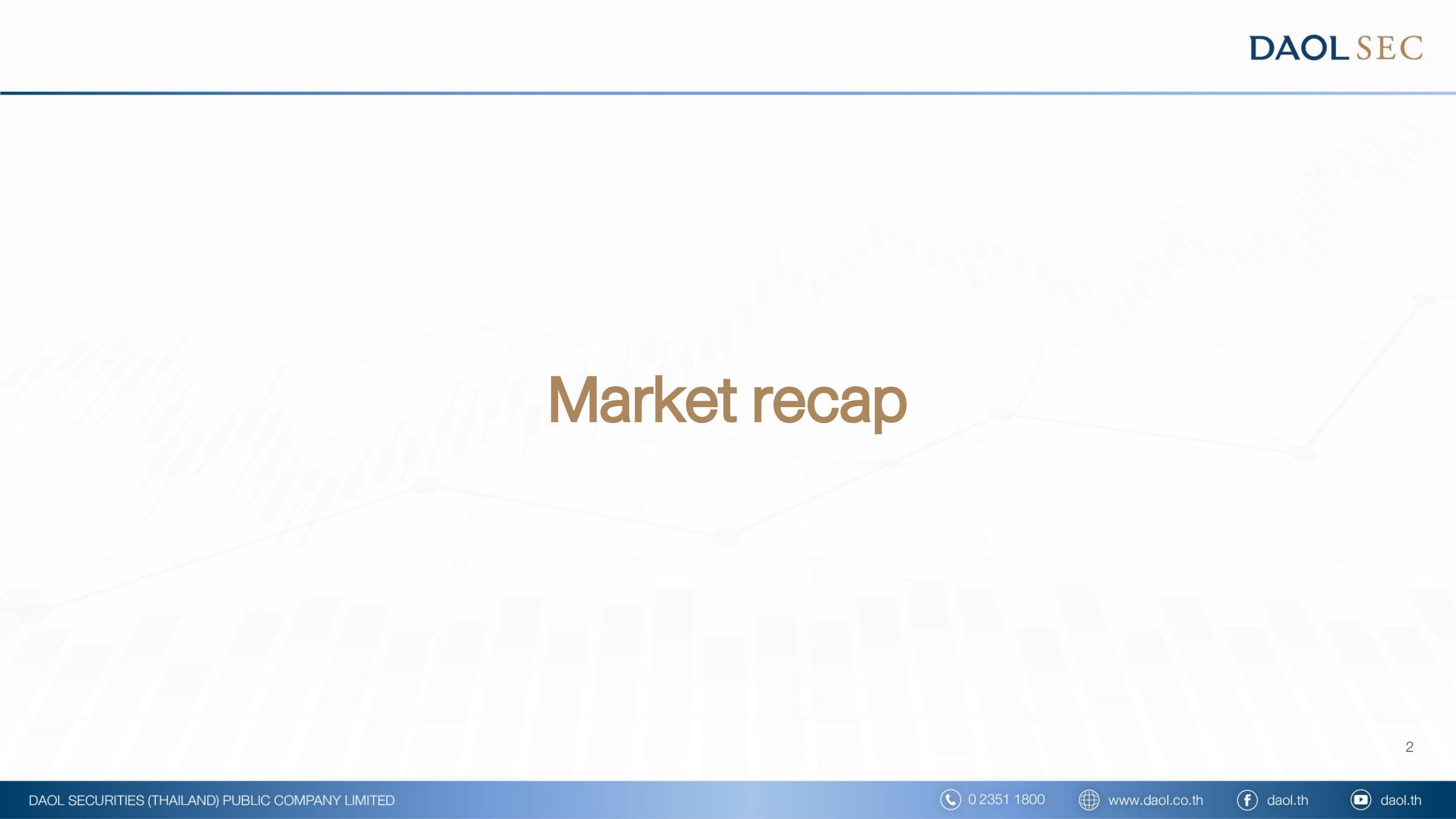




Daily in Trend

11 September 2026



Market recap

**Bond Yield พุ่ง
& น้ำมันทะลุ \$107**



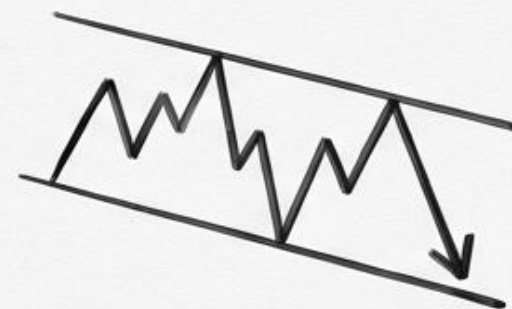
UST 10Y ทะตะ 5%, 2Y พุ่ง 16 bps (4.59%).
Brent ทะยานจากความตึงเครียดตะวันออกกลาง
-> ตลาดเข้าสู่ภาวะ Risk-Off

ECB ขึ้นดอกเบี้ย 2.5%



Lagarde ส่งสัญญาณ Hawkish
ปรับคาดการณ์เงินเฟ้อขึ้นเป็น 3.0%
(ปี 2026)

SET Sideway Down



กรอบเป้าหมาย 1,560-1,620 จุด
ต่างชาติขายสุทธิ -2,049 ล้านบาท

สหรัฐฯ เเชิญแรงกดดัน: Bond Yield พุ่ง & เงินเพื่อผู้ผลิต (PPI) ร้อนแรง

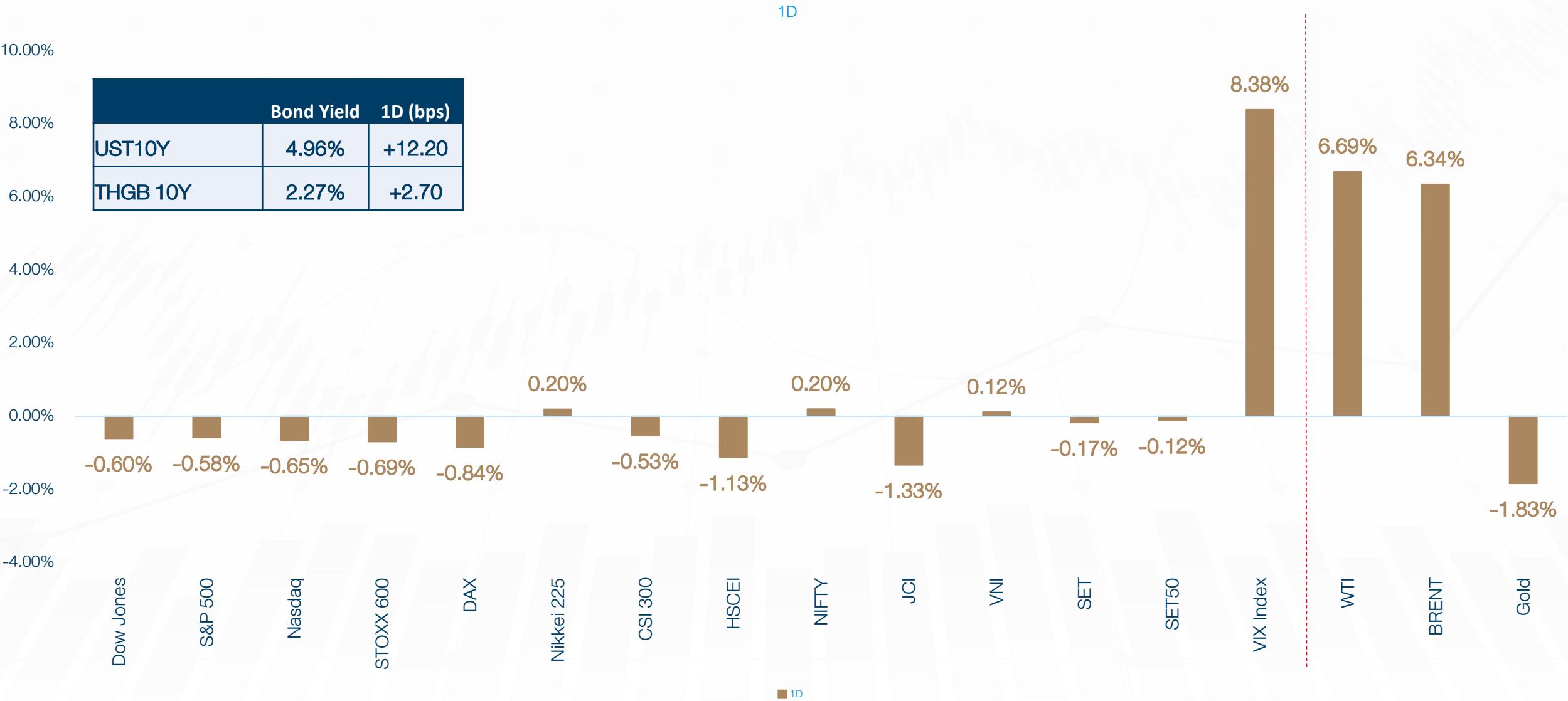
UST 10Y แตะ 4.96% (+12.20 bps) /
UST 2Y พุ่ง 16 bps แตะ 4.59% (แรงสุดนับแต่ เม.ย. 2025)



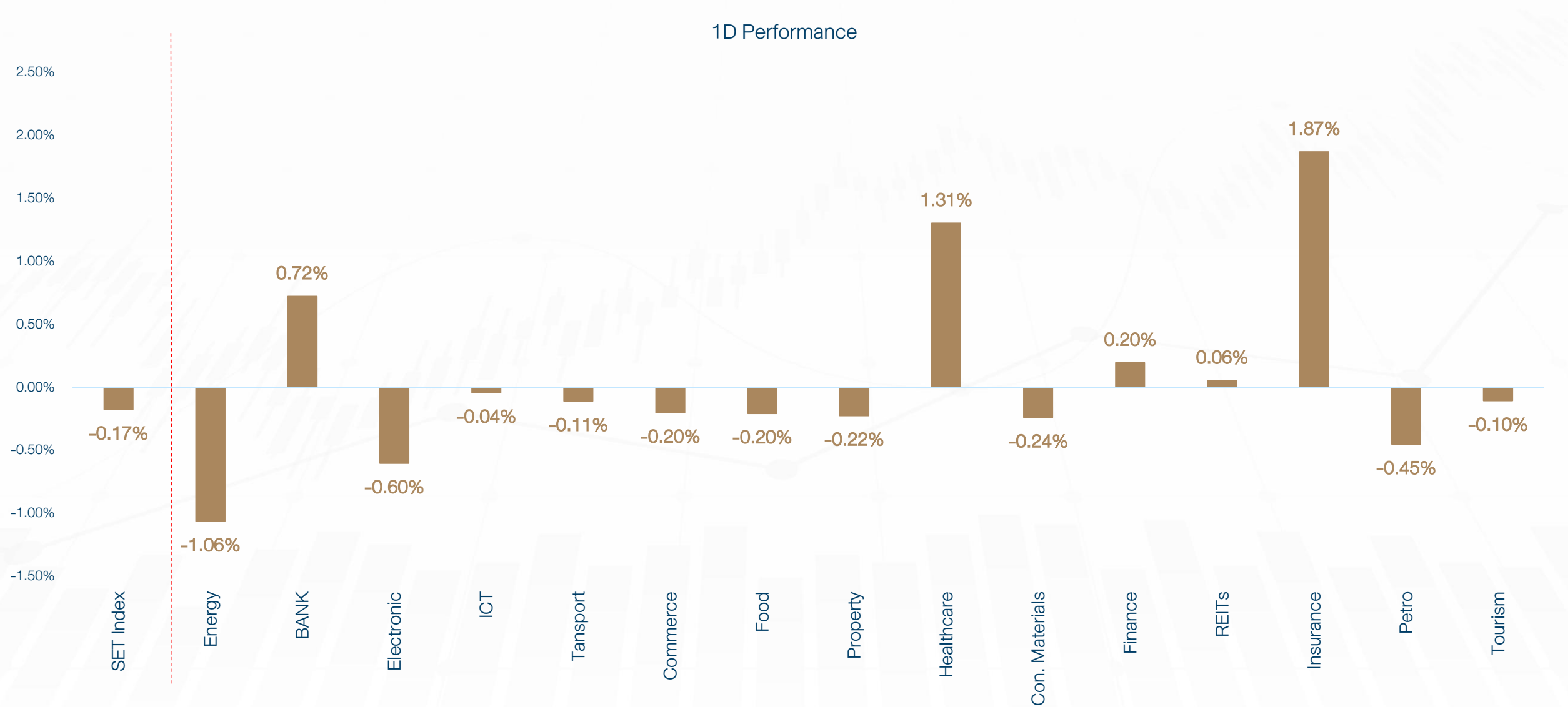
PPI ส.ค. +5.4% YoY (สูงกว่าคาด)
แรงหนุนจากราคาพลังงานและค่าขนส่ง

คืนนี้จับตา US CPI! ตัวชี้วัดทิศทางดอกเบี้ย Fed

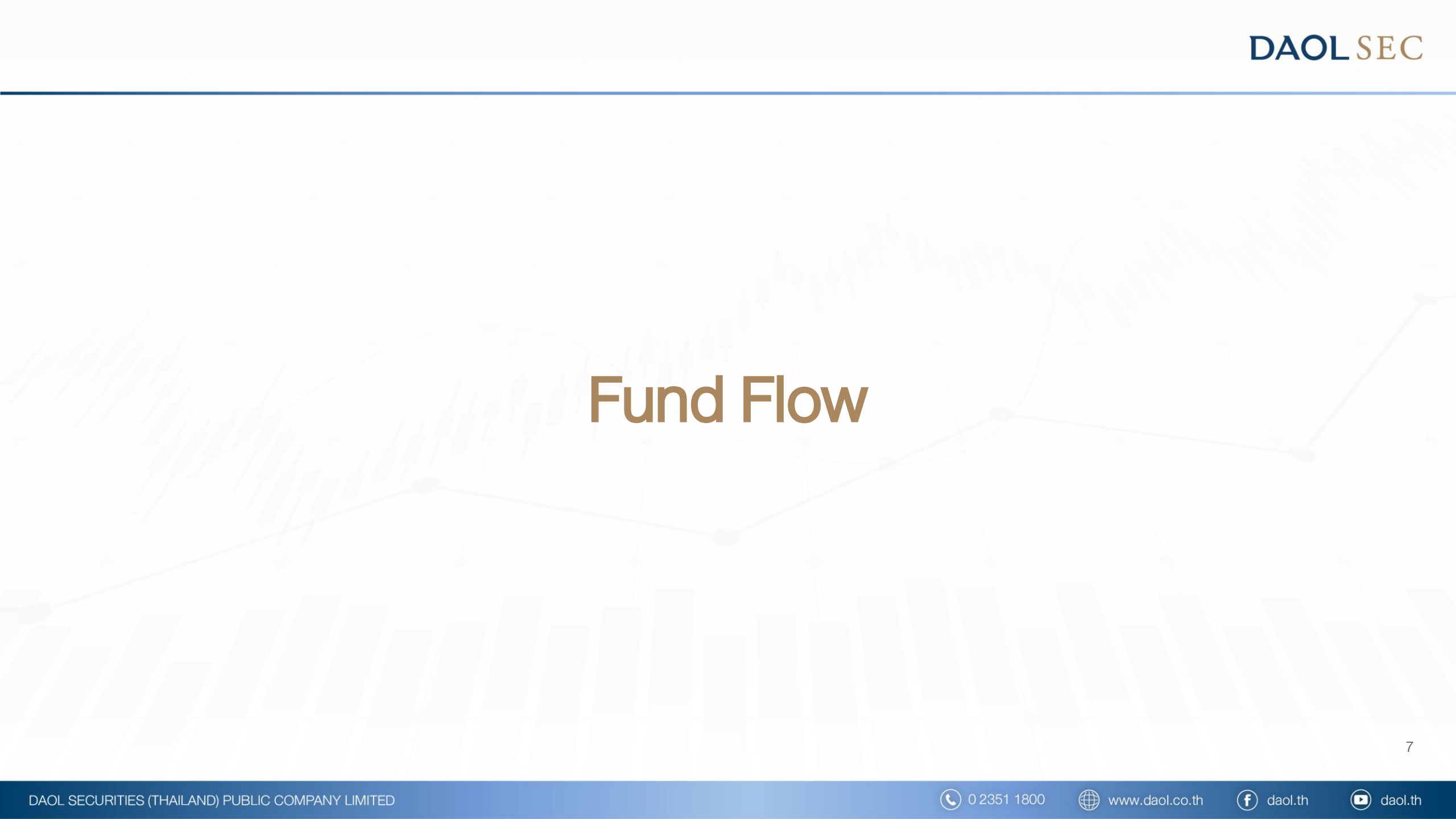
Bond Yield พุ่งสูง น้ำมันพุ่งต่อ พาดลาคู่ภาวะ Risk-off ชั่วขณะ



Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 11 Sep 2026



Source: Strategy Research, Bloomberg, SETSMART, as of 11 Sep 2026



Fund Flow



SET INDEX

1,615.07 -2.82 (-0.17%)
มูลค่า 69,918.18 ล้านบาท

INVESTOR TYPE		MOST ACTIVE VALUE		
ประเภท	สุทธิ	หุ้น	ปิด	เปลี่ยนแปลง
FOREIGN	-2,049.46	PTT	42.00	-0.25 (-0.59%)
INSTITUTION	+269.46	KTB	44.00	+0.75 (+1.73%)
PROPRIETARY	-102.96	PTTEP	155.00	+0.50 (+0.32%)
INDIVIDUAL	+1,882.96	KBANK	245.00	+1.00 (+0.41%)
ข้อมูล INVESTOR TYPE = SET + MAI		TOP	67.00	-3.00 (-4.29%)

infoquest

Sectors

Daily as of 10 Sep 26

Symbol/Sector	Buy (MB)	Sell (MB)	Net (MB)
▲ Top 5 (Buy) Sectors			
BANK	5,182.9	4,042.9	1,140.1
INSUR	186.8	71.4	115.3
CONS	85.1	60.6	24.5
IMM	3.8	2.4	1.4
HOME	0.0	0.0	0.0
▼ Top 5 (Sell) Sectors			
ENERG	5,244.9	6,841.7	-1,596.8
ICT	1,460.4	1,852.4	-392.0
HEALTH	469.3	652.1	-182.8
PETRO	916.4	1,080.2	-163.8
COMM	456.2	607.9	-151.7

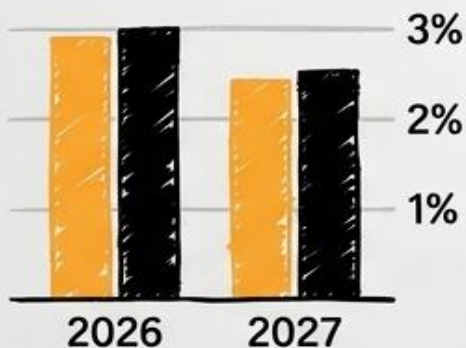
Stocks

Symbol/Sector	Buy (MB)	Sell (MB)	Net (MB)
▲ Top 5 (Buy) Stocks			
TTB	1,041.3	511.5	529.8
KBANK	1,162.4	853.6	308.8
KCE	469.4	197.8	271.7
SCB	768.7	620.7	148.0
GUNKUL	180.5	55.2	125.3
▼ Top 5 (Sell) Stocks			
TOP	505.4	1,271.8	-766.4
DELTA	362.8	806.3	-443.5
GULF	420.9	832.5	-411.6
ADVANC	593.6	968.0	-374.4
BGRIM	68.4	342.8	-274.4

What you need to know?

ECB เดินหน้าสายเหยี่ยว (Hawkish): ขึ้นดอกเบี้ยสู่ 2.50%

ECB ปรับคาดการณ์ขึ้น:
3.0% (ปี 2026)
และ 2.5% (ปี 2027)
ผลจากวิกฤตพลังงาน
(น้ำมัน \$105, ก๊าซพุ่ง)



ประธาน Lagarde ชี้
การตัดสินใจเป็นเรื่องที่ No Brainer
หน้าที่หลักคือรักษาเสถียรภาพราคา

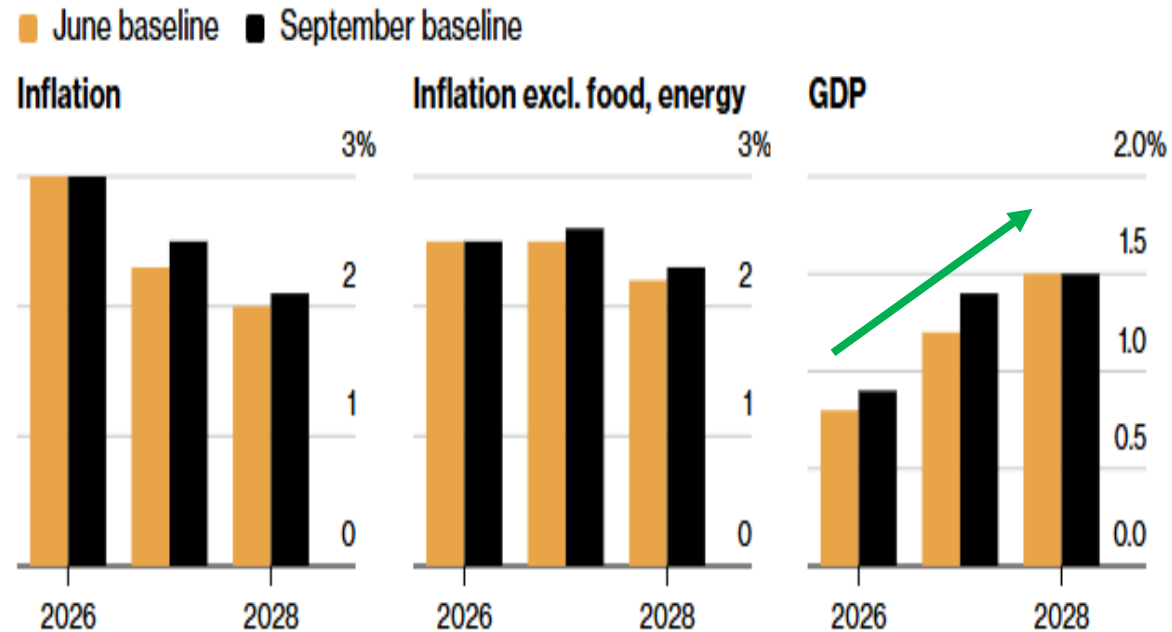
GDP ไตรมาส 2
โต 0.6% QoQ
(แข็งแกร่งกว่าคาด).
คาดการณ์ทั้งปีปรับขึ้น
เป็น 0.9%

อัตราดอกเบี้ยเข้าสู่แดน Restrictive (จำกัดการเติบโต)
ตลาดจับตาโอกาสขึ้นต่อในเดือน ต.ค. หรือ ธ.ค.

ECB ขึ้นดอกเบี้ยตามคาด 25 bps สู่ระดับ 2.5% มอง GDP ดีขึ้น

DAOL SEC

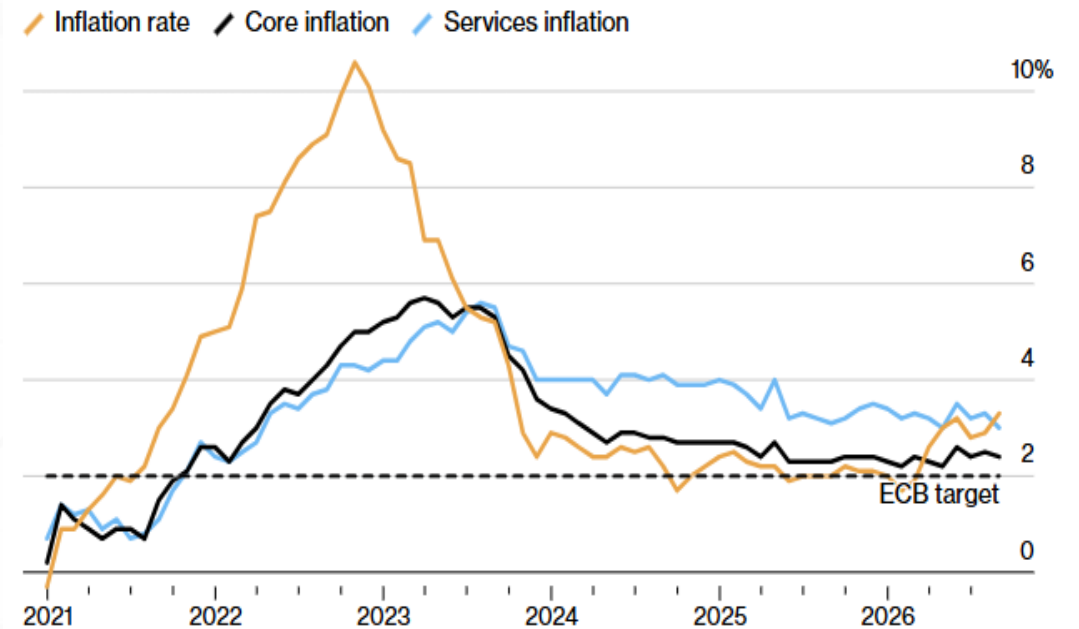
ECB Publishes New Inflation and Growth Projections



Source: ECB

Euro-Area Inflation Climbed to Three-Year High on Energy

Underlying price pressures and services rate eased

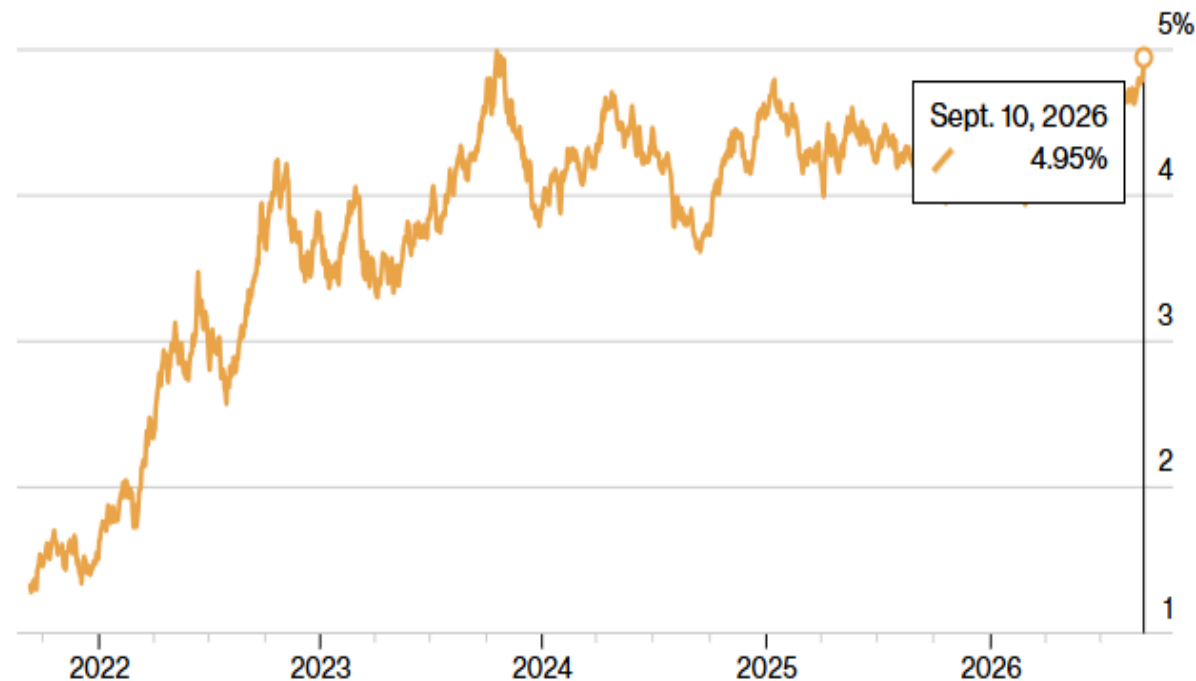


Source: Eurostat

US Benchmark Borrowing Costs Have Risen

The 10-year yield traded at its highest since 2023 on Thursday

Yield on 10-year US Treasuries

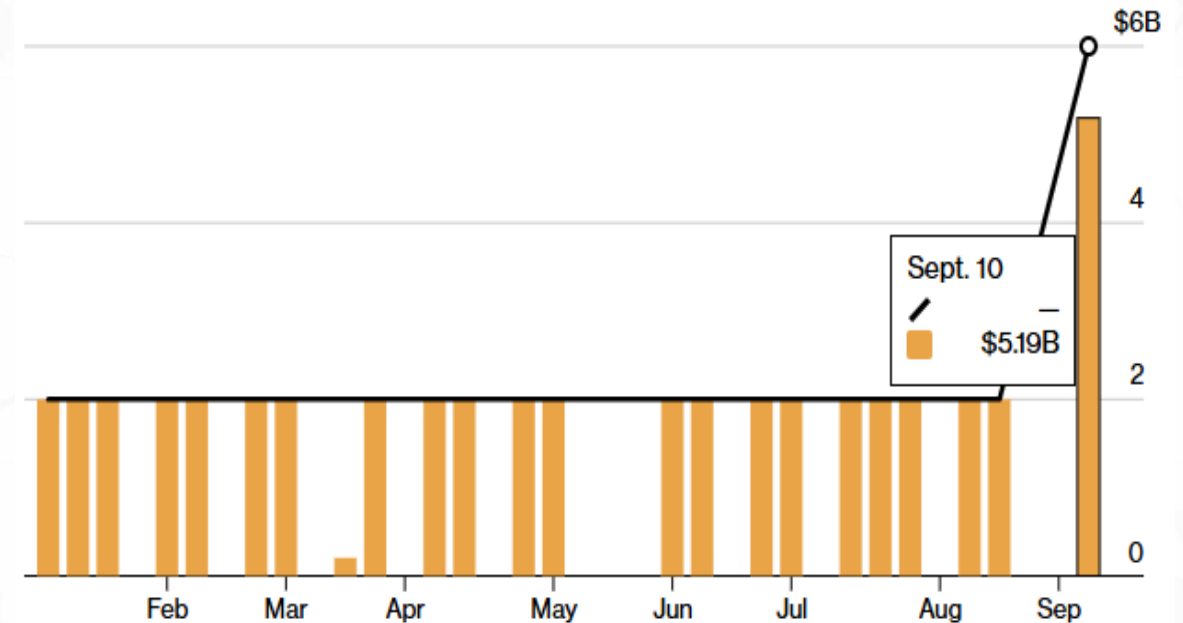


Source: Bloomberg

Treasury Accepted Less Than the Maximum at Buyback Operation

Department upsized the maximum amount to \$6 billion

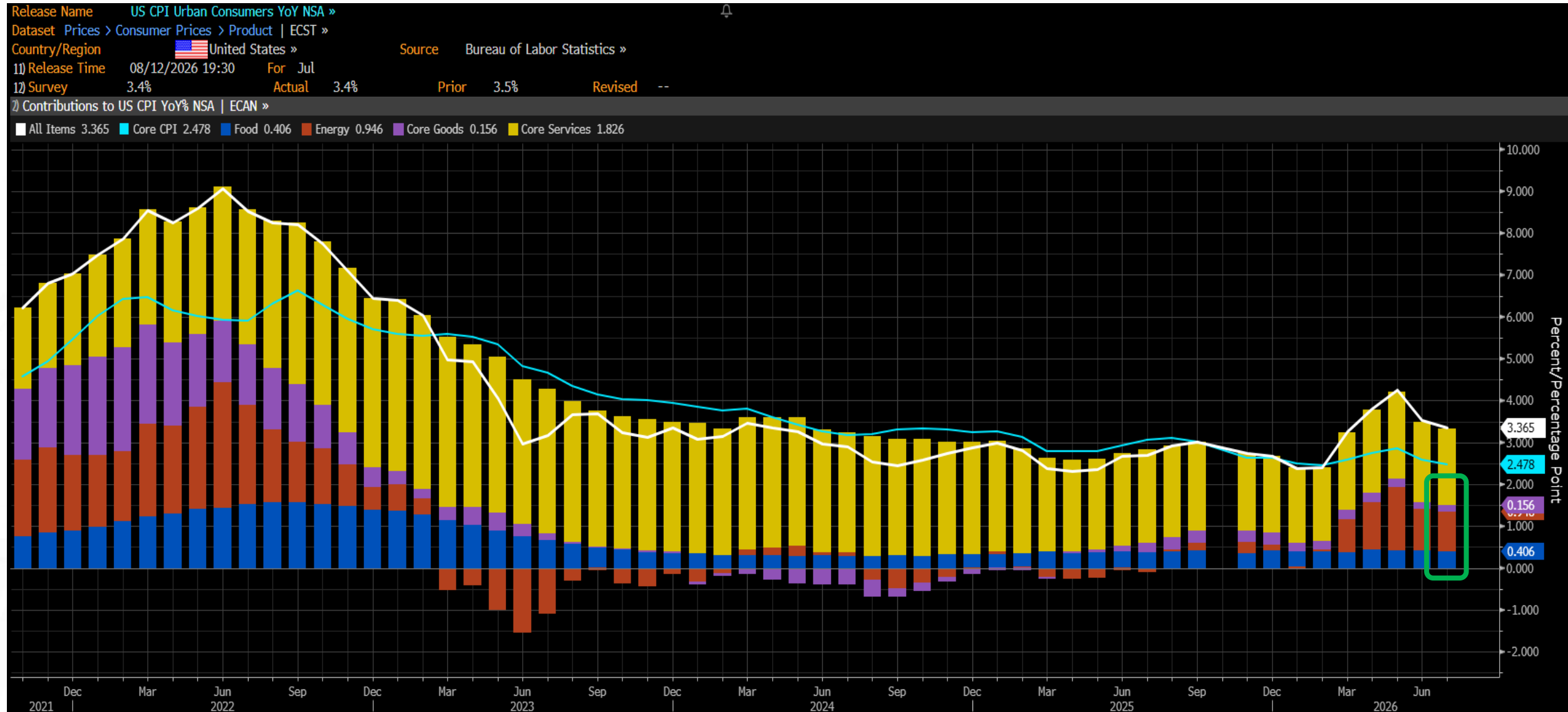
Maximum par amount to be redeemed Total par amount accepted



Source: US Treasury Department

เงินเฟ้อสหรัฐฯ (CPI) คาด 3.4% ใกล้เคียงกับเดือนก่อนหน้า

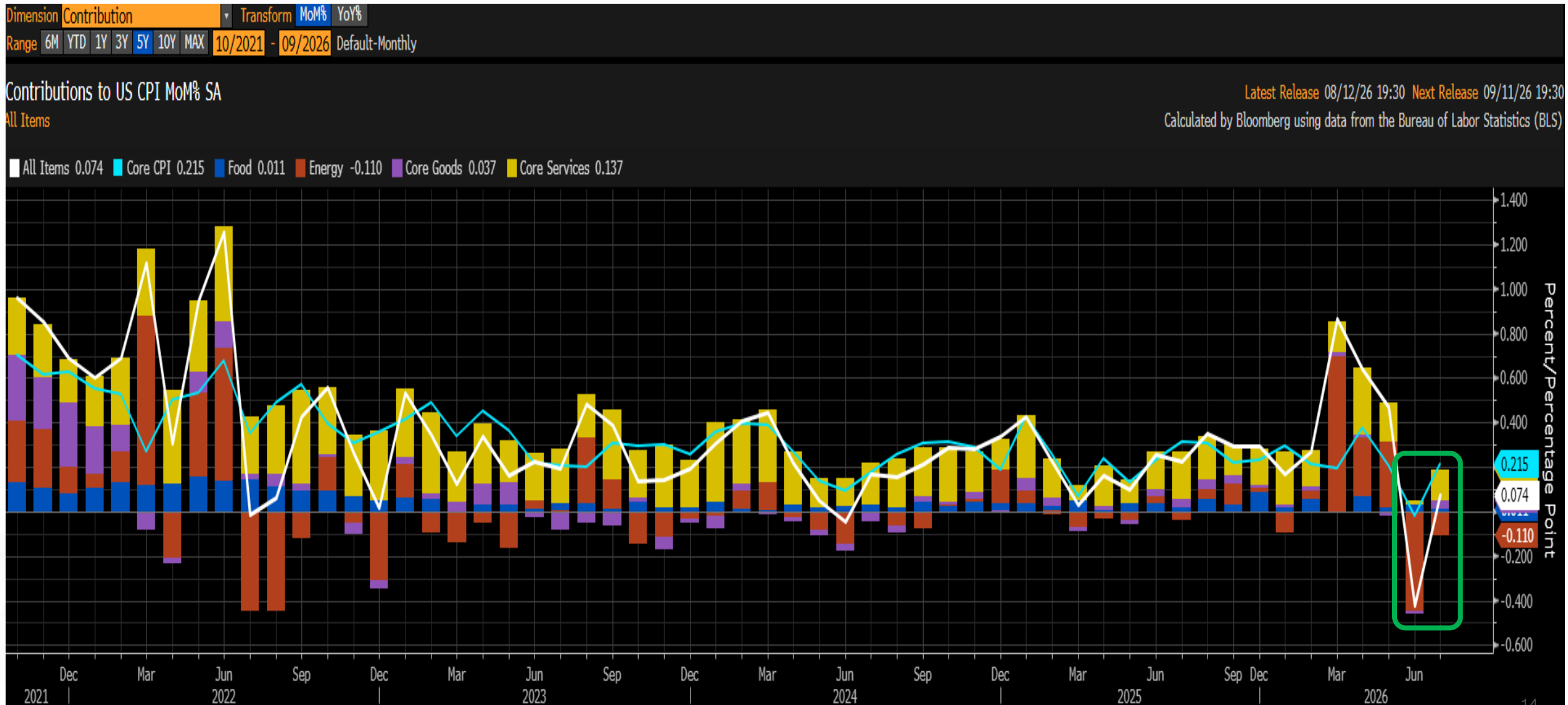
DAOL SEC



Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 10 September 2026

หากเทียบเป็นรายเดือน ความผันผวนมาจากส่วนของพลังงาน

DAOL SEC



Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 10 September 2026

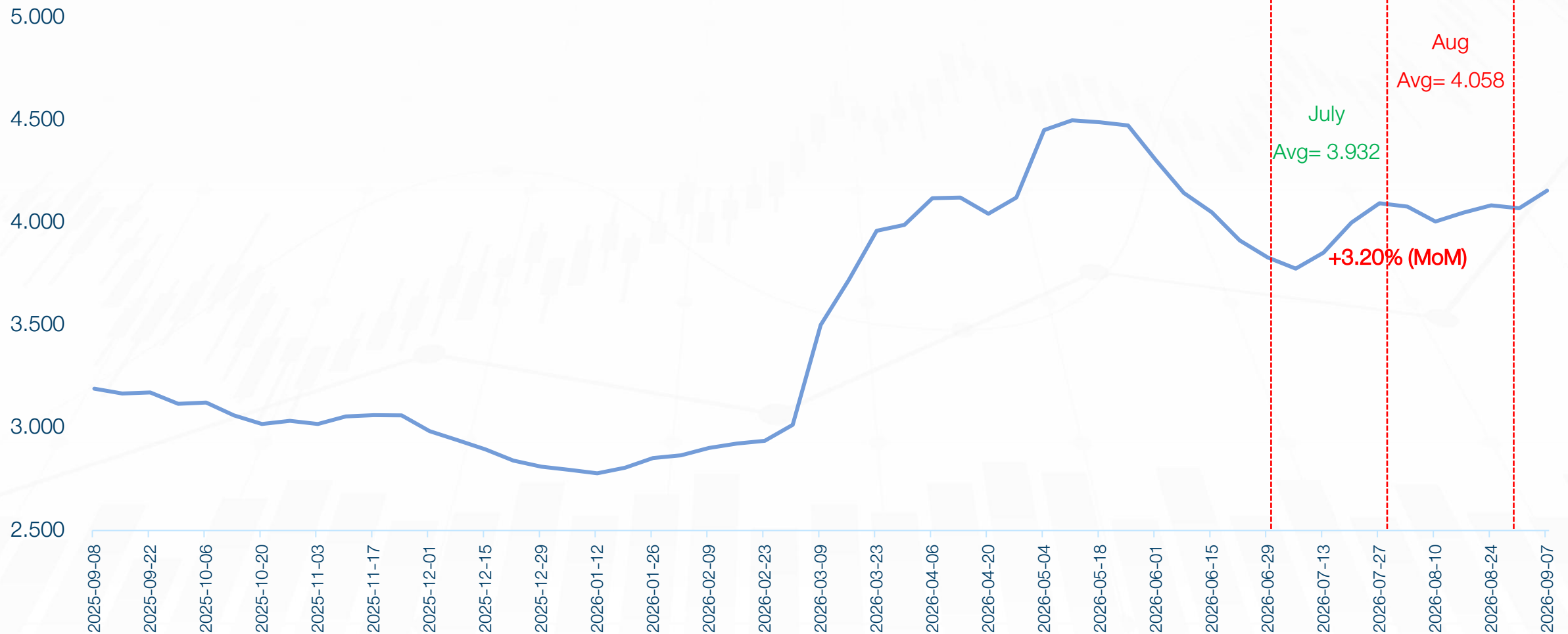
Table A. Percent changes in CPI for All Urban Consumers (CPI-U): U.S. city average

	Seasonally adjusted changes from preceding month							Un-adjusted 12-mos. ended Jul. 2026
	Jan. 2026	Feb. 2026	Mar. 2026	Apr. 2026	May 2026	Jun. 2026	Jul. 2026	
All items.....	0.2	0.3	0.9	0.6	0.5	-0.4	0.1	3.4
Food.....	0.2	0.4	0.0	0.5	0.2	0.2	0.1	3.0
Food at home.....	0.2	0.4	-0.2	0.7	0.1	0.2	-0.1	2.7
Food away from home ¹	0.1	0.3	0.2	0.2	0.3	0.2	0.3	3.4
Energy.....	-1.5	0.6	10.9	3.8	3.9	-5.7	-1.5	14.7
Energy commodities.....	-3.3	1.1	21.3	5.6	6.7	-9.5	-2.9	24.7
Gasoline (all types).....	-3.2	0.8	21.2	5.4	7.0	-9.7	-2.9	24.6
Fuel oil.....	-5.7	11.1	30.7	5.8	3.8	-9.2	-1.7	39.1
Energy services.....	0.2	0.2	0.4	1.6	0.4	-0.7	0.3	4.3
Electricity.....	-0.1	-0.7	0.8	2.1	0.6	-1.0	0.1	4.2
Utility (piped) gas service.....	1.0	3.1	-0.9	-0.1	-0.5	0.5	0.7	4.3
All items less food and energy.....	0.3	0.2	0.2	0.4	0.2	0.0	0.2	2.5
Commodities less food and energy commodities.....	0.0	0.1	0.1	0.0	-0.1	-0.1	0.2	0.8
New vehicles.....	0.1	0.0	0.1	-0.2	-0.3	0.0	0.1	0.5
Used cars and trucks.....	-1.8	-0.4	-0.4	0.0	0.1	-0.2	0.4	-1.9
Apparel.....	0.3	1.3	1.0	0.6	0.3	-0.6	0.1	3.9
Medical care commodities ¹	-0.1	0.0	-1.0	-0.4	-0.7	-0.2	-0.6	-2.7
Services less energy services.....	0.4	0.3	0.2	0.5	0.3	0.0	0.2	3.0
Shelter.....	0.2	0.2	0.3	0.6	0.3	0.1	0.1	3.2
Transportation services.....	1.4	0.2	0.6	0.3	-0.6	-0.3	0.3	2.9
Medical care services.....	0.3	0.6	0.0	0.0	0.5	-0.1	0.6	2.7

¹ Not seasonally adjusted.

ราคาน้ำมันเฉลี่ยในเดือน ส.ค. เพิ่มขึ้นเล็กน้อย เทียบ ก.ค.

US Regular All Formulations Gas Price \$



PPI ออกมาสูงกว่าคาดเล็กน้อย โดยหลักมาจากหมวดพลังงาน

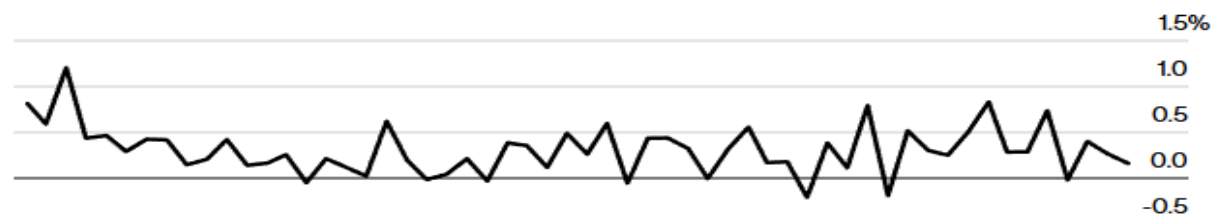
US Producer Prices Rise

Energy prices surge after two months of declines

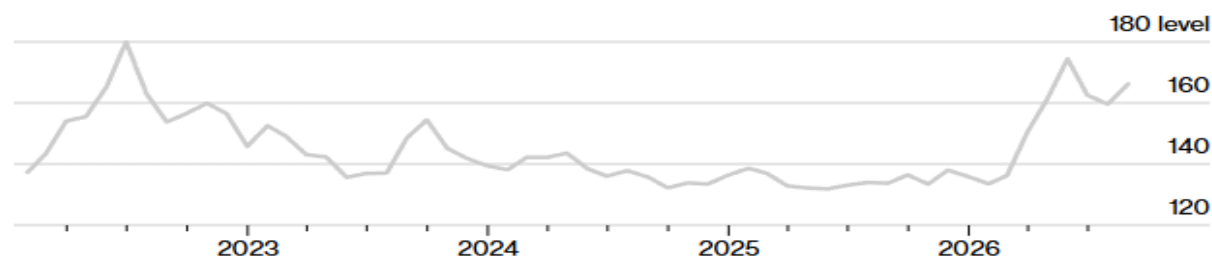
Change in producer price index (MoM)



Change in PPI excl. food, energy (MoM)



PPI energy (MoM)

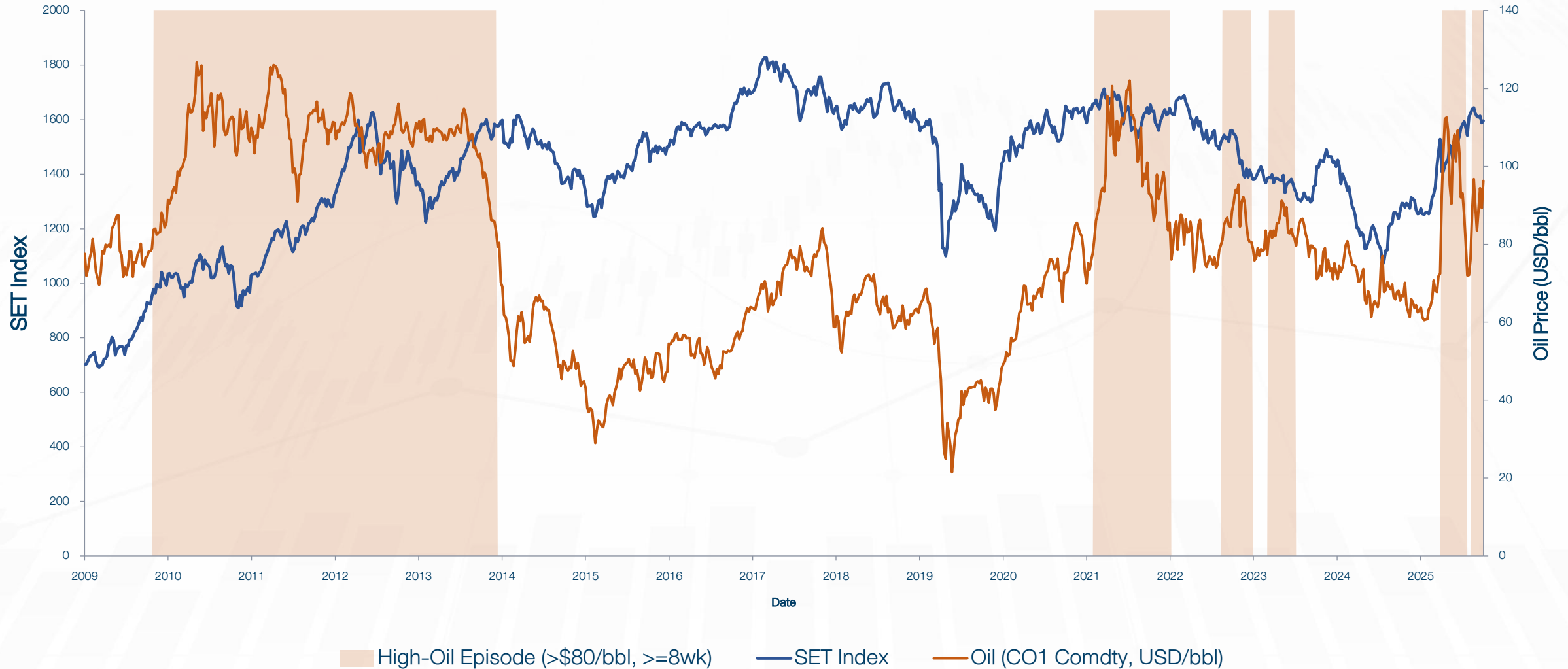


Source: Bureau of Labor Statistics

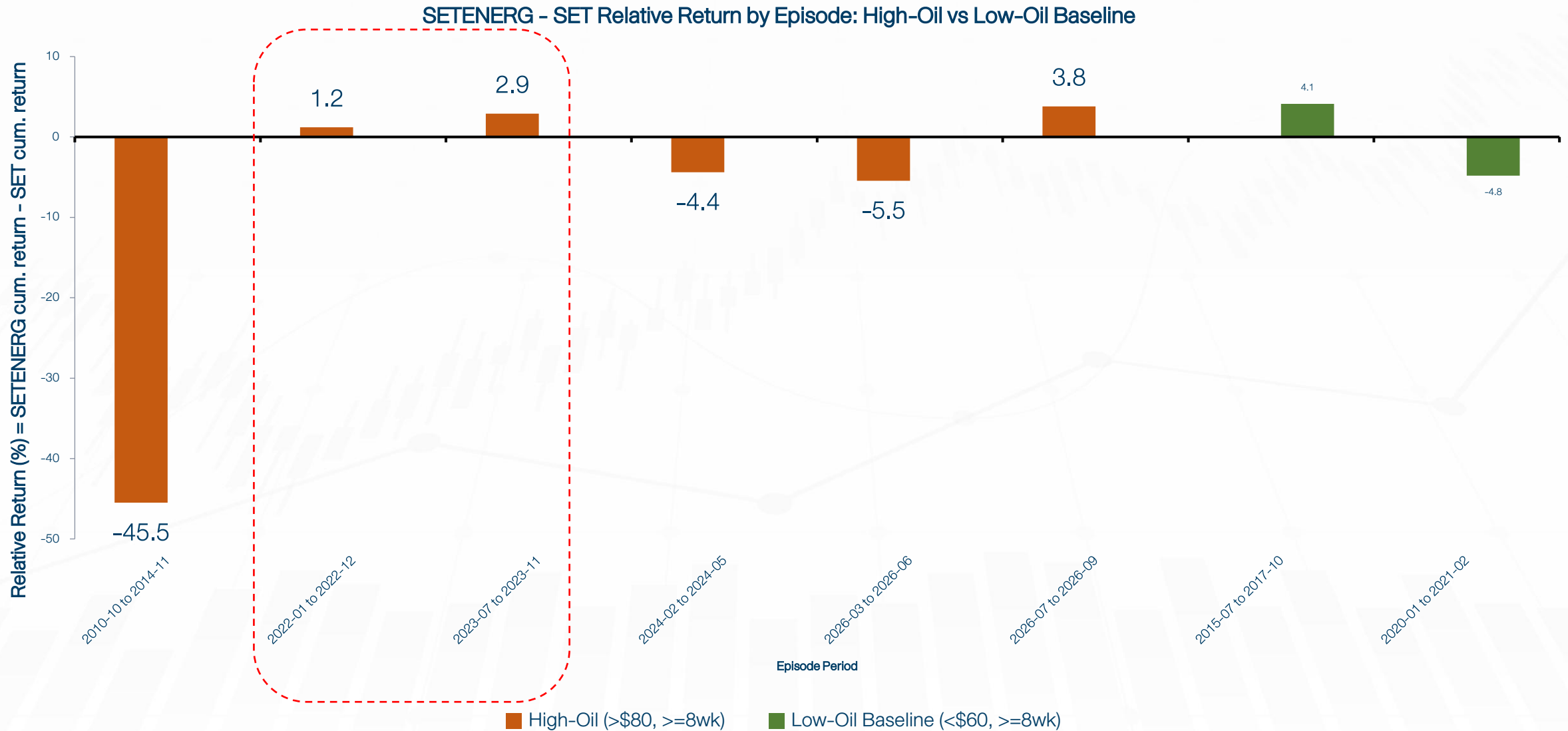
Event	Period	Surv(M)	Actual	Prior
Initial Jobless Claims	Sep 5	205k	206k	206k
Initial Claims 4-Wk Moving Avg	Sep 5	--	206.00k	207.25k
Continuing Claims	Aug 29	1780k	1774k	1779k
PPI Final Demand MoM	Aug	0.4%	0.4%	0.0%
PPI Ex Food and Energy MoM	Aug	0.3%	0.2%	0.2%
PPI Ex Food, Energy, Trade MoM	Aug	0.3%	0.3%	0.4%
PPI Final Demand YoY	Aug	5.3%	5.4%	4.7%
PPI Ex Food and Energy YoY	Aug	4.6%	4.6%	4.2%
PPI Ex Food, Energy, Trade YoY	Aug	4.7%	4.7%	4.7%

ช่วงที่ราคาน้ำมันอยู่ในระดับสูงนาน หุ้นไทยไม่ได้ตอบรับบวกเสมอไป

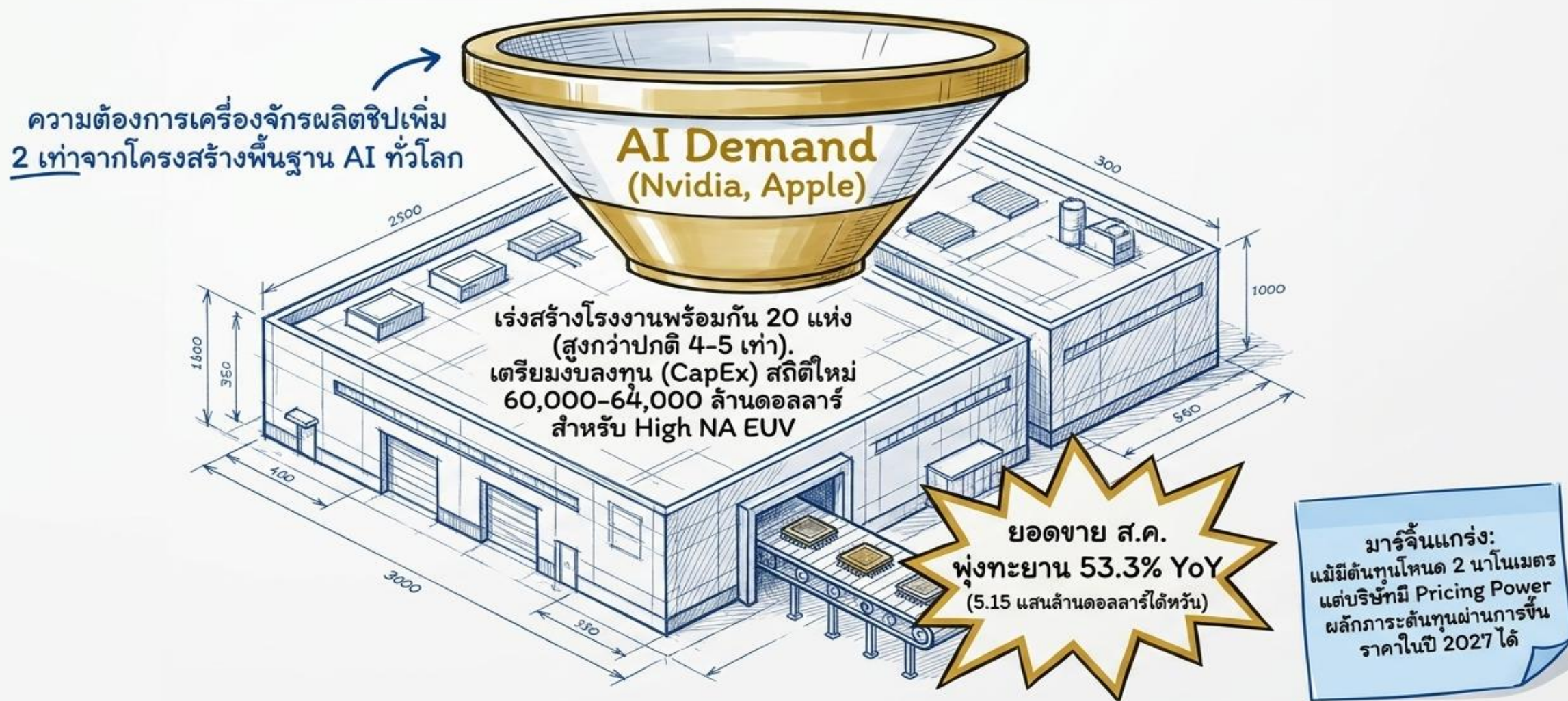
SET Index vs Oil Price, Weekly 2009-2026 (shaded = High-Oil Episodes, >\$80/bbl for >=8 consecutive weeks)



S



TSMC & AI Super-Cycle: ผลิตไม่ทันดีมานด์



Global Event to Local Impact Matrix (เจาะลึกผลกระทบต่อ SET)

Global Event (เหตุการณ์โลก)	Mechanism (กลไกผลกระทบ)	SET Impact (ผลกระทบต่อหุ้นไทย)
ราคาน้ำมันโลกทะลุ \$107	ต้นทุนพลังงานพุ่ง เงินเฟ้อนำเข้า	(+) กลุ่มพลังงานต้นน้ำ (PTTEP) (-) กลุ่มขนส่ง สายการบิน (ช่วงสั้น)
US Bond Yield พุ่งใกล้ 5%	ต้นทุนการเงินสูงขึ้น Risk-off	(+) กลุ่มธนาคาร (KTB, KBANK) (-) กลุ่ม Growth, หุ้นหนี้สูง
AI & Data Center Boom (TSMC)	เม็ดเงินลงทุน โครงสร้างพื้นฐานดิจิทัล	(+) กลุ่มโรงไฟฟ้าและสื่อสาร (GPSC, BGRIM, ADVANC)

ไฮไลต์สปีดคาร์: เงินเฟ้อสหรัฐฯ CPI (11 ก.ย.) และการประชุม ECB (10 ก.ย.)

EA Eurozone	US United States	TH Thailand	CN China		
จันทร์ 7 ก.ย.	อังคาร 8 ก.ย.	พุธ 9 ก.ย.	พฤหัสบดี 10 ก.ย.	ศุกร์ 11 ก.ย.	
Core Inflation Rate YoY (Aug) F 1.5% P 1.33%	Balance of Trade (Aug) F \$120.0B P \$112.5B	Consumer Credit Change (Jul) F \$16.0B P \$11.3B	Deposit Facility Rate F 2.5% P 2.25%	Core Inflation Rate YoY (Aug) F N/A P 2.5%	
Inflation Rate YoY (Aug) F 2.1% P 1.95%	Exports YoY (Aug) F N/A P 23.9%	Inflation Rate YoY (Aug) F 0.7% P 0.5%	Initial Jobless Claims (Sep/05) F 209.0K P 206K	Inflation Rate MoM (Aug) F 0.4% P 0.1%	
Employment Change YoY Final (Q2) F 0.5% P 0.5%	Imports YoY (Aug) F N/A P 27.7%	Inflation Rate MoM (Aug) F N/A P -0.1%	PPI YoY (Aug) F N/A P 4.7%	Inflation Rate YoY (Aug) F N/A P 3.4%	
GDP Growth Rate QoQ 3rd Est (Q2) F 0.4% P 0.4%	Balance of Trade Yuan (Aug) F N/A P CNY795B	PPI YoY (Aug) F 3.6% P 3.5%	ECB Press Conference	ECB President Lagarde Speech	
GDP Growth Rate YoY 3rd Est (Q2) F 1.0% P 1.0%	NFIB Business Optimism Index (Aug) F 99.7 P 99.8	Monetary Policy Meeting Minutes	Consumer Confidence (Aug) F N/A P 52	Michigan Consumer Sentiment Prel (Sep) F N/A P 51.5	
Foreign Exchange Reserves (Aug) F N/A P \$3.43T	Consumer Inflation Expectations (Aug) F 3.6% P 3.6%			Michigan 5 Year Inflation Expectations Prel (Sep) F N/A P 3.2%	

หมายเหตุ การประชุม ECB (10 ก.ย.) เป็นไฮไลต์หลักฝั่งยุโรป • จีนทยอยประกาศตัวเลขการค้าและเงินเฟ้อ (8-9 ก.ย.) • สหรัฐฯ ปิดท้ายสปีดคาร์ด้วยเงินเฟ้อ CPI เดือน ส.ค. (11 ก.ย.)

Source : TradingEconomics

Investment Strategy

Mega Theme (สะสมตอนย่อ)

หุ้นกลุ่มธนาคาร

KTB, KBANK, TTB, KKP

- เศรษฐกิจไทยฟื้นตัว
- หลุมหลบภัยช่วงตลาดผันผวน
- Bond Yield อยู่ในระดับสูง

หุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า

GPSC, BGRIM

- การลงทุนสร้าง DATA CENTER
- แผน PDP2026

Theme ท่องเที่ยว (รอสะสมตอนย่อ)

AOT, CENTEL, ERW

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

Top Picks หุ่นเด่นประจำวัน (11 ก.ย. 69)

PTTEP

- รับอานิสงส์ตรงจากราคาน้ำมันดิบ Brent ทะลุ \$107 จากความตึงเครียดในตะวันออกกลาง

NEO

- หุ่นแนะนำปัจจัยพื้นฐาน (Fundamental Pick) รับอานิสงส์ยอดขายอุปโภคบริโภคฟื้นตัว และคุมต้นทุนได้ดีเยี่ยม

พิจารณาตั้งจุด Stop Loss ตามความเสี่ยงของพอร์ต

Fundamental Pick

Top Picks หุ้นเด่นประจำวัน

PTTEP

NEO

Source: Strategy Research TEAM, Fundamental Research TEAM, as of 11 September 2026

Fundamental Stock

DAOL SEC

11 September 2026

Crude oil prices surge to highest level since May 2026



Energy
(Neutral)
หุ้นที่แนะนำ:
PTTEP

- น้ำมันดิบ Brent สูงสุดตั้งแต่ 19 พ.ค.2026 วานนี้ ราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ Brent ปิดบวก +6.3% เป็น USD107.6/bbl สูงสุดนับตั้งแต่วันที่ 19 พ.ค.2026 หลังอิหร่านโจมตีเรือ 10 ลำใกล้ช่องแคบฮอร์มุซ (Strait of Hormuz)
- อุบัติการณ์น้ำมันลดลงหลังสงคราม US-อิหร่านโจมตีเรือมาทั้งนี้ มีรายงานว่าอิหร่านโจมตีเรือรบสหรัฐอเมริกา (US) 2 ลำและเรือบรรทุกน้ำมัน 8 ลำใกล้ Strait of Hormuz เพื่อเป็นการตอบโต้รายงานที่ US ทำลายเรือบรรทุกน้ำมันของอิหร่าน 5 ลำ
- อุปสงค์น้ำมันของจีนมีแนวโน้มฟื้นตัว โดยผู้ค้าน้ำมันได้ประเมินว่าจีนได้ซื้อน้ำมันดิบจากแอฟริกาตะวันตก แคนาดา และโคลอมเบียรวมมากกว่า 20 ล้านบาร์เรล (mmbbl) ในช่วง 2-3 สัปดาห์ที่ผ่านมา ในขณะที่ การนำเข้าน้ำมันดิบผ่านทางทะเลของจีนถูกประเมินว่าจะสูงขึ้นในช่วง 8.5-9.0 ล้านบาร์เรลต่อวัน (mbd) จาก 7.0 mbd ในเดือน ก.ค.2026
- คงน้ำหนัก "เท่างัดตลาด" สำหรับกลุ่มพลังงาน เรามองว่าราคาน้ำมันจะเป็นบวกหลักๆต่อหุ้นพลังงานต้นน้ำ โดยหุ้นที่เราชอบ คือ PTTEP (ซื้อ/เป้า 180.00 บาท)

DAOL SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED

1538

www.daol.co.th

daol.th

DAOL Channel

@daolsec

Fundamental Stock

DAOL SEC

11 September 2026

Key Beneficiary on Potential Thai Chuey Thai Plus Extension



Neo Corporate (NEO)
BUY; Target: Bt31.00, +29%

- รับผลบวกจากคำสั่งเตรียมต่ออายุไทยช่วยไทยพลัส พลัส อีก 1-2 เดือนจากปัจจัยราคาพลังงานสูงขึ้น โดยคลังยังมีเงินช่วยเหลือเหลืออยู่ คาดได้ข้อสรุปภายใน สิ้น ก.ย. นี้ เรามองเป็นบวกจากประเด็นข้างต้น เราคาดว่าช่วยหนุนรายได้ NEO ใน 4Q26E ให้ขยายตัวต่อเนื่อง ส่งผลให้กำไร 4Q26E มีโอกาส YoY สูงกว่าราคาเดิม เราประเมินกำไร 4Q26E จะลดตัว YoY, QoQ จากรายได้ลดลงหลังไทยช่วยไทยพลัสพลัส 1
- คาดกำไร 3Q26E โต YoY, ทรงตัว QoQ หนุนโดย 1) รายได้ทำ ATH ต่อ โดยเติบโตในทุกกลุ่มผลิตภัณฑ์ หนุนโดยรายได้ในประเทศเติบโตต่อเนื่องรับผลบวกจากไทยช่วยไทยพลัสเต็มไตรมาส และมีการปรับราคขึ้นตั้งแต่ ก.ค., 2) GPM ขยายตัว YoY และลดลงเล็กน้อย QoQ จากการรับรู้ค่าเสื่อมราคา new household plant

(Bt mn)end-Dec	25A	26E	27E
Net profit	562	642	699
EPS (Bt)	1.87	2.14	2.33
Growth	-44.3%	14.2%	9.0%
PER (x)	12.9	11.2	10.3
Core PER (x)	12.9	11.2	10.3
PBV (x)	1.4	1.3	1.3
Dividend yield	5.6%	6.4%	6.7%

- ค่าประมาณการกำไรปี 2026E ที่ 642 ล้านบาท (+14% YoY) ทั้งนี้ เรามองว่ากำไร Upside จากมาตรการไทยช่วยไทยพลัส 2 และ SG&A to sales ที่ต่ำกว่าคาด
- ราคาเป้าหมาย 31.00 บาทอิง 2026E PER 14.5x (+0.5SD สูงกว่าค่าเฉลี่ยตั้งแต่เข้าเทรดในตลาด) เรามองว่า valuation ปัจจุบันน่าสนใจที่ PER 11.2x (ใกล้เคียง -0.75SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยตั้งแต่เข้าเทรดในตลาด) ยังไม่สะท้อนการกลับมาของกำไรเติบโตของกำไรในปี 2026E - 27E

DAOL SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED

1538

www.daol.co.th

daol.th

DAOL Channel

@daolsec

Fundamental Stock

1 September 2026

DAOL SEC

STOCK PICKS FOR September 2026

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