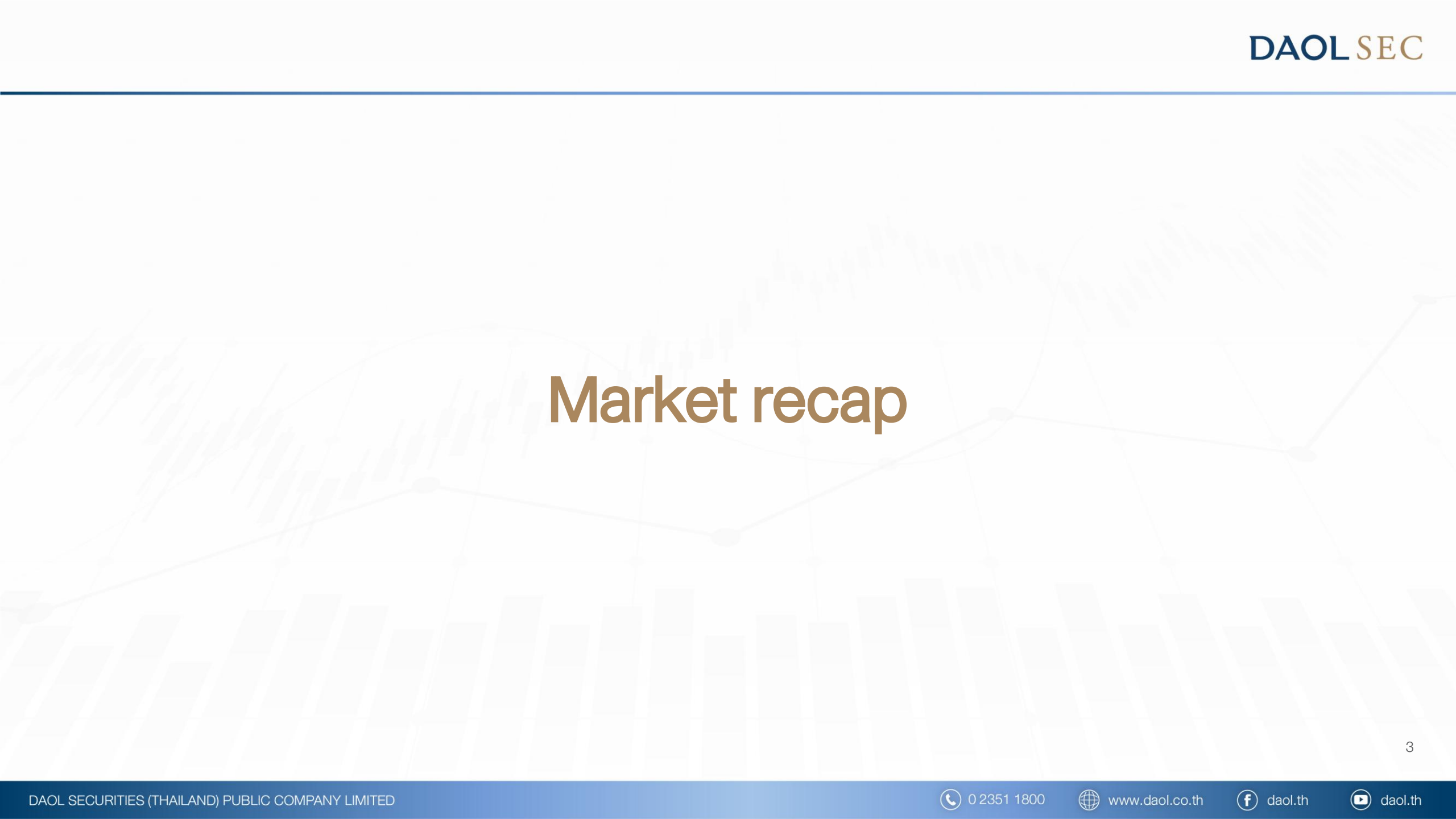
Note 3: Asian Divergence

จีนจำกัดมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจแบบเจาะจง
(Targeted Stimulus)
สวนทางญี่ปุ่นที่จ่อขึ้นดอกเบี้ย
ยิลด์ 40 ปีพุ่ง **4.23%**



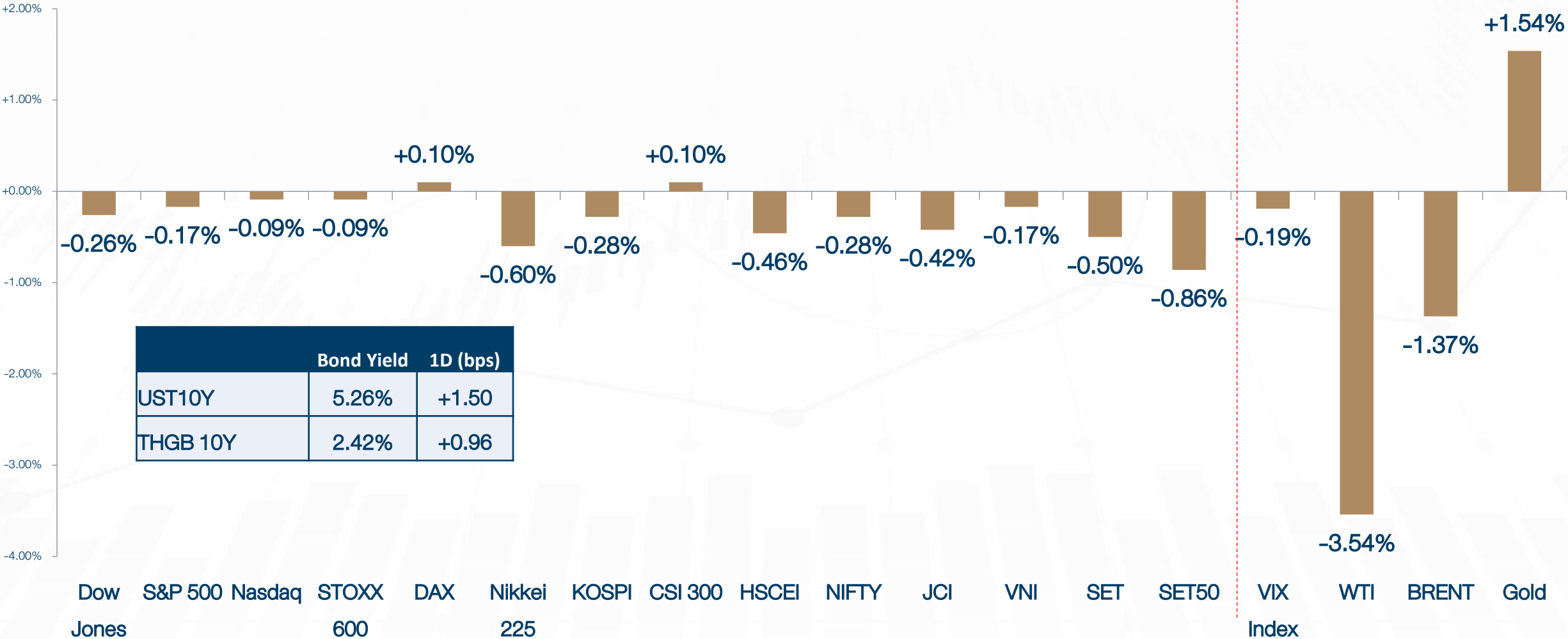
Note 4: SET Sideway Up

ประเมินกรอบ **1585-1607** จุด
หุ้นเทคโนโลยี-อิเล็กทรอนิกส์เอเชียได้แรงหนุน
แต่ฟันด์โฟลว์ต่างชาติยังเทขาย
(Net Outflow 7.6 พันล้านบาท)



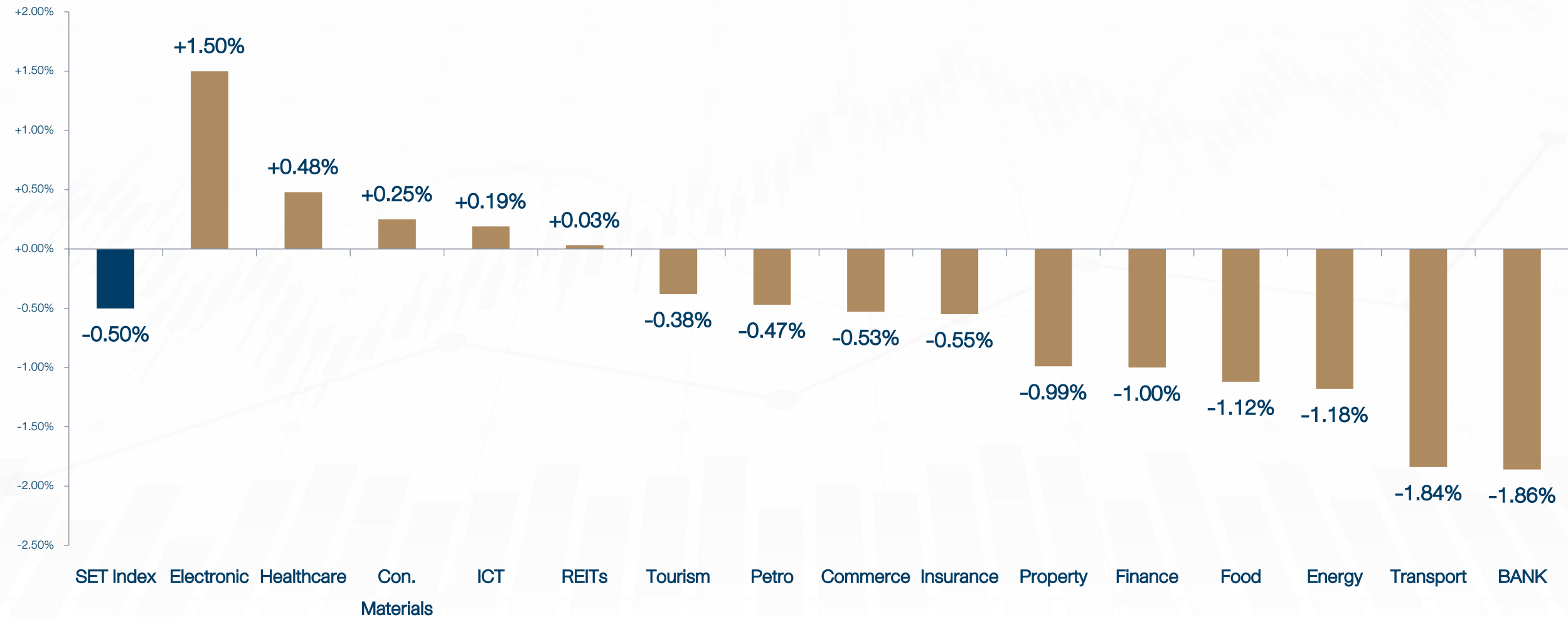
Market recap

Global Market Recap — 2026-09-30

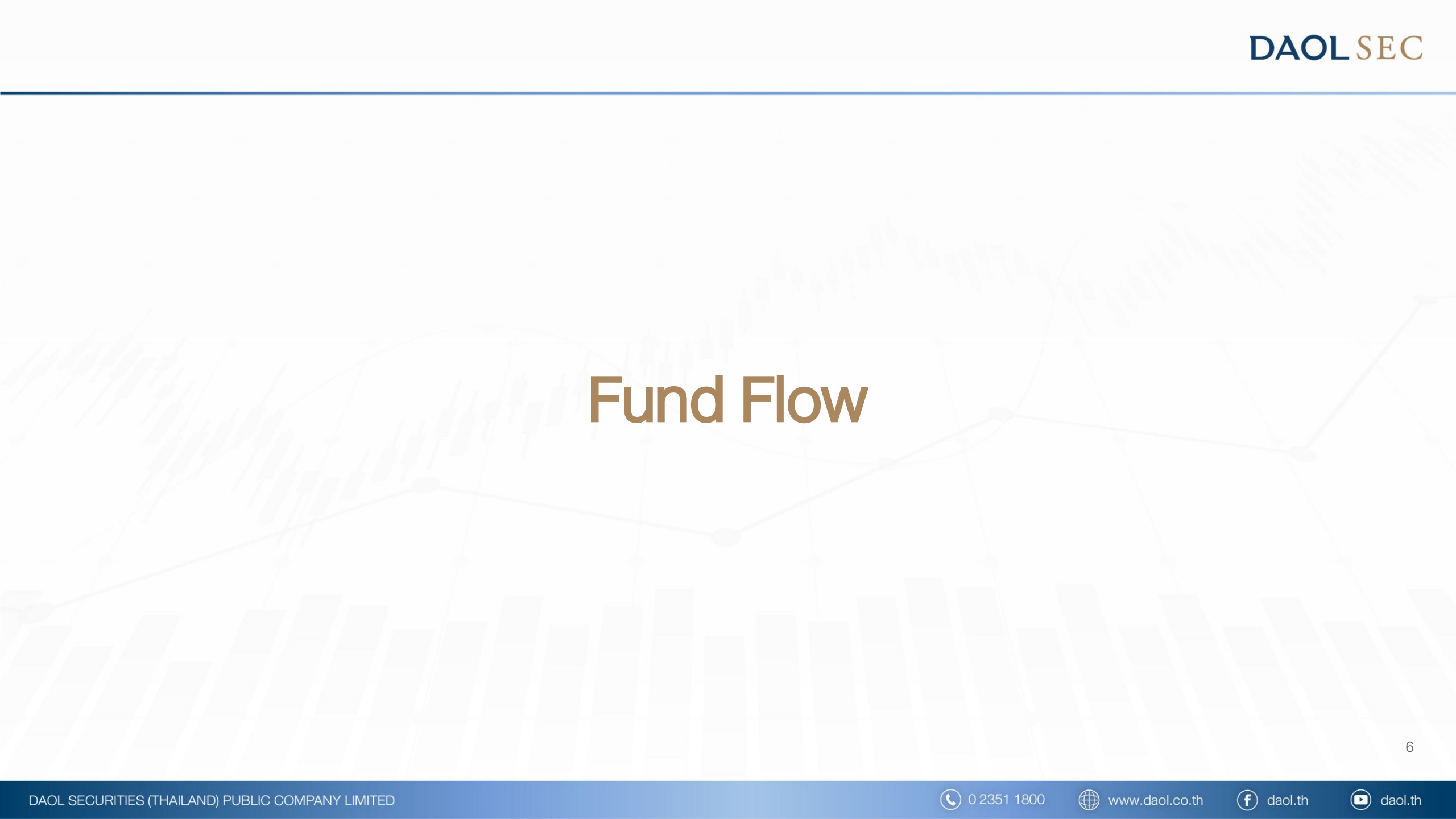


Source: Strategy Research, Bloomberg, Investing, Yahoo Finance, as of 30 Sep 2026

Thai Sector Performance — 2026-09-29



Source: Strategy Research, Bloomberg, SETSMART, as of 30 Sep 2026



Fund Flow



Source: Strategy Research, Infoquest, SET, as of 29 Sep 2026

Daily as of 29 Sep 26

Sectors

Symbol/Sector	Buy (MB)	Sell (MB)	Net (MB)
▲ Top 5 (Buy) Sectors			
ETRON	4,862.7	2,985.3	1,877.4
ICT	2,435.1	1,885.6	549.5
CONS	185.3	137.2	48.1
CONMAT	453.8	420.5	33.4
TOURISM	285.8	252.6	33.2
▼ Top 5 (Sell) Sectors			
ENERG	3,325.9	5,963.2	-2,637.3
BANK	4,866.4	6,914.7	-2,048.3
TRANS	765.5	1,264.7	-499.1
FOOD	353.5	649.4	-295.9
COMM	672.6	835.8	-163.3

Stocks

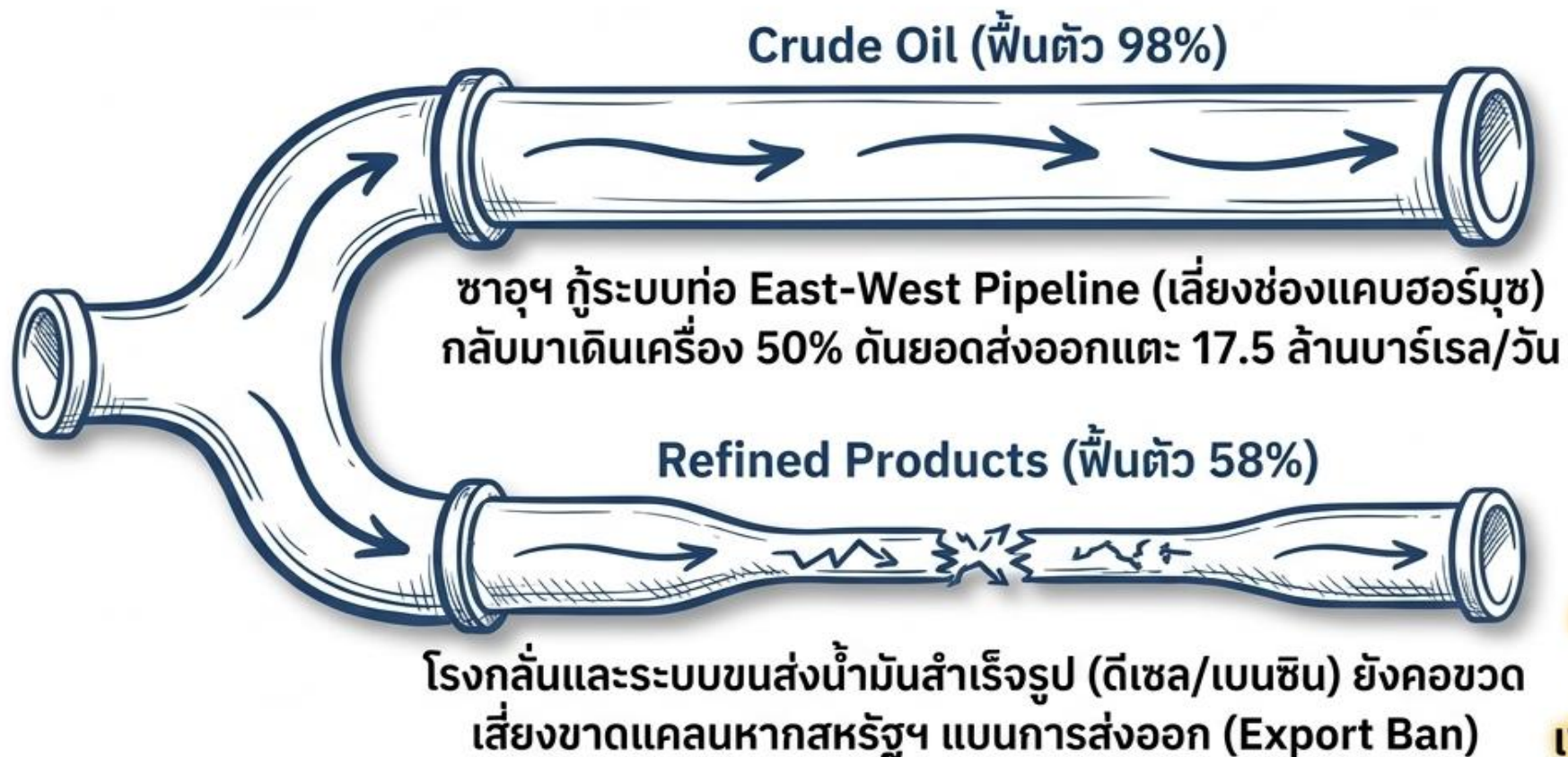
Symbol/Sector	Buy (MB)	Sell (MB)	Net (MB)
▲ Top 5 (Buy) Stocks			
KCE	934.0	288.3	645.7
ADVANC	1,739.8	1,228.7	511.2
DELTA	2,613.5	2,140.6	472.9
HANA	756.0	376.7	379.3
CCET	506.3	150.0	356.3
▼ Top 5 (Sell) Stocks			
PTT	1,486.7	2,483.5	-996.7
BBL	269.3	1,115.9	-846.6
KTB	1,061.7	1,739.0	-677.3
PTTEP	209.6	771.4	-561.9
TOP	113.4	414.4	-301.0

Source: Strategy Research, Infoquest, SET, as of 30 Sep 2026

What you need to know?

Commodities: The Oil Supply Paradox

WTI ย่อตัวหลุด \$89 / Brent พักฐานที่ \$103 แต่ตลาดยังมีความเสี่ยงซ่อนอยู่

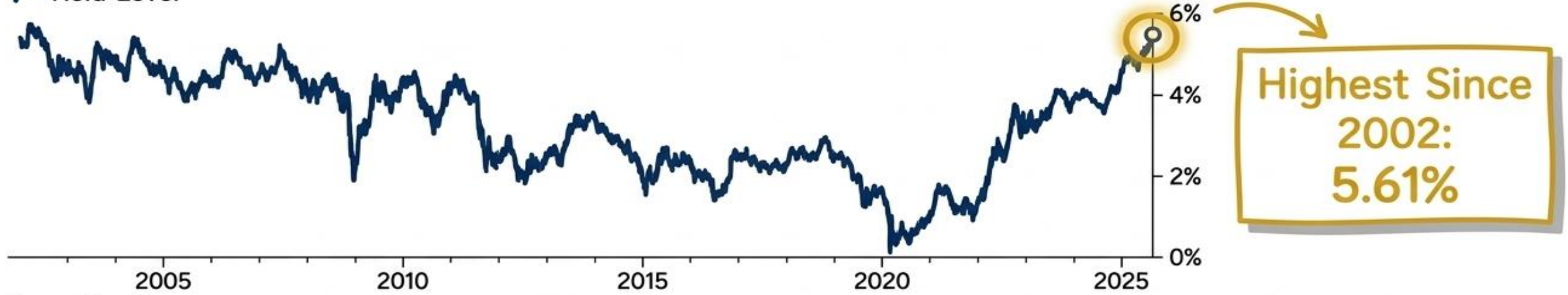


Emergency Action:
สหรัฐฯ ทิ้งไฟใบสุดท้าย
เทขายคลังน้ำมันสำรอง (SPR)
40 ล้านบาร์เรล
เพื่อสกัดเงินเพื่อก่อนการเลือกตั้ง
(OPEC+ ยังคงโควตาผลิตเดิม)

Global Macro: The "Perfect Storm" in US Treasuries

ตลาดหุ้นและพันธบัตรเผชิญภาวะ Double-Selloff พร้อมกัน

✓ Yield Level



สมการดัน Yield 30 ปี ทะลุ 5.61%:

$$\boxed{\text{Supply ภาครัฐ} \\ (\$40T \text{ Debt})} + \boxed{\text{AI CapEx} \\ \text{Corp Debt}} + \boxed{\text{Term Premium} \\ \text{ที่สูงขึ้น}} = \boxed{5.61\% \text{ Spike}}$$

- ✓ เศรษฐกิจจริงชะลอตัว: ตัวเลขเปิดรับสมัครงาน (JOLTs) ลดลง / ความเชื่อมั่นผู้บริโภคต่ำสุดตั้งแต่ปี 2014 (ภาวะ Low-hire, Low-fire)
- ✓ Fed Divergence: John Williams ขี้ไม่รับขึ้นดอกเบี้ย (อาจเว้น ต.ค. ไปขึ้น ธ.ค.) ขณะที่ Michael Barr เตือนอาจต้องขึ้นต่อเพื่อสกัด Supply Shocks
- ✓ FX Impact: USD แข็งค่าต่อเนื่อง กดดัน EUR ทำนิวโลว์รอบ 16 เดือน

Tech & AI: The Innovation vs. Regulation Tug-of-War

การประชุมลับระหว่างประมุขการเมืองสหรัฐฯ และ CEO บิ๊กเทคฯ กำหนดทิศทาง Supply Chain เอเชีย

Corporate Action:

- OpenAI: เลื่อนแผน IPO มุ่งหน้าระดมทุนรอบใหม่แบบ Private Funding \$30,000 ล้านดอลลาร์ เพื่ออัดฉีด AI Infrastructure
- Apple: ปรับทัพองค์กรครั้งใหญ่ได้ผู้นำใหม่ John Ternus มุ่ง Lean องค์กรและเร่งออกโปรดักต์ใหม่

ฝ่ายเร่งสปีด
(Unfettered Speed)

ฝ่ายคุมเข้ม
(AI Safety)

Donald Trump ปฏิเสธกฎหมายควบคุม AI มุ่งเน้นความมั่นคงแห่งชาติและเอาชนะจีน (หนุนหุ้นกลุ่มชิป TSMC, SK Hynix)

Anthropic (Dario Amodei) กังวลภัยคุกคามต่อมนุษยชาติ เสนอให้ชะลอความเร็วหากระบบยังไม่ปลอดภัยพอ

Asia Macro: The Great Divergence

จุดเปลี่ยนนโยบายจีน (Pivot) ปะทะ ความเสี่ยงเร่งขึ้นดอกเบี้ยของญี่ปุ่น

CHINA (Targeted Stimulus)



JAPAN (Yield Surge & Tightening)



Local Market: SET Outlook & Crosscurrents

แนวโน้ม Sideway Up ตลาดได้อานิสงส์เอเชียบวก แต่ต้องระวังแรงขายกลุ่มพลังงานและต่างชาติ



[+] ปัจจัยหนุน (Tailwinds)

- ✓ ตลาดหุ้นเอเชีย (Nikkei, KOSPI, Taixex) เปิดบวกแข็งแกร่ง หนุนแรงซื้อกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ไทย
- ➔ราคาน้ำมันย่อตัว ช่วยคลายความกังวลต้นทุน

[-] ปัจจัยกดดัน (Headwinds)

- ! Fund Flow โดนเทขาย: ต่างชาติ Net Sell หุ้น 7.6 พันล้านบาท และตราสารหนี้ 3 พันล้านบาท (เงินบาททรงตัว 33.60)
- ↓ หุ้นพลังงานเสี่ยงเผชิญแรงขายทำกำไรตามราคาน้ำมันดิบ

Local Factor (ปัจจัยในประเทศ): ครม. อนุมัติงบกลาง 4.7 พันล้านบาท เยียวยาน้ำท่วม 24 จังหวัด (แจกครัวเรือนละ 9,000 บาท)
ประเมิน: เม็ดเงินยังเล็กเมื่อเทียบกับความเสียหาย 1.2 หมื่นล้านบาท เป็นเพียงแรงหนุนระยะสั้นต่อกลุ่มซ่อมแซมและอุปโภคบริโภค /
หนี้สาธารณะคาดฟัฟที่ 69.7% ปี 2570 (ยังในกรอบวินัย)

ไฮไลท์สัปดาห์: 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%

หมายเหตุ

Source : TradingEconomics

Investment Strategy

DAOL Top Picks: The Thematic Playbook

กลยุทธ์ทยอยสะสมหุ้นรับ Fund Flow และการฟื้นตัวระยะกลาง-ยาว

Pillar 1: Mega Play & AI CapEx (กลุ่ม Data Center และโรงไฟฟ้า)

รับานิสงส์กระแส AI โลกและแนวโน้ม
การลงทุนโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัล
หาก Flow ต่างชาติเริ่มไหลกลับ

**GPSC,
BGRIM,
ADVANC**

Pillar 2: Defensive & Resilient (กลุ่มธนาคาร)

ทนทานต่อความผันผวนของตลาดโลก
และให้ผลตอบแทนปันผลสม่ำเสมอ
ท่ามกลางดอกเบี้ยพันธบัตรที่พุ่งสูง

**KTB,
KBANK,
KKP**

Pillar 3: Domestic Recovery (กลุ่มท่องเที่ยวระยะกลาง-ยาว)

การฟื้นตัวของการบริโภคในประเทศ
หลังผ่านพ้นวิกฤตอุทกภัยและ
เข้าสู่ช่วง High Season

**AOT,
CENTEL,
ERW**

Source: Strategy Research TEAM, Fundamental Research TEAM, as of 30 September 2026

Mega Theme (สะสมตอนย่อ)

หุ้นกลุ่มธนาคาร

KTB, KBANK, 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

ADVICE

PLANB

Source: Strategy Research TEAM, Fundamental Research TEAM, as of 30 September 2026



Fundamental Stock

30 September 2026

DAOL SEC

"ลงทุน iCare หนุนการเติบโตในระยะยาว"

Equity Method (Bt mn)	Dec 26	2027E
iCare's net profit	35	450
Profit Sharing (46.28%)	16	208
Interest exp 3% -- (net of tax)	-2	-21
Net carry	14	188

Plan B Media (PLANB)
BUY; Target: Bt7.10, +5%

- มองบวกลงทุน iCare หนุนการเติบโตระยะยาว โดยเข้าถือหุ้นที่ 46.28% มูลค่า 860 ล้านบาท คิดเป็น PBV2.8x เรามองว่ามูลค่าการลงทุนไม่แพงคิดเป็น PE 4.1x คาดรับรู้เป็น equity income ได้เร็วสุดใน Dec 26 เบื้องต้น เราคาดดอกเบี้ยที่ 3%, กำไรปี 2026E/27E ที่ 415/ 450 ล้านบาทตามลำดับ เบื้องต้น เราคาด Net carry สำหรับ PLANB ในปี 2026E จะอยู่ที่ 14 ล้านบาท และปี 2027E ที่ 188 ล้านบาท
- คงประมาณการกำไรสุทธิปี 2026E ที่ 1,258 ล้านบาท (+14% YoY) ทั้งนี้ เรายังไม่ได้รวมดีล COM7 และ iCare ในประมาณการ
- คงราคาเป้าหมายที่ 7.10 บาท ถึง 2026E PER26x (ใกล้เคียง -0.25SD below 3-yr avg PER) เรายังชอบ PLANB จากความเป็นผู้นำธุรกิจสื่อ OOH และคาดว่าจะเป็นหนึ่งในผู้ได้รับประโยชน์สูงสุดจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและเม็ดเงินโฆษณา

(Bt mn) end-Dec	FY25A	FY26E	FY27E
Net profit	1,105	1,258	1,428
EPS (Bt)	0.24	0.27	0.31
Growth	5.2%	13.8%	13.6%
PER (x)	28.1	24.7	21.7
Core PER (x)	28.1	24.7	21.7
PBV (x)	2.5	2.4	2.4
Dividend yield	3.1%	3.4%	3.9%

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 30 September 2026

Fundamental Stock

1 September 2026

DAOL SEC

STOCK PICKS FOR September 2026

 AOT (ซื้อ/เป้า 73.00 บาท) ผู้โดยสารฟื้นตัว และปรับขึ้น PSC หนุนกำไรปกติ 4QFY26E – FY27E เดิมต่อไป	 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 มีกำไรต่อเนื่องใน 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