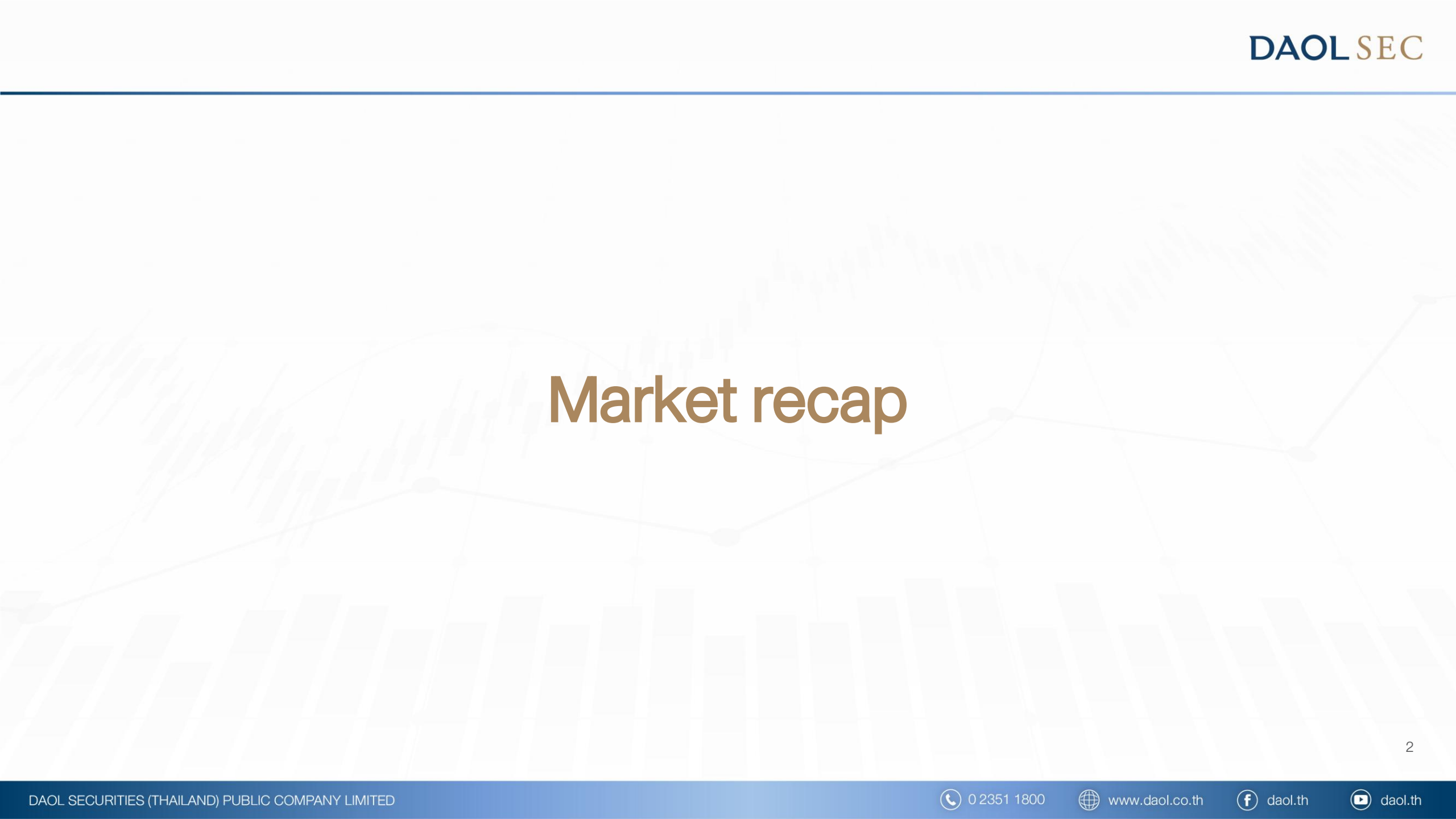




Weekly Update

17-21 August 2026

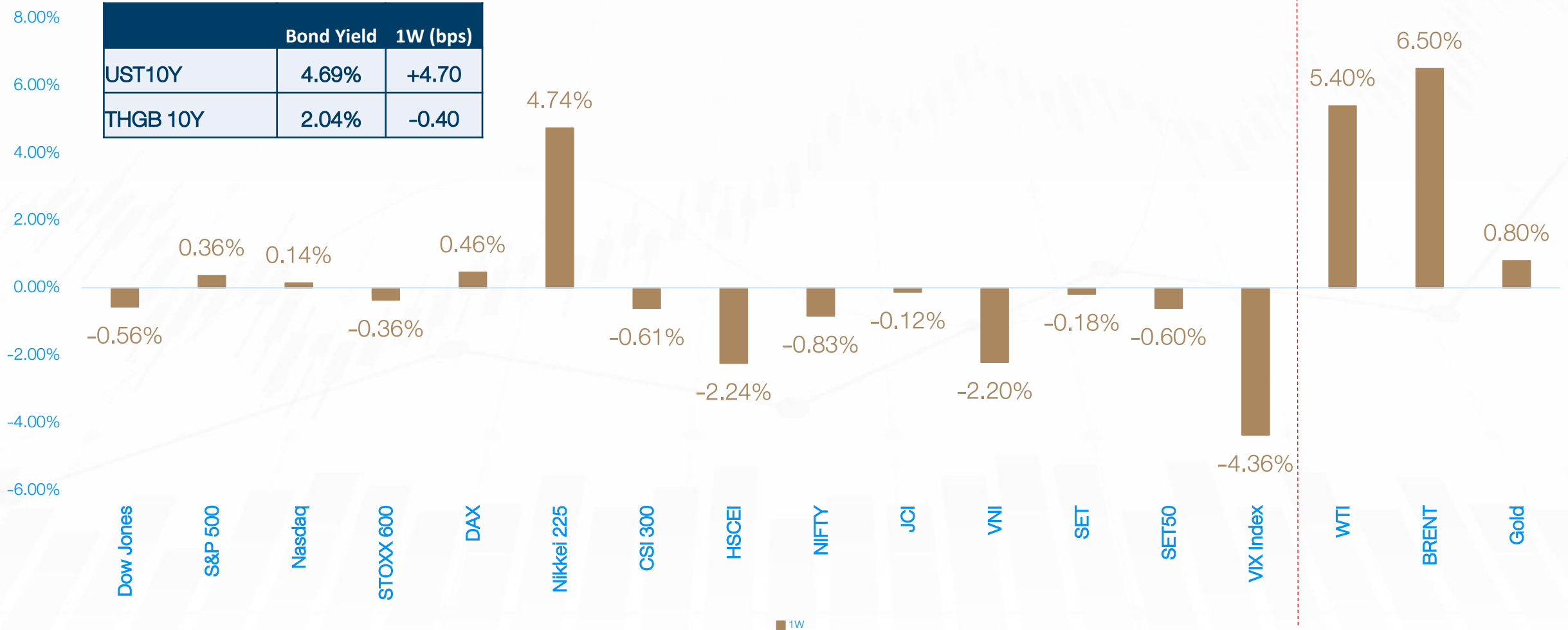


Market recap

ตลาดหุ้นปิดผสมผสาน เจรจาอีหร่านยังคงไม่แน่นอน

DAOL SEC

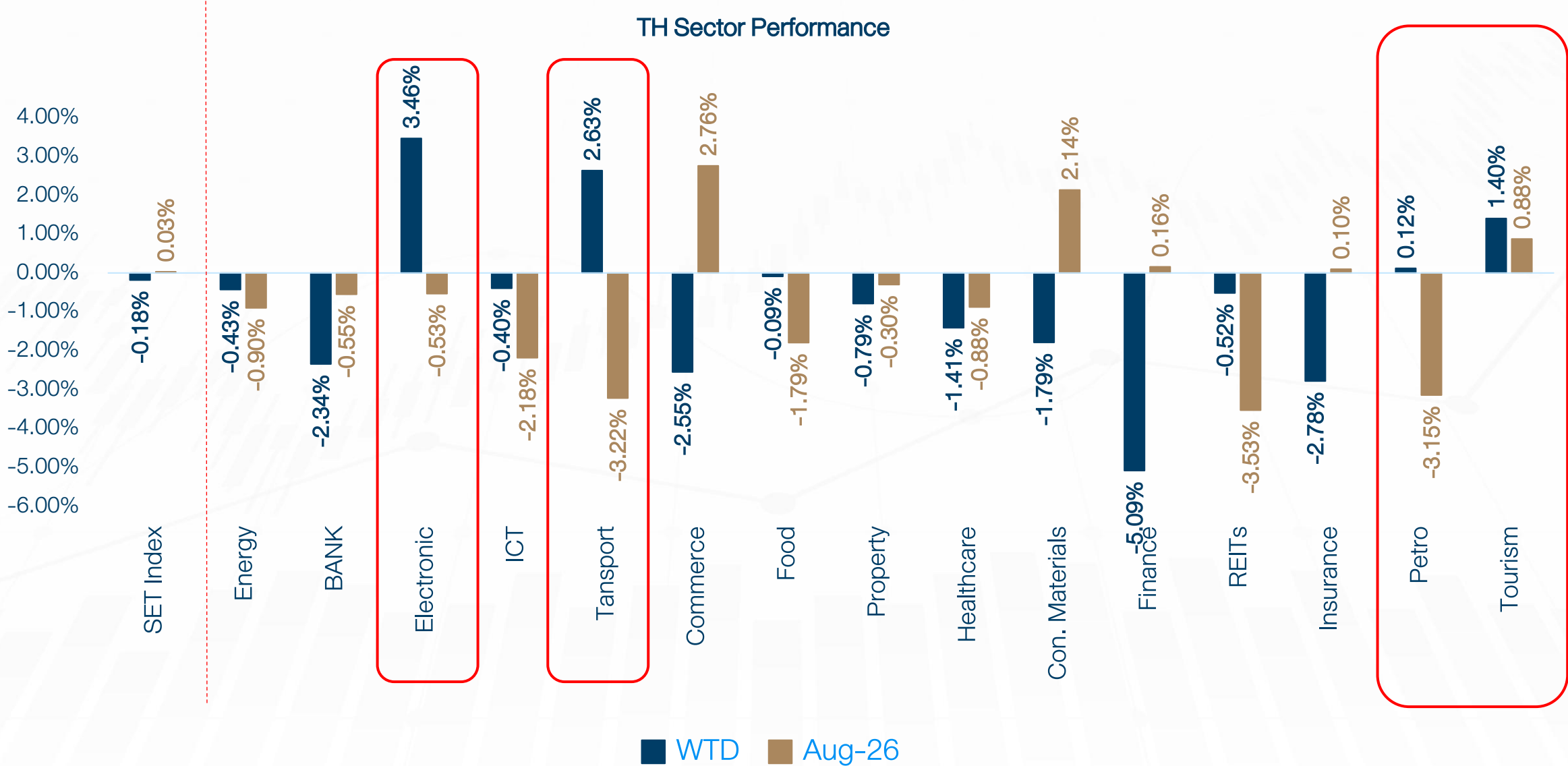
1W Performance



Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 14 Aug 2026

Sector Performance กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ฟื้น แบงก์เจอแรงขาย

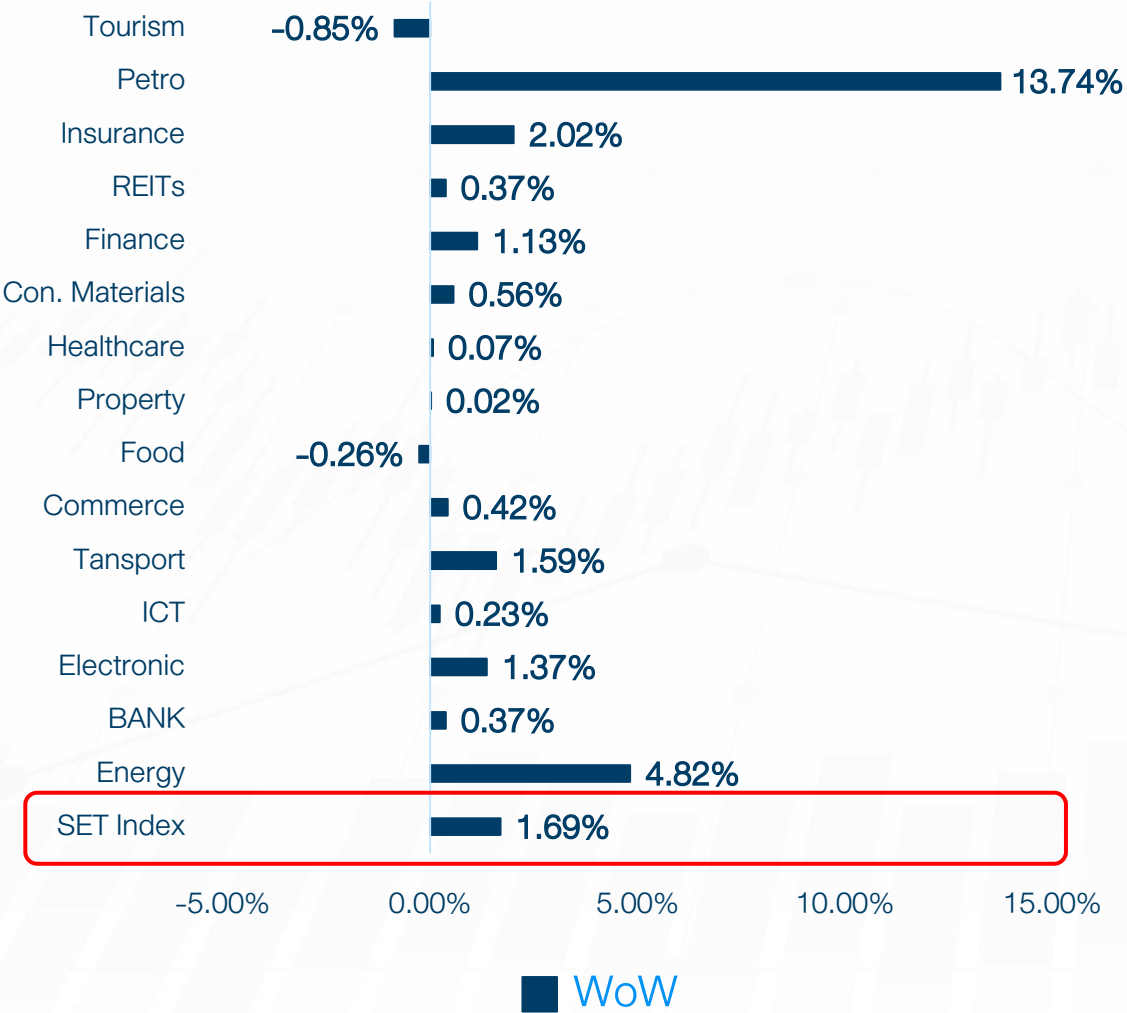
TH Sector Performance



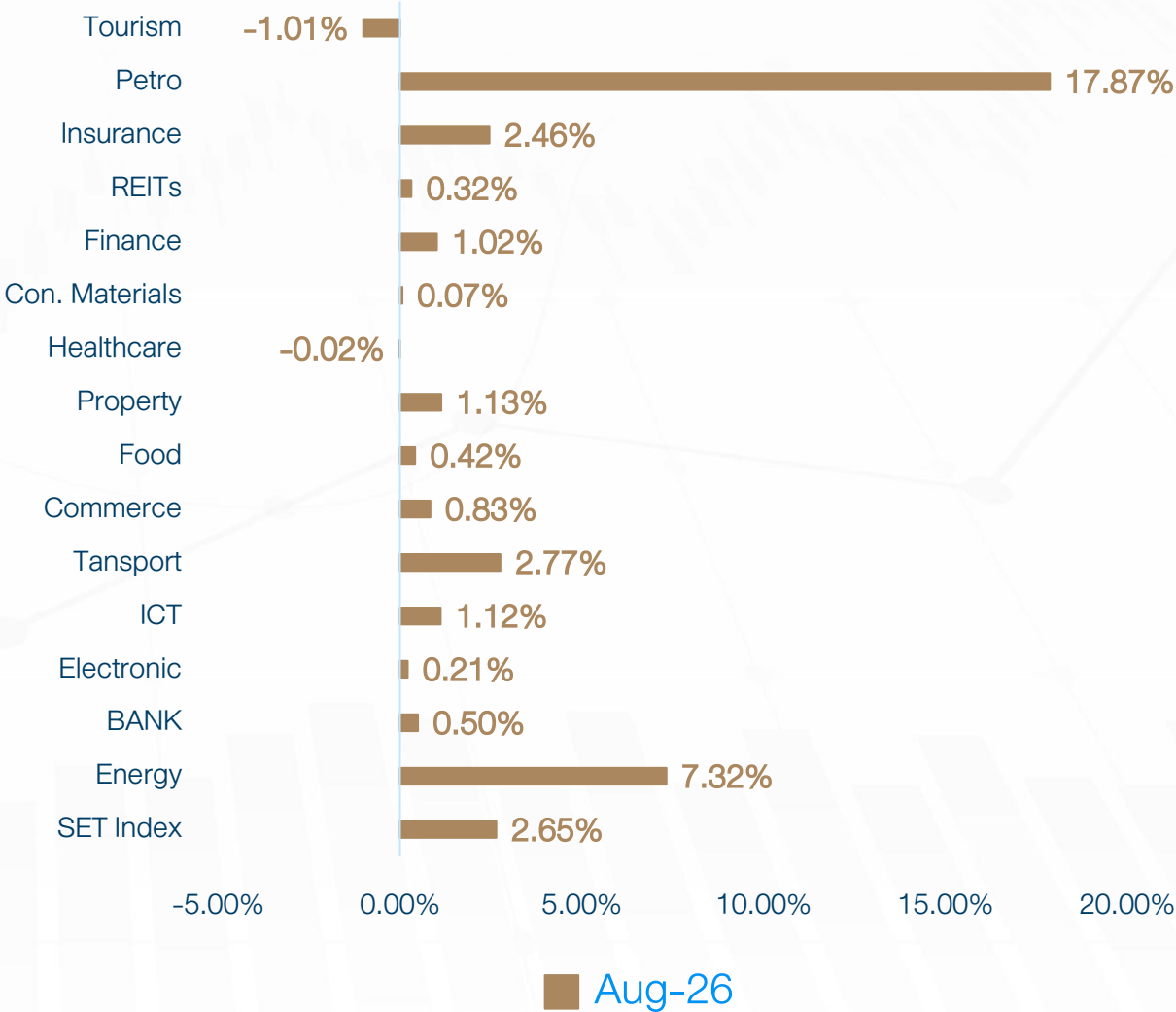
Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 14 Aug 2026

EPS Revision (Bloomberg Consensus)

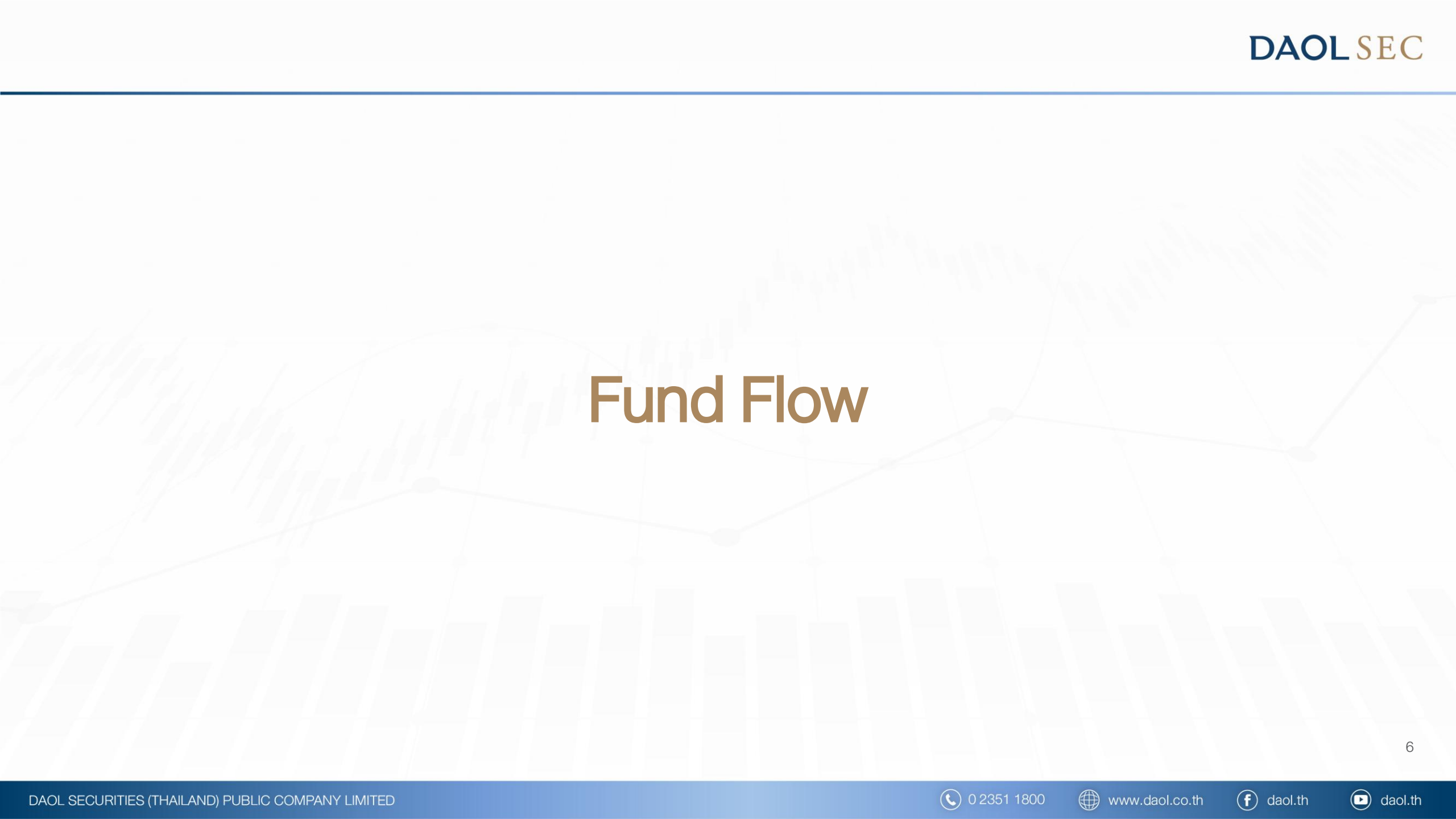
EPS Revision (Bloomberg Consensus)



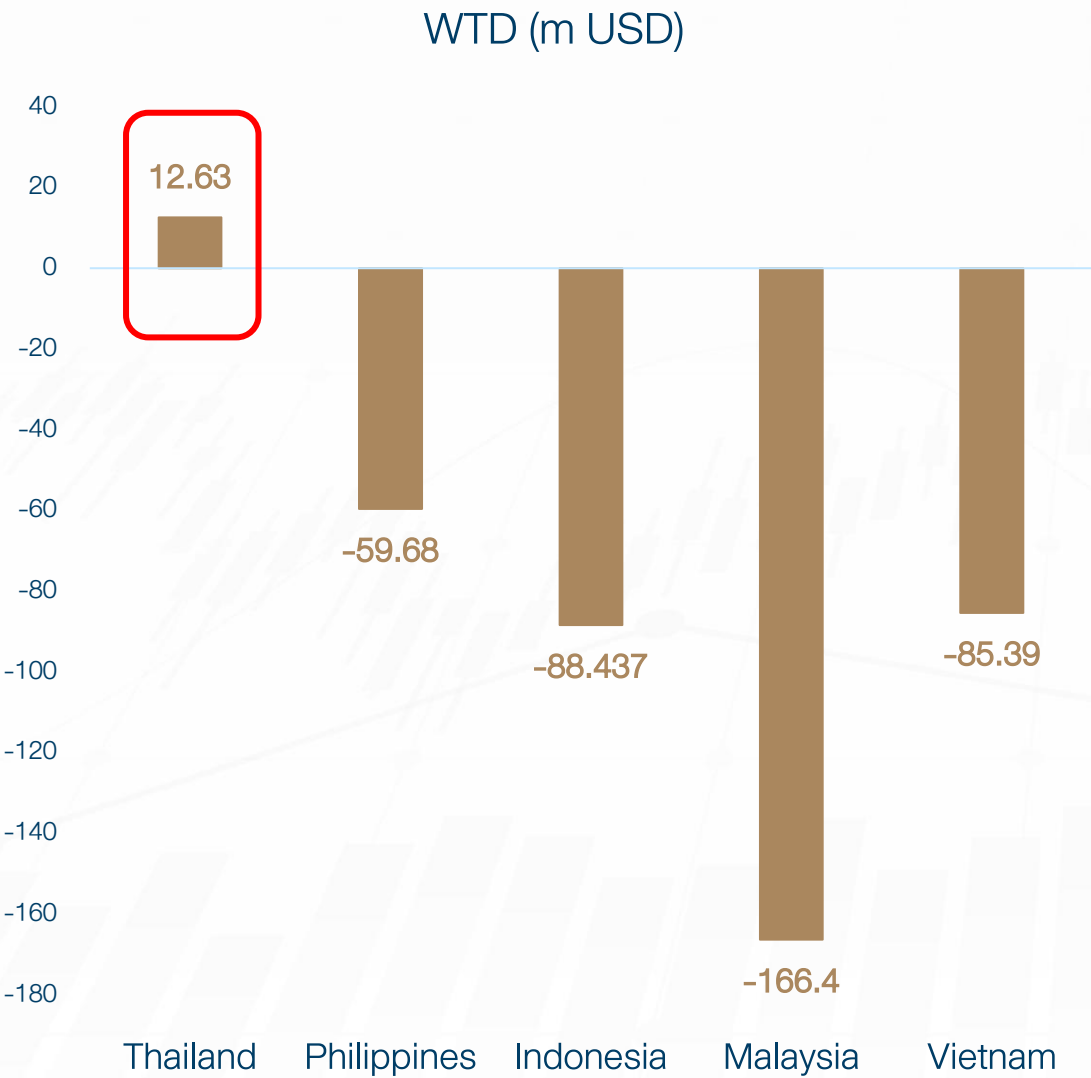
EPS Revision (Bloomberg Consensus)



Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 14 Aug 2026



Fund Flow



Daily as of 14 Aug 26

Sectors

Top 5 (Buy)	
Sectors Net (M.BAHT)	
ETRON	1618.65
ENERG	1417.46
TRANS	961.29
HEALTH	503.52
MEDIA	49.30
Top 5 (Sell)	
Sectors Net (M.BAHT)	
BANK	-1480.35
COMM	-853.80
FIN	-293.82
CONMAT	-230.98
CONS	-112.27

Stocks

Top 5 (Buy:M.BAHT)	
Net	
PTT	2,319.28
AOT	1,064.41
HANA	758.29
KCE	701.49
BH	653.32
Top 5 (Sell:M.BAHT)	
Net	
PTTEP	-524.70
GULF	-496.33
CPALL	-456.53
KTB	-400.97
SCB	-390.21

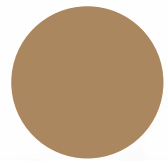
Source: Strategy Research, Bloomberg, SET, as of 14 Aug 2026

Key Factors

Macro Factors



จับตาสถานการณ์สงครามอิหร่าน

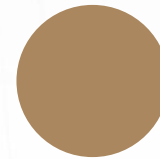


จับตอเลเว GDP ไทย ประจำไตรมาส 2

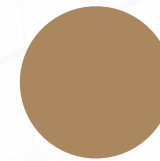


รายงานยอด FDI จาก BOI ยัง
ขยายตัวได้

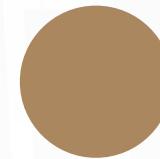
Micro Factors



นักวิเคราะห์เริ่มปรับประมาณการ
EPS หลัง งบออก



ดูว่าหุ้นไทยแพงไปหรือยัง ต้องระวัง
การลงทุนใหม่



ดูว่ามี Sector ไหน Laggard ไหม ดู
ทั้งที่ประกาศ/ ราคาหุ้น

Macro Factors

Hormuz Attacks

- เรือบรรทุกสินค้าเทกองและเรือของบริษัชน้ำมันแห่งชาติอาบูดาบี (ADNOC) ถูกโจมตี
- ราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับตัวขึ้นเกือบ 6% ในสัปดาห์นี้

Diplomatic & Political Stances

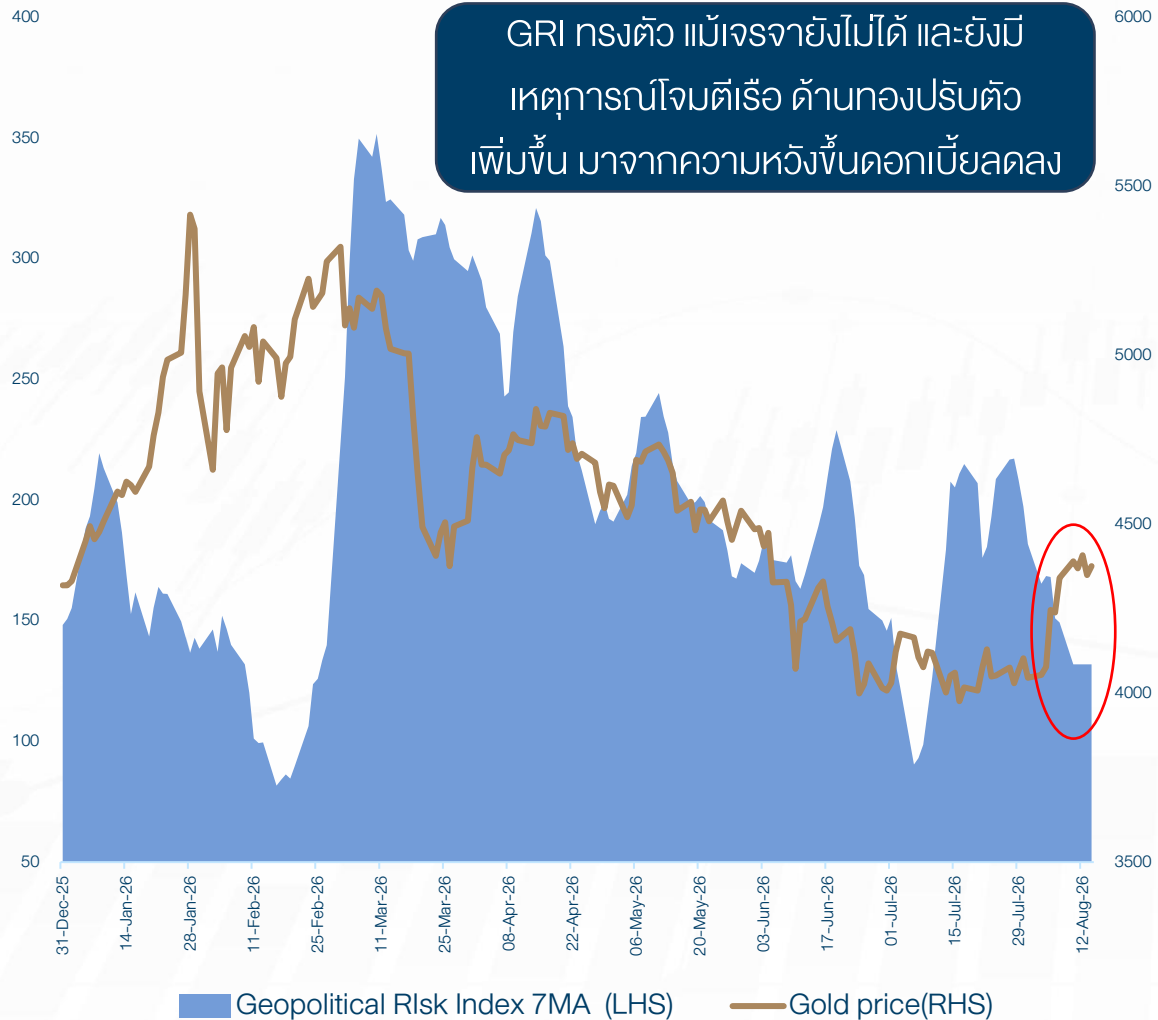
- สหรัฐฯ เตรียมใช้มาตรการทางเศรษฐกิจบีบเค้นอิหร่านอย่างหนัก
- Abbas Araghchi รัฐมนตรีต่างประเทศอิหร่าน ระบุว่า การเจรจาทางเทคนิคกับโอมานยังคงดำเนินอยู่ แต่ไม่ได้หมายความว่า จะปิดช่องแคบฮอร์มุซในทันที
- การเปิดเส้นทางเดินเรือขึ้นอยู่กับการเจรจายื่นข้อเรียกร้องกับสหรัฐฯ

Escalation in Lebanon

- อิสราเอลโจมตีทางอากาศตอนใต้ของเลบานอน
- ท่าทีของกองทัพอิสราเอล (IDF) ระบุว่า การโจมตีดังกล่าวมีเป้าหมายเพื่อทำลายโครงสร้างพื้นฐานของกลุ่มฮิซบอลเลาะห์

สงครามอิหร่านยังอยู่ แต่นักลงทุนสนใจตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ช่วง: DAOL SEC

Geopolitical Risk & Goldprice



Implied Fed Rate

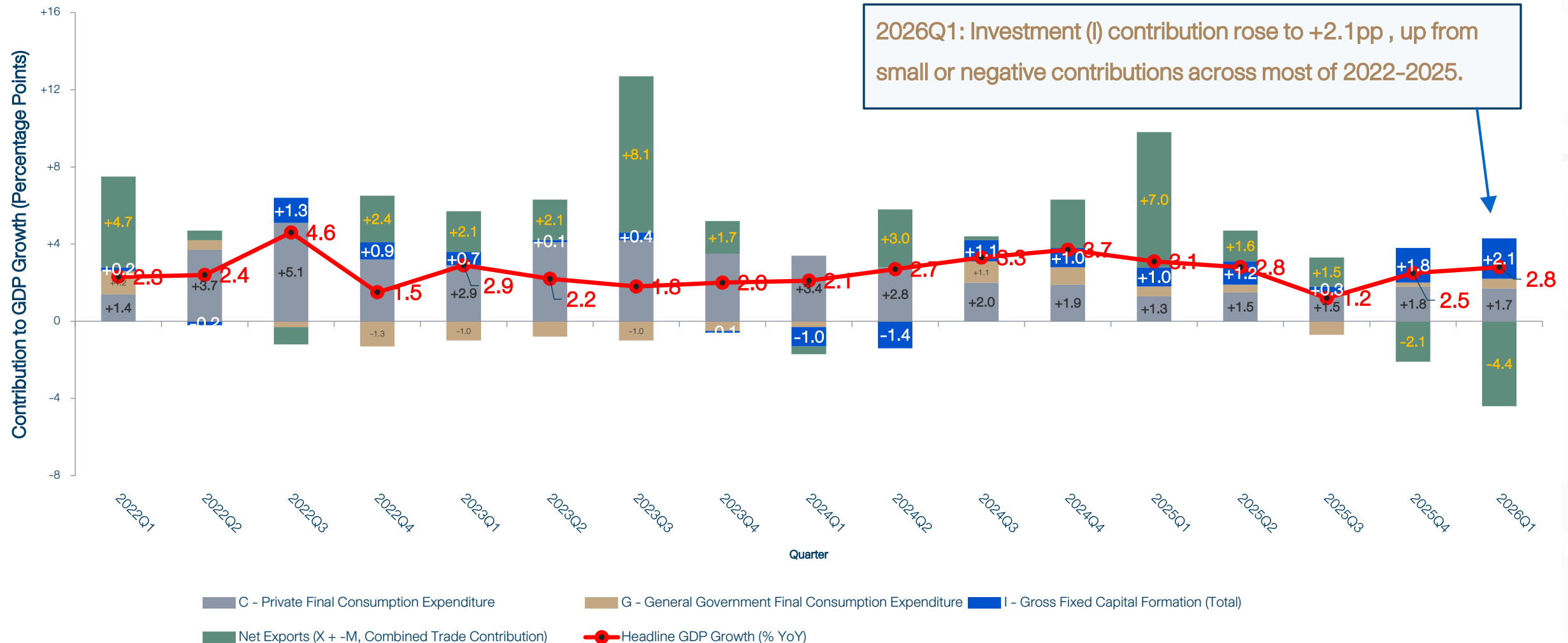


Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 16 Aug 2026

ติดตาม GDP ไทย โดยเฉพาะหมวด การลงทุน (Investment)

DAOL SEC

Thailand GDP Growth by Expenditure Component — Contribution to YoY Growth (2022Q1–2026Q1)



Source: Strategy Research, NESDC, as of 15 Aug 2026

เปิดเงินลงทุนจริงผ่าน BOI ครั้งแรกปี 2569

ทะลุ 5.35 แสนล้านบาท

พยุหเศรษฐกิจไทยโตผ่านรศุมสงคราม

DAOL
SECURITIES

Internal Use Only

1 ตัวเลขการลงทุนจริงและการจ้างงาน (ครั้งแรกปี 2569)



กว่า 60% อยู่ในกลุ่มอุตสาหกรรม

เทคโนโลยีขั้นสูง

(อิเล็กทรอนิกส์ ยานยนต์ ดิจิทัล ระบบอัตโนมัติ และหุ่นยนต์)

2 สรุปเงินลงทุนจริงแยกตามกลุ่มอุตสาหกรรม (ไตรมาส 2/2569)



คิดเป็น ครึ่งหนึ่ง (50%)

ของเงินลงทุนจริงทั้งหมด

ในไตรมาส 2

เติบโตขึ้นกว่า

2 เท่าตัว

จากปีก่อนหน้า

ครอบคลุมอุตสาหกรรมสำคัญ



3 มุมมองเชิงนโยบายและเศรษฐกิจภาพรวม (นายเอกนิติ นิติทัณฑ์ประภาศ)



พยุหเศรษฐกิจผู้ผลิกระทบสงคราม

เปิดเงินลงทุนจริงใน Q2/2569 เข้ามาช่วยชดเชยและพยุหเศรษฐกิจไทยไม่ให้ทรุดตัว จากความเสี่ยงสงครามตะวันออกกลางที่เริ่มมาตั้งแต่ปลายเดือน มี.ค. และยังมียืดเยื้อ



การลงทุนเป็นเครื่องจักรหลักขับเคลื่อนประเทศ

สอดคล้องกับนโยบายรัฐบาลที่ต้องการใช้การลงทุนกระตุ้นเศรษฐกิจระยะสั้นและยกระดับศักยภาพแข่งขันระยะยาว



แนวโน้มการเติบโตต่อเนื่อง

- การลงทุนภาคเอกชนเริ่มฟื้นตัวชัดเจนตั้งแต่ Q4/2568 (+9% สูงสุดในรอบ 44 ไตรมาส)
- Q1/2569 ขยายตัวต่อเนื่องกว่า 10%
- คาดการณ์ว่าการลงทุนภาคเอกชนตลอดทั้งปี 2569 จะสามารถ เติบโตแตะระดับเลข 2 หลัก (Double-digit growth)

4 กลไกขับเคลื่อนในระยะถัดไป (BOI & Thailand FastPass)



ยกระดับติดตาม “เงินลงทุนจริง”

เปลี่ยนจากการดูแลแค่ยอดคำขอ/อนุมัติ มานับติดตามเปิดเงินที่หนุนเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจจริงเป็นรายไตรมาส พร้อมเร่งปลดล็อกอุปสรรคให้เริ่มก่อสร้างและดำเนินการได้เร็วที่สุด



เงื่อนไขบัตร Thailand FastPass

กำหนดให้เอกชนที่ได้รับสิทธิ์ต้อง เริ่มลงทุนจริง ไม่น้อยกว่า 20% ในปีแรก ซึ่งจะกลายเป็นแรงส่งสำคัญให้เปิดเงินในไตรมาส 3/2569 โหลเข้าสู่ระบบได้อย่างต่อเนื่อง



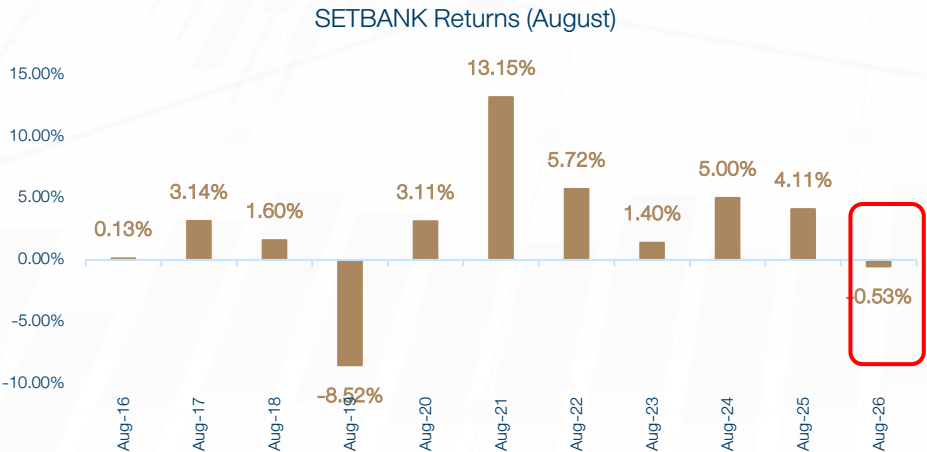
จับตา Flow ต่างชาติ หลัง MSCI Rebalance 12 ส.ค. นี้

Exhibit 9: Sectorally, funds are most OW China Industrials and Hong Kong Insur./Other Fins, while most UW Taiwan Tech H/W & Semis and China Banks. The largest allocation increase (vs. benchmark) was Korea Tech H/W & Semis, while Taiwan Tech H/W & Semis, Korea Industrials and China Banks saw the biggest cut in July.

Mutual Fund Positioning - Top 5 Market Sector in Asia / EM				
Market Sector	OW/UW (vs. benchmark, bp)	Market Sector	1-mth chg	3-mth chg
China Industrial	185	Korea Tech H/w & Semis	65	-115
Hong Kong Insur./Other Fins	75	Hong Kong Insur./Other Fins	10	-10
Thailand Banks	45	Thailand Banks	5	10
Hong Kong Industrial	40	Taiwan Consumer Retail	5	5
Peru Banks	40	Brazil Energy	5	-15
Taiwan Insur./Other Fins	-65	Taiwan Banks	-10	-10
Korea Tech H/w & Semis	-75	China Consumer Retail	-10	10
Taiwan Banks	-85	China Banks	-20	5
China Banks	-145	Korea Industrial	-25	35
Taiwan Tech H/w & Semis	-245	Taiwan Tech H/w & Semis	-35	-85

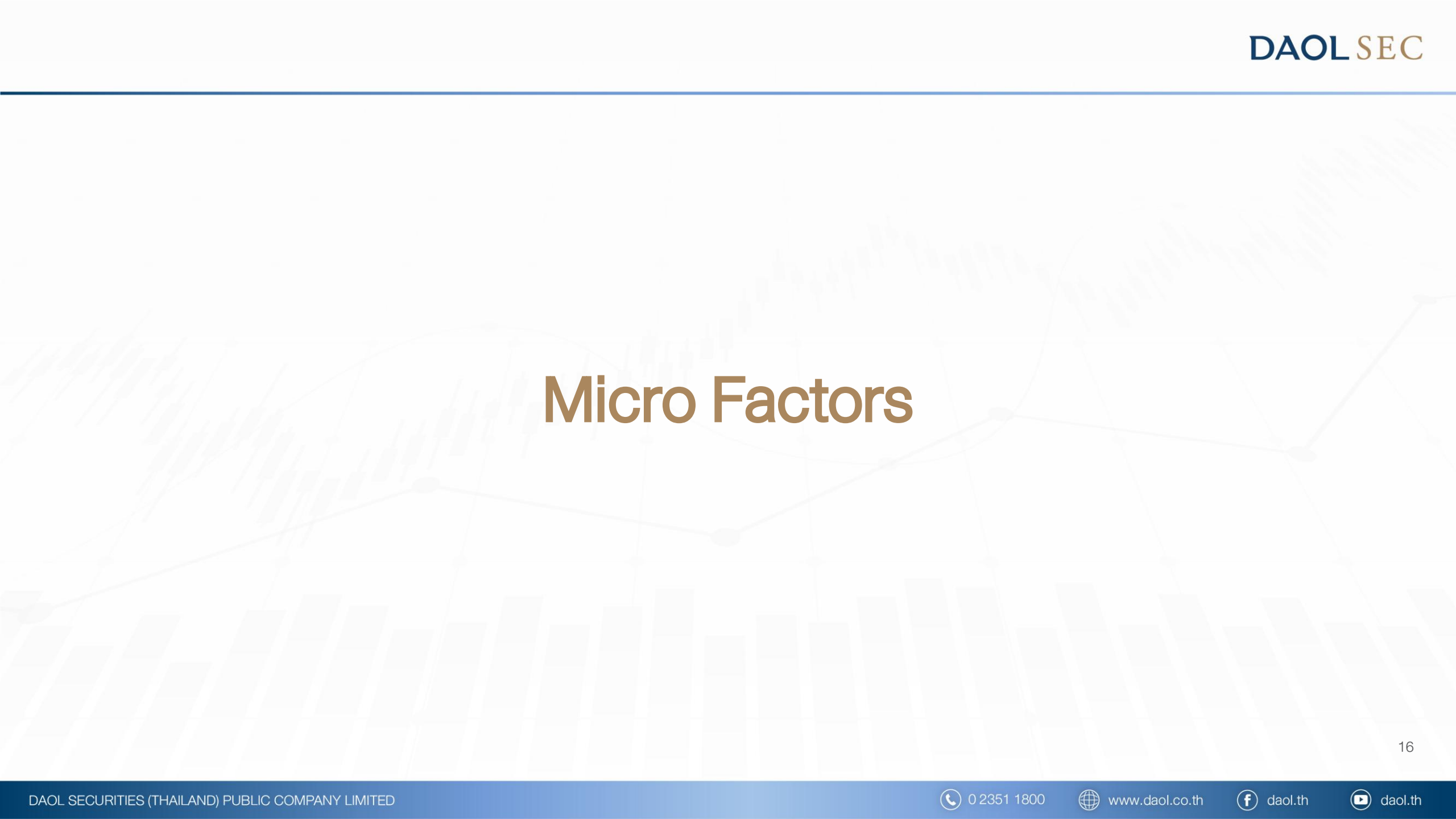
Note: Fund positioning is based on the top 350 AEJ/EM active funds (as of Jul' 26) and is subject to revision with new funds reporting

Source: FactSet, Goldman Sachs Global Investment Research



Source: Strategy Research, Goldman Sachs, as of 16 Aug 2026

หุ้นกลุ่มธนาคารเข้าใกล้ช่วงประกาศการจ่ายปันผลระหว่างกาล โดยปกติแล้ว
ผลตอบแทนของหุ้นกลุ่มนี้มักจะเป็นบวกในเดือน ส.ค. ทั้งนี้ในปี 2026
ผลตอบแทน (MTD) ยังคงติดลบ ซึ่งส่วนหนึ่งมาจากแรงเทขายทำกำไร หลังจาก
ที่ปรับตัวขึ้นมาเยอะ ขณะที่การบ่งบอกสถานการณ์ที่อึมครึมของกองทุน
Active Fund จาก Goldman Sachs พบว่า กลุ่มธนาคารไทย เป็นหนึ่งใน
Sector ที่ Fund Manager ถือครองมากกว่าดัชนี และในช่วง 1 และ 3 เดือนที่
ผ่านมา ยังคงเพิ่มสถานะการลงทุนอย่างต่อเนื่อง

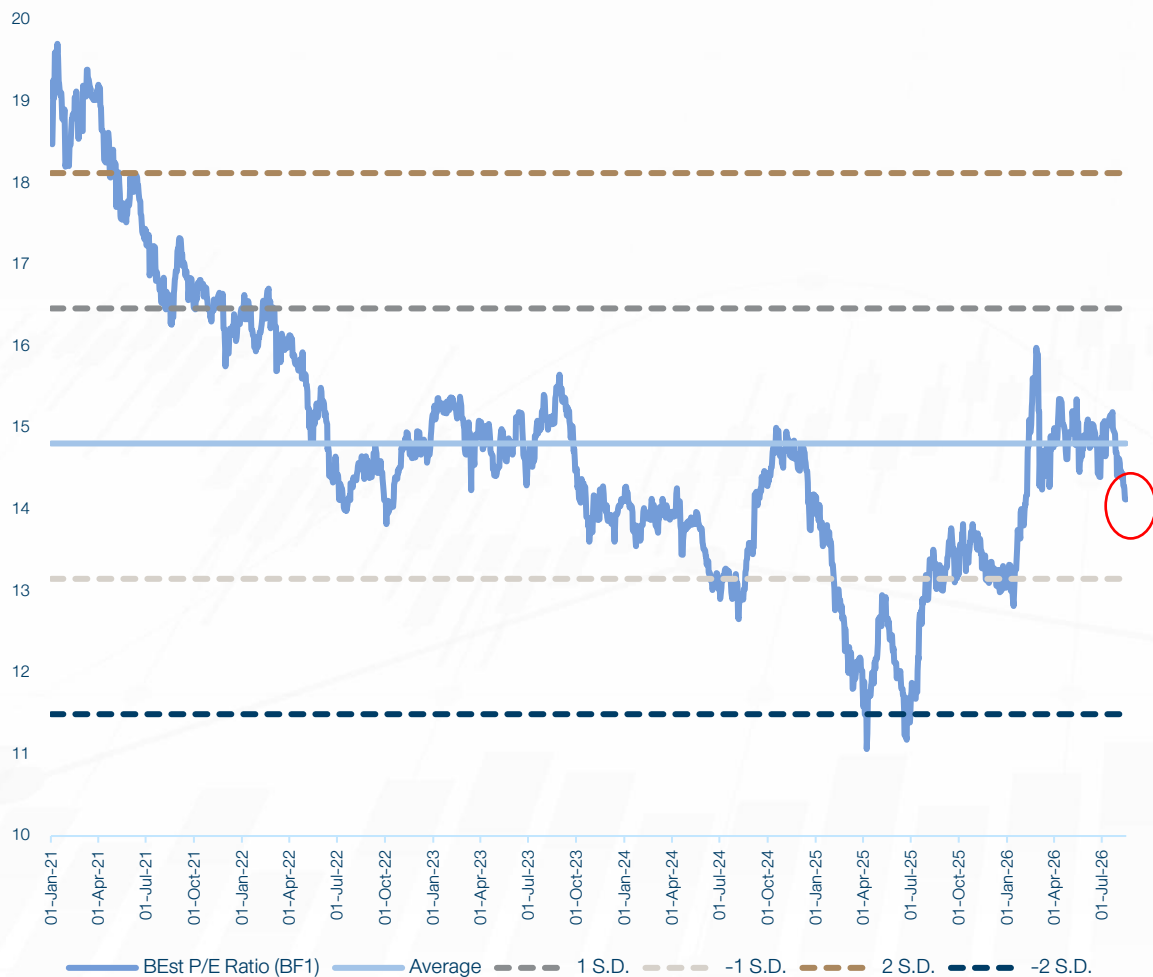


Micro Factors

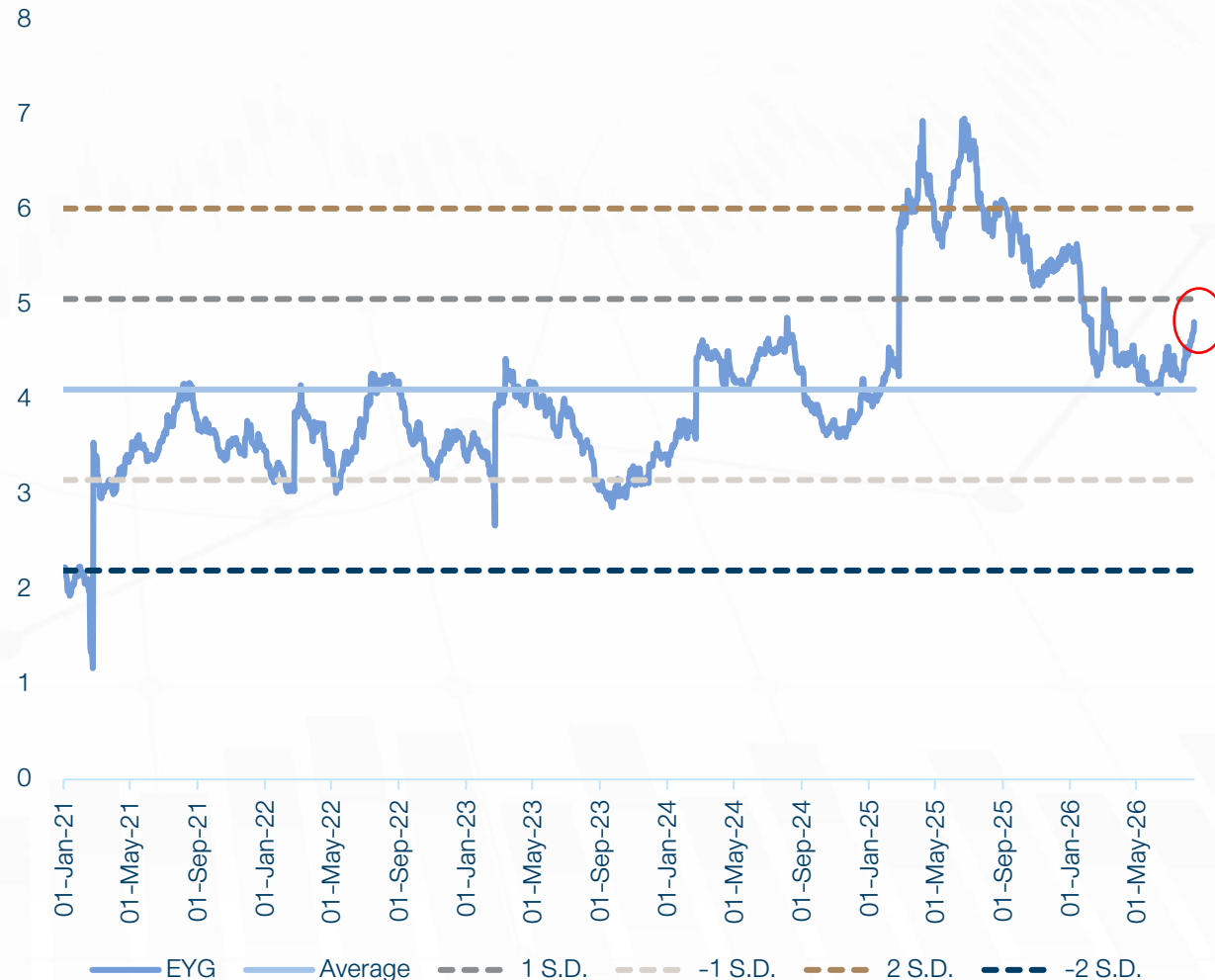
EPS ที่ถูกปรับขึ้น ทำให้มูลค่าหุ้นไทยต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอีกครั้ง

DAOL SEC

SET Index Forward P/E (Blended Forward 12M)



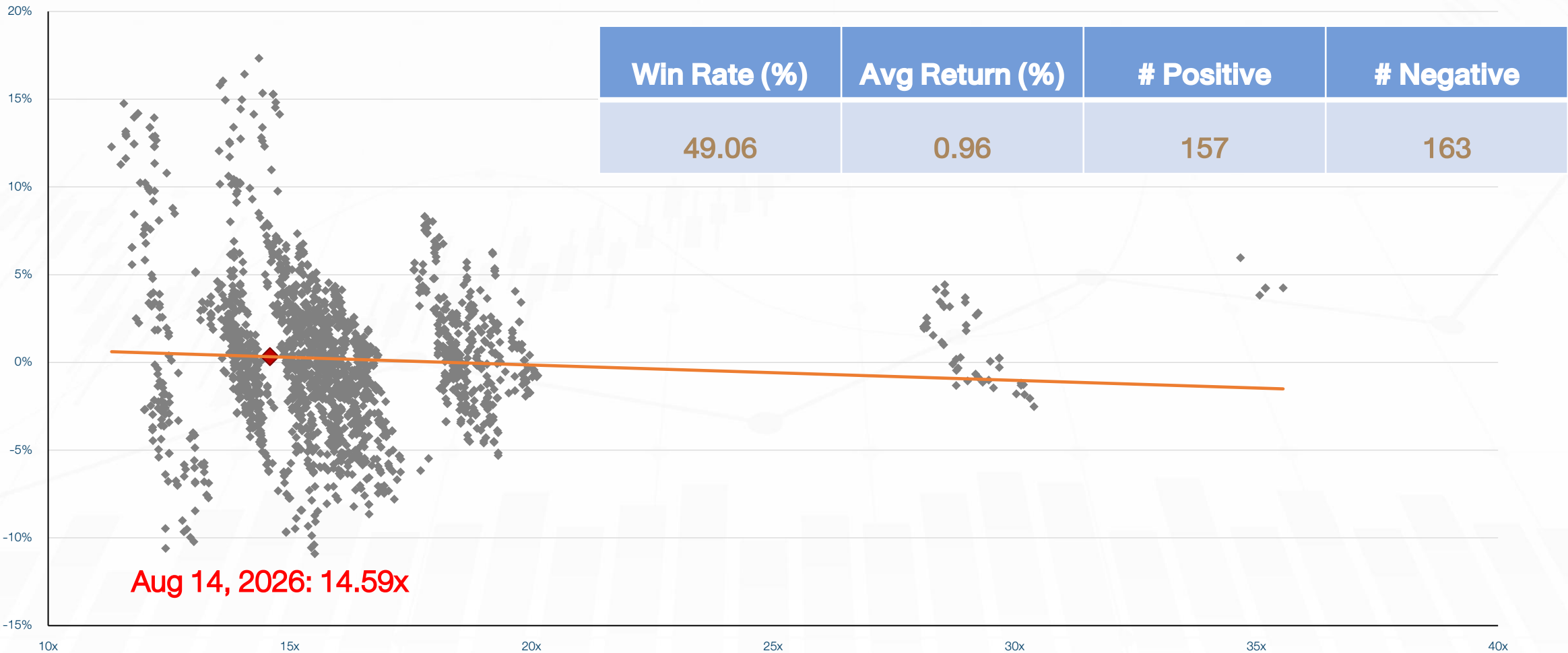
Earnings Yield Gap (EYG)



Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 14 Aug 2026

SET Index P/E ratio and Equity Returns (1M)

Forward P/E and subsequent 1-month returns
SET Index

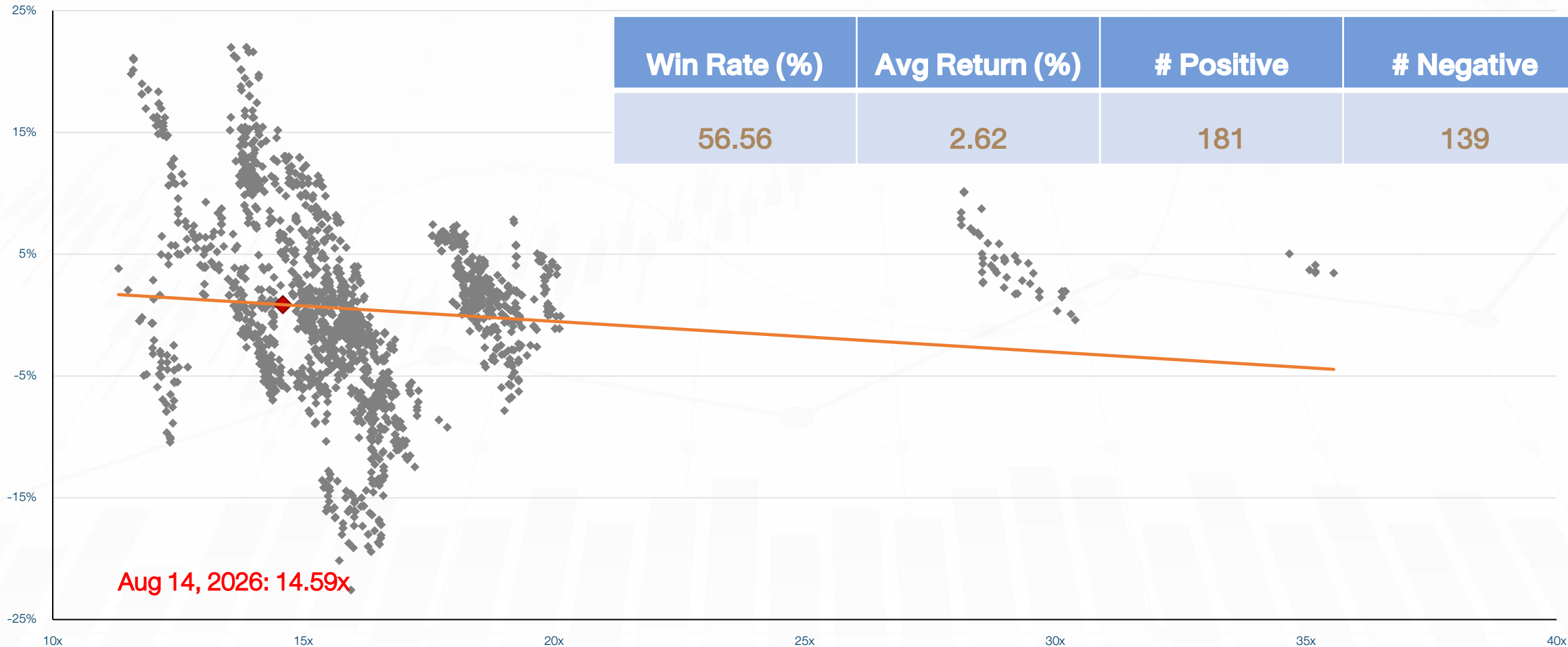


Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 16 Aug 2026

SET Index P/E ratio and Equity Returns (3M)

Forward P/E and subsequent 3-month returns
SET Index

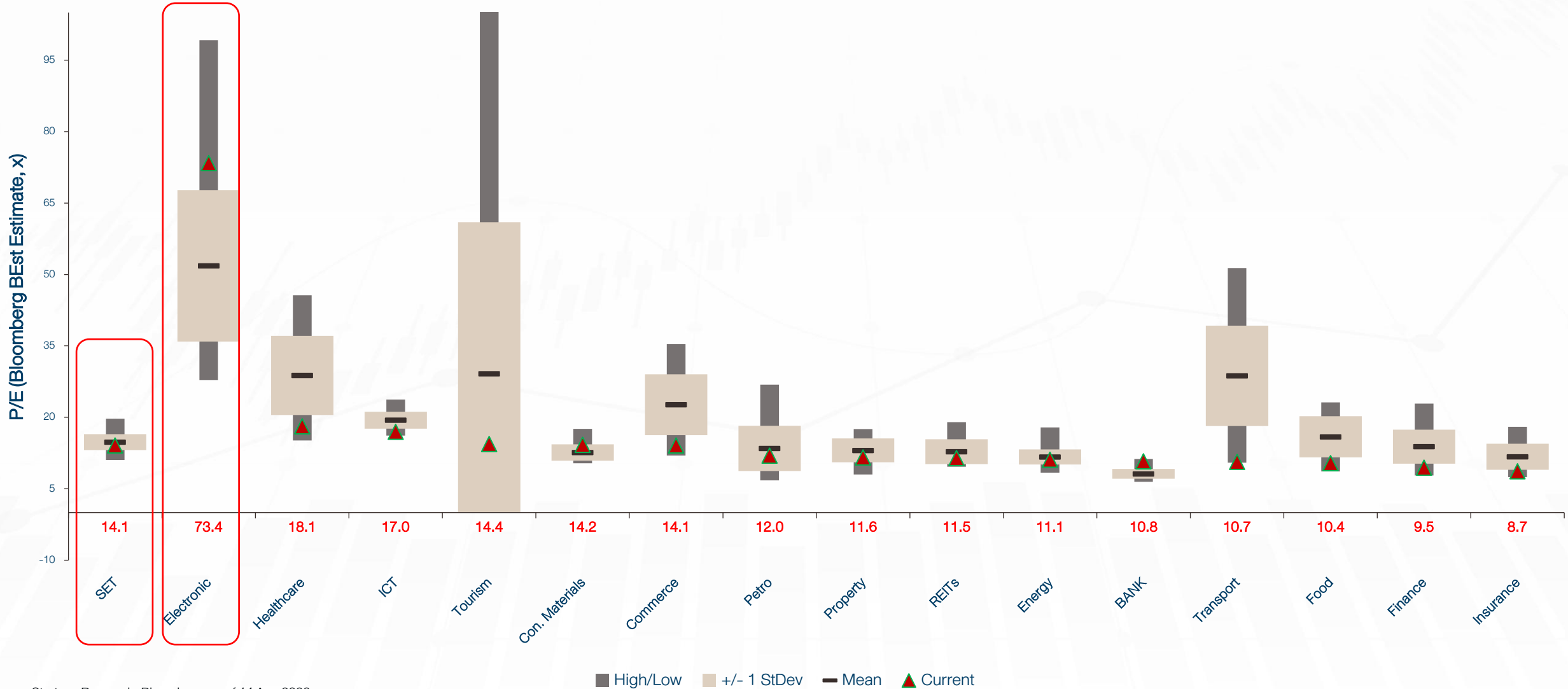
Win Rate (%)	Avg Return (%)	# Positive	# Negative
56.56	2.62	181	139



Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 16 Aug 2026

หุ้นไทยยังถูกกว่าค่าเฉลี่ยเล็กน้อย แต่ถูกดึงจากกลุ่ม Electronic DAOL SEC

SET Sector forward P/E valuations (current vs. 5-year range)



Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 14 Aug 2026

ไฮไลต์สัปดาห์: จีน-ไทย-ญี่ปุ่น รายงาน GDP/ตัวเลขเศรษฐกิจ (17 ส.ค.) และ Fed เปิดเผยรายงานการประชุม FOMC (19 ส.ค.)

JP Japan		EA Eurozone		US United States		TH Thailand		CN China	
จันทร์ 17 ส.ค.		อังคาร 18 ส.ค.		พุธ 19 ส.ค.		พฤหัสบดี 20 ส.ค.		ศุกร์ 21 ส.ค.	
JP	GDP Growth Annualized Prel (Q2)	EA	ZEW Economic Sentiment Index (Aug)	JP	Machinery Orders YoY (Jun)	JP	Balance of Trade (Jul)	JP	Inflation Rate YoY (Jul)
	F 2.0% P 1.8%		F 25.4 P 23.4		F 10.8% P -1.9%		F ¥-680B P ¥-406.9B		F N/A P 1.7%
CN	Industrial Production YoY (Jul)	US	Building Permits Prel (Jul)	EA	Core Inflation Rate YoY Final (Jul)	CN	Loan Prime Rate 1Y (Aug)	JP	Core Inflation Rate YoY (Jul)
	F 5.0% P 5.3%		F 1.37M P 1.374M		F 2.5% P 2.4%		F 3.0% P 3.0%		F 1.8% P 1.6%
CN	Retail Sales YoY (Jul)	US	Housing Starts (Jul)	EA	Inflation Rate YoY Final (Jul)	CN	Loan Prime Rate 5Y (Aug)	EA	S&P Global Manufacturing PMI Flash (Aug)
	F 1.5% P 1.0%		F 1.35M P 1.427M		F 2.9% P 2.8%		F 3.5% P 3.5%		F N/A P 51.9
CN	Fixed Asset Investment YTD YoY (Jul)	US	Industrial Production MoM (Jul)	US	FOMC Minutes (การประชุม 28-29 ก.ค.)	US	Initial Jobless Claims (week Aug 15)	US	S&P Global Manufacturing PMI Flash (Aug)
	F -6.2% P -5.7%		F 0.3% P 0.1%				F 210K P 209K		F 53.7 P 53.9
TH	GDP Growth Rate YoY (Q2)	US	Pending Home Sales MoM (Jul)					US	S&P Global Services PMI Flash (Aug)
	F 1.7% P 2.8%		F 0.5% P -5.4%						F 53.9 P 54.6
								EA	Consumer Confidence Flash (Aug)
									F -16 P -15.9

หมายเหตุ รายงานการประชุม FOMC ที่เผยแพร่ 19 ส.ค. เป็นของการประชุมวันที่ 28-29 ก.ค. 2569 (เผยแพร่ตามธรรมเนียม 3 สัปดาห์หลังวันประชุม)

Source : Strategy Research, TradingEconomics, as of 15 Aug 2026

Investment Strategy

หุ้นกลุ่ม Domestic Play น่าสนใจ

SETBANK

SETENERGY
(โรงไฟฟ้า)

SETTOUR

Source: Strategy Research, as of 16 Aug 2026

Stocks pick

CK

CBG

ADVICE

Source: Strategy Research, as of 16 Aug 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