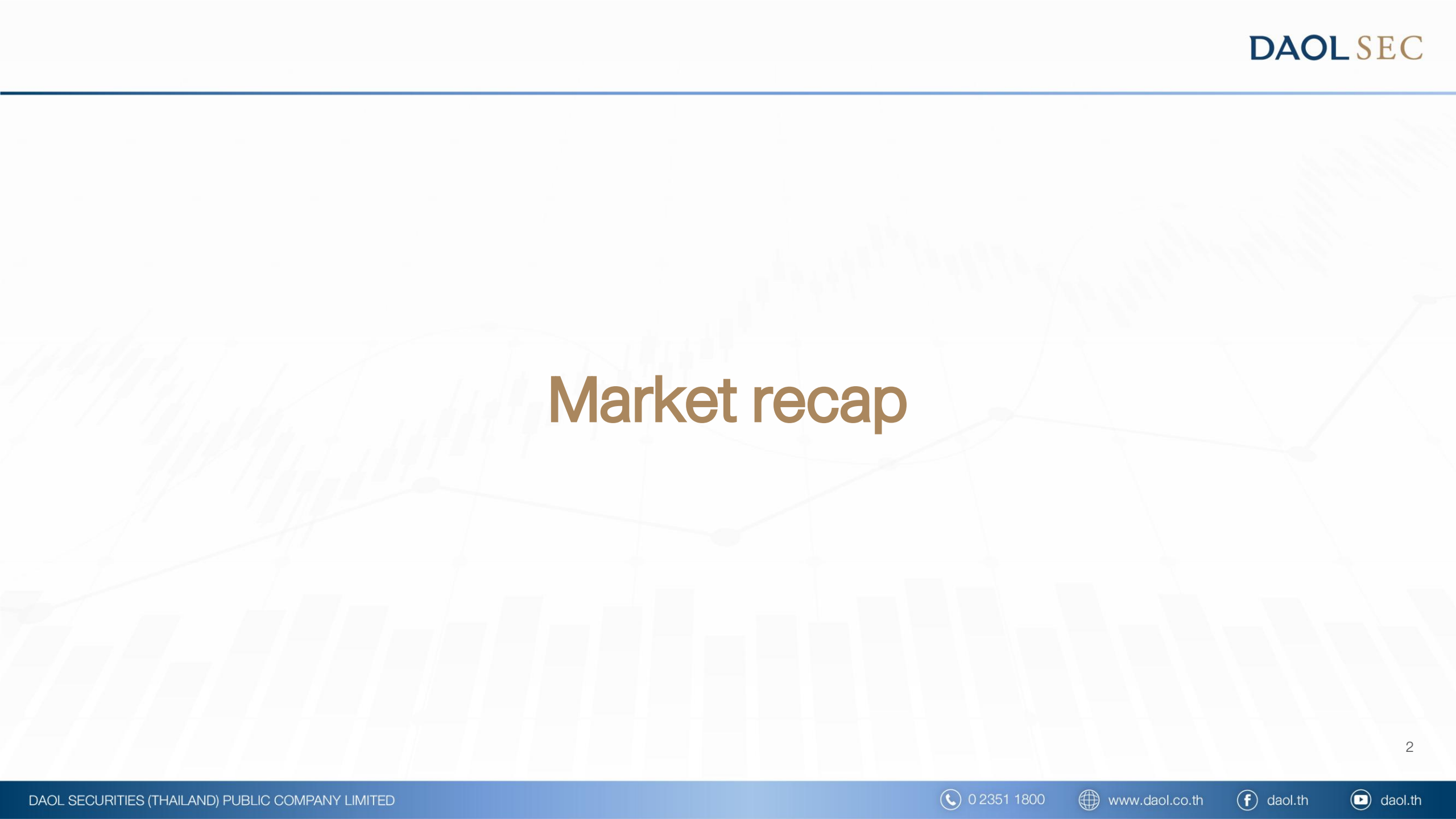




Weekly Update

26-30 Oct 2026



Market recap



Macro

“Pivotal Week” –
สัปดาห์ชี้ชะตา จับตางบ AI
Hyperscalers
ตรวจสอบความคุ้มค่าการลงทุน
ขณะที่น้ำมันเบรนท์พุ่งแตะ
\$117 ปลุกผีเงินเฟ้อ
ท่ามกลางการประชุม 3 แบงก์
ชาติใหญ่ (Fed, ECB, BoJ)



Thai Market

“Foreign Inflow &
Defensive” – ฝรั่งยังซื้อสุทธิ
หุ้นแบงก์ทรงตัวแกร่งหลังผ่าน
ความกังวลน้ำท่วม
ขณะที่หุ้นอิเล็กทรอนิกส์ไทยรอ
Sentiment จากงบเทศฯ
สหรัฐฯ

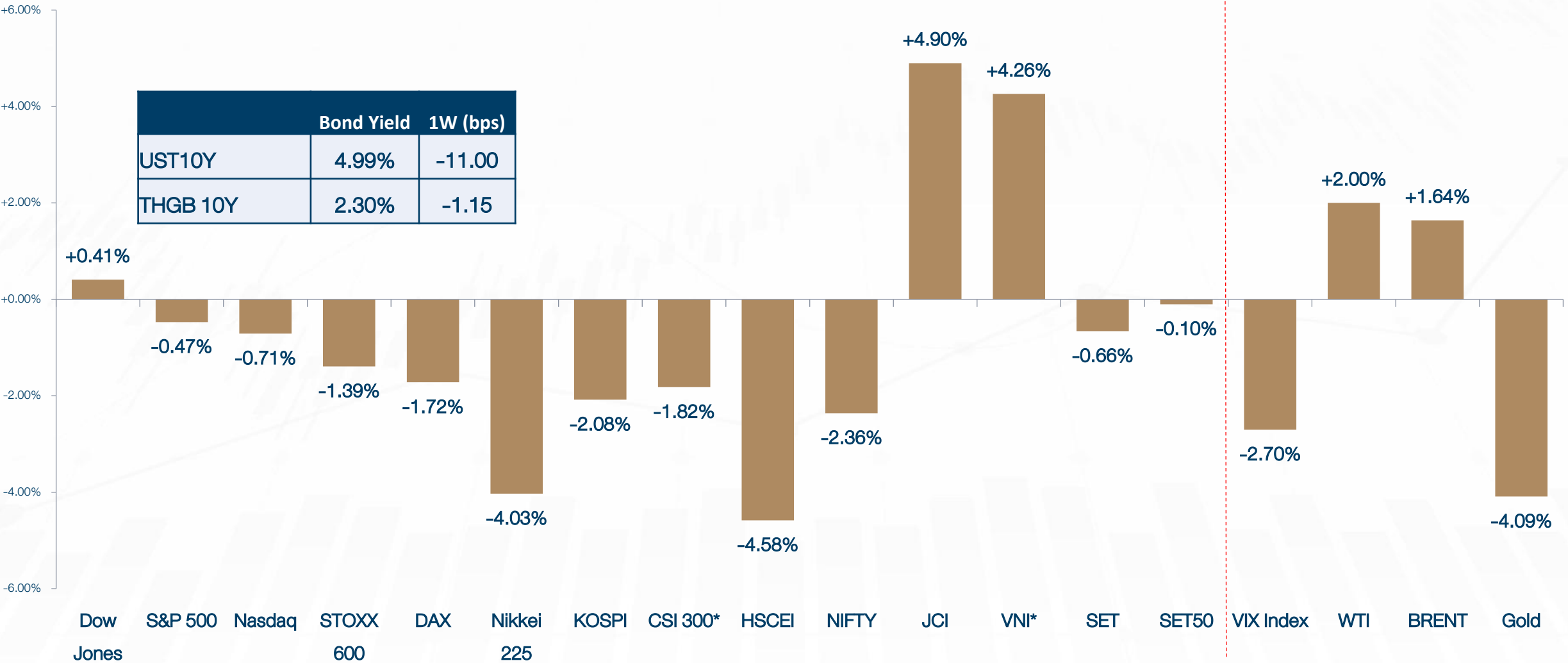


Strategy

“Tactically Risk-Off” –
กลยุทธ์ระมัดระวังระยะสั้น
เน้นหาจังหวะย่อสะสมที่แนวรับ

Bond Yield ต่ำ 5% แต่ความกังวล AI และราคาน้ำมัน กดดันตลาด

Global Market Recap — WoW 2026-10-16 to 2026-10-23

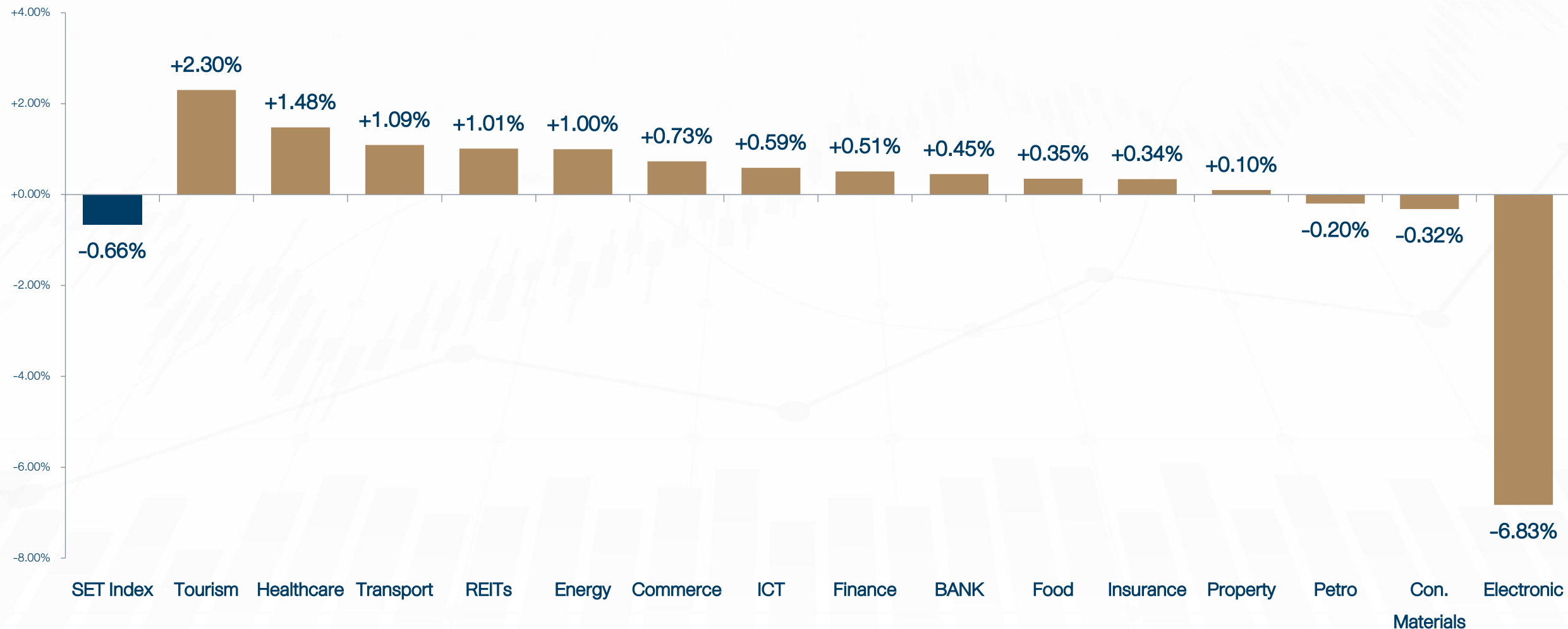


Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 23 Oct 2026

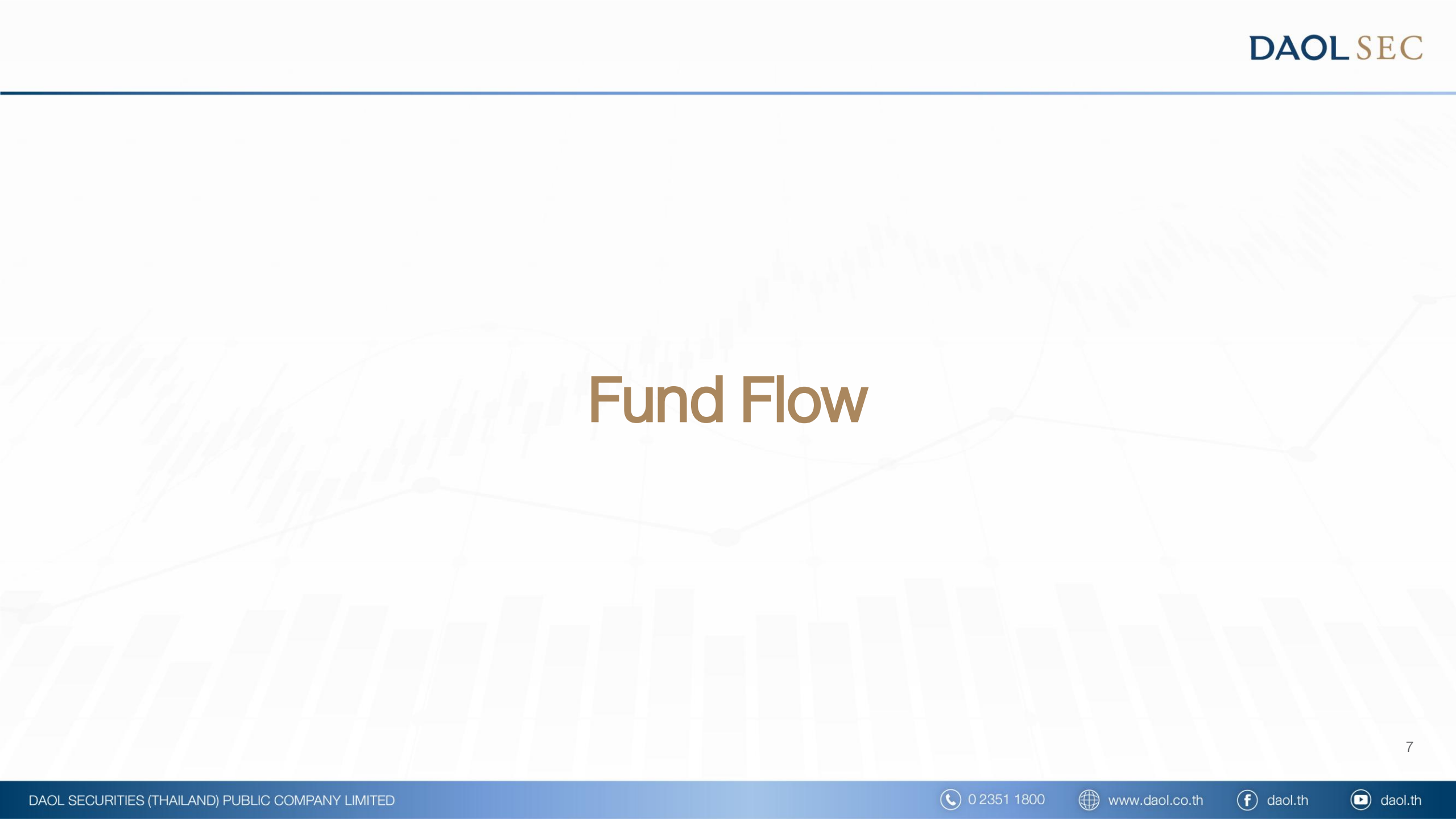
หุ้นไทยลบเล็กน้อย กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ยังถูกกดดัน

DAOL SEC

Thai Sector Performance — WoW 2026-10-16 to 2026-10-22



Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 22 Oct 2026



Fund Flow

ต่างชาติซื้อสุทธิตลาดหุ้นไทยในสัปดาห์ก่อน

Equity	Bonds	Portfolio					
Country	Date	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	
▼ Asia (11)							
China	30JUN2026			+13,045.1	+148,180.	+166,057.9	
India	22OCT2026	+16.4	+147.9	-4,026.0	-4,026.0	-32,287.5	
Indonesia	23OCT2026	-71.0	-369.6	-767.1	-767.2	-5,432.8	
Japan	16OCT2026		-420.8	+35,709.5	+35,709.5	+85,033.3	
Malaysia	22OCT2026	-23.9	-45.0	-261.7	-261.7	-1,788.4	
Philippines	23OCT2026	+10.8	-144.1	-230.7	-230.7	-766.4	
S. Korea	23OCT2026	-760.6	-1,036.4	-14,179.0	-14,179.5	-140,861.1	
Sri Lanka	23OCT2026	+0.1	-0.1	-2.0	-2.0	-179.4	
Taiwan	22OCT2026	-2,663.0	-7,594.3	-26,540.4	-26,537.4	-63,463.3	
Thailand	22OCT2026	+102.8	+89.3	-210.3	-210.3	+603.5	
Vietnam	23OCT2026	-18.6	-38.0	-811.1	-811.1	-4,445.3	

Sectors

Daily as of 22 Oct 26

Symbol/Sector	Buy (MB)	Sell (MB)	Net (MB)
▲ Top 5 (Buy) Sectors			
ENERG	5,717.9	3,986.6	1,731.3
FOOD	1,083.4	574.2	509.2
COMM	1,149.4	829.6	319.8
HEALTH	732.9	579.5	153.4
PROP	467.8	375.4	92.4
▼ Top 5 (Sell) Sectors			
ETRON	1,380.7	1,830.9	-450.2
BANK	5,050.8	5,236.7	-185.9
PETRO	588.1	687.1	-99.0
TOURISM	290.8	373.1	-82.3
TRANS	1,006.1	1,088.2	-82.1

Stocks

Symbol/Sector	Buy (MB)	Sell (MB)	Net (MB)
▲ Top 5 (Buy) Stocks			
PTTEP	1,427.9	447.3	980.6
PTT	1,944.6	1,586.1	358.6
SCB	1,385.6	1,037.9	347.7
KKP	474.4	267.4	207.0
GULF	482.3	290.0	192.4
▼ Top 5 (Sell) Stocks			
KTB	336.6	782.0	-445.4
KBANK	1,632.1	1,961.9	-329.8
TOP	365.2	612.2	-247.0
KCE	180.1	334.8	-154.7
AOT	747.2	878.2	-131.0

Source: Strategy Research, Bloomberg, SET, as of 23 Oct 2026

Technical Analysis

SET Technical Analysis (Weekly)

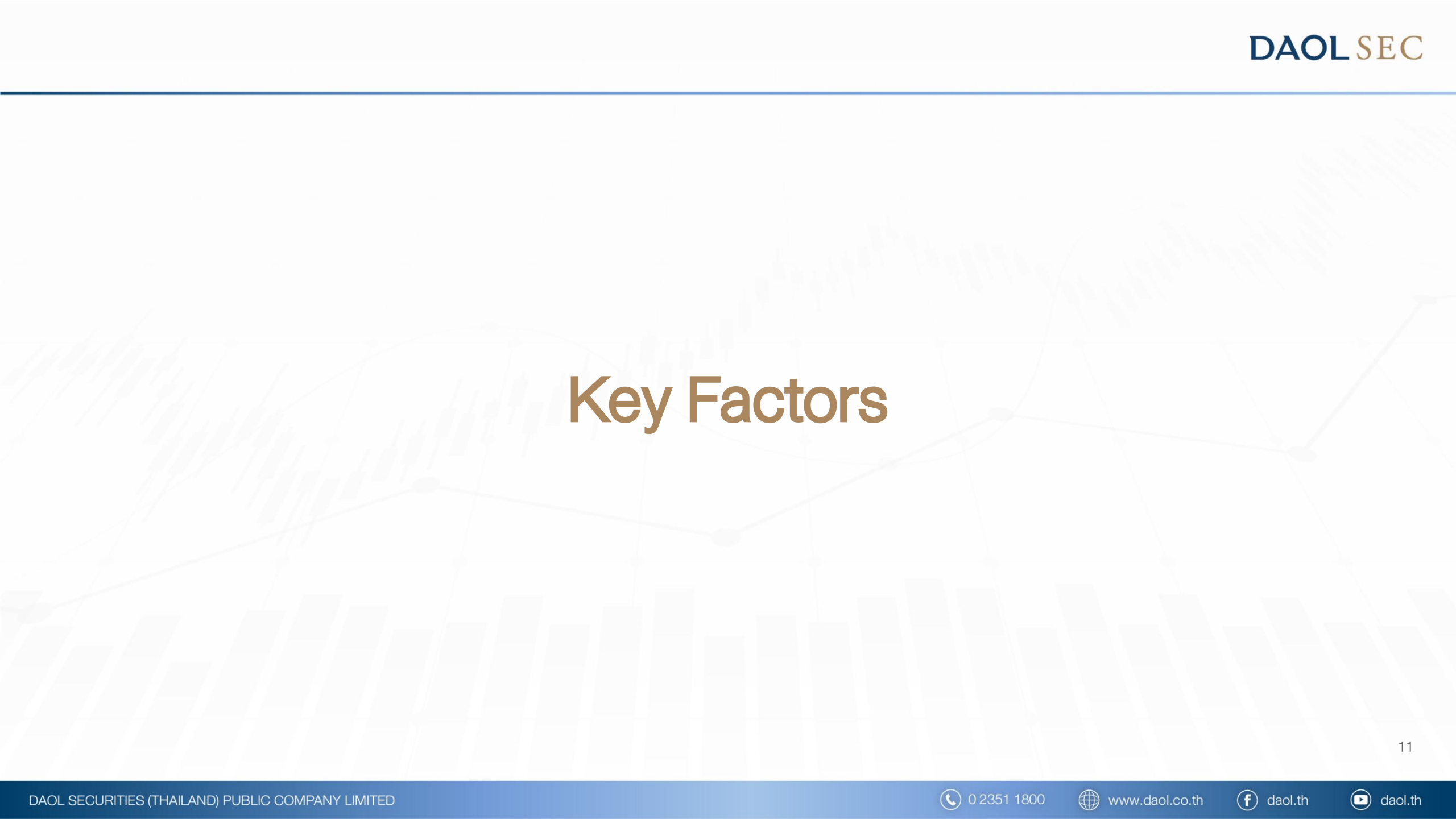
DAOL SEC

Weekly : สัปดาห์ที่ผ่านมาทิศทางผันผวนในเชิงลบ ถึงแม้วันแรกของสัปดาห์จะมีทิศทางฟื้นตัว ทดสอบ 1580 ได้ แต่ไม่สามารถยืนได้ ก่อนจะไหลลงหนักในช่วงท้ายสัปดาห์หลุด 1565 ซึ่งมองเป็นการเปิดสัญญาณทำ Low ใหม่ โดยทำจุดต่ำสุดของสัปดาห์ที่ 1532 ซึ่งถือว่าเป็นการทดสอบ Low ในอดีต (1536) ช่วงปลายมี.ย.ที่ผ่านมา ประกอบกับมีแรงซื้อกลับภายในวัน ทำให้กราฟแก่งเทียนเกิดสัญญาณกลับตัว อีกทั้งเกิดสัญญาณ Bullish Divergence ส่งผลให้วันสุดท้ายของสัปดาห์ (พฤหัสฯ) สามารถฟื้นตัว แต่ด้วยทิศทางหลักยังเป็นขาลง ดังนั้นการฟื้นตัวจึงเป็นเพียง Rebound

แนวโน้มในสัปดาห์นี้ คาดยังมีความผันผวนทางลงต่อ มีโอกาสเดินทางหน้าทำ Low ใหม่ ซึ่งมีเป้าหมายที่ 1510 และ 1490 เป็นระยะถัดไป ซึ่งให้ความสำคัญกับ 1490 เป็นแนวเข้าใกล้แนวรับใหญ่ ที่เป็นเส้นแนวโน้มขาขึ้นใหญ่ที่จุดเริ่มต้น กลางมี.ย.ปี 67 (ตามภาพ Week) ซึ่งเป็นจุดชี้วัดในการฟื้นตัวหรือจบแนวโน้มขาขึ้นใหญ่ แต่อย่างไรก็ตามยังให้น้ำหนักของการฟื้นตัวมากกว่าจากลงมาสัมผัสครั้งแรก
กรอบสัปดาห์ 1510-1536 // 1570-1580



Source: Strategy Research TEAM, Fundamental Research TEAM, Aspen, as of 24 Oct 2026



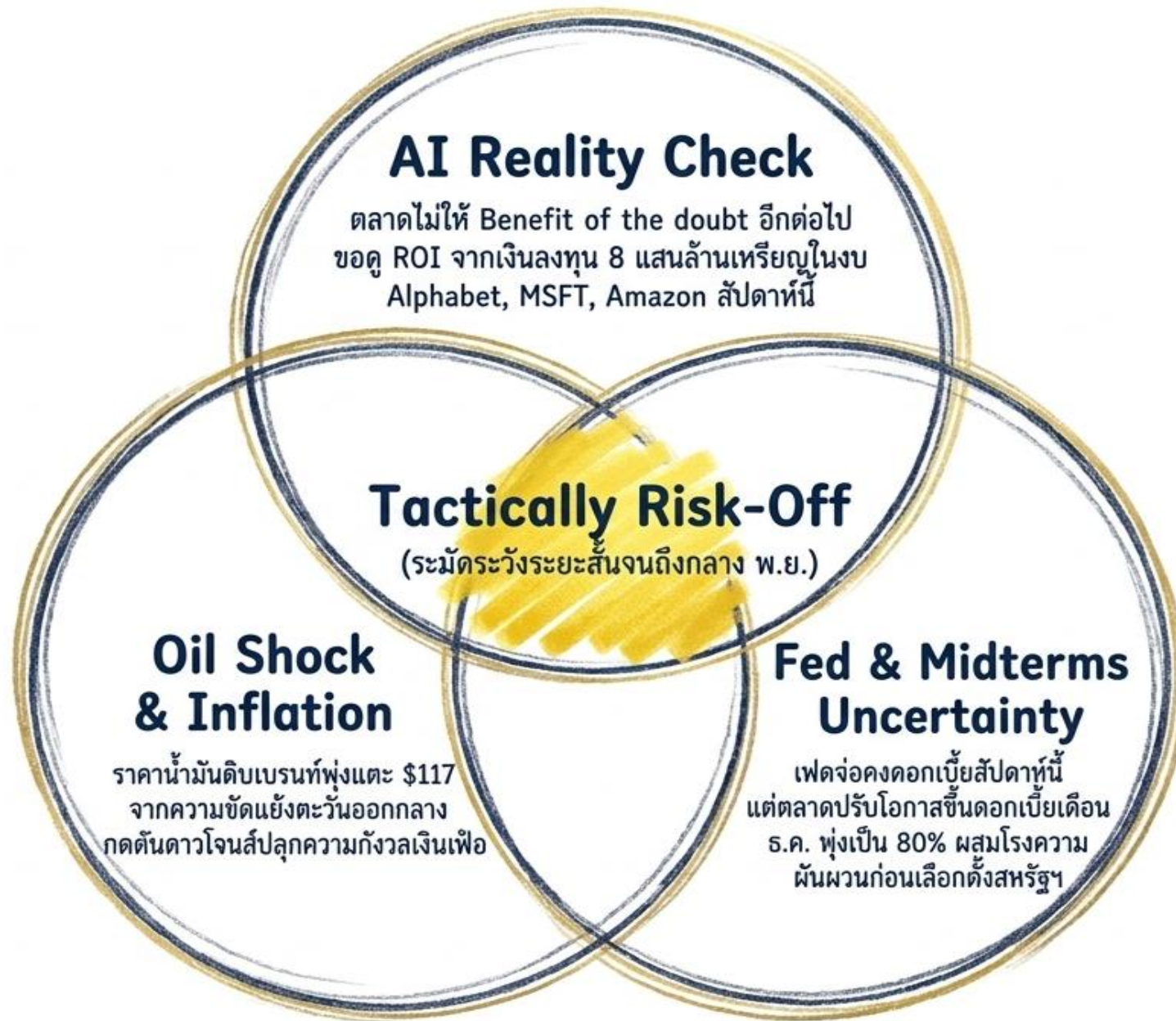
Key Factors

Macro Factors

- การประชุม Fed, ECB, BoJ, BOT
- สถานการณ์สงครามอิหร่าน
- ความคืบหน้าประท้วงในฝรั่งเศส

Micro Factors

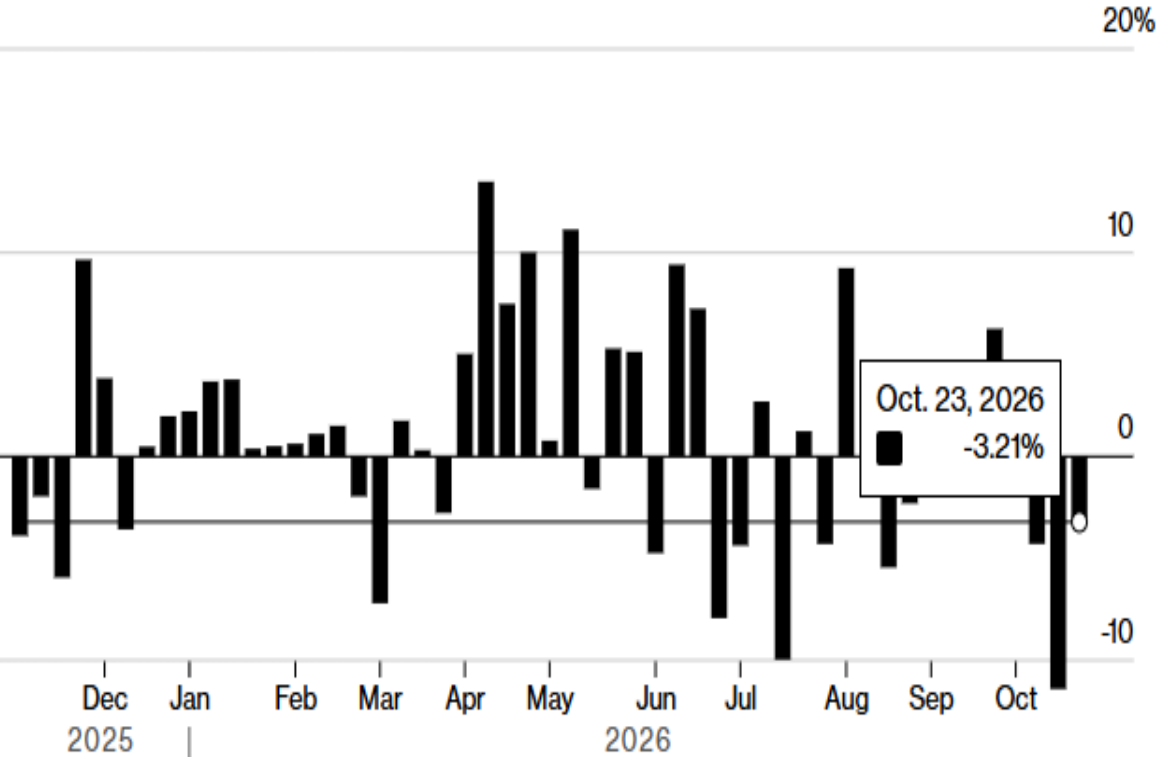
- ผลกระทบการหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี
- การประเมินความเสี่ยง Credit Risk AI



Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 25 Oct 2026

Chipmakers Post Longest Weekly Drop Since November

■ The Philadelphia Semiconductor Index



Source: Bloomberg

Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 25 Oct 2026

S&P 500 INDEX					
		Surprise	Growth		
Sector (BICS)		Reported	Sales Surprise		Earnings Surprise
11) All Securities	122 / 500			1.04%	5.60%
12) > Materials	4 / 26			0.27%	8.04%
13) > Industrials	24 / 79			1.51%	7.73%
14) > Consumer Staples	7 / 33			1.06%	3.93%
15) > Energy	4 / 22			-1.04%	8.90%
16) > Technology	11 / 69			3.71%	5.19%
17) > Consumer Discretionary	15 / 47			0.53%	5.05%
18) > Communications	6 / 24			1.58%	7.02%
19) > Financials	37 / 80			0.31%	4.56%
20) > Health Care	8 / 59			1.53%	8.49%
21) > Utilities	2 / 31			-7.34%	2.33%
22) > Real Estate	4 / 30			-1.87%	1.67%

Energy Sector Divergence: ความต่างชั่วในกลุ่มพลังงาน

หุ้นโรงกลั่น
(Refiners)

ทะยานกว่า +160% YTD
กำไรดีเซลทำนิวไฮ

**! ระวังแรงเทขายรับข่าว
(Sell on Fact)
จากความคาดหวังที่สูงเกินไป**



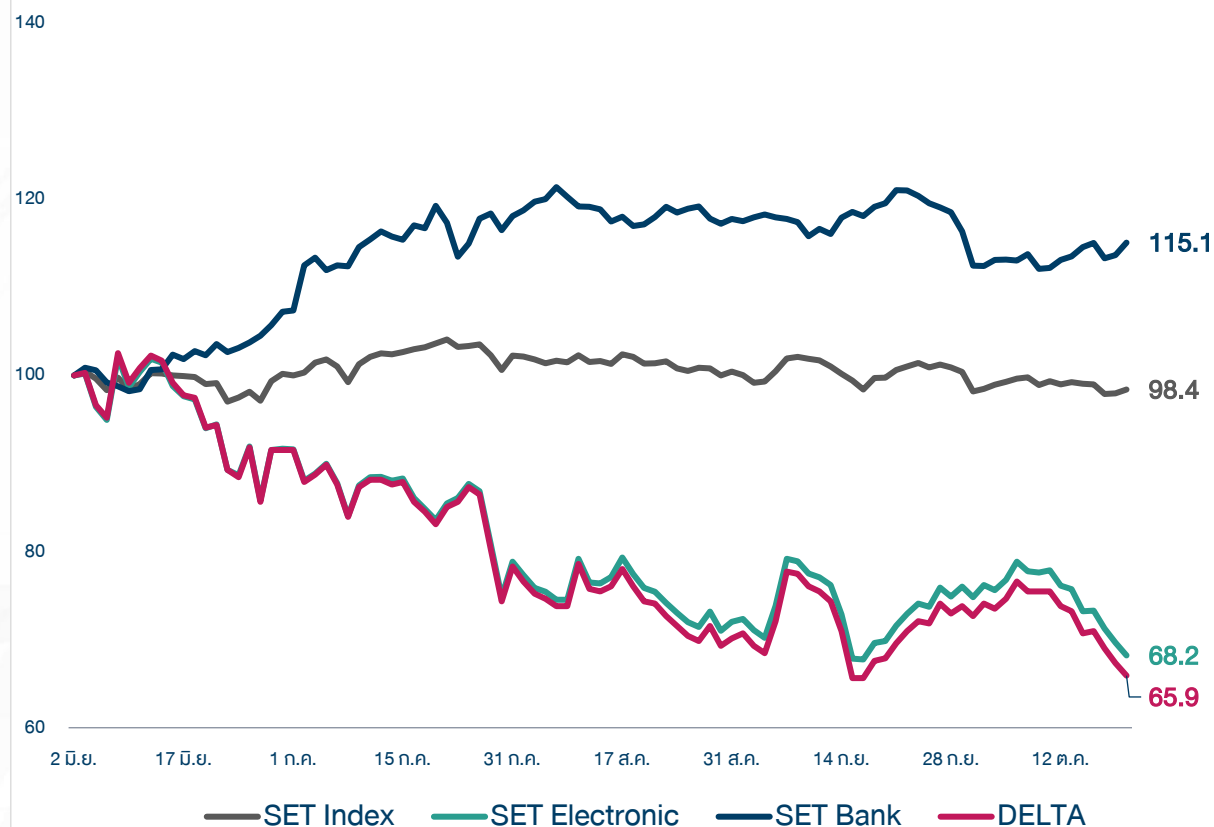
บริการขุดเจาะ
(Oilfield Services)

ปรับตัวขึ้นเพียง +29% YTD
(Laggard อย่างเห็นได้ชัด)

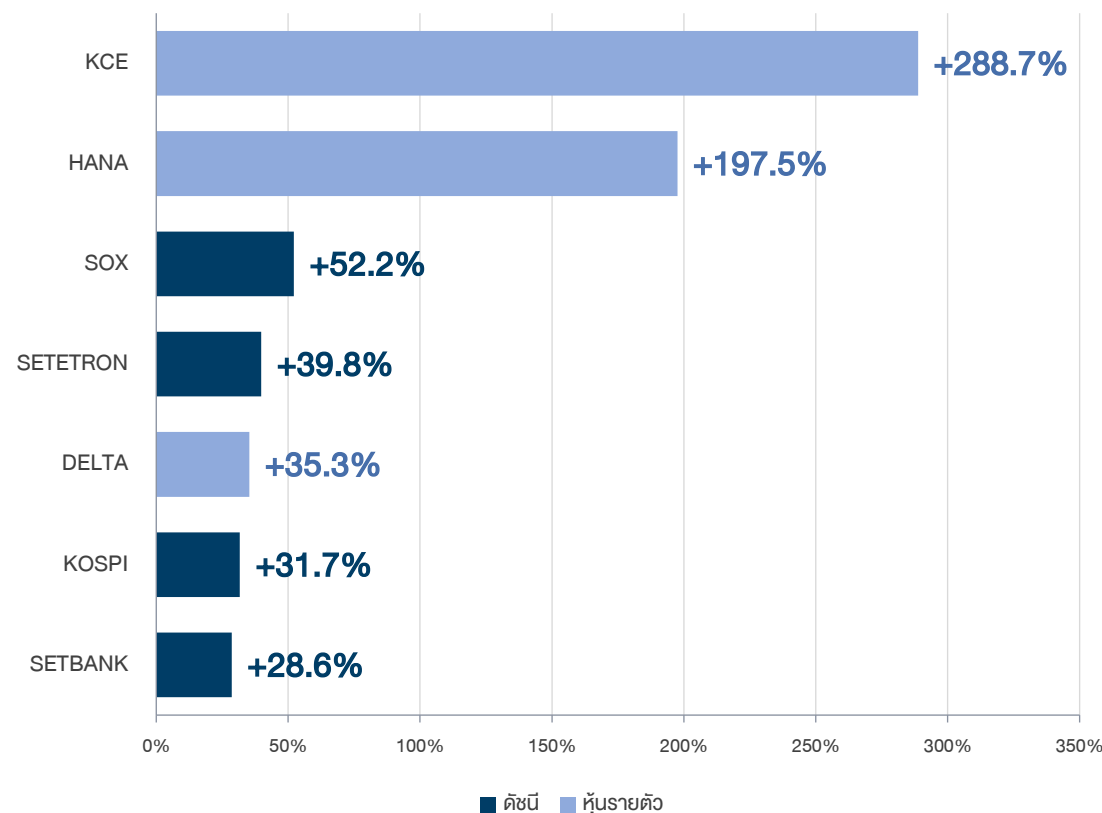
Strategy Note: มุมมอง LPL Financial ชี้ว่า
หากราคาน้ำมันดีเซลพื้นฐานเข้าสู่ภาวะ Overbought
อาจเกิด Sector Rotation เม็ดเงินไหลกลับเข้าสู่กลุ่ม
Oilfield Services ที่ยัง Laggard

ราคาหุ้นเทคโนโลยีทั่วโลกปรับตัวลดลง (แม้ YTD ยังบวก) จากความกังวลของกลุ่มธุรกิจ Neocloud ขณะที่หุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ไทย (ซึ่งเป็น Proxy Theme AI) ก็ปรับตัวลดลงเช่นกัน โดยเฉพาะหุ้น DELTA ด้านหุ้นกลุ่มธนาคาร แม้ผลประกอบการจะออกมาเกือบครบแล้ว แต่ราคาหุ้นยังทรงตัวอยู่ จากที่แข็งแกร่งในช่วงเหตุการณ์น้ำท่วมปลาย ก.ย.

SET Index เทียบ SET Electronic, SET Bank และ DELTA (2 มิ.ย. = 100)



ผลตอบแทนตั้งแต่ต้นปี (YTD) ถึงราคาล่าสุด

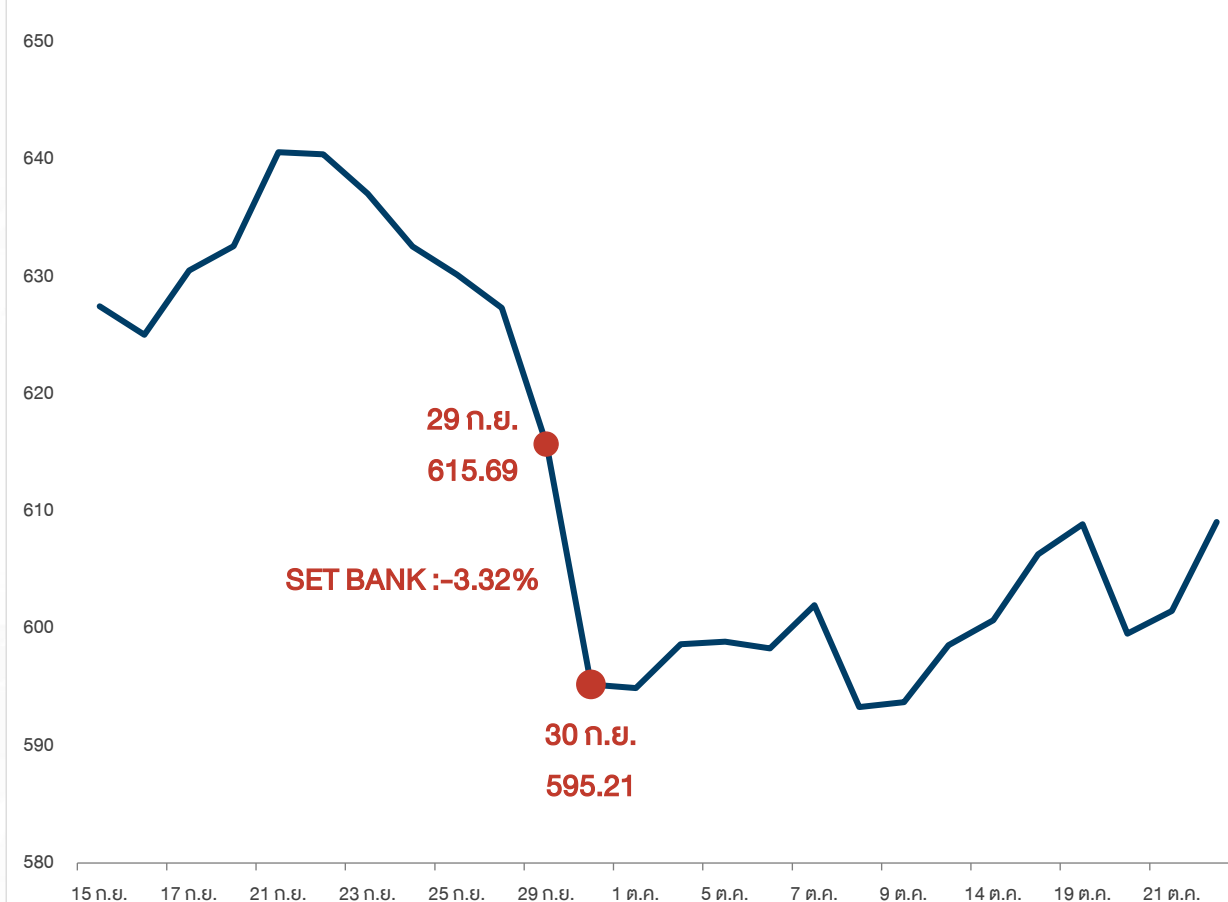


หุ้นธนาคารร่วงช่วงปลาย ก.ย. ราคายังทรงตัว แม้บ Q3 ประกาศครบ

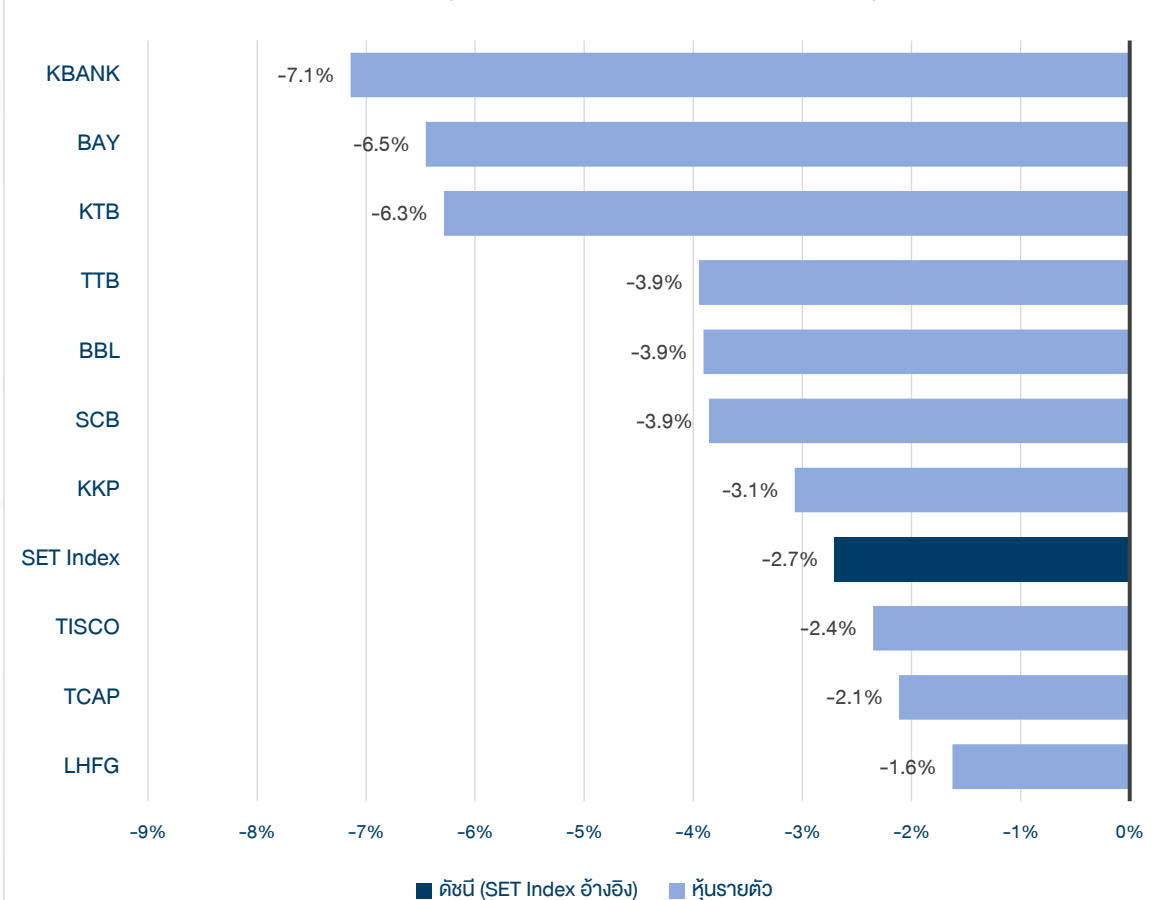
DAOL SEC

หุ้นกลุ่มธนาคารปรับตัวลดลงแรงในช่วงปลาย ก.ย. จากเหตุการณ์น้ำท่วม นักลงทุนกังวลว่าธนาคารจะตั้งสำรองสูง อย่างไรก็ตามหลายธนาคารประกาศงบออกมาแล้ว ไม่ได้แสดงความกังวลประเด็นน้ำท่วมในช่วงที่ผ่านมาอย่างมีนัยสำคัญ ทว่า ราคาหุ้นกลับฟื้นตัวมาเพียงเล็กน้อยเท่านั้น

SETBANK: ราคาปิดรายวัน 15 ก.ย. - 22 ต.ค. 2026

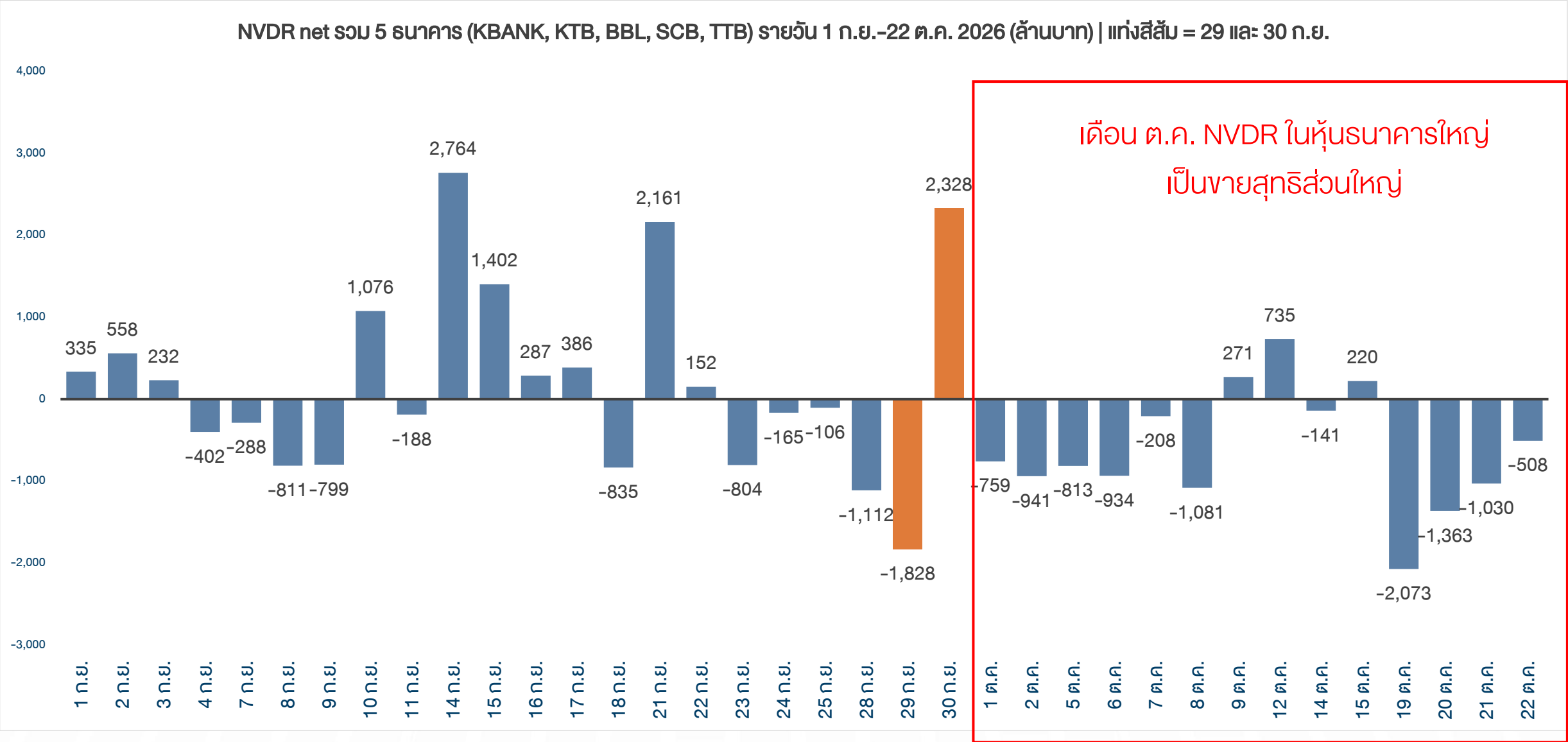


% เปลี่ยนแปลงราคาปิดรวม 2 วัน (29-30 ก.ย. 2026: ปิด 30 ก.ย. เทียบปิด 28 ก.ย.) ของ 10 ธนาคาร



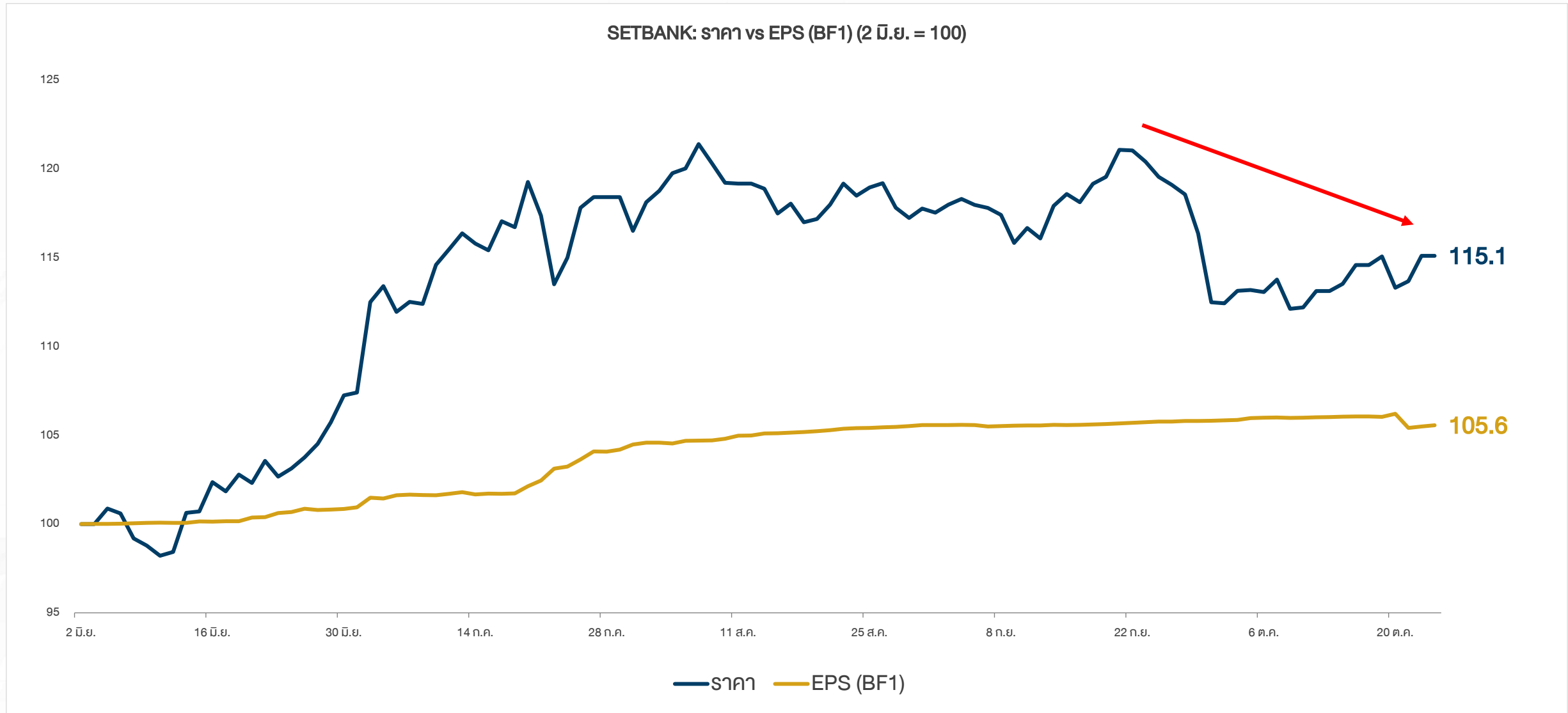
Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 25 Oct 2026

หุ้นกลุ่มธนาคารแข็งแกร่งในช่วงน้ำท่วม NVDR ยังเป็นขายสุทธิส่วนใหญ่



Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 25 Oct 2026

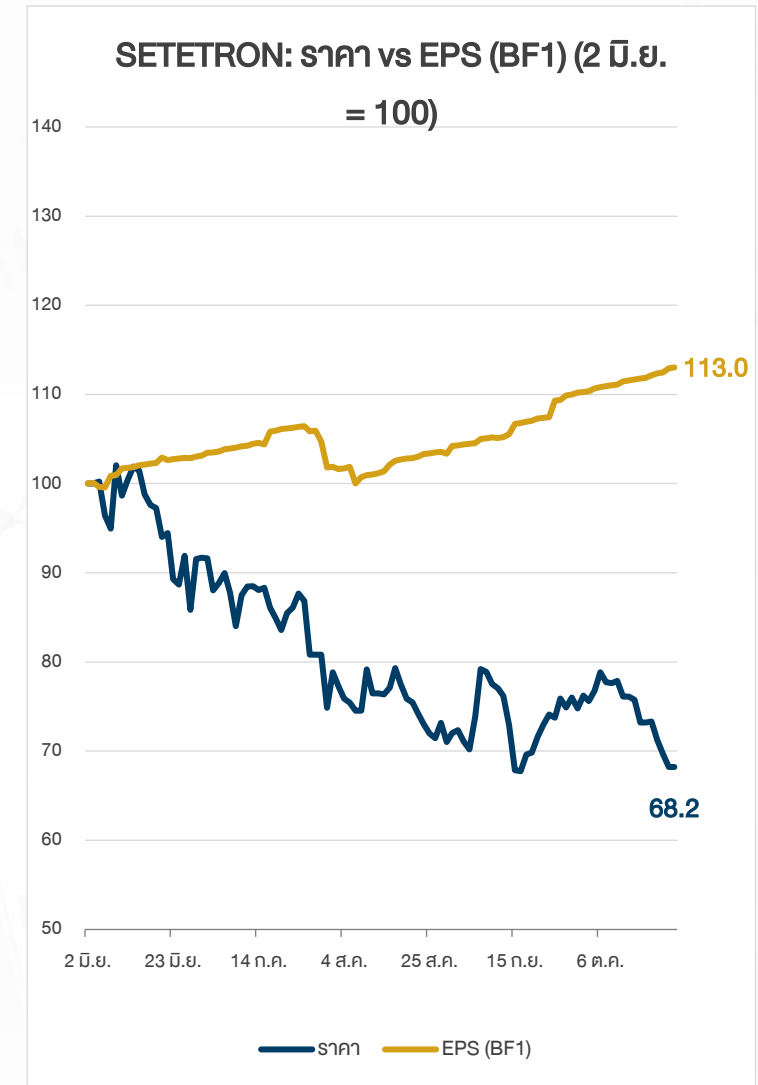
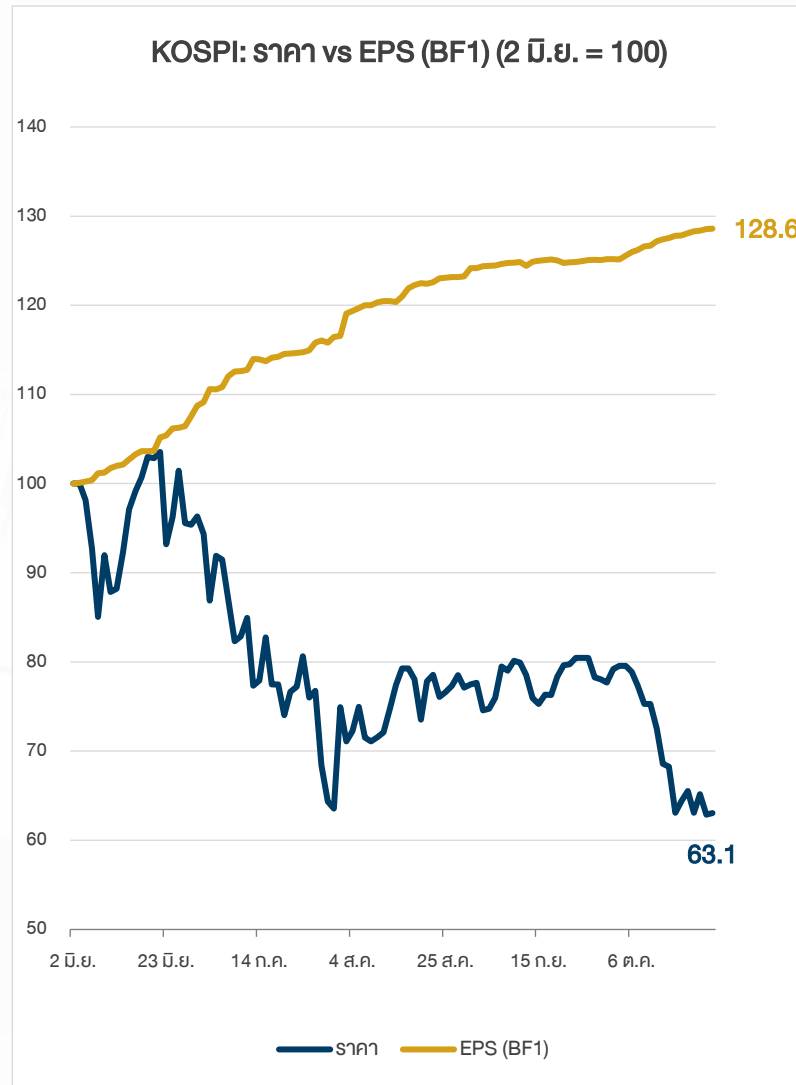
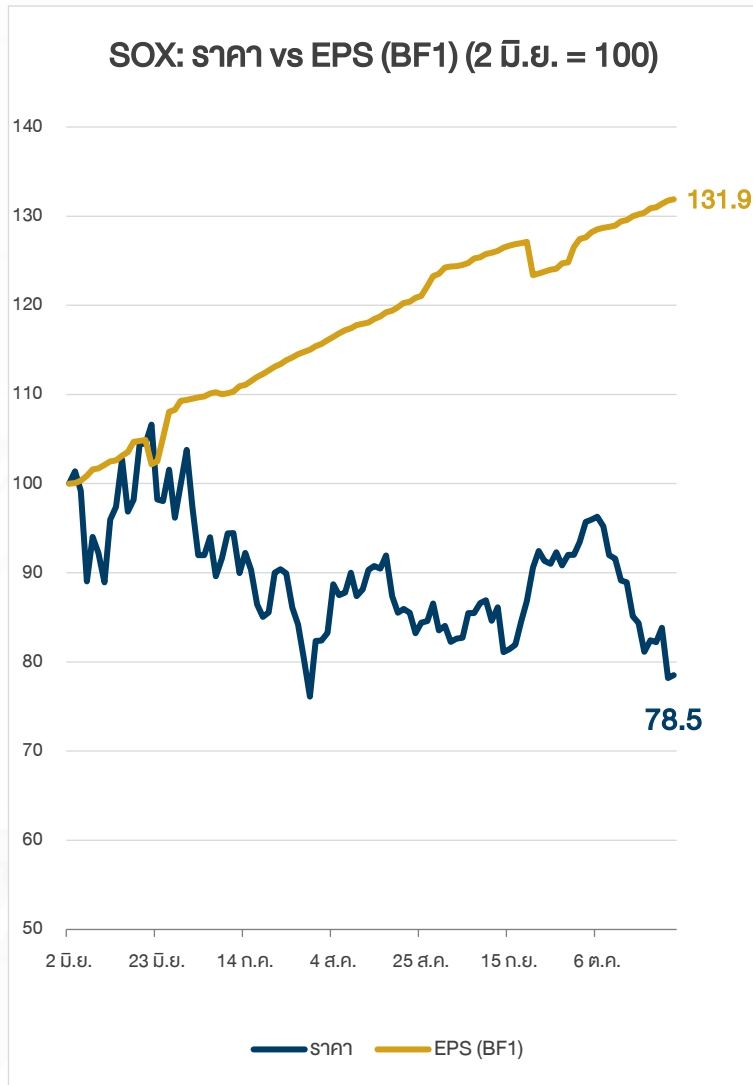
ทำไมหุ้นกลุ่มธนาคารยังไม่ถูก Revised Down แต่ราคาหุ้นลงมาและเริ่มขึ้นได้



Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 25 Oct 2026

นักวิเคราะห์ยังประเมินหุ้นกลุ่ม Semi, Kospi, SETETRON ทำไ้อย่างต้อย

DAOL SEC



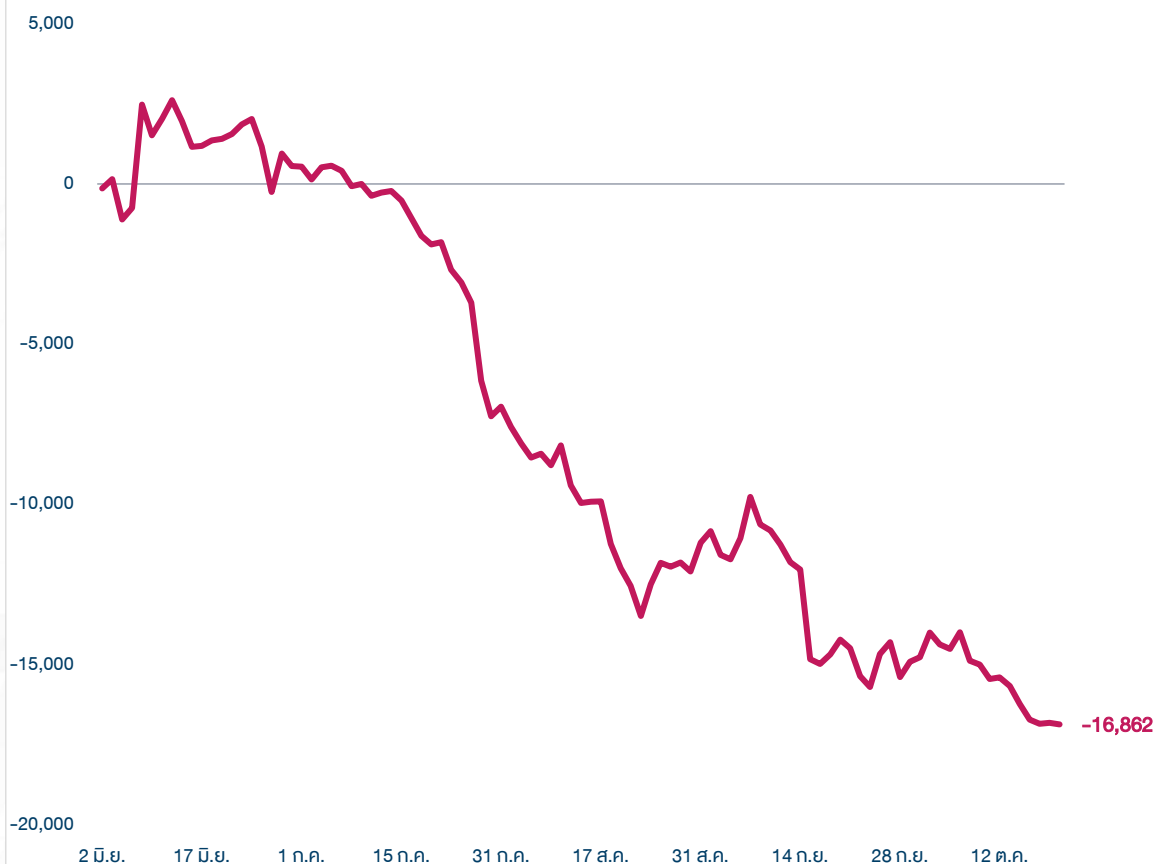
Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 25 Oct 2026

NVDR ในหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ไทย DELTA, HANA ยังเป็น NET Sell

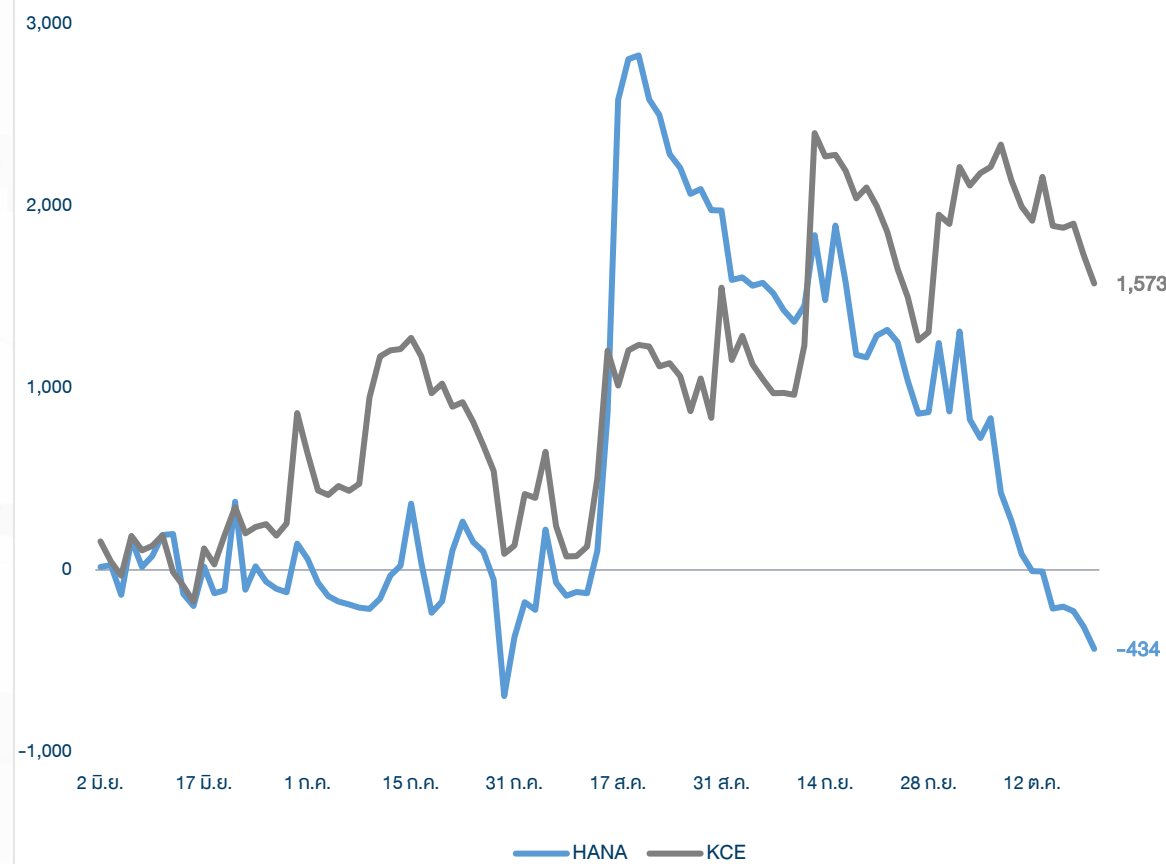
DAOL SEC

ตัวเลข NVDR ของ DELTA ลดลงอย่างต่อเนื่องนับตั้งแต่ช่วงกลางปี ขณะที่หุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ที่รองลงมาอย่าง HANA ยังเป็น Net sell เช่นกัน ด้าน KCE ยังคงสถานะ NET Buy สวนทางกับเพื่อนในกลุ่ม ดังนั้น ผลประกอบการกลุ่มเทคโนโลยีสหรัฐฯ ในสัปดาห์นี้ จะเป็นตัวช่วยให้ตลาดกลับมาประเมินความเสี่ยงของ AI ได้อีกครั้งและจะส่งผลต่อ Sentiment ในหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์บ้านเราด้วยเช่นกัน

NVDR net สะสม DELTA ตั้งแต่ 2 มิ.ย. 2026 (ล้านบาท)



NVDR net สะสม HANA และ KCE ตั้งแต่ 2 มิ.ย. 2026 (ล้านบาท)



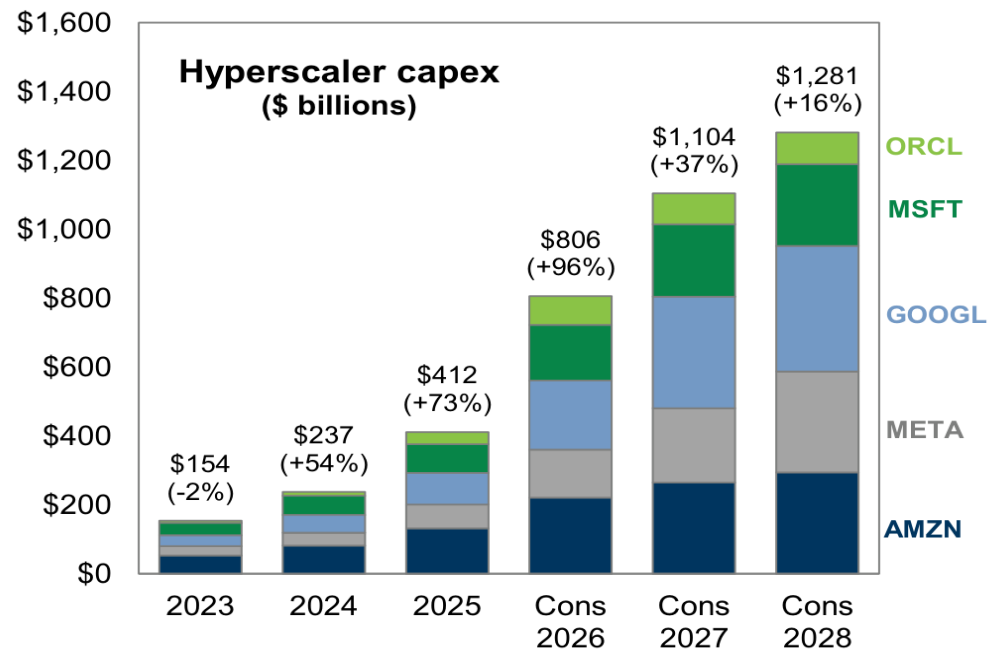
Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 25 Oct 2026

มุมมองจาก Goldman Sachs ประเด็น AI

Capex ของ AI โตเกินกระแสเงินสด ดังนั้น"เงินทุนจะมาจากไหน ต้นทุนทำอะไร"

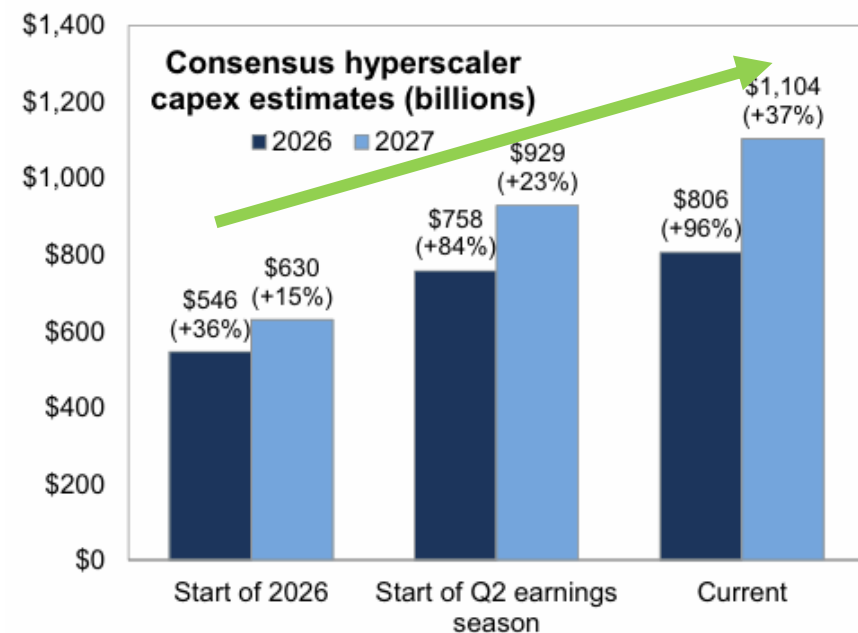
เริ่มจากต้นตอก่อน Capex ของ hyperscaler เพิ่มขึ้นจาก \$412bn ในปี 2025 เป็น \$806bn ในปี 2026 และ consensus มองว่าปี 2027 จะแตะ \$1,104bn ตอนนี้ capex เกินกระแสเงินสดจากการดำเนินงานแล้ว GS จึงบอกว่าการโตต่อ ต้องพึ่งหนี้และการออกหุ้น และ ยิลด์ 10 ปีสหรัฐฯ ขึ้นมากกว่า 100 bp ในรอบ 6 เดือน

Exhibit 2: Consensus hyperscaler capex estimates



Source: FactSet, Goldman Sachs Global Investment Research

Exhibit 3: Capex estimates have been revised higher

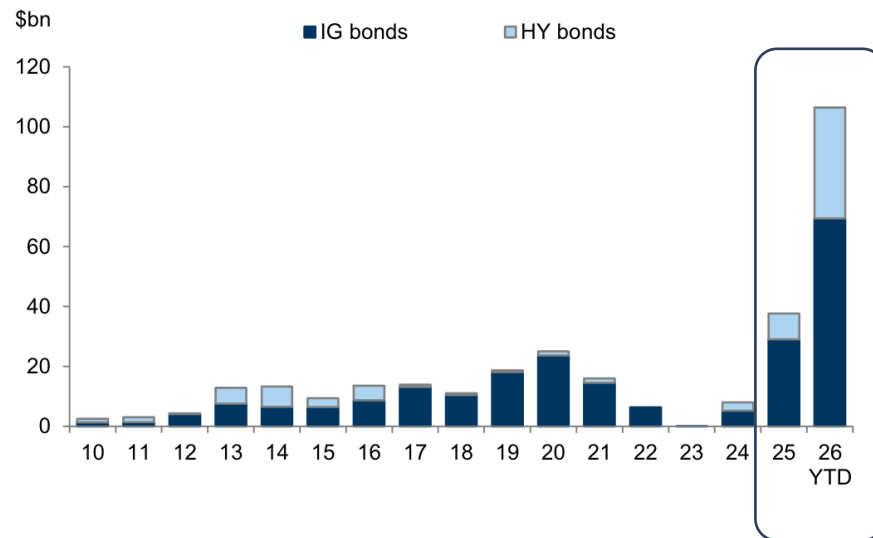


Source: FactSet, Goldman Sachs Global Investment Research

แล้วอะไรคือโครงสร้าง อะไรคือชั่วคราว GR ชี้ฝั่งโครงสร้าง งบดุลของ hyperscaler ยังไม่ใช้ข้อจำกัด แต่ตลาดหุ้นระดับลงทุน (IG) กระจุกตัว เงินทุนจึงต้องผ่านหุ้นกู้ โดยในปีนี้ออกหุ้นกู้ไปแล้ว \$106bn เทียบ \$37bn ทั้งปี 2025 ขณะที่ กลุ่ม Data center เป็นสัดส่วนหลักในการออกหุ้นกู้ในปีนี้ สะท้อนการลงทุนใน AI ที่เร่งการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง

Exhibit 5: Project finance issuance in the USD IG and HY bond markets has already surpassed \$106 billion—nearly 3x the full-year 2025 level of \$37 billion

USD IG and HY project finance gross issuance volumes (\$bn)

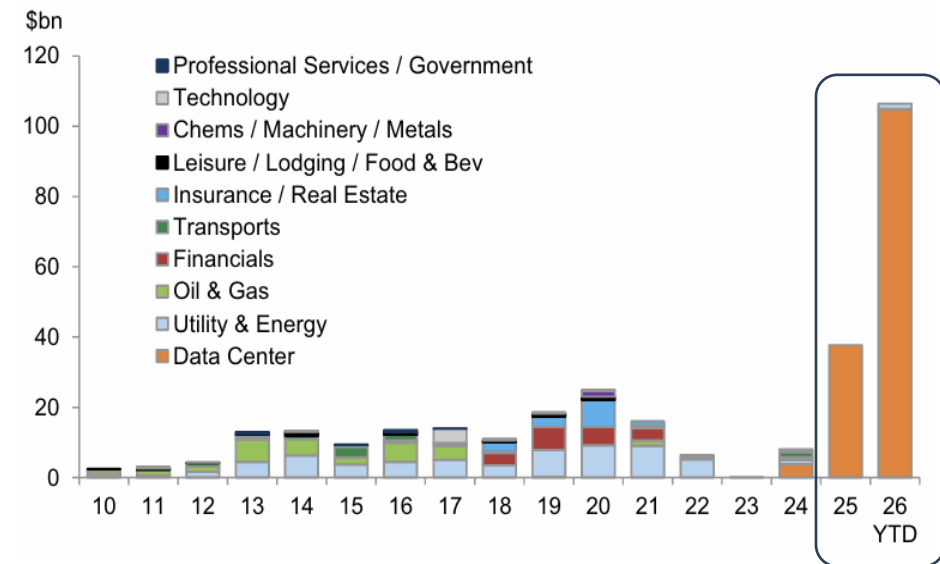


Note: As of October 13, 2026.

Source: Dealogic (ION Analytics), Goldman Sachs Global Investment Research

Exhibit 6: The recent project finance issuance in the USD IG and HY bond markets has been dominated by data centers

USD IG and HY project finance gross issuance (\$bn), by sector



Note: As of October 13, 2026. The Data Center label includes Chip / Compute financing, the volume of which increased in 2026.

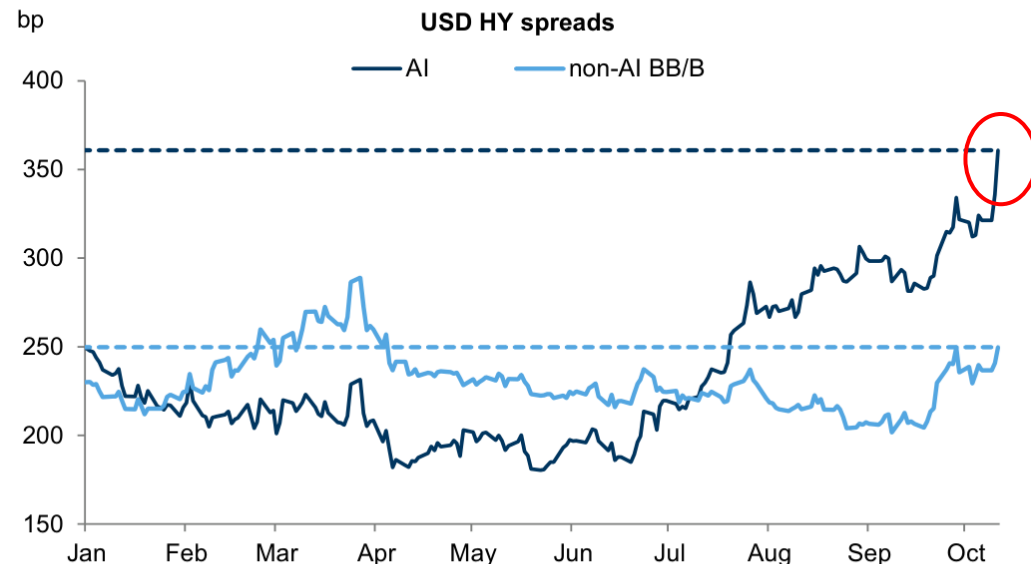
Source: Dealogic (ION Analytics), Goldman Sachs Global Investment Research

ผู้กู้ AI เครดิตต่ำโดนก่อน Neocloud และผู้ที่พึ่ง frontier lab คือ "epicenter"

DAOL SEC

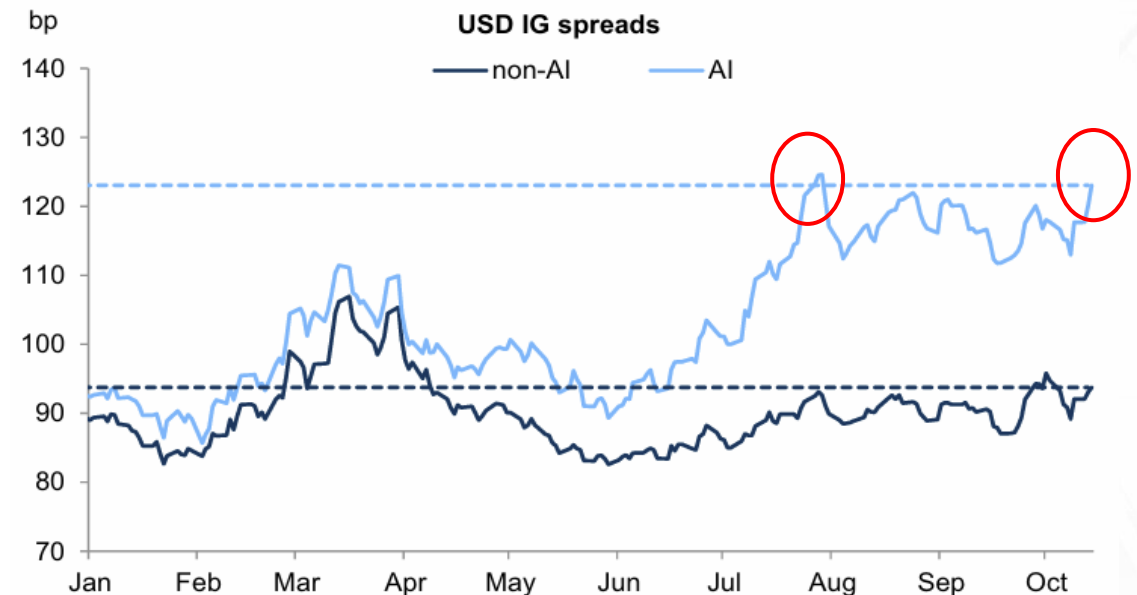
แล้วใครโดนก่อน คำตอบคือผู้กู้ที่เกี่ยวกับ AI ในตลาดหุ้น HY สเปดกลุ่มนี้กว้างขึ้น 25 bp ในสองวัน คือ 13-14 ตุลาคม ไปแตะ 360 bp เหนือ Treasury ขณะที่กลุ่มที่ไม่เกี่ยวกับ AI กว้างขึ้นเพียง 2 bp GS มองว่าหุ้นของ neocloud หรือบริษัทที่พึ่ง frontier lab อยู่ "ศูนย์กลาง" ของเรื่องนี้ ส่วนฝั่ง IG เบากว่ามาก กลุ่ม AI กว้างขึ้นแค่ 3 bp เทียบ 1 bp

Exhibit 1: USD HY AI-related spreads have widened significantly



Source: iBoxx, Goldman Sachs Global Investment Research

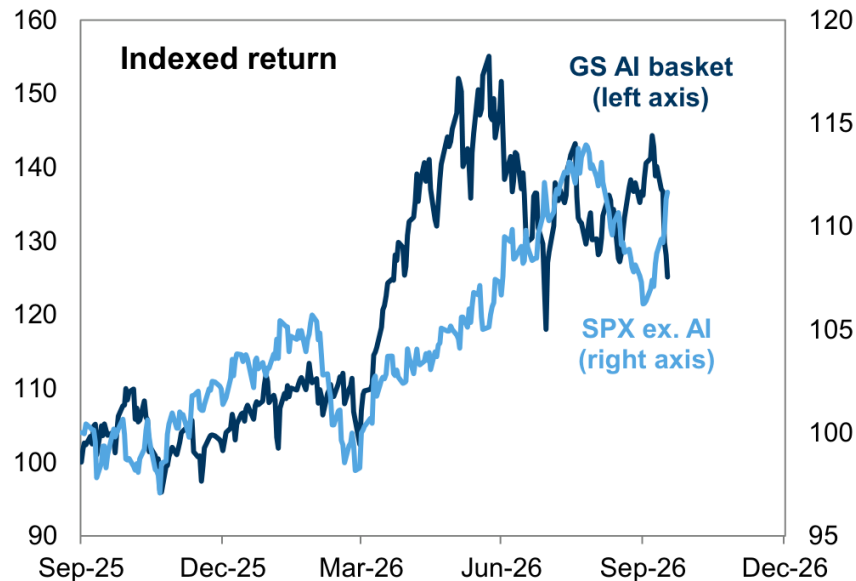
Exhibit 3: USD IG AI-related spreads have widened but remain below summer peaks



Source: iBoxx, Goldman Sachs Global Investment Research

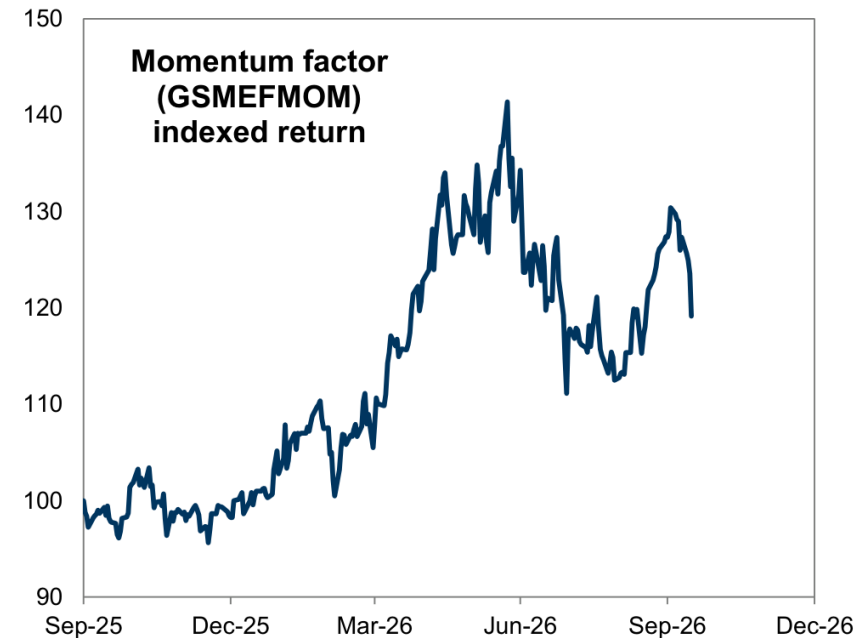
แล้วหุ้นตอบสนองอย่างไร ตามที่ GS รายงาน ใน 2 สัปดาห์ที่ผ่านมา S&P 500 ที่ไม่รวม AI ขึ้น 4% ขณะที่กลุ่ม AI ถูกเทขาย และ momentum factor ลง 8% ในสัปดาห์เดียว GS Prime Services เห็น hedge fund ลด net leverage และถอน positioning ใน AI ส่วน ตะกร้า neocloud ของ GS ลง 44% นับจากเดือนมิถุนายน

Exhibit 15: The S&P 500 ex. AI has rallied as AI stocks have sold off



Source: Goldman Sachs Global Investment Research, Goldman Sachs FICC and Equities

Exhibit 16: Momentum factor has unwound much of its recent gains



Source: Goldman Sachs Global Investment Research

GS คาดกำไรต่อหุ้นของ S&P 500 ปี 2026 ที่ \$375 โต 36% แล้วชะลอเป็น \$415 หรือ 11% ในปี 2027 ระดับกำไรปี 2027 ใกล้เคียง consensus ที่ \$423 แปลว่ารอบการปรับประมาณการขึ้นแรง ๆ น่าจะผ่านไปแล้ว และปี 2028 GS ต่ำกว่า consensus 7% ย้ำว่านี่คือคาดการณ์ของ GS ด้าน capex GS คาด hyperscaler ใช้ราว 1.2 ล้านล้านดอลลาร์ปี 2027 และ 1.4 ล้านล้านปี 2028 โตชะลอจากเกือบ 100% เหลือ 54% และ 12%

Exhibit 5: S&P 500 EPS growth should decelerate but remain solid in 2027

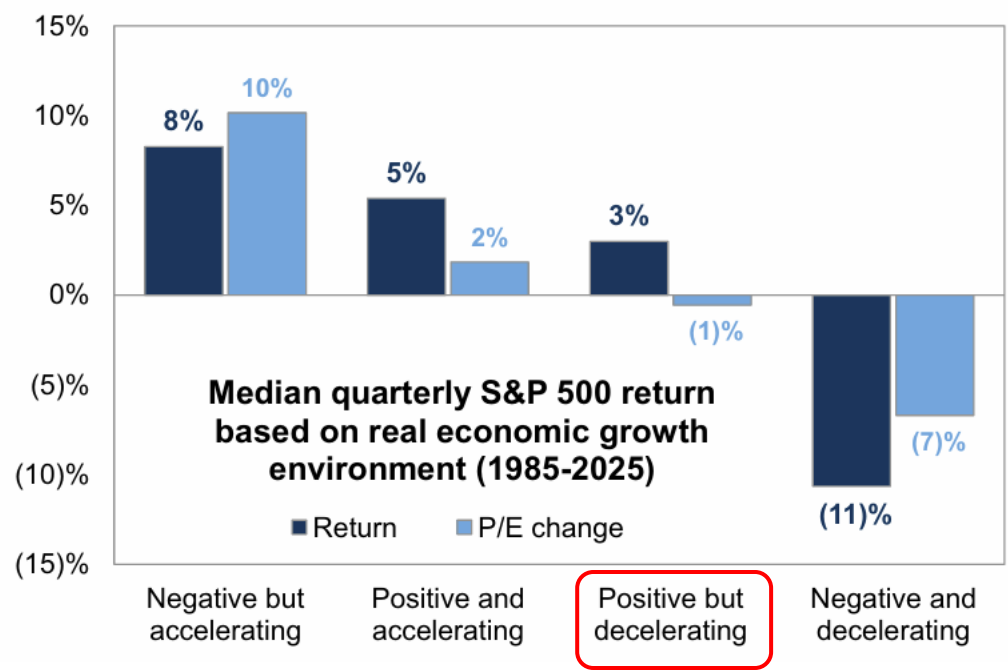
	Goldman Sachs forecast	Bottom-up analyst consensus	Top-down strategist consensus
S&P 500 EPS			
2026	\$375	\$366	\$355
Y/Y growth	36 %	33 %	29 %
2027	\$415	\$423	\$410
Y/Y growth	11 %	16 %	15 %
2028	\$460	\$492	NA
Y/Y growth	11 %	16 %	NA

Source: FactSet, Bloomberg, Goldman Sachs Global Investment Research

GS แบ่ง "สภาวะการเติบโตเศรษฐกิจ" (real economic growth) ตามแกน 2 แกน

- แกนระดับ: growth เป็นบวกหรือลบ (Positive / Negative)
- แกนทิศทาง: growth กำลังเร่งขึ้นหรือชะลอลง เทียบกับช่วงก่อนหน้านี้ (Accelerating / Decelerating)

Exhibit 8: Historical S&P 500 returns in different growth environments



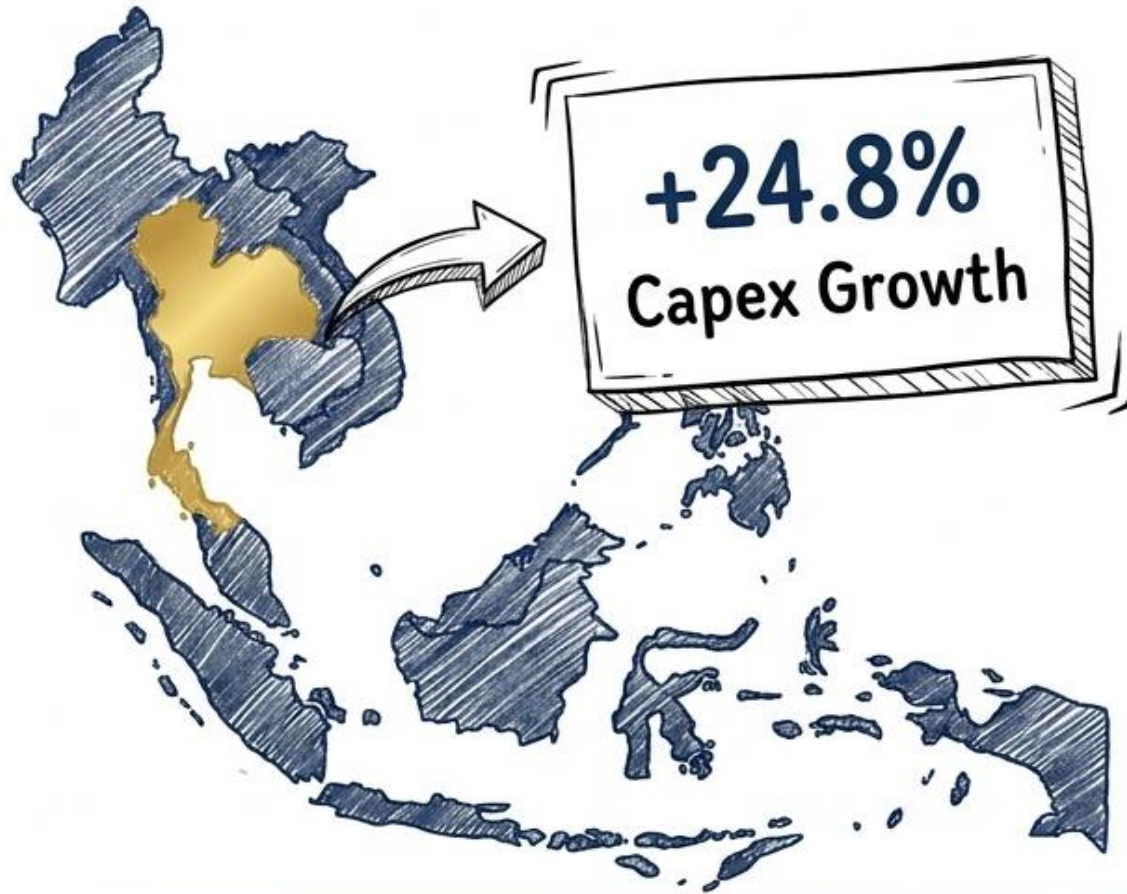
Source: Goldman Sachs Global Investment Research

Exhibit 11: Sector performance in various growth environments

Sector	Median quarterly excess return vs. the S&P 500 based on real US economic growth			
	Negative but accelerating	Positive and accelerating	Positive but decelerating	Negative and decelerating
Info Tech	5.9 pp	1.3 pp	1.1 pp	(3.7)pp
Health Care	(2.6)	(0.9)	1.0	5.1
Energy	(3.9)	(0.6)	1.0	2.8
Comm Services	(8.4)	(0.9)	0.4	1.0
Utilities	(8.4)	(3.1)	(0.0)	2.0
Financials	(0.6)	0.8	(0.2)	(1.5)
Consumer Staples	(4.4)	(1.3)	(0.4)	6.8
Industrials	1.8	(0.2)	(0.5)	(1.6)
Consumer Discretionary	3.5	1.4	(0.8)	0.2
Materials	3.1	0.4	(1.5)	1.9

Source: Goldman Sachs Global Investment Research

Thailand's Hidden Catalyst: ไทยรับอานิสงส์มหาศาลจาก AI Capex



ไทยคาดการณ์ Capex Growth
ปี 2026 เติบโตถึง 24.8%
สูงที่สุดในภูมิภาคอาเซียน

คำขอรับการส่งเสริมบีโอไอไฟ
(BOI) Q1/26 กลุ่ม Digital
พุ่งทะยานกว่า 873 พันล้านบาท

Insight: ไทยกำลังเปลี่ยนผ่านเข้าสู่ฐานการผลิตโครงสร้างพื้นฐาน AI (Supply-Side Infrastructure) อย่างเต็มรูปแบบ โดยเฉพาะ Data Center และระบบ Power/Cooling

DAOL SEC



© 2026 Earnings Whispers

<http://eps.sh/cal>

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

ไฮไลต์สปีดคาห์: ประชุม Fed, ECB และ BOJ และเลว PCE (28-30 ต.ค.)

JP Japan					EA Eurozone					US United States					TH Thailand					CN China				
จันทร์ 26 ต.ค.					อังคาร 27 ต.ค.					พุธ 28 ต.ค.					พฤหัสบดี 29 ต.ค.					ศุกร์ 30 ต.ค.				
Leading Economic Index Final (Aug) F 118.0 P 118.0					Industrial Profits (YTD) YoY (Sep) F N/A P 15.7%					BoT Interest Rate Decision F 1..0% P 1.0%					GDP Growth Rate QoQ Adv (Q3) F 3.1% P 2.2%					Tokyo Core CPI YoY (Oct) F 2.5% P 2.7%				
Chicago Fed National Activity Index (Sep) F N/A P -0.04					Building Permits MoM Final (Sep) F -0.2% P -0.2%					Goods Trade Balance Adv (Sep) F \$-108.0B P \$-132.6B					PCE Price Index YoY (Sep) F 3.6% P 3.4%					BoJ Interest Rate Decision F 1.25% P 1.25%				
Communist Party Fifth Plenum (26-29 ต.ค.)					S&P/Case-Shiller Home Price YoY (Aug) F 2.9% P 2.6%					Retail Inventories Ex Autos MoM Adv (Sep) F N/A P -0.1%					Core PCE Price Index YoY (Sep) F 3.1% P 3.0%					BoJ Quarterly Outlook Report				
Balance of Trade (Sep) F \$-3.4B P \$-2.48B					House Price Index YoY (Aug) F N/A P 2.6%					Wholesale Inventories MoM Adv (Sep) F N/A P 0.5%					Deposit Facility Rate F 2.5% P 2.5%					GDP Growth Rate QoQ Flash (Q3) F 0.1% P 0.6%				
Exports YoY (Sep) F N/A P 24.3%					CB Consumer Confidence (Oct) F 80 P 81.9					Fed Interest Rate Decision F 3.75-4.00% P 3.75-4.00%					ECB Cipollone Speech					Fed Musalem Speech				
Imports YoY (Sep) F N/A P 25.1%					New Home Sales (Sep) F 0.66M P 0.68M					Fed Press Conference														

หมายเหตุ ประชุมใหญ่พรรคคอมมิวนิสต์จีน (Plenum) 26-29 ต.ค. • ECB แถลงข่าว 29 ต.ค. เวลา 14:45 CET • BoJ ประชุม 29-30 ต.ค.

Source : TradingEconomics

Investment Strategy

SET Index Technical View: มุมมองทางเทคนิครายสัปดาห์

SET Index, 1W. D153.23 H157.14 L157.54 +12.06 (-0.07%)

▼ 1



แนวโน้ม: ผันผวนทางลง
(Rebound เพื่อลงต่อ)
หลุด 1565 เปิดสัญญาณทำ
Low ใหม่

กรอบสัปดาห์:
แนวรับ 1510-1536 /
แนวต้าน 1570-1580

Action: 1490 คือจุดวัดใจเส้น
แนวโน้มขาขึ้นใหญ่ระยะกลาง
แนะนำหาจังหวะย่อตัวใกล้แนวรับ
สำคัญเป็น “จังหวะสะสม”

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

SAPPE

ERW

Source: Strategy Research TEAM, Fundamental Research TEAM, as of 26 October 2026



Source: Strategy Research TEAM, Fundamental Research TEAM, as of 26 October 2026

Fundamental Stock

DAOL SEC

26 October 2026

คาดการณ์ 3Q26E โต YoY, QoQ เป็นจุดสูงสุดของปี



Sappe (SAPPE)

BUY; Target: Bt41.00, +34%

• คาดกำไร 3Q26E เป็นจุดสูงสุดของปี ที่ 208 ล้านบาท (+13% YoY, +10% QoQ) ใกล้เคียงกับคาดการณ์เดิม กำไรโต YoY หุ่นยนต์ 1) รายได้รวมขยายตัว +17% YoY จากรายได้ใหม่และต่างประเทศขยายตัว, 2) GPM ขยายตัวจาก utilization rate ขยายตัว, 3) SG&A to sales เพิ่มขึ้น ตามแผนการทำให้โปรโมชัน และ ค่า logistic ที่เพิ่มขึ้น ด้านกำไรโต QoQ จากรายได้ขยายตัว และ GPM ขยายตัวเล็กน้อย QoQ

(Bt mn)	2025	2026E	2027E
Net profit	776	768	907
EPS (Bt)	2.52	2.49	2.94
Growth	-38.0%	-1.0%	18.1%
PER (X)	13.4	13.5	11.5
Core PER (x)	13.4	13.5	11.5
PBV (x)	2.3	2.2	2.0
Dividend yield	4.0%	4.4%	5.2%

• คงประมาณการกำไรปี 2026E-27E ที่ 768 ล้านบาท (-1% YoY) และ 907 ล้านบาท (+18% YoY) ตามลำดับ

• คงราคาเป้าหมายที่ 41.00 บาทถึง 2027E PER14x (-1SD below 5 yr avg PER) Valuation น่าสนใจเทรด 2027E PER 11.5x, ปี 2027E ยังมี upside จากอินโดนีเซียที่ต่ำกว่าคาดจาก distributor, รายที่ 2 ที่จะเริ่มรับรู้ต้นปี และ dividend yield ที่น่าสนใจ 5.2%

Fundamental Stock

1 October 2026

DAOL SEC

STOCK PICKS FOR October 2026



ADVICE (ซื้อ/เป้า 8.50 บาท)
2H26E ยังโต YoY โดดเด่น 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