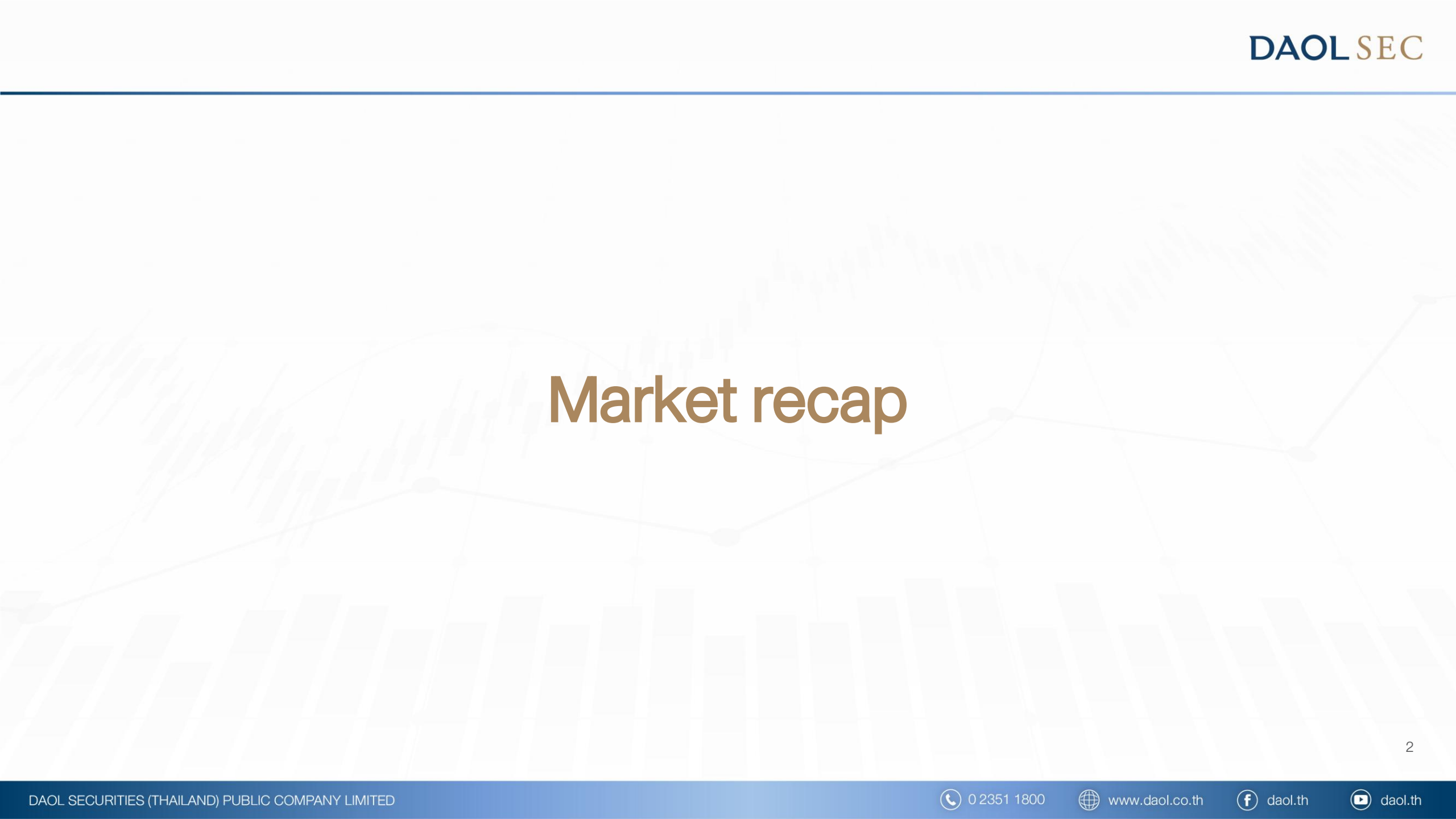




Daily in Trend

02 September 2026



Market recap



Global Risk

วิกฤตตะวันออกกลางปะทุรอบใหม่
(สหรัฐฯ-อิหร่าน) ดันราคาน้ำมัน
WTI ทะลุ \$90/บาร์เรล
กระตุ้นความกังวลเงินเฟ้อ
ส่งผลให้ Bond Yield ทั่วโลกพุ่งแตะ
ระดับสูงสุดในรอบ 20 ปี
กดดันสินทรัพย์เสี่ยง



Thai Market

ดัชนี SET แกว่งตัว Sideway
(คาดการณ์ 1,545-1,620 จุด)
หุ้นกลุ่มพลังงานช่วยประคองตลาด
ขณะที่กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ถูกกด
กดดันจาก Bond Yield ที่สูงขึ้น

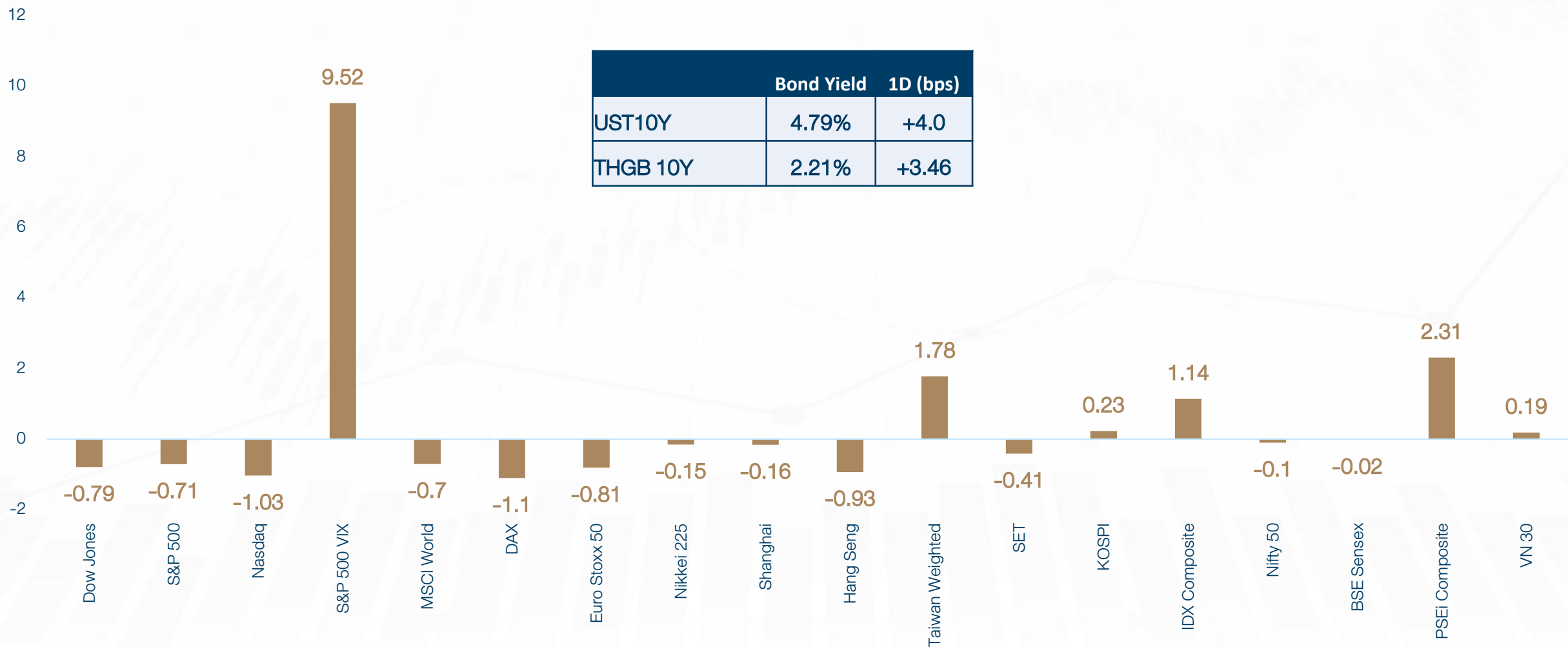
ต่างชาติยังคง "ซื้อสุกสิ"
ในตลาดหุ้นไทย



Actionable Strategy

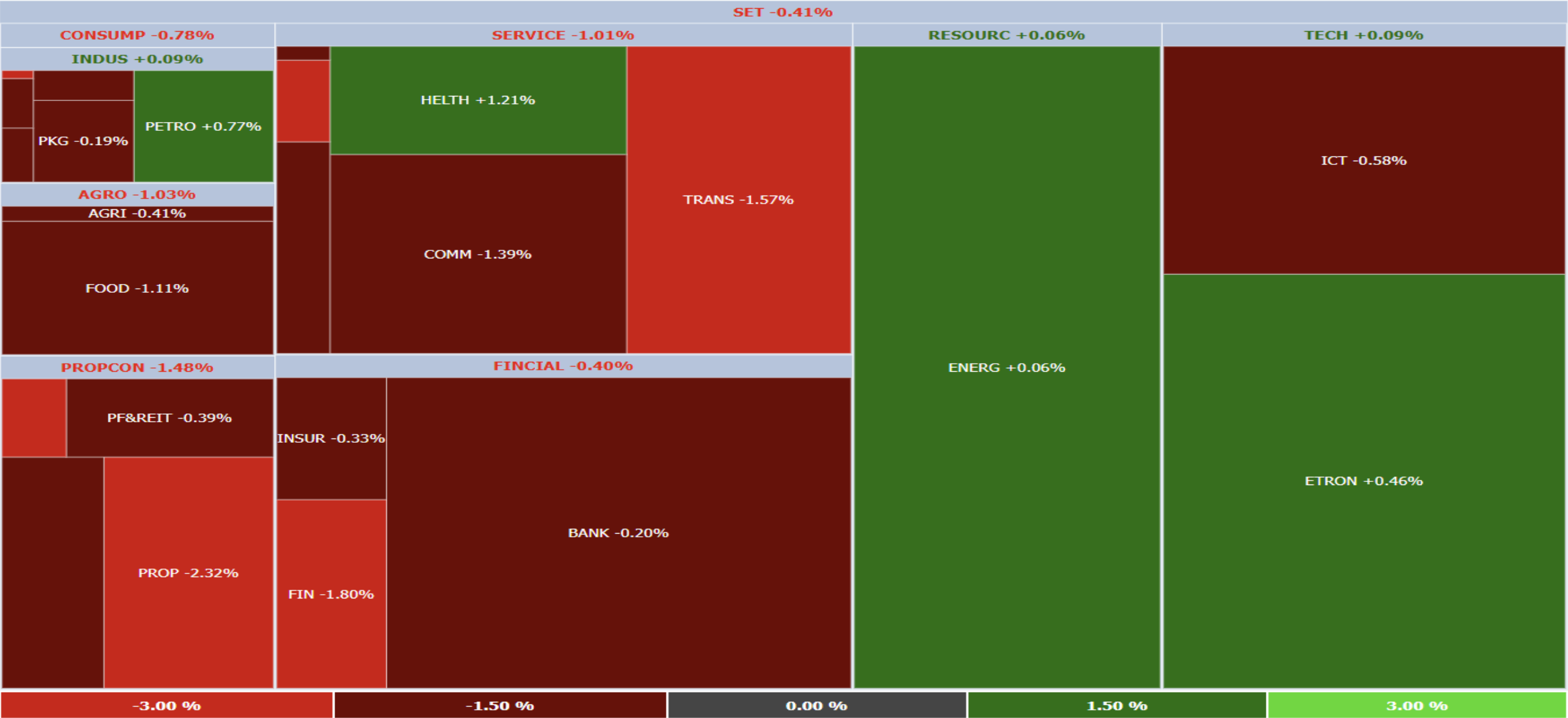
- เน้นสะสมหุ้นระยะกลาง-ยาวใน
กลุ่มหลักภัยและรับผลดีจาก
นโยบายรัฐ
- Core Theme: กลุ่มธนาคาร
(KTB, KBANK)
- Mega Theme: Data Center
(GPSC, BGRIM)
- Tactical: รับเหมาและท่องเที่ยว
(CK, SAV, PTTEP)

Daily

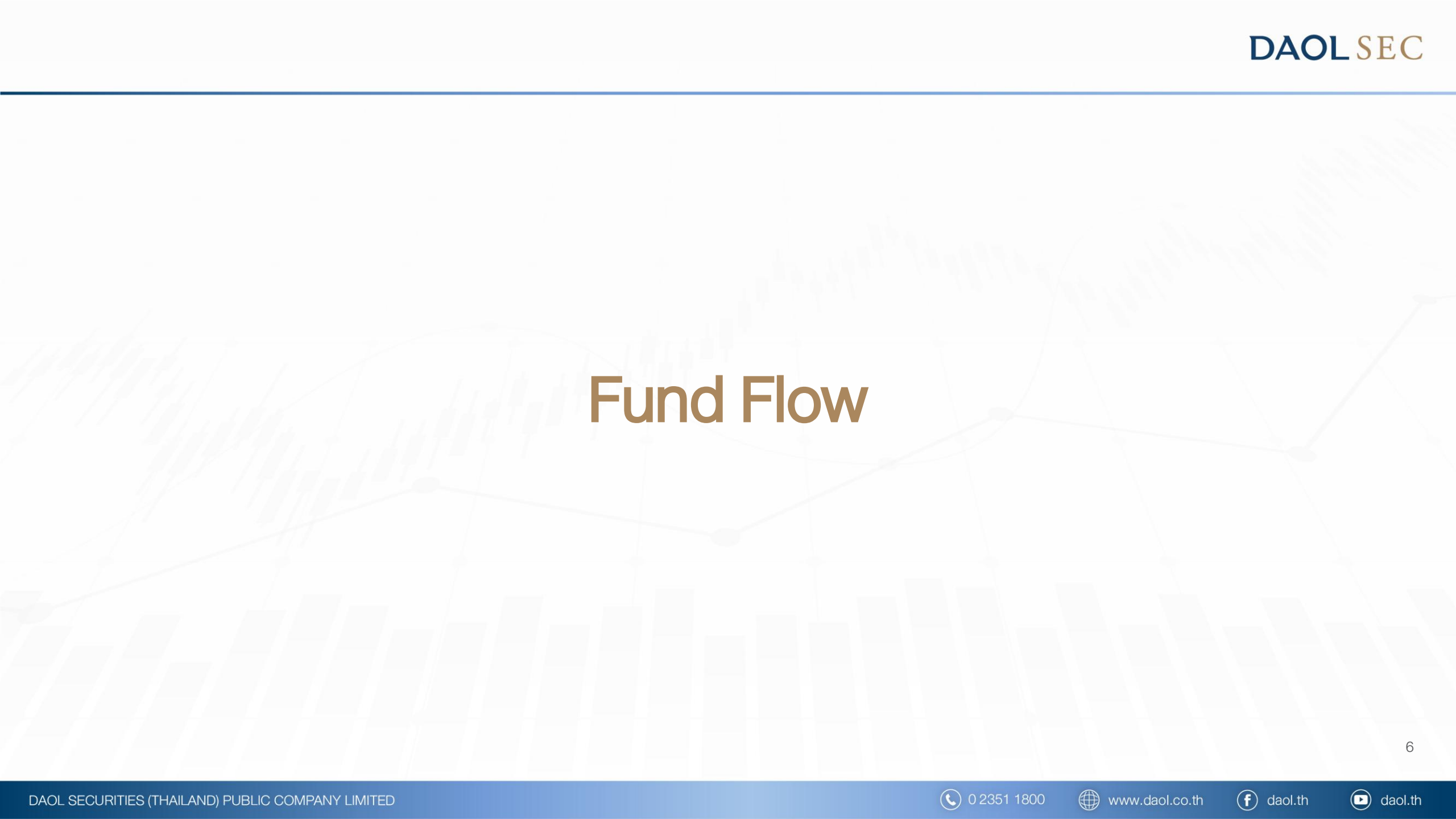


Source: Strategy Research, Bloomberg, Investing as of 1 Sep 2026

Sector Performance



Source: Strategy Research, Bloomberg, SETSMART, as of 1 Sep 2026

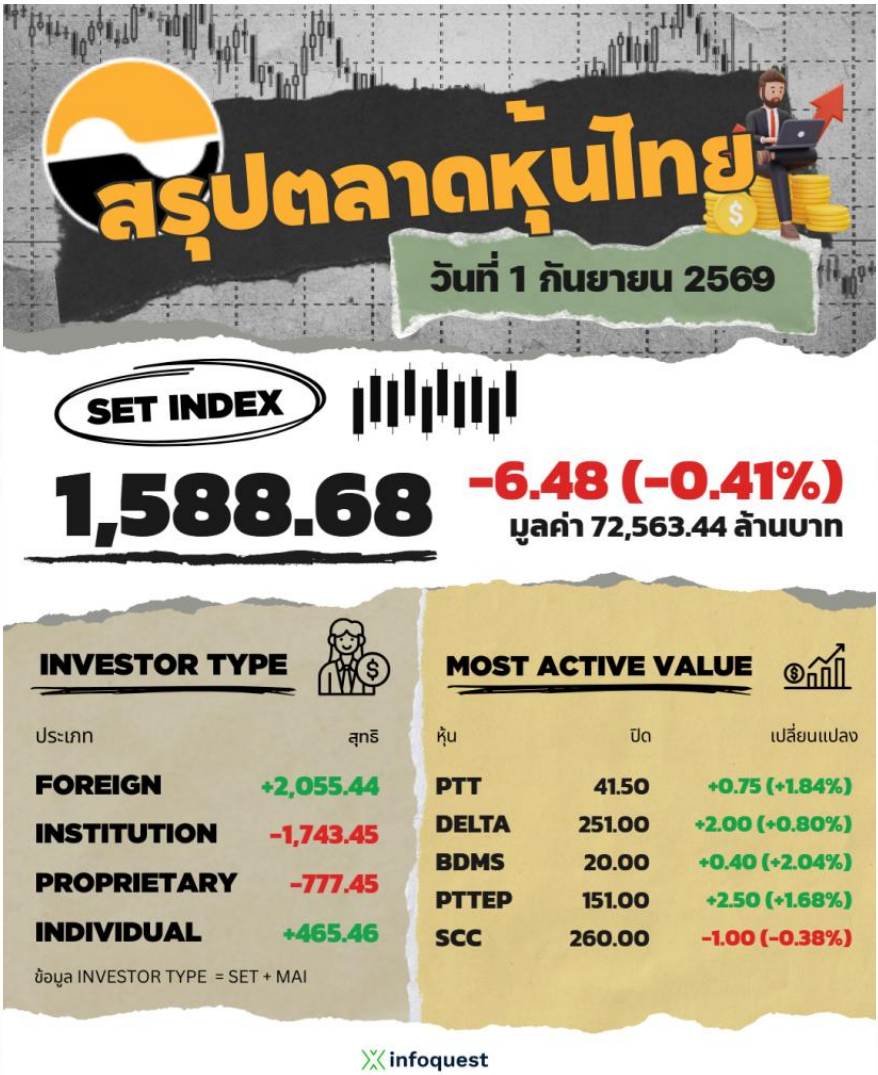


Fund Flow

Daily as of 1 Sep 26

Sectors

Stocks



Top 5 (Buy) Sectors Net (M.BAHT)	
ENERG	2533.18
PETRO	506.15
HEALTH	439.36
CONMAT	436.42
BANK	259.07

Top 5 (Sell) Sectors Net (M.BAHT)	
ETRON	-541.74
PROP	-539.21
COMM	-407.17
TRANS	-222.62
ICT	-183.26

Top 5 (Buy:M.BAHT)	Net
PTT	67.26
TTB	33.45
BDMS	21.85
IVL	17.20
CHG	15.05

Top 5 (Sell:M.BAHT)	Net
WHA	-34.65
GUNKUL	-31.70
CCET	-12.08
SIRI	-9.44
GULF	-8.73

Source: Strategy Research, Infoquest, SET, as of 1 Sep 2026

What you need to know?

The Global Domino Effect: จากความขัดแย้งสู่ตลาดทุน

Geopolitical Shock

สหรัฐฯ-อิหร่าน ปะทะเดือด

- สหรัฐฯ โจมตีโครงสร้าง IRGC
- อิหร่านยิงมิสไซล์ถล่มฐานทัพอากาศ
- เรือบรรทุกน้ำมันถูกโจมตีในช่องแคบฮอร์มุซ

Energy Spike

WTI ทะลุ \$90

- ตลาดกังวลเส้นทางขนส่งน้ำมัน (20% ของโลก) สะดุด
- ภาษียุโรปทำนิวไฮ

Inflation & Fed Fears

ความกังวลเงินเฟ้อ & ดอกเบี้ย

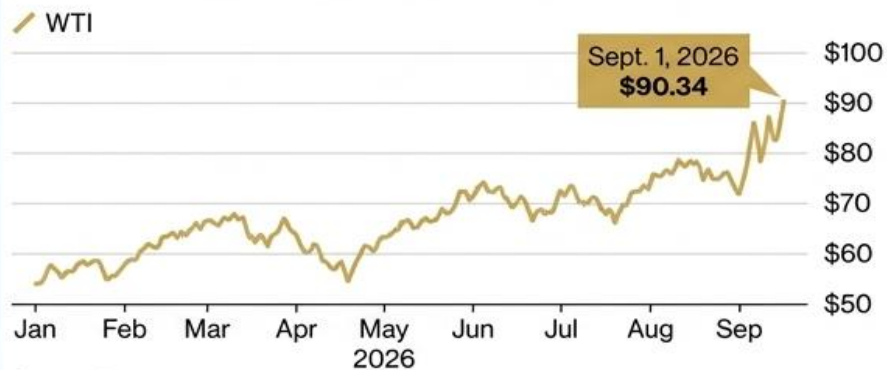
- ความเสี่ยงเงินเฟ้อฝังลึก
- ตลาดคาด Fed อาจปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% ในเดือน ก.ย.

Yield Surge & Equity Drop

Bond Yield พุ่ง / หุ้นร่วง

- US 2Y ทะยานแตะ 4.37% (สูงสุดนับแต่ ก.พ. 2025)
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดลบทุกดัชนี (-0.7% ถึง -1.0%)

Oil Climbs on US-Iran Risks



Global Markets Recap: ภาวะเทขายพันธบัตรและแรงกดดันต่อหุ้นโลก

The Global Bond Rout

บอนด์ยีลด์ทั่วโลกพุ่งแตะระดับสูงสุดในรอบ 20 ปี
จากความกังวลอัตราดอกเบี้ยและหนี้สาธารณะรวม

US 10Y: **4.79%** (+4.0 bps)

THGB 10Y: **2.21%** (+3.46 bps)

JGB 10Y
(ญี่ปุ่น): **3.0%** (สูงสุดนับแต่ปี 1996)



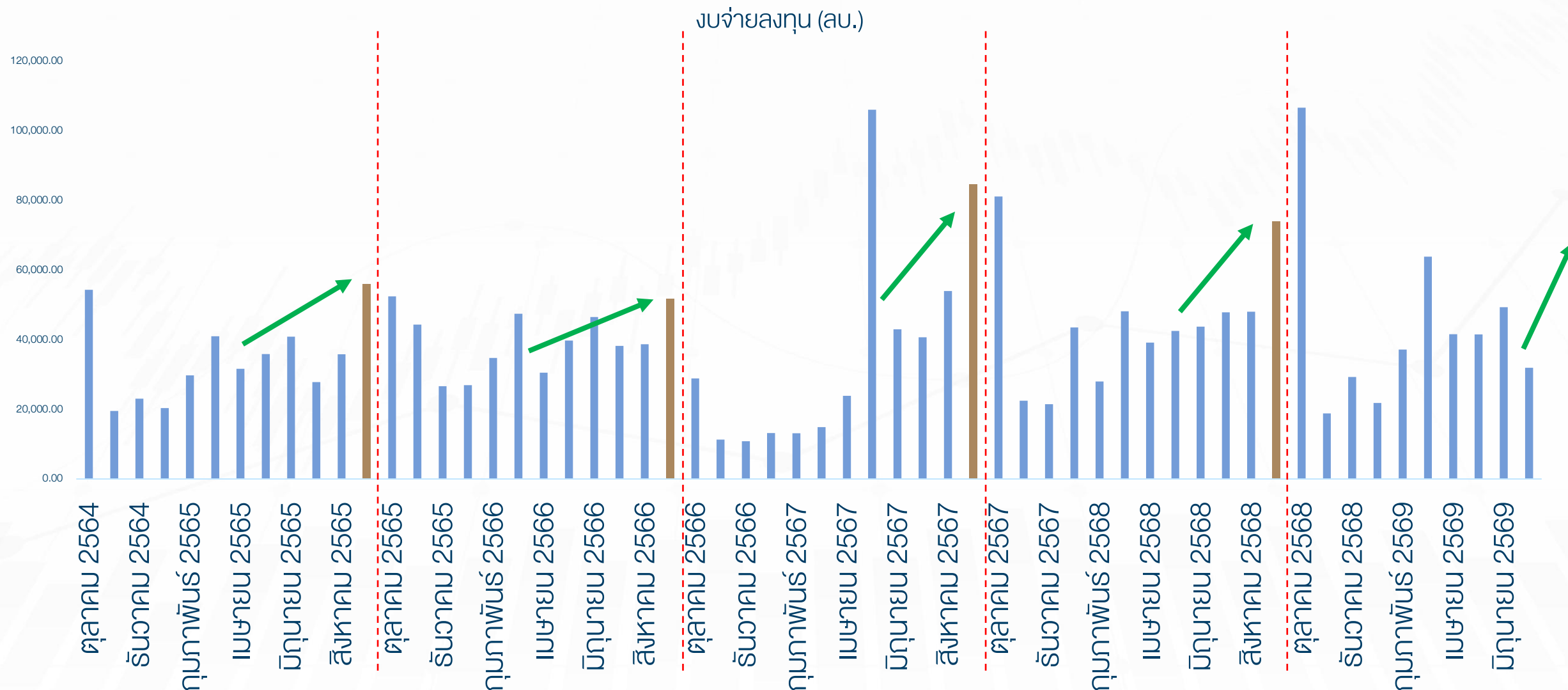
The Tech/AI Exception

แม้ภาวะตลาดโดยรวมจะถูกกดดัน (S&P 500 -0.71%, Nasdaq -1.03%) แต่หุ้นที่เชื่อมโยงกับ
AI Infrastructure ยังคงแข็งแกร่ง

Dell: รายได้โต +58% YoY จากยอดสั่งซื้อ
AI Server (\$95B backlog)

Palo Alto Networks: ความต้องการ AI
Cybersecurity พลิกดันราคาหุ้นพุ่ง

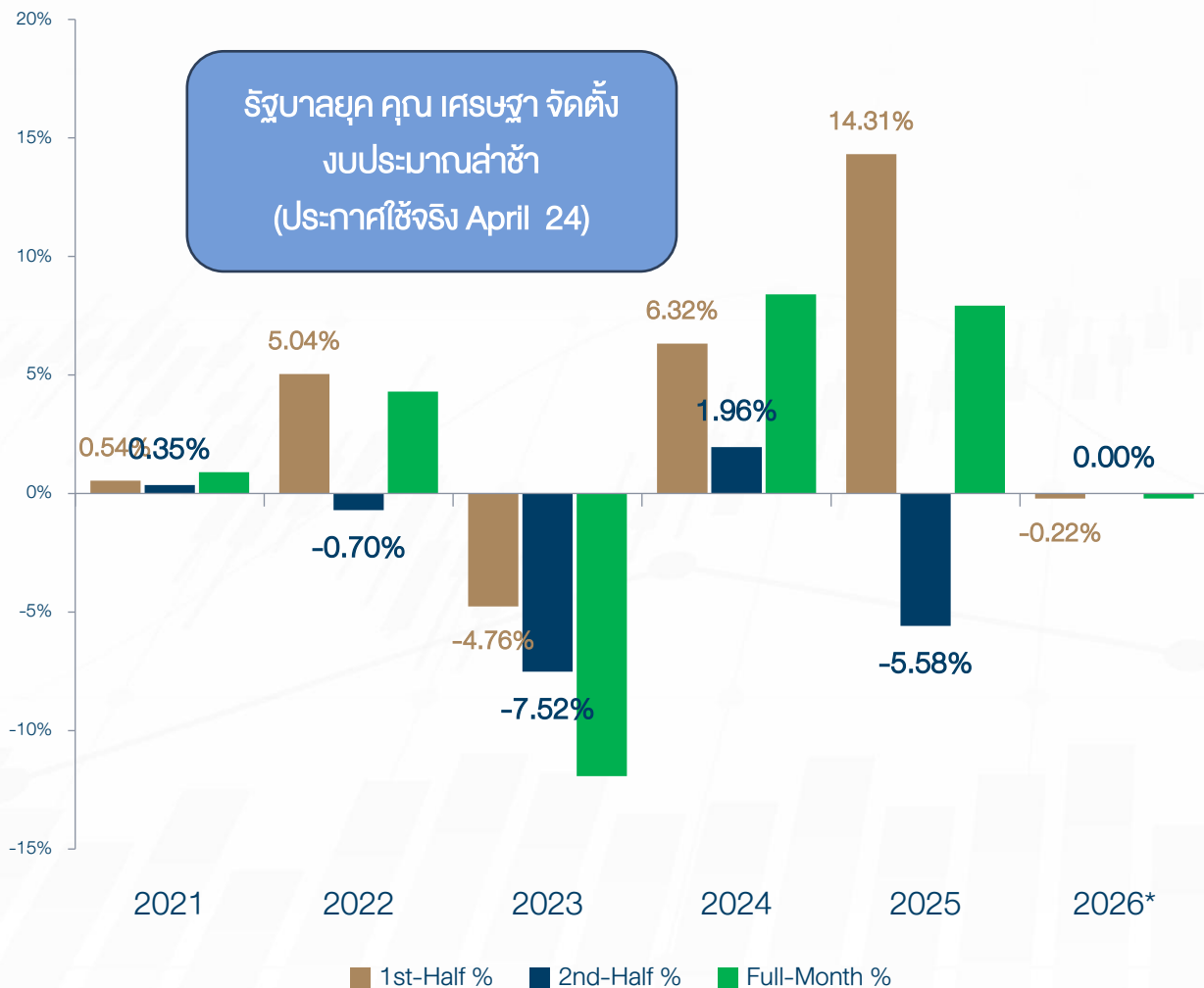
รัฐบาลมักเร่งเบิกจ่ายงบลงทุนช่วงเดือน ก.ย.



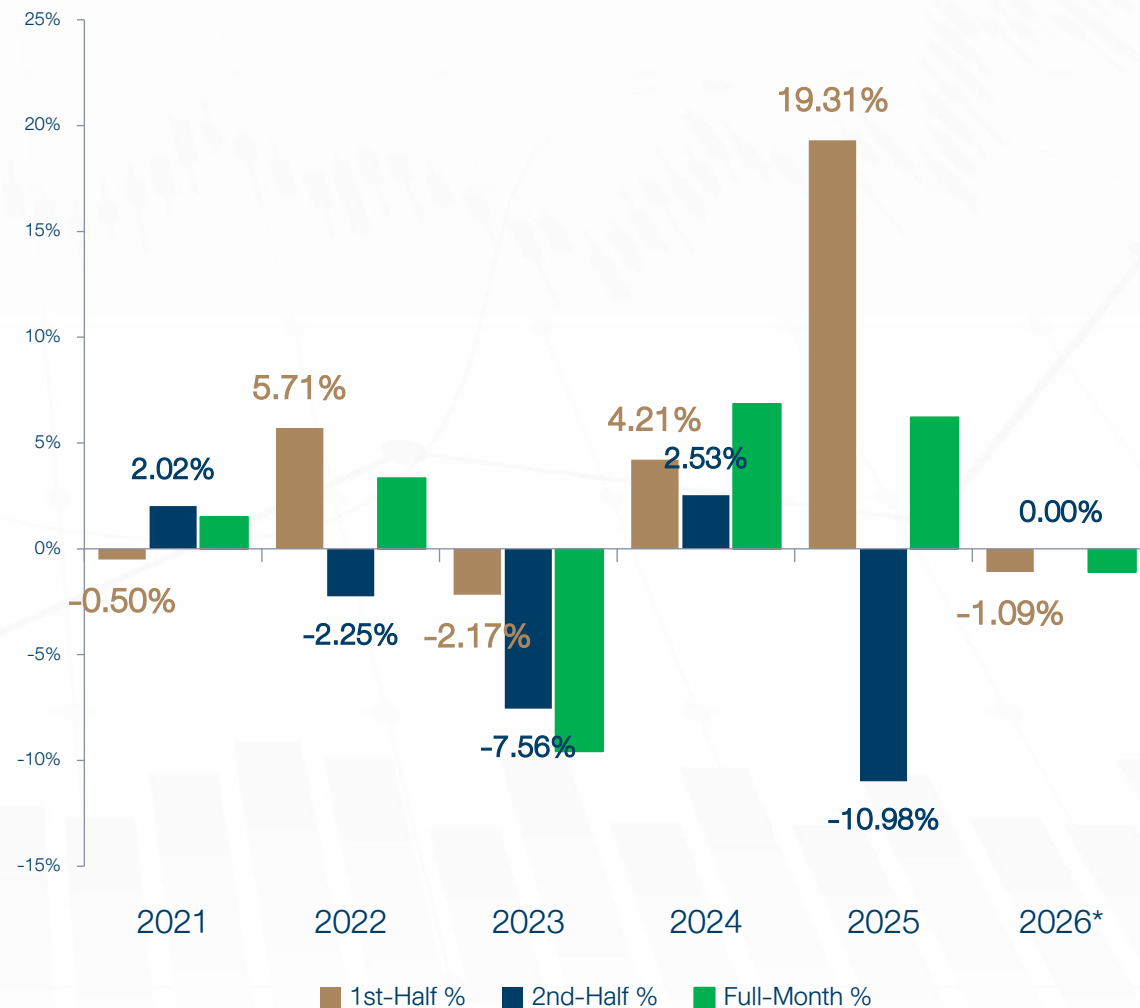
ราคาหุ้นรับเหมาตอบรับเชิงบวกในเดือน ก.ย. จากการเร่งเบิกจ่าย

DAOL SEC

SETCONS Index Returns — September (2021-2026*)



CK Returns — September (2021-2026*)



Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 1 Sep 2026

เศรษฐกิจไทยขยายตัวแบบกระจุกตัว: 3 ขุมพลังหลักที่ขับเคลื่อนภาพรวมในเดือนกรกฎาคม



วัฏจักร AI และเทคโนโลยีโลก

แรงส่งมหาศาลจากอุปสงค์ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ทั่วโลก ดึงภาคการส่งออกและการผลิตอุตสาหกรรม (MPI) ของไทยให้ฟื้นตัวอย่างโดดเด่น



Export Growth ▲ +12.5%



MPI ▲ +9.8%



ปัจจัยตะวันออกกลางชั่วคราว

ผลกระทบและสถานการณ์ความตึงเครียดในตะวันออกกลางที่คลี่คลายลงชั่วคราวในเดือน ก.ค. ช่วยลดแรงกดดันด้านต้นทุนพลังงาน

Energy Cost Index

Flat

Oil Price Impact -1.2%



มาตรการกระตุ้นจากภาครัฐ

โครงการ "ไทยช่วยไทย Plus" บัตรสวัสดิการแห่งรัฐ และวันหยุดยาวพิเศษ ช่วยพยุงการบริโภคภาคเอกชนและภาคบริการ

Private Consumption +4.5%

Service Sector +3.2% (Tourism Boost)

Insight: The "Uneven Recovery" Caveat — แม้ภาพรวมเศรษฐกิจจะขยายตัว แต่เป็นการฟื้นตัวแบบ "K-Shape" ที่พึ่งพาความแข็งแกร่งของภาคเทคโนโลยีเป็นหลัก ขณะที่ภาคเศรษฐกิจดั้งเดิมยังคงเปราะบาง



ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

Economic Heatmap: ภาพรวมรายเชกเตอร์ (กรกฎาคม 2569)



**การส่งออกสินค้า
(+22.3% YoY)**

เติบโตแข็งแกร่ง นำโดยกลุ่ม
สินค้าอิเล็กทรอนิกส์



**การท่องเที่ยว
(+7.6% MoM)**

นักท่องเที่ยวแตะ 2.5 ล้านคน
หนุนรายรับภาคบริการ



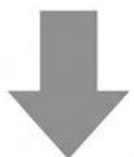
**การบริโภค
ภาคเอกชน**

ขยายตัวชัดเจนในหมวดบริการ
โรงแรม และร้านอาหาร



**การลงทุนภาคเอกชน
(-0.3% MoM)**

หดตัวเล็กน้อยจากการชะลอ
การลงทุนหมวดเครื่องจักร



ผลผลิตสินค้าเกษตร

หดตัวจากผลผลิตข้าวที่ลดลง
และสภาพอากาศแปรปรวน



**การนำเข้าสินค้า
(-5.4% MoM)**

หดตัวจากการลดการนำเข้า
เชื้อเพลิงหลังเร่งทุนไปก่อนหน้านี้

Gemini Notebook

ขุมพลังที่ 1: อานิสงส์จาก AI Cycle หนุนการส่งออกและการผลิต



Gemini Notebook



ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

ขุมพลังที่ 2: การฟื้นตัวของการท่องเที่ยวที่แบ่งแยกตามภูมิภาค (Divergence)

กลุ่มผู้ชนะ - ฟื้นตัวแกร่ง

ตลาดระยะไกล (ยุโรป, ตะวันออกกลาง) & จีน

- ปัจจัยหนุน: อุปทานเที่ยวบินกลับสู่ระดับปกติ, ความต้องการเดินทางช่วง Summer Break ของหลายประเทศ

2.5
ล้านคนใน
ก.ค.

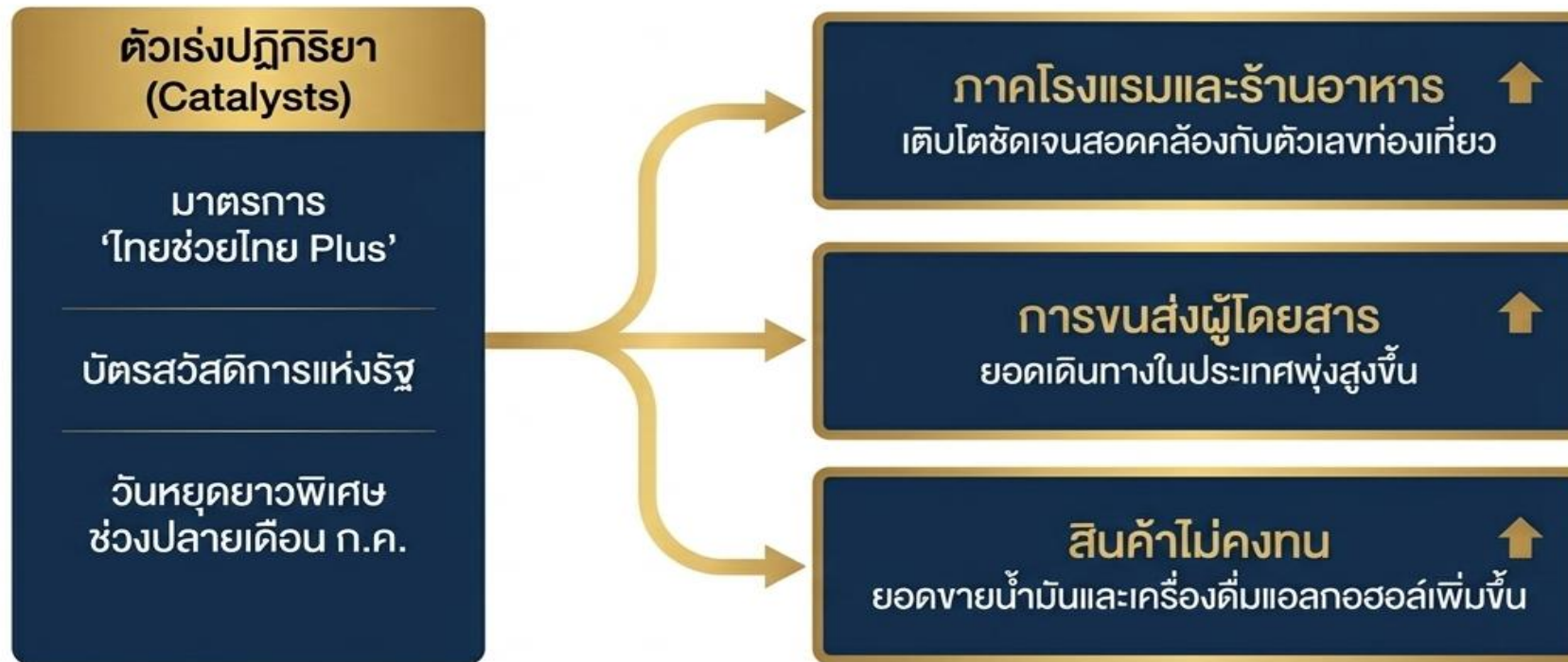
กลุ่มตามหลัง - ฟื้นตัวช้า

ตลาดระยะใกล้ (ไม่รวมจีน) & อินเดีย

- ปัจจัยกดดัน: อุปทานเที่ยวบินระยะสั้นยังไม่ฟื้นตัวเต็มที่, ปัจจัยด้าน Sentiment และการปรับเปลี่ยนมาตรการวีซ่า (อินเดีย)

บทพลังที่ 3: แรงหนุนจากภาครัฐปลุกชีพภาคบริการ

Impact Graphic



Insight: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคปรับตัวดีขึ้นชั่วคราวจากมาตรการลดค่าครองชีพ แต่ยังคงมีความกังวลเรื่องภาระหนี้ครัวเรือน

พลวัตเงินเฟ้อ: ค่าครองชีพที่ยังกดดันผู้บริโภค

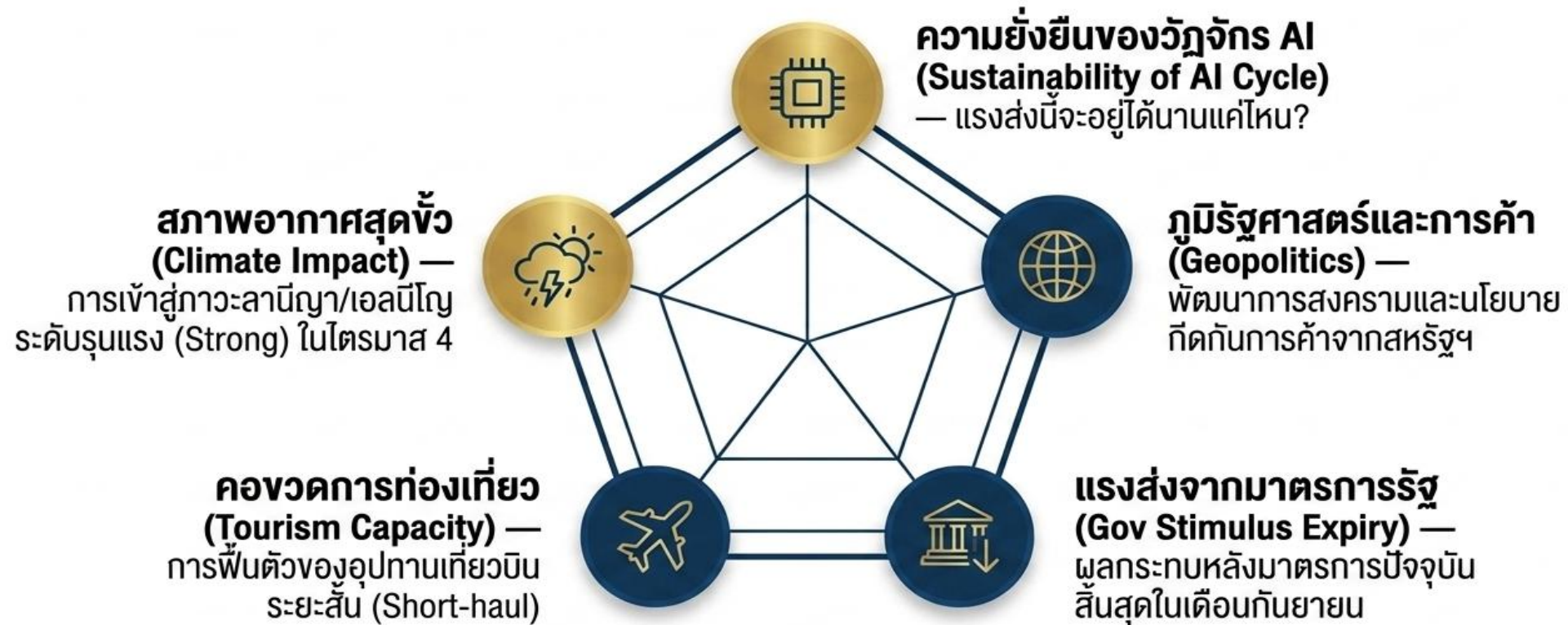


**ผู้บริโภคระดับกลาง-ล่าง ยังคงรับภาระหนักจากราคา 'อาหาร' ที่ปรับตัวสูงขึ้น
แม้ตัวเลขเงินเฟ้อภาพรวมจะดูเหมือนลดลงจากราคา 'พลังงาน' ก็ตาม**



ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

The Forward Radar: 5 ปัจจัยเสี่ยงที่ต้องจับตาในระยะข้างหน้า



Gemini Notebook



ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

สรุปมุมมองการลงทุน: หลบเลี่ยงกับดักโครงสร้างเศรษฐกิจ

- **การเติบโตพึ่งพากลุ่ม Tech อย่างหนัก:** เศรษฐกิจไทยขยายตัว แต่ไม่ได้เติบโตแบบกระจายตัว (Broad-based) การลงทุนควรเน้นกลุ่มที่ได้รับอานิสงส์จาก Global AI Cycle และภาคบริการท่องเที่ยวที่เจาะกลุ่มพรีเมียม/ระยะไกล
- **การแก้หนี้ต้องมาพร้อมกับการสร้างรายได้:** มาตรการปรับโครงสร้างหนี้เพียงอย่างเดียวไม่เพียงพอ ภาคครัวเรือนยังคงเปราะบาง กำลังซื้อระดับล่างถึงกลางจะยังถูกกดดันจากเงินเฟ้อหมวดอาหาร
- **Digital Transformation คือทางออกเดียว:** ความกังวลเรื่องเศรษฐกิจชะลอตัวเรื้อรังแบบญี่ปุ่น (Japanification) จะถูกสล้างได้ด้วยการที่ภาคเอกชนนำการลงทุนด้านดิจิทัลที่ผ่านมาแปลงเป็นการทำ Digital Transformation อย่างแท้จริง เพื่อยกระดับผลิตภาพ ผลิตภาพ (Productivity) โดยไม่ต้องรอมาตรการรัฐ

ไฮไลต์สัปดาห์: สัปดาห์ตัวเลขแรงงานสหรัฐ (ISM/JOLTs/ADP/Jobless Claims) ปิดท้ายด้วย Non Farm Payrolls (4 ก.ย.)

JP Japan	EA Eurozone	US United States	TH Thailand	CN China	
จันทร์ 31 ส.ค.	อังคาร 1 ก.ย.	พุธ 2 ก.ย.	พฤหัสบดี 3 ก.ย.	ศุกร์ 4 ก.ย.	
Retail Sales YoY (Jul) F 3% P 0.5%	RatingDog Manufacturing PMI (Aug) F 50.9 P 50.9	Business Confidence (Aug) F N/A P 46.7	RatingDog Services PMI (Aug) F N/A P 50.4	Fed Hammack Speech	
NBS Manufacturing PMI (Aug) F 49.7 P 49.2	S&P Global Manufacturing PMI Final (Aug) F 52.8 P 51.9	ADP Employment Change (Aug) F N/A P 44K	S&P Global Services PMI Final (Aug) F 51.7 P 51.7	Retail Sales MoM (Jul) F N/A P -0.3%	
NBS Non Manufacturing PMI (Aug) F N/A P 49.0	Inflation Rate YoY Flash (Aug) F 3.2% P 2.9%	Factory Orders MoM (Jul) F N/A P -0.3%	PPI YoY (Jul) F N/A P 4.6%	ECB Lane Speech	
Current Account (Jul) F N/A P \$-3.5B	Fed Barr Speech		Fed Waller Speech	Non Farm Payrolls (Aug) F 45K P -23K	
Private Investment MoM (Jul) F N/A P 0.5%	ISM Manufacturing PMI (Aug) F 55.3 P 55.6		Initial Jobless Claims (Aug/29) F N/A P 203K	Unemployment Rate (Aug) F 4.2% P 4.1%	
Retail Sales YoY (Jun) F N/A P -14.5%	JOLTs Job Openings (Jul) F 7.39M P 7.359M		ISM Services PMI (Aug) F N/A P 54.1	Average Hourly Earnings MoM (Aug) F 0.2% P 0.1%	

หมายเหตุ Non Farm Payrolls สหรัฐฯ (4 ก.ย.) เป็นไฮไลต์หลักของสัปดาห์ตัวเลขแรงงาน • ไทยประกาศ Current Account และ Private Investment (ก.ค.) วันจันทร์ (31 ส.ค. เป็นวันทำการสุดท้ายของเดือน)

Source : TradingEconomics

Investment Strategy

Domestic Catalysts: ปัจจัยบวกเฉพาะตัวในประเทศ

การเร่งเบิกจ่ายงบลงทุนภาครัฐ (ก.ย.)

- ครม. อนุมัติเต็มรูปแบบโครงการรถไฟฟ้าทางคู่ระยะที่ 2 สายใต้ 3 ช่วง (วงเงิน 106,798 ล้านบาท) เริ่มปีงบ 2569-2576
- เห็นชอบหลักการอีก 3 เส้นทาง (ปากน้ำโพ, เชียงใหม่, อุบลราชธานี)

**Stock
Impact**

หุ้นรับเหมามักตอบรับเชิงบวกในเดือน ก.ย. จากการเร่งเบิกจ่าย
(Positive for: CK)

เกณฑ์ใหม่หนุน Solar Rooftop ภาคครัวเรือน

- คลังเตรียมปรับเกณฑ์เงินอุดหนุนใหม่: ลดขนาดขั้นต่ำเหลือ 3kW (จาก 5kW) อุดหนุน 30k-50k บาท/หลัง
- เปิดทางให้บ้านหลังเล็ก (ค่าไฟ <3,000 บ./เดือน) เข้าร่วมได้ ตั้งเป้า 1 ล้านครัวเรือน

**Stock
Impact**

หุ้นที่เกี่ยวข้องกับการติดตั้งและโซลาร์เซลล์

Gemini Notebook

23

Source: Strategy Research TEAM, Fundamental Research TEAM, as of 2 September 2026

Daily Top Picks: หุ้นเด่นประจำวัน (2 ก.ย. 2026)

CK

ช.การช่าง

Rationale: รับโอนสิทธิตรงจากมติ ครม. อนุมัติรถไฟทางคู่สายใต้ 1.06 แสนล้านบาท และสถิติการเร่งเบิกจ่ายงบลงทุนของรัฐบาล ในช่วงเดือนกันยายน

SAV

สามารถ เอวิเอชั่น โซลูชันส์

Rationale: รับโมเมนต์บวกจากการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมการบินและการท่องเที่ยวที่แข็งแกร่ง (ตามข้อมูล รปท.)

PTTEP

ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม

Rationale: หุ้นกลุ่มพลังงานที่ได้ประโยชน์โดยตรงจากราคาน้ำมันดิบ WTI ที่ปรับตัวทะลุ \$90/บาร์เรล จากความตึงเครียดในช่องแคบฮอร์มุซ

Gemini Notebook

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

Fundamental Pick

Top Picks หุ้นเด่นประจำวัน

CK

SAV

PTTEP

Source: Strategy Research TEAM, Fundamental Research TEAM, as of 2 September 2026

Fundamental Stock

DAOL SEC

2 September 2026

3Q-4Q26E จะกลับมาโต YoY, QoQ ต่อเนื่อง ตามจำนวนเที่ยวบินที่เพิ่มขึ้น



Samart Aviation Solutions

BUY; Target: Bt14.50, +32%

- แนวโน้มเที่ยวบิน 3Q26E กลับมาเติบโตแข็งแกร่ง โดยเราประเมินจำนวนเที่ยวบินรวมในเดือน ก.ค.26 จะเพิ่มขึ้นราว +8% YoY ขณะที่เดือน ส.ค.26 จะเติบโตเร่งตัวขึ้นเป็น +10%-20% YoY และจะยังคงมีทิศทางเติบโตต่อเนื่องในเดือน ก.ย.26 จากจำนวนเที่ยวบิน Overflight ที่กลับมาเติบโตดี ตามการฟื้นตัวของท่าอากาศยานภูเก็ต โดยเฉพาะจากเวียดนาม จีน และสิงคโปร์ ที่เพิ่มขึ้นโดดเด่น

(Bt mn) end-Dec	25A	26E	27E
Net profit	546	547	627
EPS (Bt)	0.85	0.85	0.98
Growth	17.6%	0.2%	14.7%
PER (x)	12.9	12.9	11.2
Core PER (x)	12.7	12.8	11.2
PBV (x)	5.1	4.9	4.7
Dividend yield	8.2%	8.2%	8.2%

- ประเมินกำไร 3Q-4Q26E จะปรับตัวขึ้น YoY, QoQ ได้ต่อเนื่อง เรายังคงประมาณการกำไรปี 2026E ที่ 547 ล้านบาท กลับมาทรงตัว YoY ได้ แม้กำไร 1H26 จะลดลง -2% YoY และคิดเป็น 48% จากทั้งปี อย่างไรก็ตาม กำไร 3Q-4Q26E จะปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องและยังมี upside ตามจำนวนเที่ยวบินที่ฟื้นตัว

- คงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 14.50 บาท ยังอิง DCF (WACC = 9.5% TG = 2.5%) โดยเราประเมินกำไรได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วใน 2Q26 และมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง ขณะที่กำไรปี 2027E ยังมี upside หากชนะประมูลโครงการของ AOT ที่คาดว่าจะประมูลใน 4Q26E ด้าน dividend yield ยังสูงราว 8% ต่อปี

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 2 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