

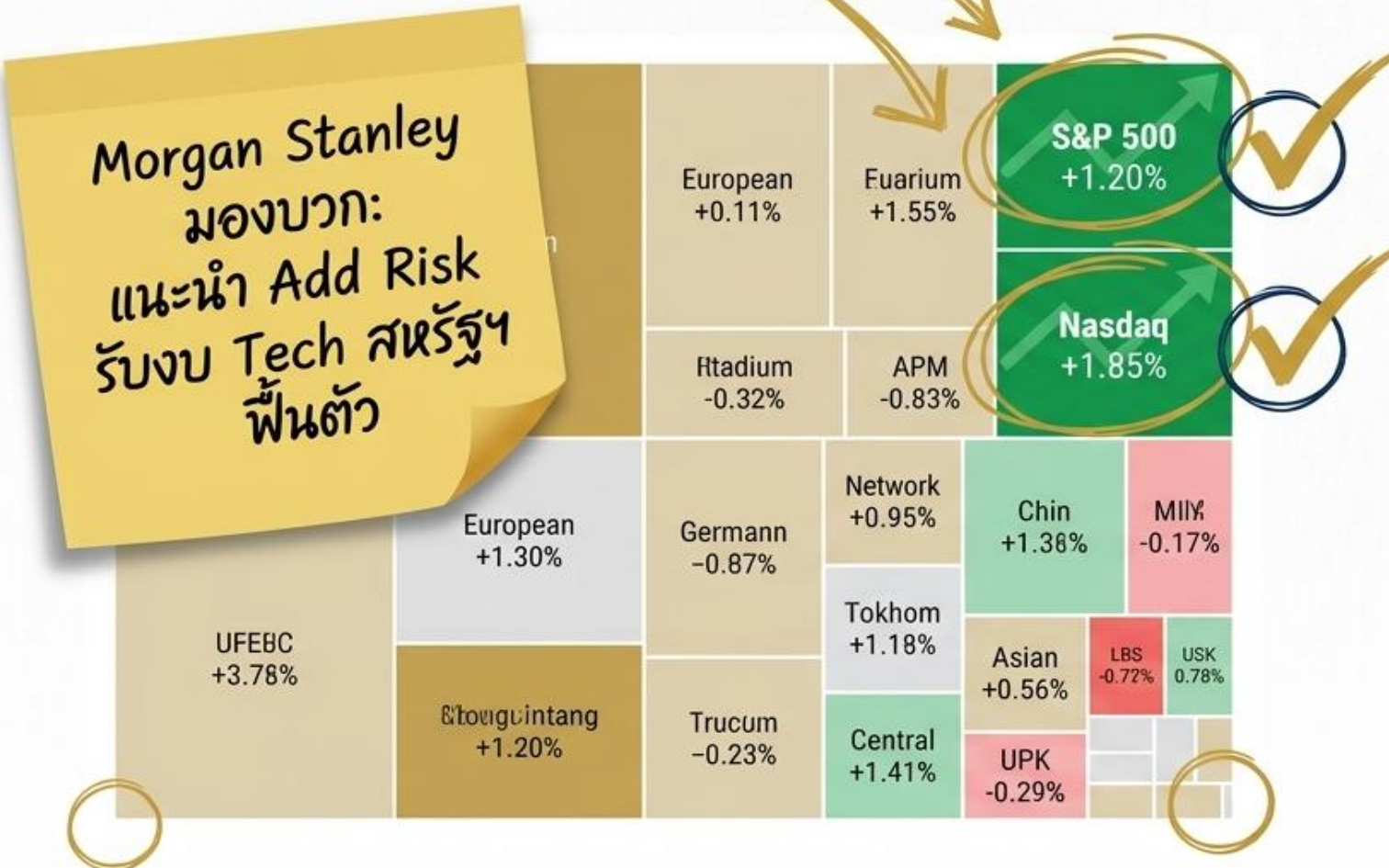


Daily in Trend

20 October 2026

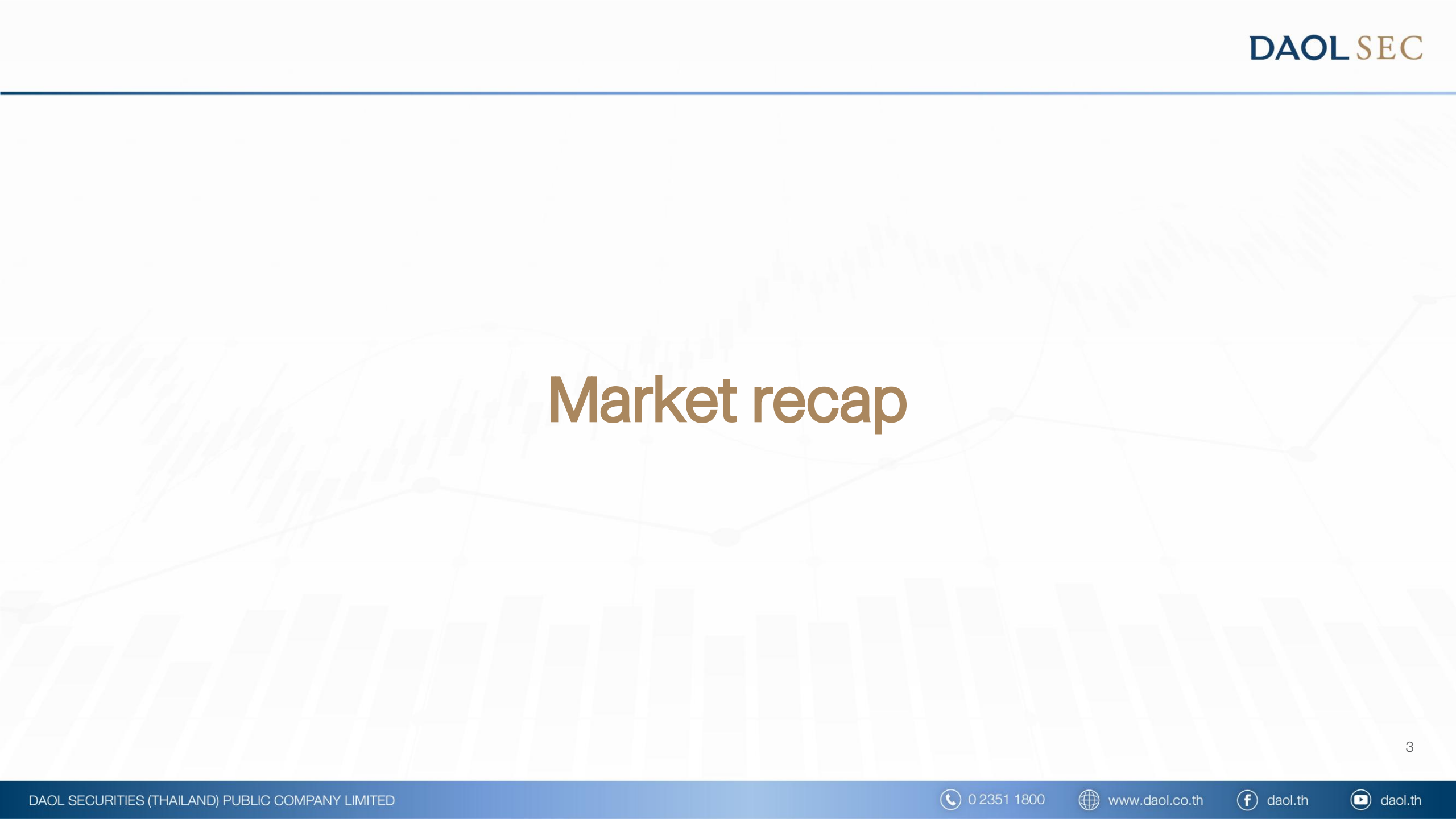
The Strategist's Sketchbook.

Global Market: มีแรงซื้อกลับเข้ามาในกลุ่มเทคโนโลยี
หลังร่วงแรงสัปดาห์ก่อน



SET Target Daily Snapshot

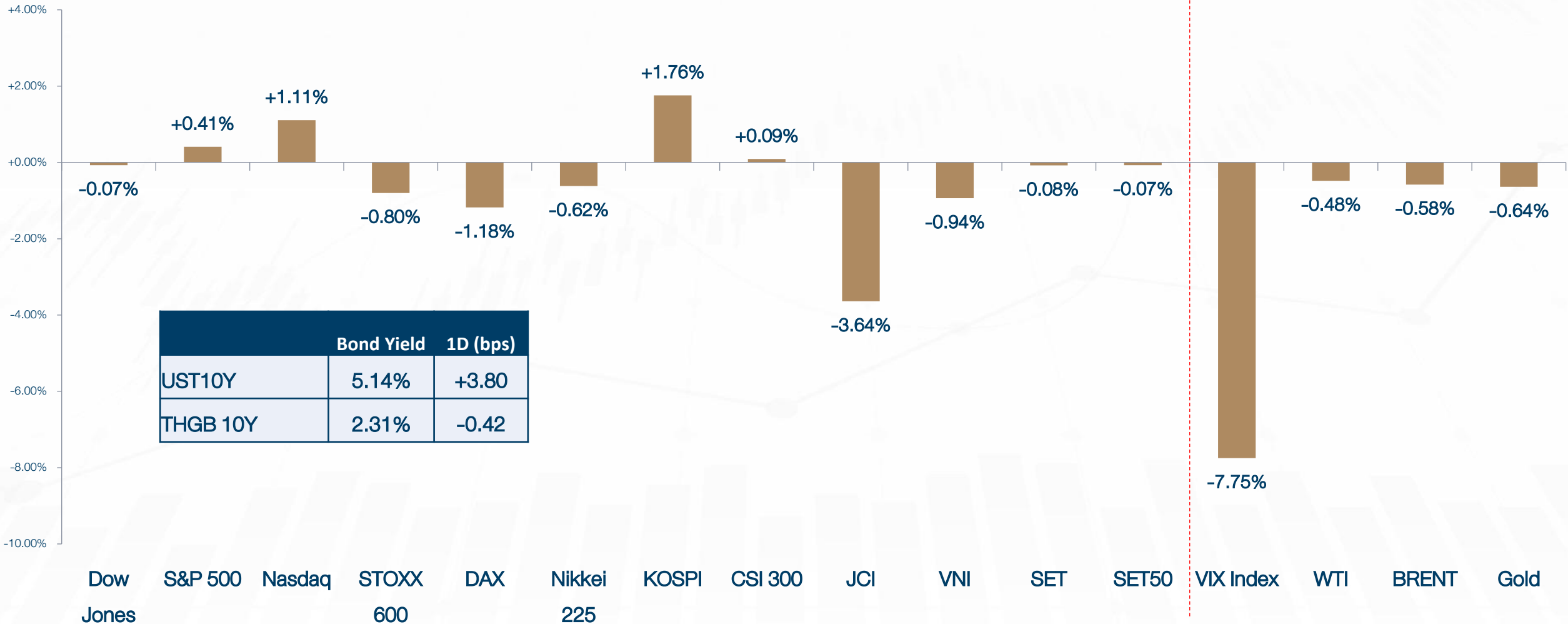
SET Target:
กรอบ 1562-1568 // 1577-1583



Market recap

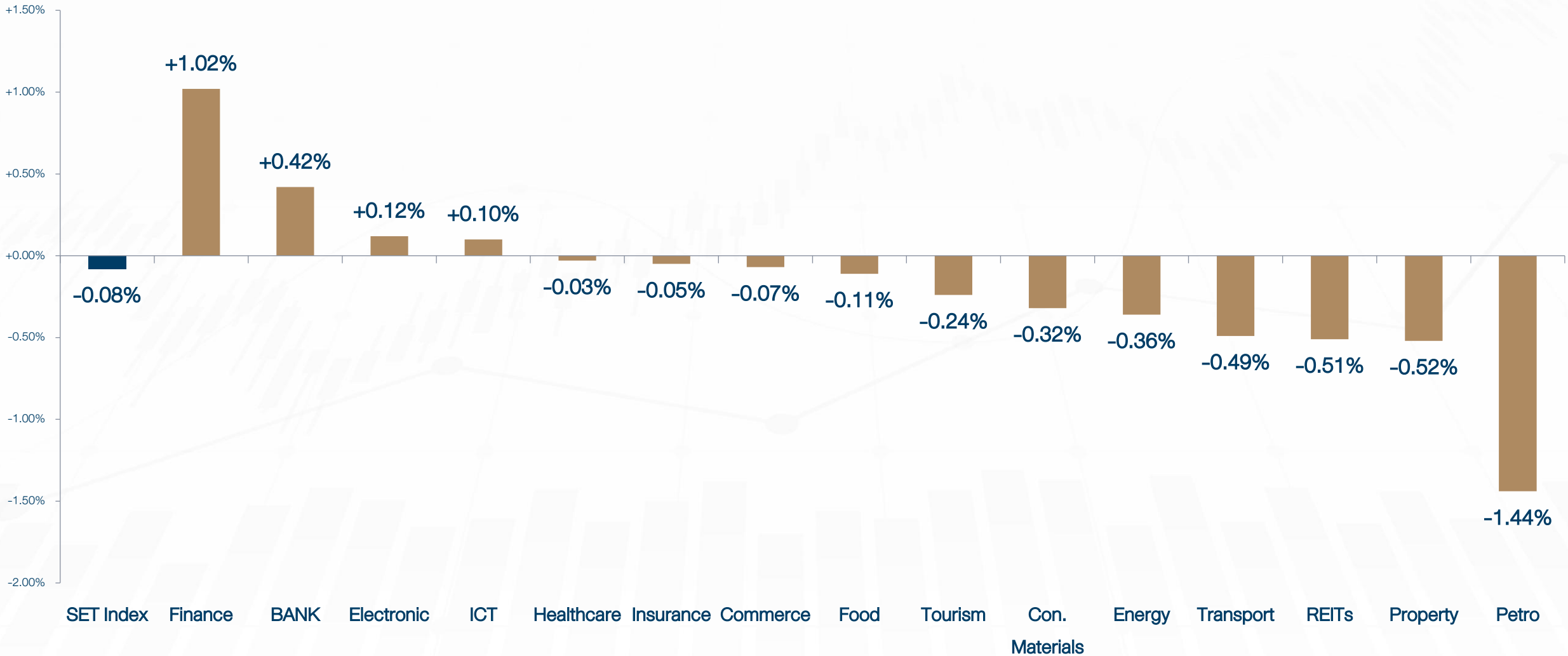
มีแรงซื้อกลับเข้ามาในกลุ่มเทคโนโลยี หลังร่วงแรงสัปดาห์ก่อน

Global Market Recap — 2026-10-20

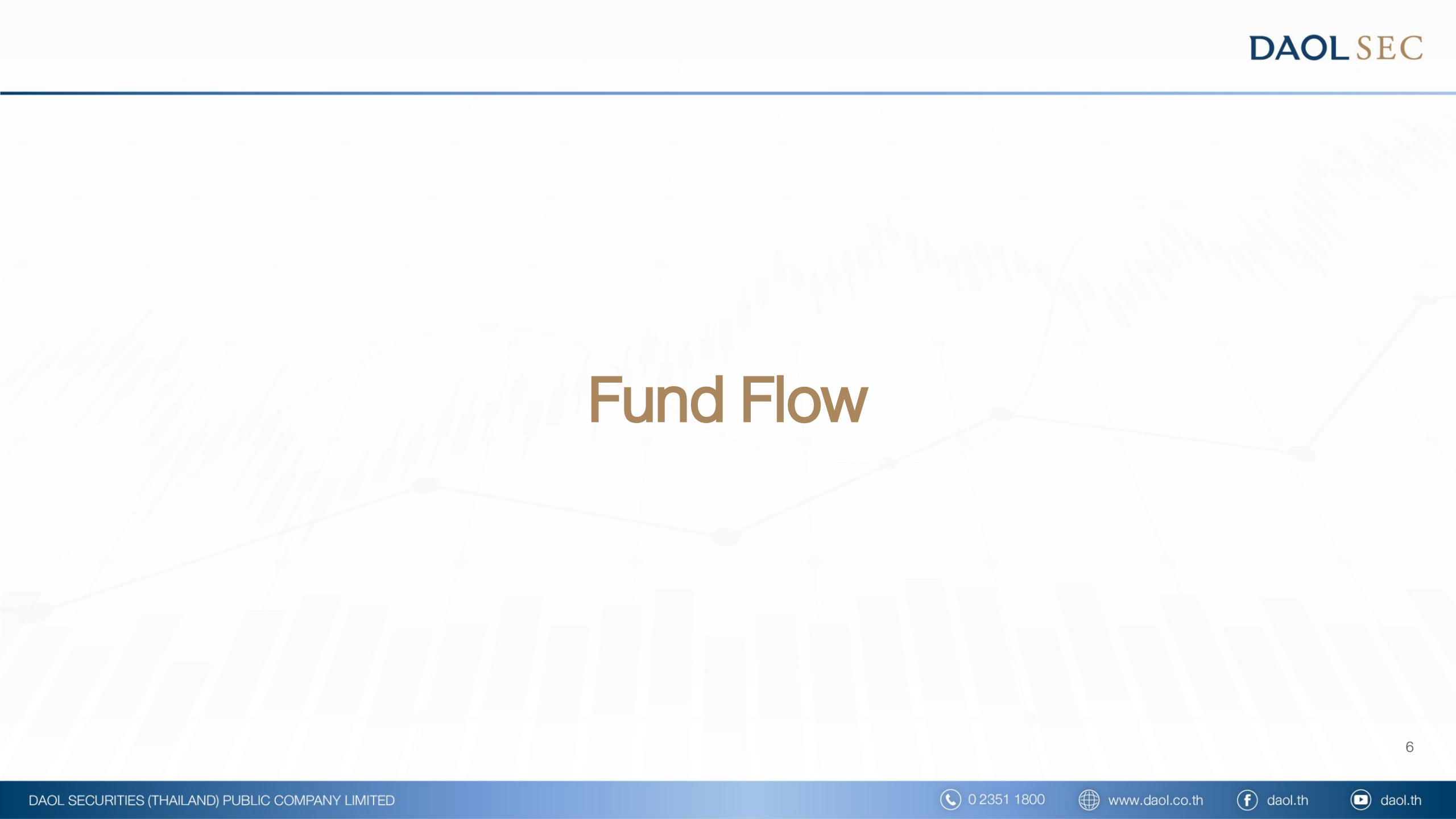


Source: Strategy Research, Bloomberg, Investing, Yahoo Finance, as of 20 Oct 2026

Thai Sector Performance — 2026-10-19



Source: Strategy Research, Bloomberg, SETSMART, as of 19 Oct 2026



Fund Flow



Source: Strategy Research, Infoquest, SET, as of 19 Oct 2026

Daily as of 19 Oct 26

Sectors

Symbol/Sector	Buy (MB)	Sell (MB)	Net (MB)
▲ Top 5 (Buy) Sectors			
HEALTH	856.7	515.4	341.3
ENERG	4,558.9	4,229.4	329.5
ICT	1,674.8	1,359.1	315.7
PETRO	667.0	397.2	269.8
COMM	788.0	602.5	185.5
▼ Top 5 (Sell) Sectors			
BANK	2,791.3	4,846.6	-2,055.3
ETRON	1,521.1	2,102.0	-580.9
CONMAT	649.1	780.0	-130.9
CONS	23.4	89.3	-65.9
PKG	74.2	106.4	-32.2

Stocks

Symbol/Sector	Buy (MB)	Sell (MB)	Net (MB)
▲ Top 5 (Buy) Stocks			
PTTEP	1,645.3	775.4	869.9
BDMS	668.4	265.8	402.6
PTTGC	578.5	316.5	262.0
TRUE	908.5	736.7	171.9
ADVANC	725.2	558.9	166.3
▼ Top 5 (Sell) Stocks			
KBANK	555.4	1,898.3	-1,342.9
DELTA	855.6	1,339.0	-483.3
KTB	658.7	979.3	-320.6
SCB	316.4	585.9	-269.4
SCC	584.0	727.4	-143.4

Source: Strategy Research, Infoquest, SET, as of 19 Oct 2026

What you need to know?

The Shockwave: วิกฤตอินโดฯ นักสุดนับตั้งแต่ต้มยำกุ้ง

JCI ตึงลง -43% ถึง -46%
-46% จากจุดสูงสุด

ต่างชาติเทขายสะสม
5,210 ล้านดอลลาร์

JCI Market Crash & Timeline



Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 19 October 2026

Scenario	Potential Passive Outflow	Potential Active Outflow	Total Potential Outflow	% foreign holdings (of estimated USD 128.9bn)	% market cap (of estimated USD 505bn)	Illustrative IHSG*
Passive – low	USD 3 bn		USD 3 bn	2.3%	0.6%	5,154
UBS passive	USD 4 bn		USD 4 bn	3.1%	0.8%	5,144
JPMorgan passive	USD 4.8 bn		USD 4.8 bn	3.7%	1.0%	5,136
Passive – high	USD 6 bn		USD 6 bn	4.7%	1.2%	5,124
Combined – low	USD 3 bn	USD 15 bn	USD 18 bn	14.0%	3.6%	5,000
Combined – UBS	USD 4 bn	USD 15 bn	USD 19 bn	14.7%	3.8%	4,990
Combined – JPMorgan	USD 4.8 bn	USD 15 bn	USD 19.8 bn	15.4%	3.9%	4,982
Combined – high	USD 6 bn	USD 15 bn	USD 21 bn	16.3%	4.2%	4,970

Source: Reuters-reported estimates; author's calculations.

Note:

- The forecasted IHSG levels should depends on broader variables such as: market liquidity, the concentration of selling, and whether domestic or other foreign investors absorb the shares.)
- Illustrative IHSG is calculated by multiplying the IHSG closing level on October 16, 2026 (IDR 5,185.11) by one minus the ratio of the estimated potential outflow to the estimated post-sell-off market capitalization (USD 505 billion).

How an Equity Shock Can Become a Macro-Financial Risk

Potential transmission channels following an MSCI reclassification — conditional, not automatic



To establish whether the shock is becoming a broader macro-financial problem, we need to observe whether foreign selling persists, Rupiah depreciation continues, and SBN yields remain elevated relative to global benchmarks.

Academic foundations:

- [1] Forbes & Warnock (2012), "Capital Flow Waves: Surges, Stops, Flight, and Rebenchmarking," *Journal of International Economics* 88(2), 235–251.
- [2] Calvo, Izquierdo, & Mejía (2004), "On the Empirics of Sudden Stops: The Relevance of Balance-Sheet Effects," NBER Working Paper 10520.
- [3] Rey (2015), "Dilemma not Trilemma: The Global Financial Cycle and Monetary Policy Independence," NBER Working Paper 21162.
- [4] Miranda-Agrippino & Rey (2020), "U.S. Monetary Policy and the Global Financial Cycle," *Review of Economic Studies* 87(6), 2754–2776.
- [5] Bruno & Shin (2015), "Capital Flows and the Risk-Taking Channel of Monetary Policy," *Journal of Monetary Economics* 71, 116–132.

The Strategist's Sketchbook

Step 1: Benchmark Exclusion

(ถูกถอดจากดัชนี ->
ความเสี่ยงมหภาค)



Step 2: FX & Sovereign Risk

(เงินรูเปียห์อ่อนค่าทะลุ
18,040 / ดอลลาร์)



แบงก์ชาติอินโดฯ (BI)
อาจถูกบีบให้ขึ้นดอกเบี้ย
50-100 bps
เพื่อสกัดเงินไหลออก

Step 3: Real Economy Slowdown

(เศรษฐกิจจริงชะลอตัว)

ส่อง Timeline เกิดอะไรขึ้นบ้าง หุ้นไทยจะได้ประโยชน์อย่างไร

DAOL SEC

1

MSCI เดือนครั้งแรก ม.ค. 2026 แล้วเสนอลดชั้นเป็น "Standalone" เมื่อ 15 ต.ค. จ้างขึ้นจาก Frontier ไปเลย ตัดสินภายใน 30 มิ.ย. 2027 (มีเวลาอีก 6-8 เดือน)

2

ตั้งแต่ MSCI เดือน ต่างชาติขายหุ้นอินโดนีเซีย สุทธิ 5,210 ล้านดอลลาร์ และดัชนี JCI ลงมาแล้วราว 43–46% จากจุดสูงสุด

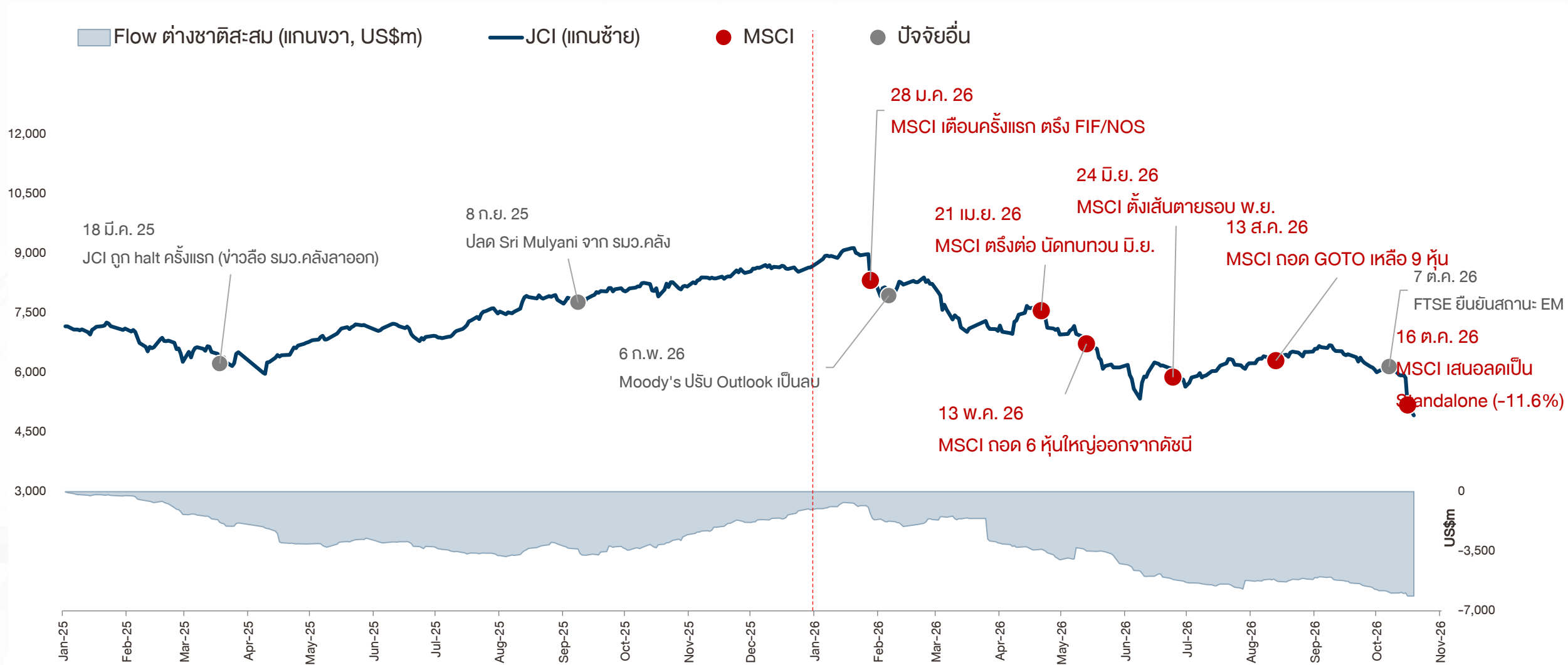
3

ไทยได้เงินจากการปรับน้ำหนักดัชนี (Passive) โดยตรงน้อยมาก (ราว 32–55 ล้านดอลลาร์) โอกาสจริงอยู่ที่เงินกองทุนสไตล์ (Active) ที่ต้องหาที่ลงใหม่ในอาเซียน

4

ถ้าเงินไหลเข้า กลุ่มที่น้ำหนักสูงสุดในดัชนี MSCI Thailand คือ เทคโนโลยี (DELTA) พลังงาน (PTT, PTTEP) การเงิน (KTB, KBANK, SCB) สื่อสาร (ADVANC) และเฮลท์แคร์ (BDMS)

ส่อง Timeline เกิดอะไรขึ้นบ้าง หุ้นไทยจะได้ประโยชน์อย่างไร



Source: Strategy Research, MSCI, Bloomberg, iShares,, as of 19 October 2026

ตัวเลขของอินโดนีเซีย ที่บอกถึงความเชื่อมั่นหายไปแค่ไหน

DAOL SEC

-43%

JCI จากจุดสูงสุด 9,135 (20 ม.ค. 2026) ถึงราคา
ปิด 16 ต.ค.

5,210 ล้านดอลลาร์

ต่างชาติทยอยสุทธิตั้งแต่ MSCI เดือน

7.6%

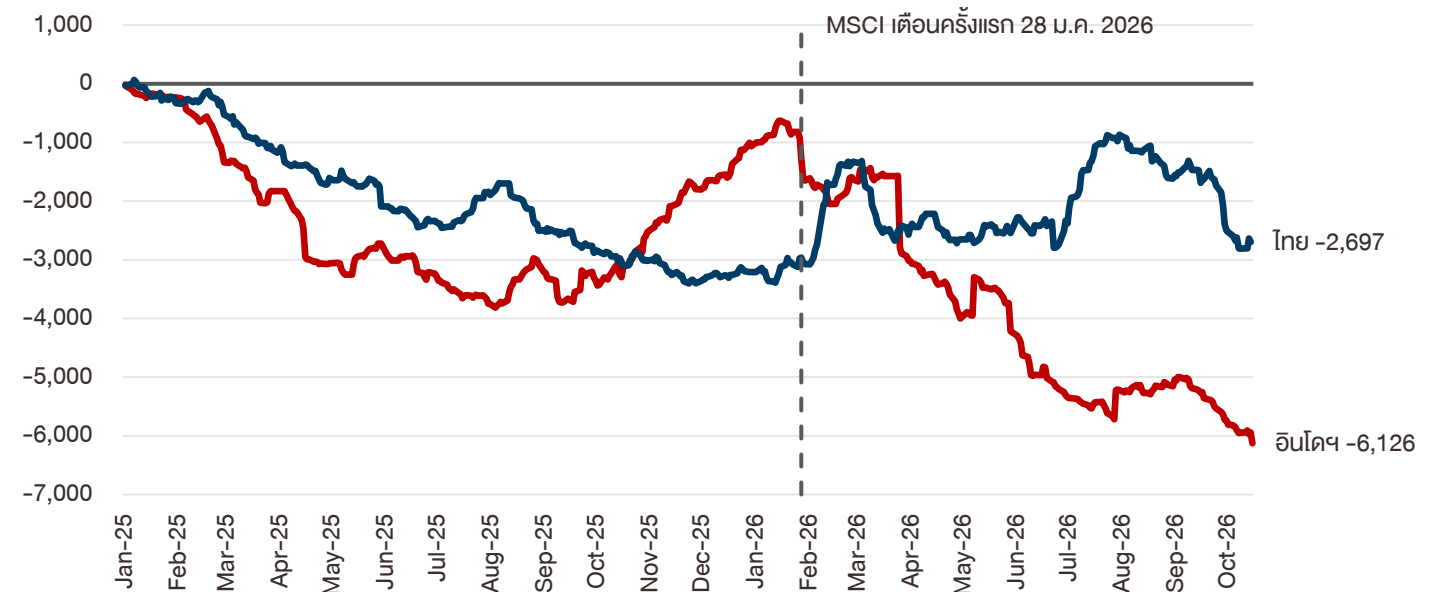
รูปียห์อ่อนค่า เป็น 18,040 ต่อดอลลาร์

18 → 9 ตัว

หุ้นในดัชนี MSCI Indonesia

ที่น่าสนใจคือช่วงเดียวกัน ต่างชาติกลับซื้อหุ้นไทยสุทธิ โดยเฉพาะเดือนกุมภาพันธ์ที่เข้ามาราว 1,700 ล้านดอลลาร์ หลัง MSCI เดือนใหม่ที่สัปดาห์ และส่วนหนึ่งเป็น เพราะไทยมีการเลือกตั้ง อย่างไรก็ตามหลังเดือนสิงหาคม เงินที่เข้าไทยก็เริ่มไหลออก ยอดทั้งปีจึงเหลือ +514 ล้านดอลลาร์

เงินทุนต่างชาติดูสุทธิสะสมตั้งแต่ ม.ค. 2025 (US\$m) | ปี 2026 YTD: อินโดฯ -5,063 / ไทย +514



MSCI ใช้ 3 เครื่องมือ และทุกเครื่องมือ ส่งผลให้น้ำหนักอินโดฯ ลดลง

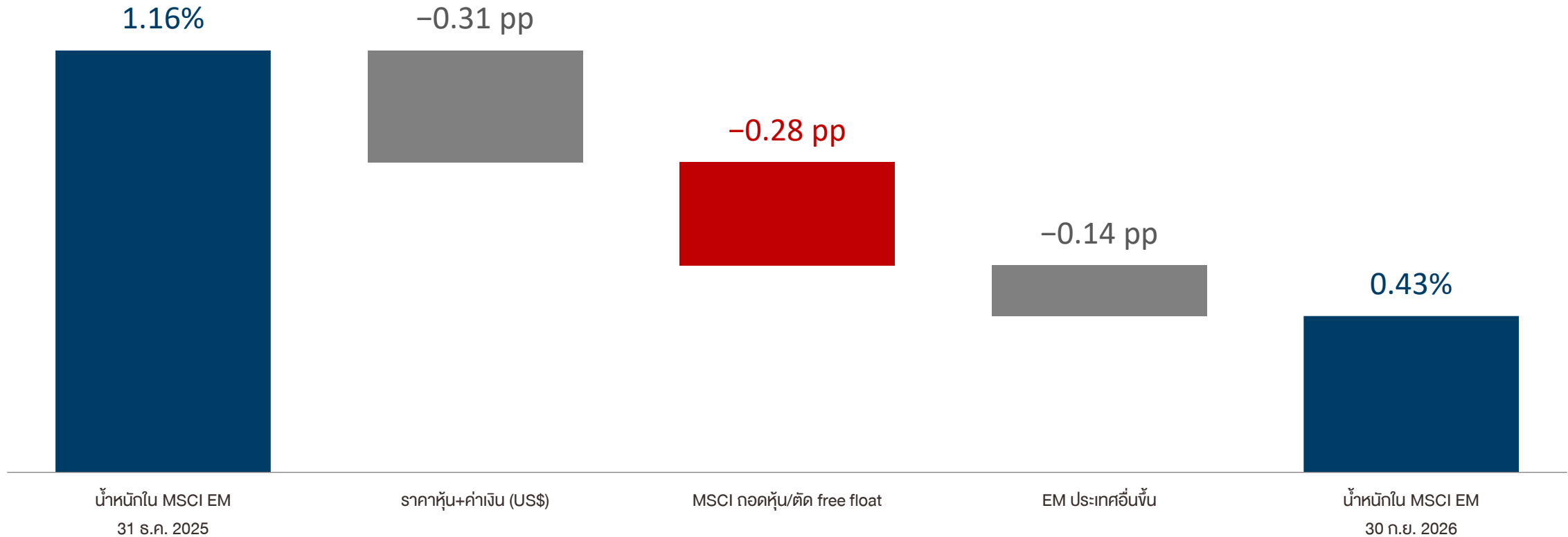
จำนวนหุ้นที่อยู่ใน MSCI Indonesia Standard Index (ตัว) | 31 ธ.ค. 2025 → 30 ก.ย. 2026



1. **นับหุ้นที่ซื้อขายได้จริงใหม่** – หุ้นที่อยู่ในมือบริษัทในเครือหรืออนามิ ไม่นับเป็นหุ้นของรายย่อยอีกต่อไป น้ำหนักหุ้นใหญ่อย่าง BBKA จึงลดลง แม้ไม่ถูกถอดออก
2. **ตรึงดัชนี** – ห้ามเพิ่มน้ำหนัก ห้ามรับหุ้นใหม่ แต่ยังคงหุ้นออกได้ ต่อให้อินโดฯ ปรับรูปดีขึ้น น้ำหนักก็ยังขึ้นไม่ได้
3. **ถอดหุ้นจริง** – หักกลุ่มทุนใหญ่ที่ free float ต่ำ เช่น BREN, TPIA, DSSA, AMMN, GOTO ถูกถอดออก หุ้นในดัชนีเหลือครึ่งเดียว

สัดส่วนของหุ้นอินโดฯ ใน MSCI EM เหลือราว 0.43%

น้ำหนักใน MSCI EM (%) | แดง = ผลกระทบจาก MSCI, เทา = ราคา ค่าเงิน และตลาดอื่น



- ถ้าอินโดฯ ถูกลดเป็น Frontier ยังมีกองทุนที่ลงทุนในตลาด Frontier เข้ามาซื้อ ช่วยรับแรงขายได้บางส่วน
- แต่ถ้าเป็น Standalone อินโดฯ จะไม่อยู่ในดัชนี MSCI โหนดเลย กองทุนที่อิงดัชนี EM ต้องขายออกทั้งหมด และไม่มีกองทุนกลุ่มใหม่เข้ามาซื้อแทน และ ถ้าเกิดขึ้นจริง อินโดฯ จะเป็นตลาดแรกในเอเชีย ที่ถูกจัดอยู่กลุ่มเดียวกับ เลบานอน และ ปาเลสไตน์

	ลดเป็น Frontier	ลดเป็น Standalone
อยู่ในดัชนี MSCI EM	ไม่	ไม่
อยู่ในดัชนี MSCI Frontier	ใช่	ไม่
เงินกองทุน Frontier เข้ามาชดเชย	มี	ไม่มี
ตลาดที่อยู่สถานะเดียวกัน	เวียดนาม (ปัจจุบัน) และตลาด Frontier อื่น	เช่น ปาเลสไตน์, เลบานอน — ยังไม่มีตลาดเอเชียในกลุ่มนี้
เหตุผลที่ MSCI ให้	—	“การลดชั้นเป็น Frontier จะไม่สะท้อนความลึก (ความรุนแรง) ของปัญหาในตลาดได้อย่างเหมาะสม”

ลดชั้นเป็น Frontier	ลดชั้นเป็น Standalone
✓ ยังอยู่ในดัชนี MSCI ✓ มีเงินกองทุน Frontier เข้ามาชดเชย	✗ ไม่อยู่ในดัชนีใดเลย ✗ ไม่มีเงินกองทุน เข้ามาชดเชย ✗ ถูกจัดกลุ่มเดียวกับ เลบานอน และ ปาเลสไตน์

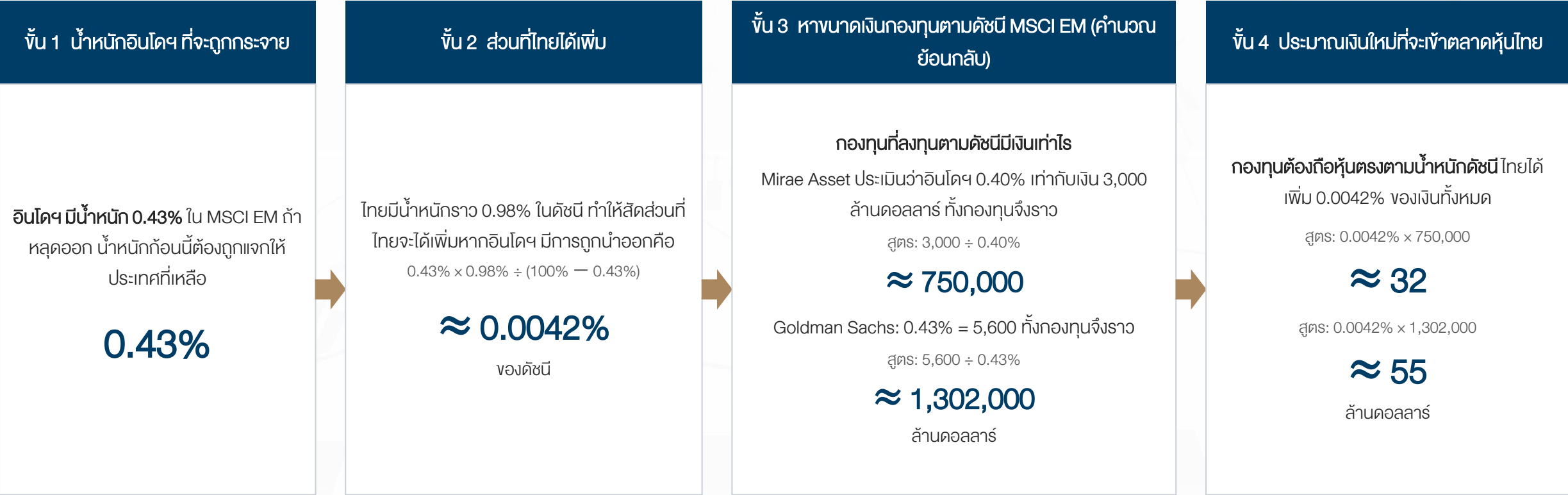
กองทุนต้องขายทิ้งทั้งหมด
ไม่มีใครรอรับ!

	1. คงสถานะ EM	2. ลดเป็น Frontier	3. ลดเป็น Standalone
เงื่อนไข	อินเดีย พิสูจน์ได้ว่าปฏิรูปและบังคับใช้จริง	MSCI เลือกทางกลาง	MSCI ระบุว่า "expects to proceed" หากไม่เห็นการปรับปรุงชัดเจน
ผลต่อหุ้นอินเดีย	ไม่มีแรงจูงใจจากการลดชั้น	เงิน passive ออก แต่มีเงินกองทุน Frontier เข้ามาชดเชยบางส่วน	เงิน passive ออก 3,000–5,600 ล้านดอลลาร์ (Mirae, Goldman) และเงิน active อาจออกอีก สูงสุด 15,000 ล้านดอลลาร์ (UBS)
เงิน passive เข้าไทย	≈ 0	≈ 32–55 ล้านดอลลาร์	≈ 32–55 ล้านดอลลาร์
เงิน active ย้ายมาไทย	เงินบางส่วนอาจกลับไปอินเดีย	มีโอกาสย้ายเข้าอาเซียนบางส่วน	มากที่สุด: ตัวอย่าง 10% ของเงิน active ย้ายเข้าอาเซียน → ไทย ≈ 680 ล้านดอลลาร์

Source: Strategy Research, MSCI, Bloomberg, iShares,, as of 19 October 2026

เงินจากกองทุนที่ลงทุนตามดัชนี: ไทยได้แค่ราว 32–55 ล้านดอลลาร์ (Passive)

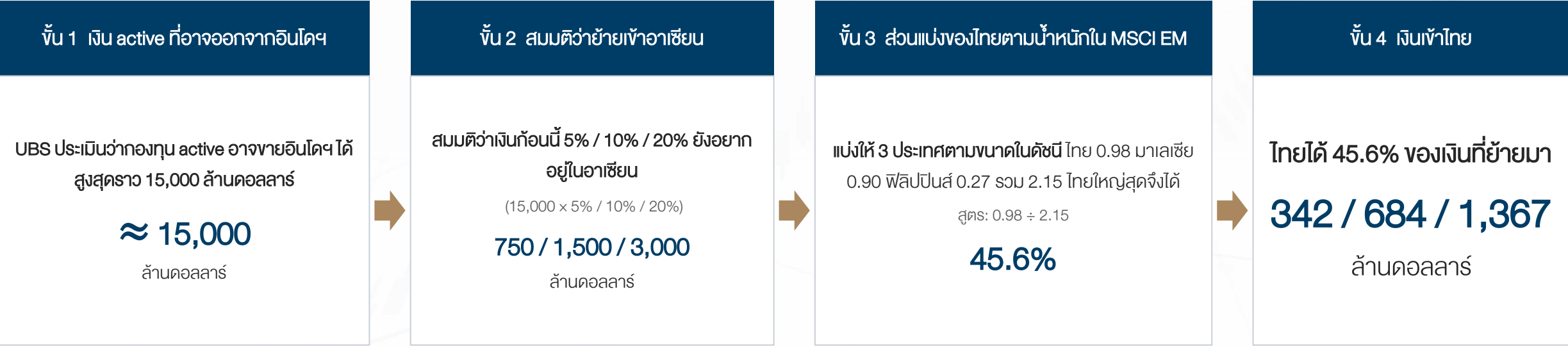
กองทุนที่ลงทุนตามดัชนี (passive) ไม่เลือกประเทศเอง ถ้าอินโดฯ หลุดจาก MSCI EM น้ำหนักของอินโดฯ จะถูกกระจายให้ทุกประเทศที่เหลือตามสัดส่วน ไทยได้ส่วนแบ่งตามขนาดของตัวเอง



เทียบกับ: ต่างชาติซื้อหุ้นไทยเดือน ก.พ. 2026 เดือนเดียว ≈ 1,700 ล้านดอลลาร์ (ใหญ่กว่า 30–50 เท่า)

Source: Strategy Research, MSCI, iShares MSCI Emerging Markets ETF holdings, Mirae Asset, Goldman Sachs; 19 Oct 2026

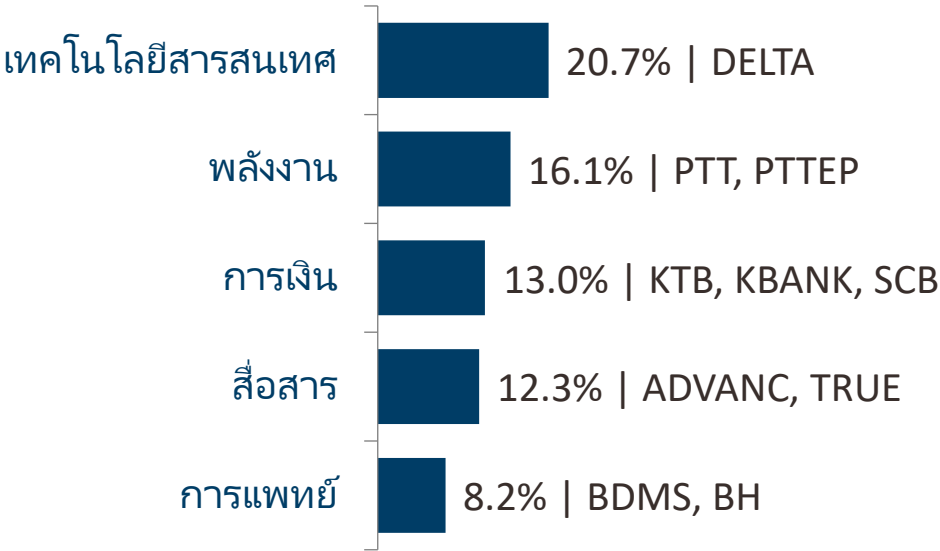
กองทุน active ไม่ต้องซื้อตามดัชนี แต่ถ้าย้ายอินโดฯแล้วยังอยากถืออาเซียน เงินส่วนหนึ่งจะย้ายไปประเทศเพื่อนบ้าน ตัวเลขด้านล่างเป็นสมมติฐานเพื่อให้เห็นภาพ ไม่ใช้การคาดการณ์ [มุมมองเบื้องต้น]



ล้านดอลลาร์	ย้ายเข้าอาเซียน 5%	ย้ายเข้าอาเซียน 10%	ย้ายเข้าอาเซียน 20%
ขั้น 2 เงินย้ายเข้าอาเซียน	750	1,500	3,000
ขั้น 3 ส่วนแบ่งไทย	45.6%	45.6%	45.6%
ขั้น 4 เงินเข้าไทย	≈ 342	≈ 684	≈ 1,367

Source: Strategy Research, UBS, iShares MSCI Emerging Markets ETF holdings, as of 19 Oct 2026

กองทุนต่างชาติซื้อหุ้นไทยตามน้ำหนักในดัชนี MSCI Thailand เงินจึงกระจุกในหุ้นใหญ่ไม่กี่ตัว
ตัวอย่างนี้ใช้เงินเข้า 684 ล้านดอลลาร์จากกรณี 10%



กลุ่ม (GICS)	หุ้นเด่น	มูลค่าที่ EEM ถือ (ล้านดอลลาร์)	น้ำหนัก = มูลค่ากลุ่ม ÷ 285.3	เงินเข้า = น้ำหนัก × 684
เทคโนโลยีสารสนเทศ	DELTA	59.1	20.7%	≈ 142
พลังงาน	PTT, PTTEP	45.9	16.1%	≈ 110
การเงิน	KTB, KBANK, SCB	37.1	13.0%	≈ 89
สื่อสาร	ADVANC, TRUE	35.1	12.3%	≈ 84
การแพทย์	BDMS, BH	23.4	8.2%	≈ 56
รวม Top 5		200.6	70.3%	≈ 481

ตัวอย่างจากกองทุน iShares MSCI Emerging Markets ETF (Proxy MSCI EM) (15 Oct 2026) ซึ่งลงทุนตามดัชนี MSCI EM กองทุนนี้ถือหุ้นไทยรวม 285.3 ล้านดอลลาร์ ในจำนวนนี้เป็นกลุ่มเทคโนโลยี (DELTA) 59.1 ล้าน คิดเป็น 20.7% ของหุ้นไทยในกองทุน ถ้าเงินเข้าไทย 684 ล้านดอลลาร์ กลุ่มนี้จะได้ 20.7% ของ 684 ≈ 142 ล้านดอลลาร์

Source: Strategy Research, iShares MSCI Emerging Markets ETF holdings as of 19 October 2026

6 จุดที่จะบอกว่าเรื่องนี้จบแบบไหน

1

Index Review รอบ พ.ย. 2026 — MSCI จะถอดหุ้นเพิ่มหรือไม่

2

ผลรับฟังความเห็น — ส่งได้ถึง 30 เม.ย. 2027 ตัดสินภายใน 30 มิ.ย. 2027

3

OJK ลงโทษจริงต่อเนืองไหม — หลังปรับ DSSA 1.5 ล้านล้านรูเปียห์

4

รูเปียห์และดอกเบี้ย BI — ถ้าอ่อนเกิน 18,500 แรงกระแทกจะลามสู่เศรษฐกิจจริง

5

FTSE Russell — ยังคงสถานะ EM ให้อินโดฯ หรือจะเปลี่ยนตาม MSCI

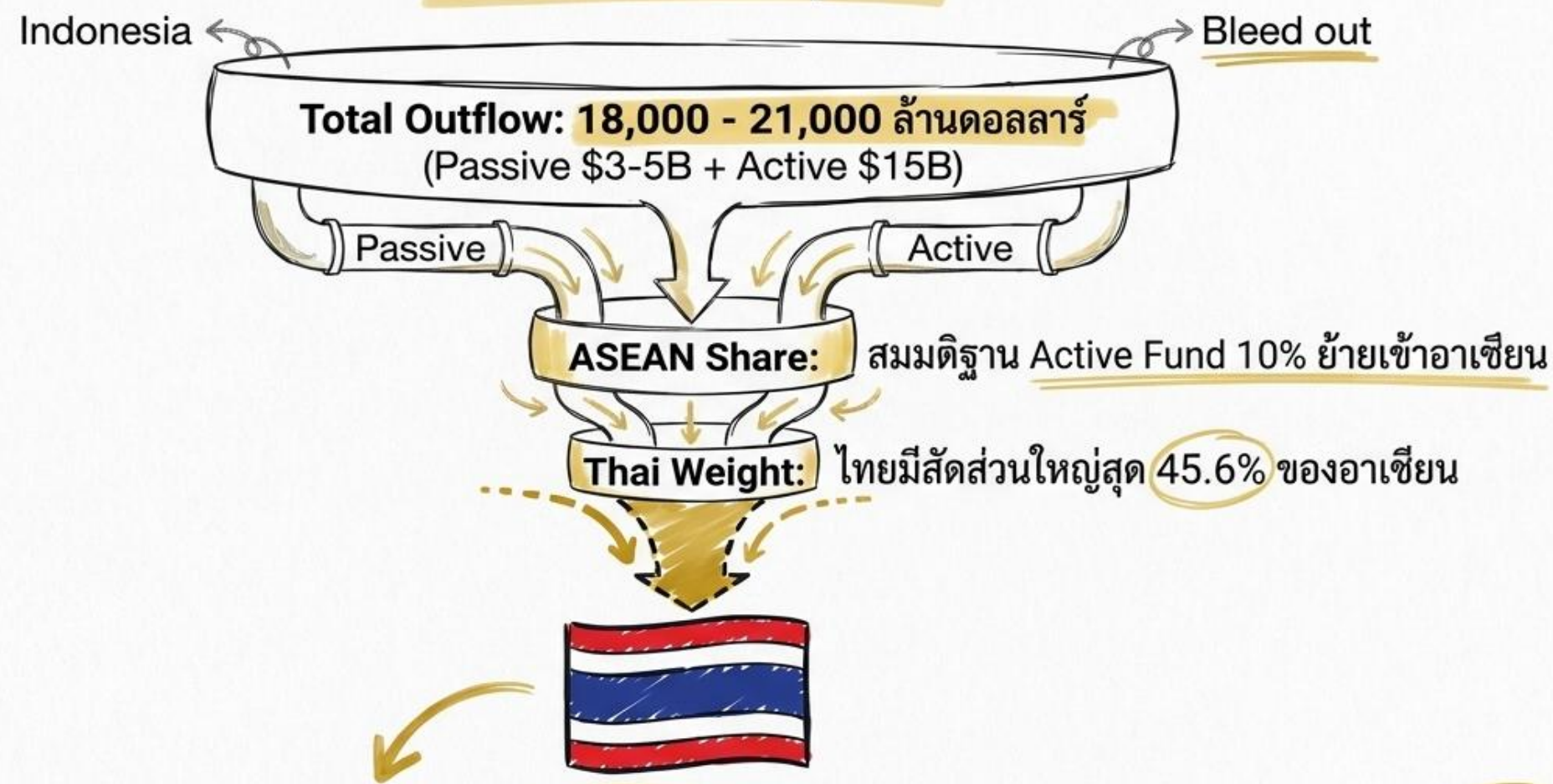
6

เงินต่างชาติในหุ้นไทย — จะกลับเข้ามาหุ้นไทยตามสมมติฐานที่เราประมาณไว้หรือไม่

ถ้าอินโดฯ บังคับใช้กฎได้จริงก่อนกลางปีหน้า เรื่องนี้อาจเป็นแค่ช่วงปรับฐาน แต่ถ้าไม่ เงินที่ออกจากอินโดฯ จะต้องหาที่ลงใหม่ และไทยเป็นตัวเลือกใหญ่ที่สุดในอาเซียน

The Strategist's Sketchbook

Flow of Funds Pipeline



ไทยอาจได้ลงทุนเงินไหลเข้า **342 - 1,367 ล้านดอลลาร์** (Base case: **\$684M**)

5 กลุ่มเป้าหมายหลัก รับเม็ดเงินไหลเข้า

Target Map



★
กลุ่มเป้าหมาย 5 กลุ่มนี้
รับและ 70.3%
ของเม็ดเงินทั้งหมด!

DAOL SEC

© 2026 Earnings Whispers

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

ไฮไลต์สปีดาร์: GDP จีน Q3 (19 ต.ค.) และเงินเฟ้อญี่ปุ่น (23 ต.ค.) และงบกลุ่ม BIGTECH

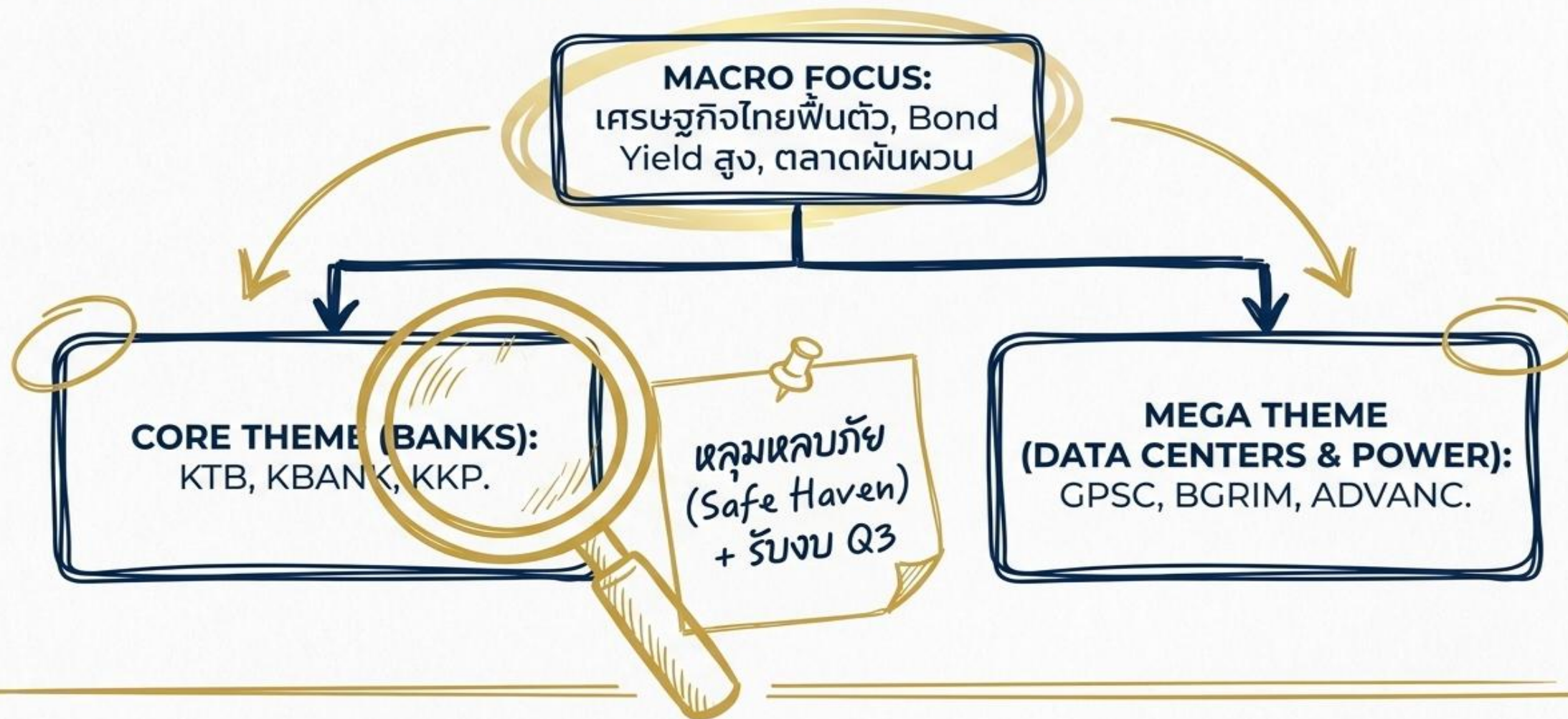
JP Japan	EA Eurozone	US United States	TH Thailand	CN China	
จันทร์ 19 ต.ค.	อังคาร 20 ต.ค.	พุธ 21 ต.ค.	พฤหัสบดี 22 ต.ค.	ศุกร์ 23 ต.ค.	
House Price Index YoY (Sep) F -3.1% P -3%	Loan Prime Rate 1Y (Oct) F 3% P 3.0%	Balance of Trade (Sep) F ¥-250B P ¥-1111.9B	ECB Panetta Speech	Inflation Rate YoY (Sep) F 2.3% P 1.9%	
GDP Growth Rate YoY (Q3) F 4.4% P 4.3%	Loan Prime Rate 5Y (Oct) F 3.5% P 3.5%	Exports YoY (Sep) F N/A P 19.3%	Initial Jobless Claims (Oct/17) F 200K P 199K	Core Inflation Rate YoY (Sep) F 2.1% P 1.7%	
Industrial Production YoY (Sep) F 5.4% P 5.2%	ZEW Economic Sentiment Index (Oct) F 24.2 P 25.8	Imports YoY (Sep) F N/A P 28%	Continuing Jobless Claims (Oct/10) F 1712.0K P 1710K	S&P Global Manufacturing PMI Flash (Oct) F 52.8 P 52.9	
Retail Sales YoY (Sep) F 0.5% P 0.4%	Building Permits Prel (Sep) F 1.40M P 1.403M	ECB Lane Speech	Consumer Confidence Flash (Oct) F -16 P -16.5	S&P Global Composite PMI Flash (Oct) F 57.6 P 58.4	
Fixed Asset Investment (YTD) YoY (Sep) F -7.3% P -7.2%	Housing Starts MoM (Sep) F 1.9% P -2.6%	ECB President Lagarde Speech	CB Leading Index MoM (Sep) F -0.2% P -0.1%	Michigan Consumer Sentiment Final (Oct) F 46.3 P 48.1	
Industrial Capacity Utilization (Q3) F 73.5% P 73%	Pending Home Sales MoM (Sep) F 0% P 0.3%		New Car Sales YoY (Sep) F N/A P 25.59%	Michigan Inflation Expectations Final (Oct) F 4.7% P 4.6%	

หมายเหตุ ตลาดหุ้นไทยปิดทำการ 23 ต.ค. 2569 (วันปิยมหาราช) • ECB ประชุมนโยบายการเงิน 28-29 ต.ค. 2569 (นอกช่วงสปีดาร์นี้)

Source : TradingEconomics

Investment Strategy

THE STRATEGIST'S SKETCHBOOK: MACRO TO THEME CONNECTION



Source: Strategy Research TEAM, Fundamental Research TEAM, as of 20 Oct 2026

Mega Theme

หุ้นกลุ่มธนาคาร

KTB, KBANK, KKP

- เศรษฐกิจไทยฟื้นตัว
- หลุมหลบภัยช่วงตลาดผันผวน
- Bond Yield อยู่ในระดับสูง

หุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า

GPSC, BGRIM

(ติดตามสถานการณ์)

- การลงทุนสร้าง DATA CENTER
- แผน PDP2026

Theme ที่เกี่ยวข้อง

AOT, CENTEL, ERW (รอตติดตามสถานการณ์)

- จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ และในประเทศมีแนวโน้มฟื้นตัว
- หลายสายการบินเริ่มออกโปรโมชันเพื่อกระตุ้นยอดขาย
- EVENT ใหญ่อย่าง IMF meeting หนุนการจอง ห้องพักรจากต่างชาติ

Fundamental Pick

Top Picks หุ้นเด่นประจำวัน

KKP

Source: Strategy Research TEAM, Fundamental Research TEAM, as of 20 Oct 2026

Fundamental Stock

DAOL SEC

20 October 2026

กำไร 3Q26 ดีกว่าคาด จากค่าธรรมเนียมที่โตดีมากอย่างต่อเนื่อง



Klatnakin Phatra Bank (KKP)

BUY; Target: Bt135.00, +18%

กำไร 3Q26 ดีกว่าคาด จากค่าธรรมเนียมที่โตดีมากอย่างต่อเนื่อง อยู่ที่ 2,388 ล้านบาท (+43% YoY, +13% QoQ) ดีกว่าที่ตลาดคาด +15% และเรคาด +16% ด้าน NPL อยู่ที่ 3.40% ลดลงจากไตรมาสก่อนที่ 3.50% และมีมูลค่า NPL ลดลง -2% QoQ จากการตัดหนี้สูญของสินเชื่อผู้ประกอบการรายย่อย

- ปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2026E-2027E เพิ่มขึ้น +6-7% จากการปรับการเติบโตของรายได้ค่าธรรมเนียมเพิ่มขึ้น ทำให้ได้กำไรสุทธิปี 2026E อยู่ที่ 8,516 ล้านบาท เพิ่มขึ้น +44% YoY ซึ่งเป็นการเติบโตโดดเด่นสุดในกลุ่ม
- ปรับราคาเป้าหมายไปเป็นปี 2027 ได้ที่ 135.00 บาท อิง 2027E PBV ที่ 1.55x (+2.00SD above 10-yr average PBV) จากเดิมที่ 128.00 บาท และมี Dividend yield ปี 2026E ที่ยังอยู่ระดับสูงราว 6.5% ด้าน Valuation ซื้อขายเพียง 1.4x PBV ถูกกว่า TISCO ที่ 2.3x PBV

(Bt mn)	FY25A	FY26E	FY27E
Net profit	5,913	8,516	8,896
EPS (Bt)	6.98	9.90	10.34
Growth	17.5%	41.7%	4.5%
PER (x)	16.4	11.6	11.1
PBV (x)	1.5	1.4	1.3
Dividend yield	5.0%	6.5%	6.8%

Source: Strategy Research TEAM, Fundamental Research TEAM, as of 20 Oct 2026

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