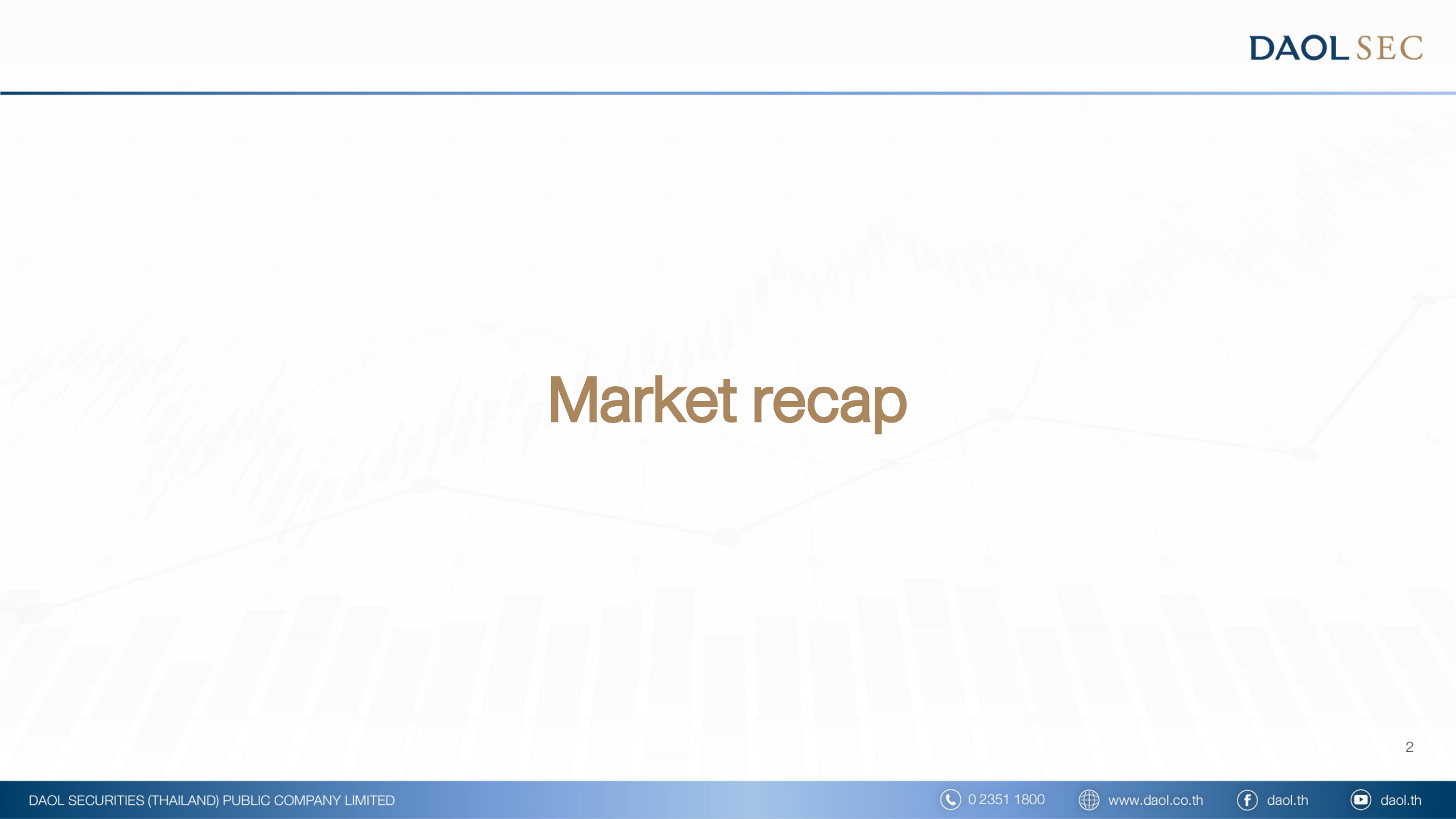




Daily in Trend

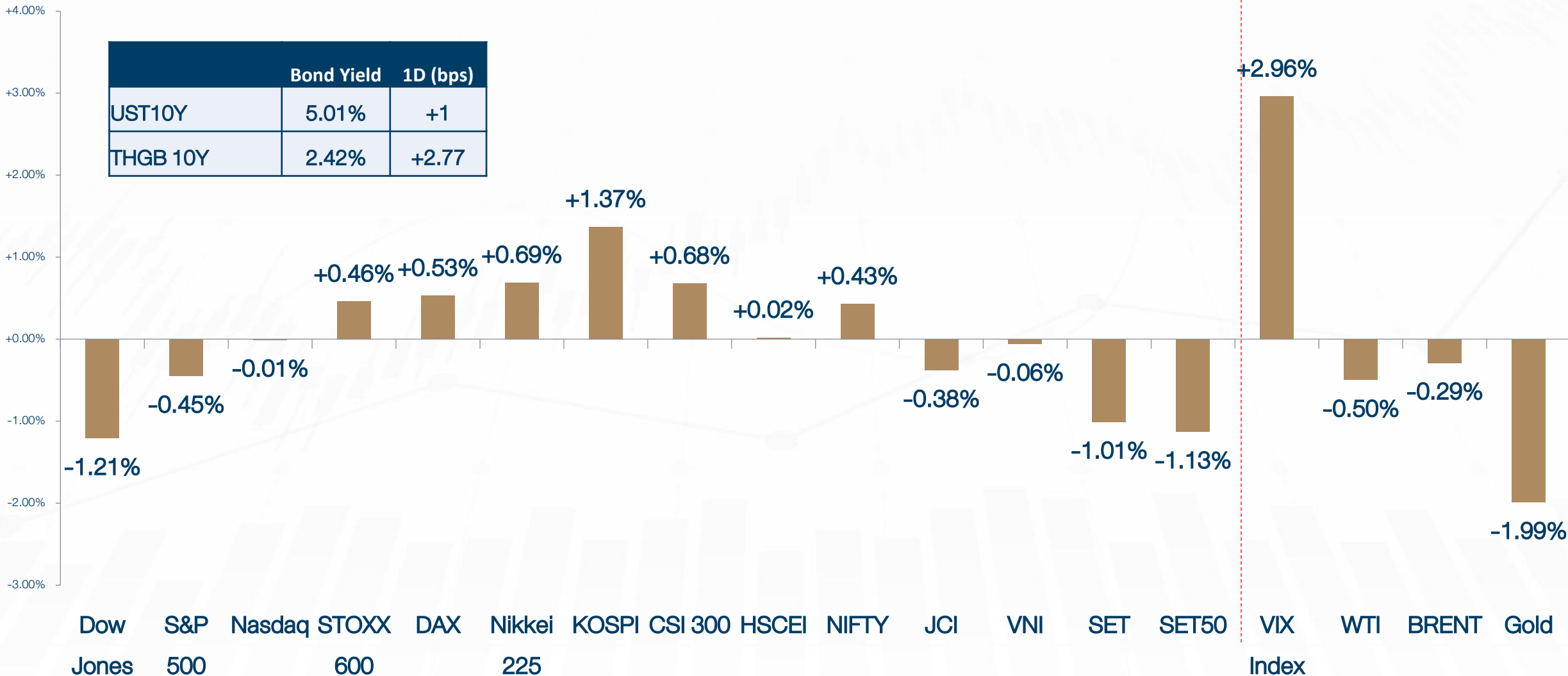
17 September 2026



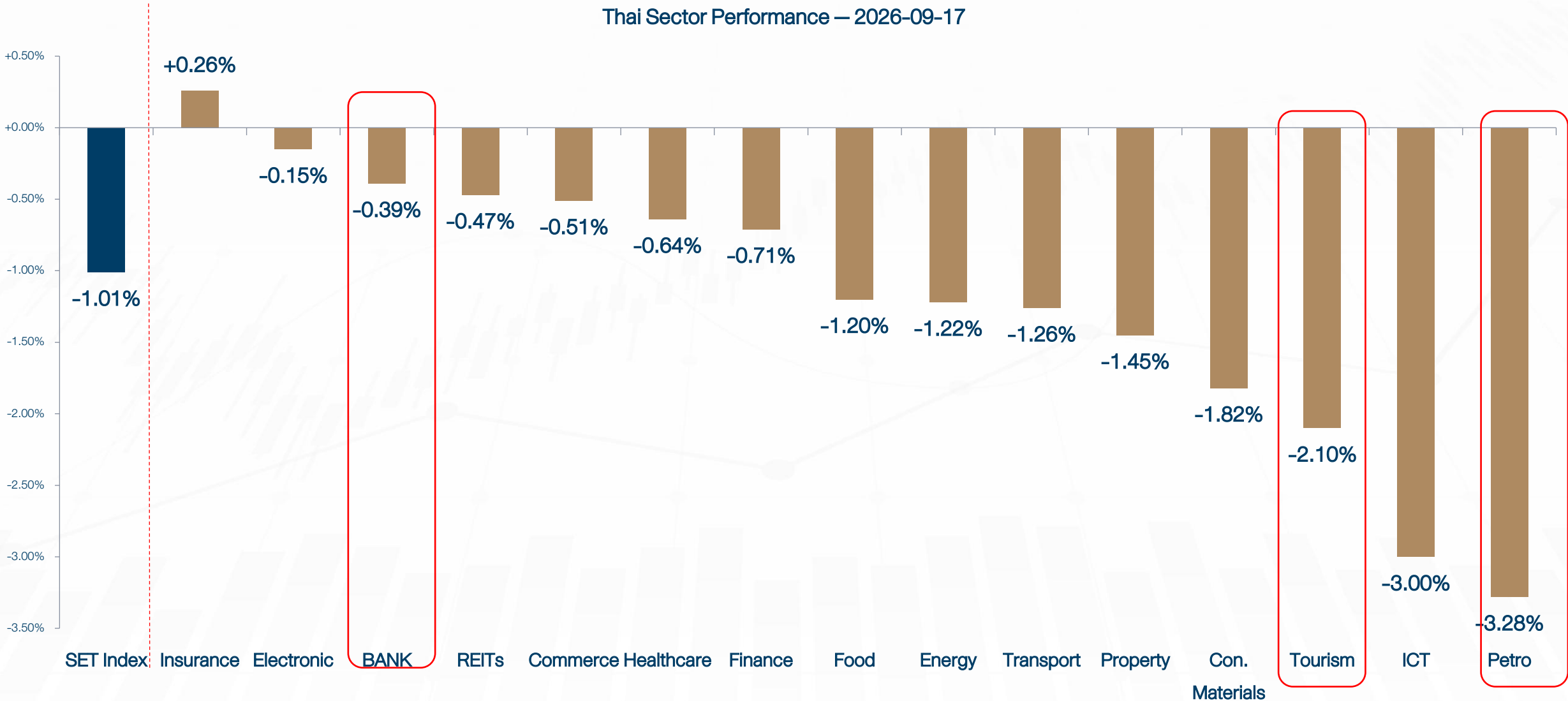
Market recap

Fed ขึ้นดอกเบี้ยตามคาด ตลาดยังจับประเด็นเรื่องการสื่อสาร

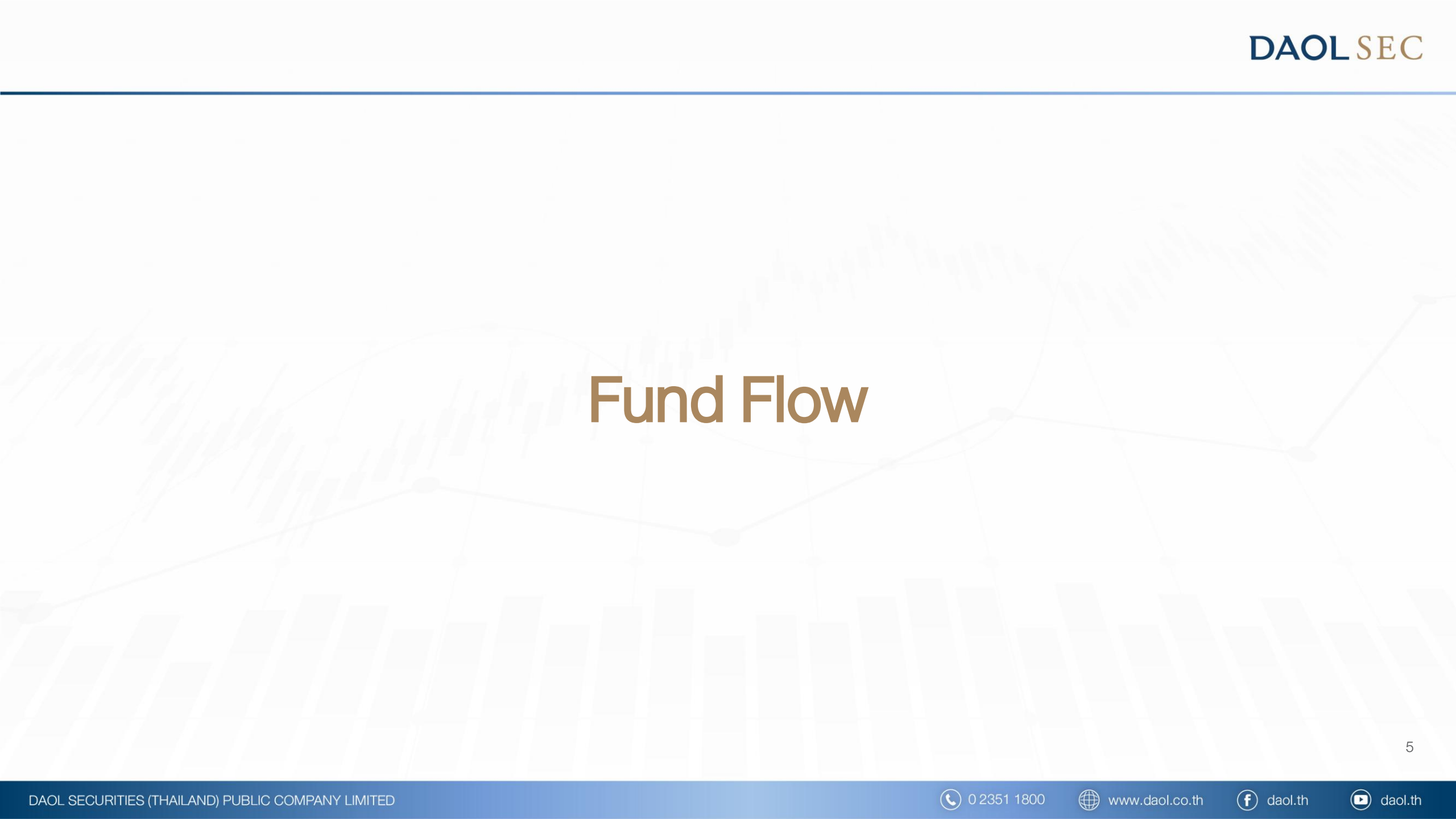
Global Market Recap – 2026-09-17



Source: Strategy Research, Bloomberg, Investing, Yahoo Finance, as of 17 Sep 2026



Source: Strategy Research, Bloomberg, SETSMART, as of 17 Sep 2026

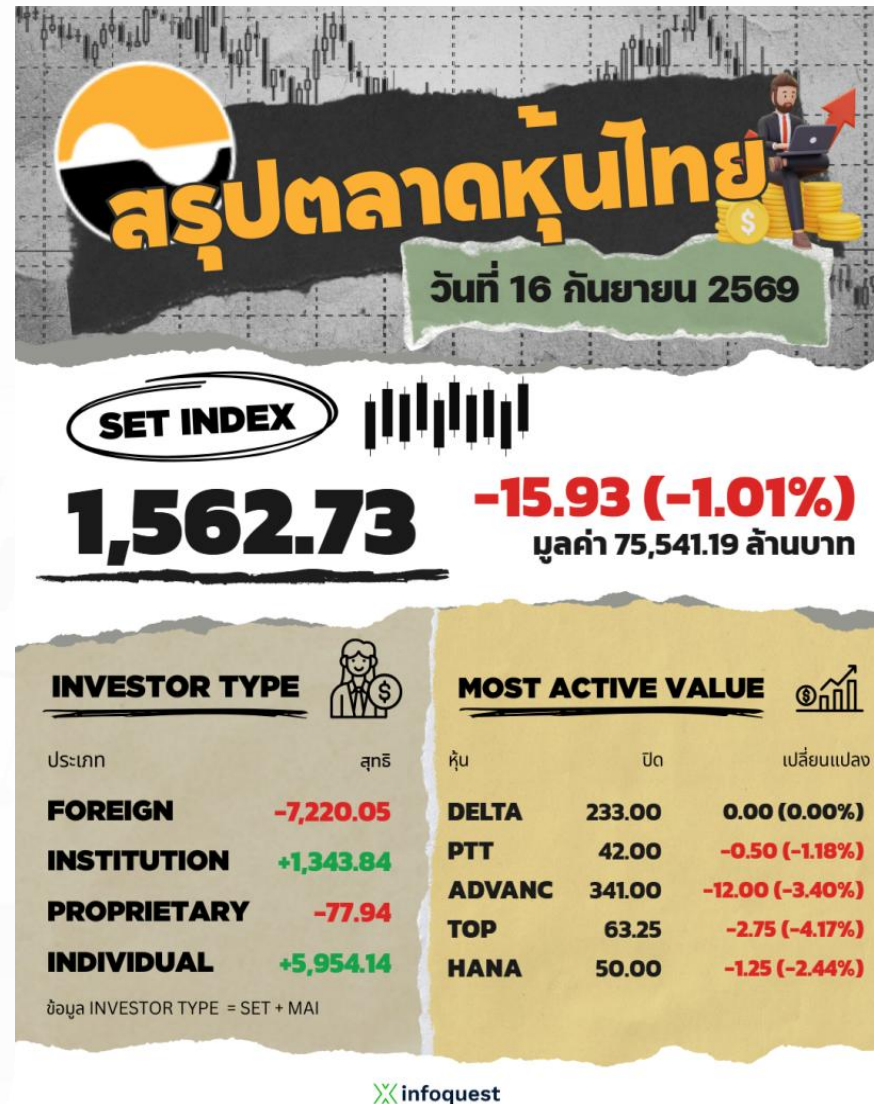


Fund Flow

SET Index Target (Daily) 1,547–1,577 จุด

DAOL SEC

Daily as of 16 Sep 26



Source: Strategy Research, Infoquest, SET, as of 16 Sep 2026

Daily as of 16 Sep 26

Sectors

Symbol/Sector	Buy (MB)	Sell (MB)	Net (MB)
▲ Top 5 (Buy) Sectors			
BANK	3,453.5	3,159.4	294.2
CONS	267.8	81.8	186.0
HELTH	401.8	378.7	23.1
INSUR	43.4	32.2	11.2
FASHION	3.0	2.1	0.9
▼ Top 5 (Sell) Sectors			
ICT	1,733.3	2,933.9	-1,200.7
ETRON	4,445.5	5,076.1	-630.6
ENERG	4,168.9	4,543.4	-374.5
CONMAT	323.3	667.8	-344.5
COMM	495.7	830.7	-335.0

Stocks

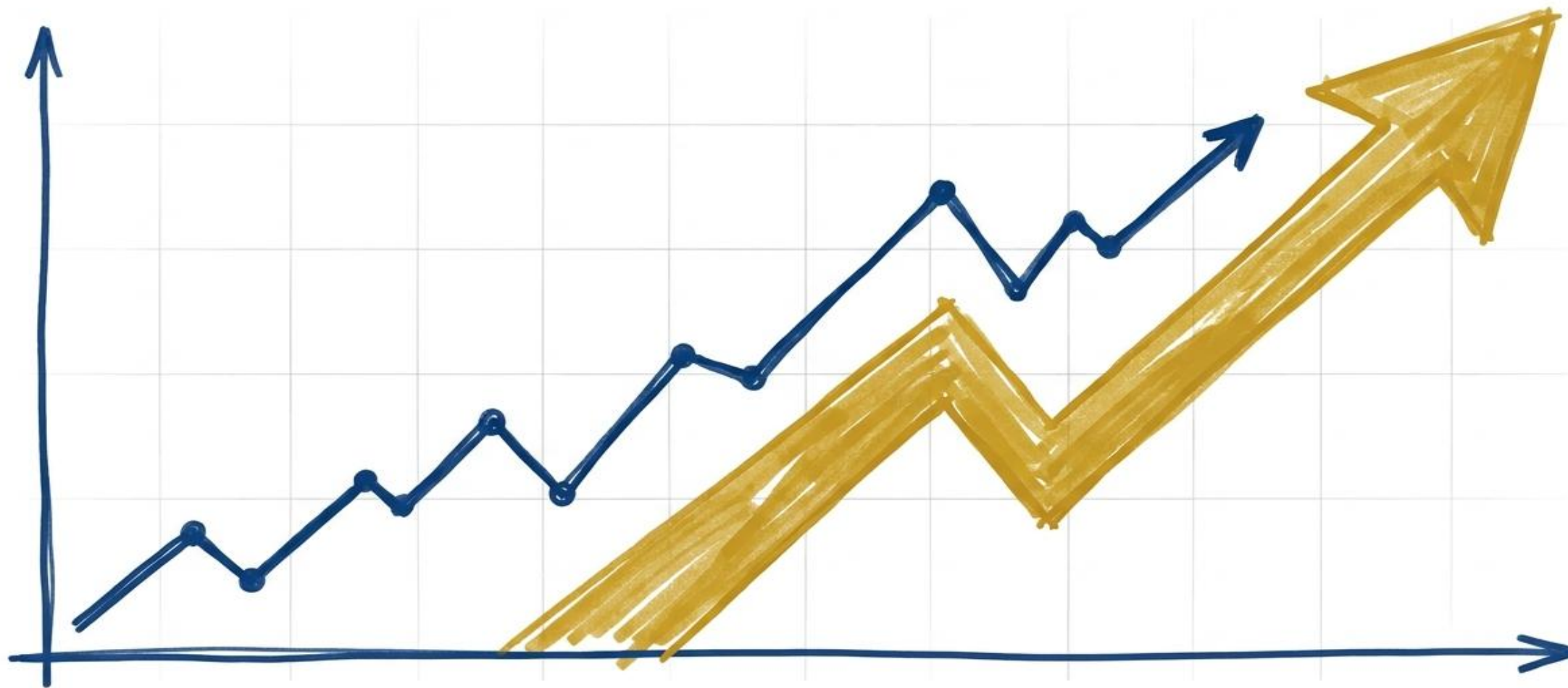
Symbol/Sector	Buy (MB)	Sell (MB)	Net (MB)
▲ Top 5 (Buy) Stocks			
PTTEP	824.2	396.4	427.8
BCP	771.0	391.0	380.0
STECON	251.7	38.5	213.2
THAI	302.6	99.4	203.2
SCB	838.4	660.4	178.0
▼ Top 5 (Sell) Stocks			
ADVANC	653.7	1,654.7	-1,001.1
TOP	459.2	956.4	-497.2
SCC	258.7	596.9	-338.2
HANA	270.3	582.9	-312.6
PTT	1,200.8	1,487.0	-286.2

Source: Strategy Research, Infoquest, SET, as of 16 Sep 2026

What you need to know?

สรุปการประชุม Fed (ก.ย. 2026): The Hawk Returns

เจาะลึกมติขึ้นดอกเบี้ยรอบ 3 ปี, Dot Plot ล่าสุด, และการเปลี่ยนผ่านสื่อสารยุค Kevin Warsh



Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 17 September 2026



01 The Action: ขึ้นดอกเบี้ย 0.25%

สู่กรอบ 3.75-4.00%
มติเอกฉันท์ (12-0)
ถือเป็นการขึ้นดอกเบี้ยครั้ง
แรกนับตั้งแต่ ก.ค. 2023



02 The Signal: เงินเพื่อลากยาว

Dot Plot ชี้ออกาสขึ้นดอกเบี้ย
อีก 1 ครั้งในปีนี้ และ
เลื่อนเป้าหมายเงินเฟ้อ 2%
ออกไปอีก 1 ปีเต็ม (ถึงปี 2029)

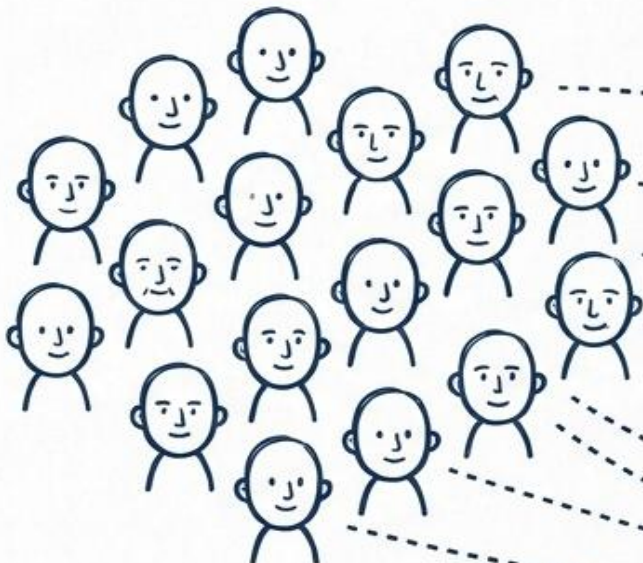


03 The Drama: ศึกประชันทำเนียบขาว

Warsh ปฏิวัติการสื่อสารแบบ
Zero Guidance ท่ามกลาง
แรงกดดันจาก **Trump**
ที่ขอลดดอกเบี้ยด่วนเหลือ 1%

Whiteboard 101: วิธีอ่านใจ Fed ผ่าน Dot Plot

Fed FOMC Members (19)



แผนภาพสะท้อนมุมมองส่วนบุคคลของคณะกรรมการ 19 คน
ว่าดอกเบี้ยควรอยู่ระดับใดในอีก 3 ปีข้างหน้า

ตลาดโฟกัสที่ 'ค่ากลาง (Median Dot)'
เพื่อหาสัญญาณทิศทาง (Forward Guidance)

ระดับดอกเบี้ย



อีก 3 ปีข้างหน้า (Next 3 Years)

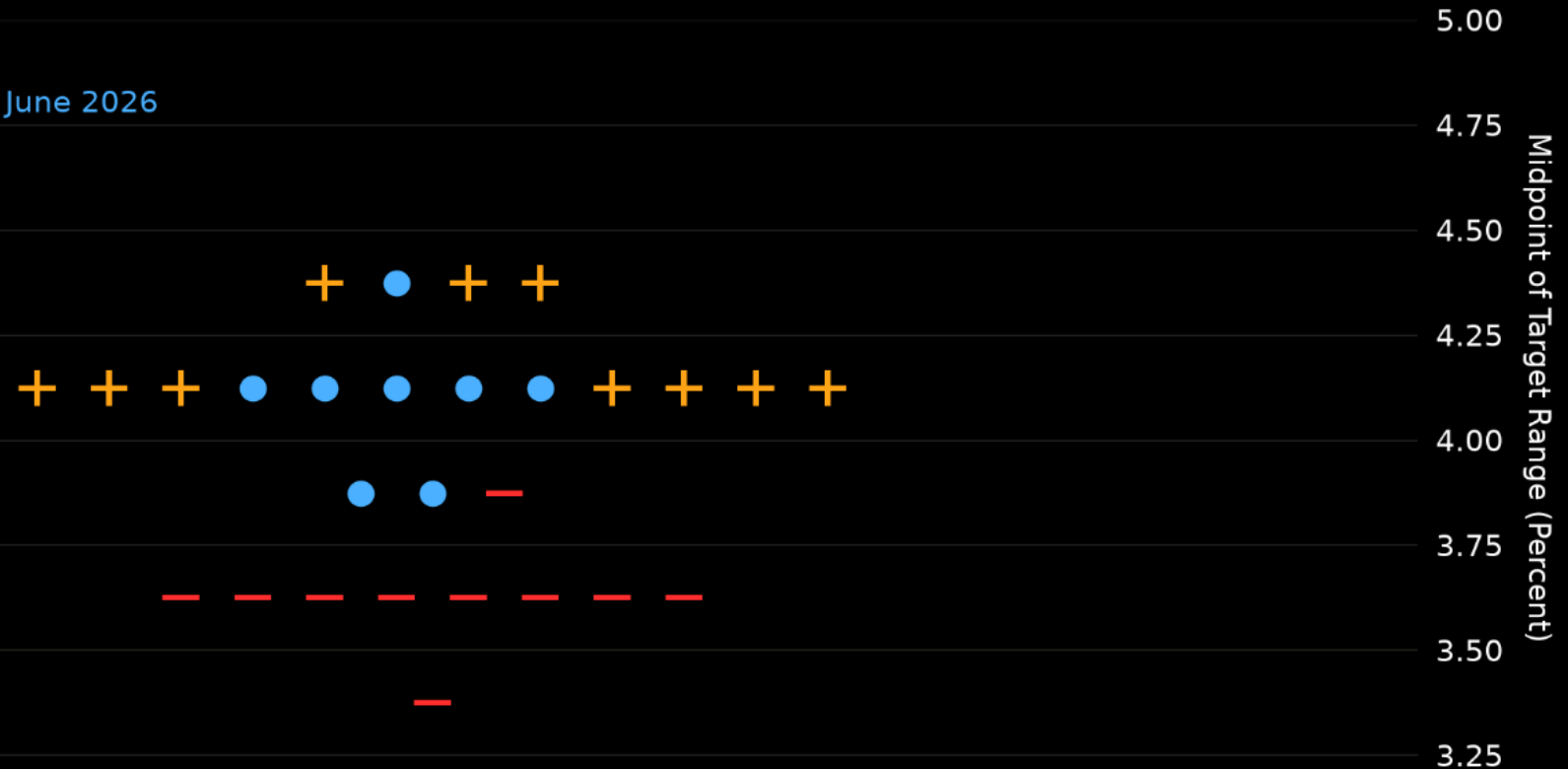


ไม่ใช่ฉันทามติ (Not a Consensus) และ
ไม่ใช่คำมั่นสัญญา (Not a Commitment)
เปลี่ยนแปลงได้ตามตัวเลขเศรษฐกิจ

How the 2026 Dots Moved

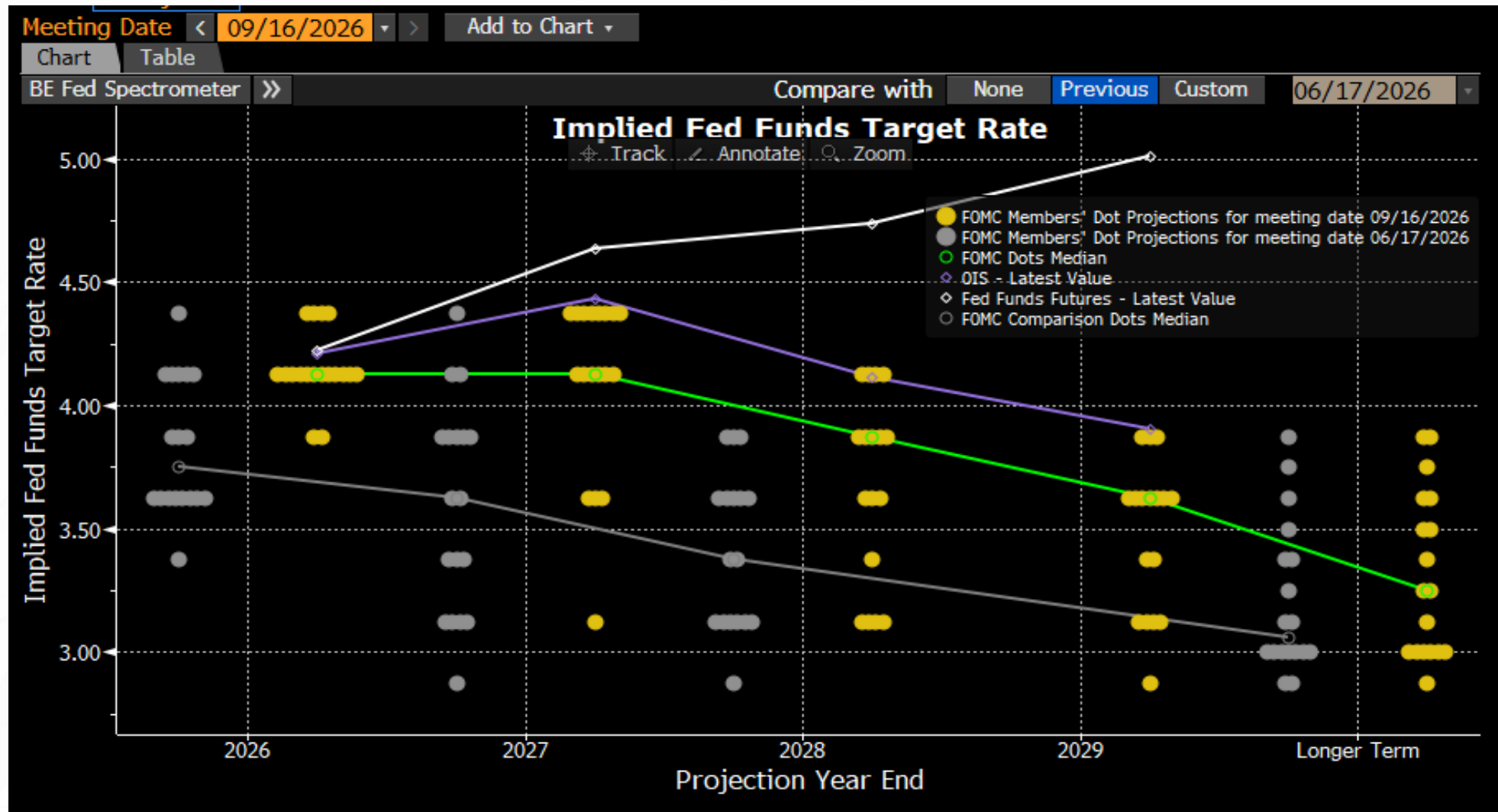
FOMC participants' year-end 2026 federal funds projections, September 2026 vs. June 2026

- + New in September 2026
- In both September 2026 and June 2026
- Dropped since June 2026

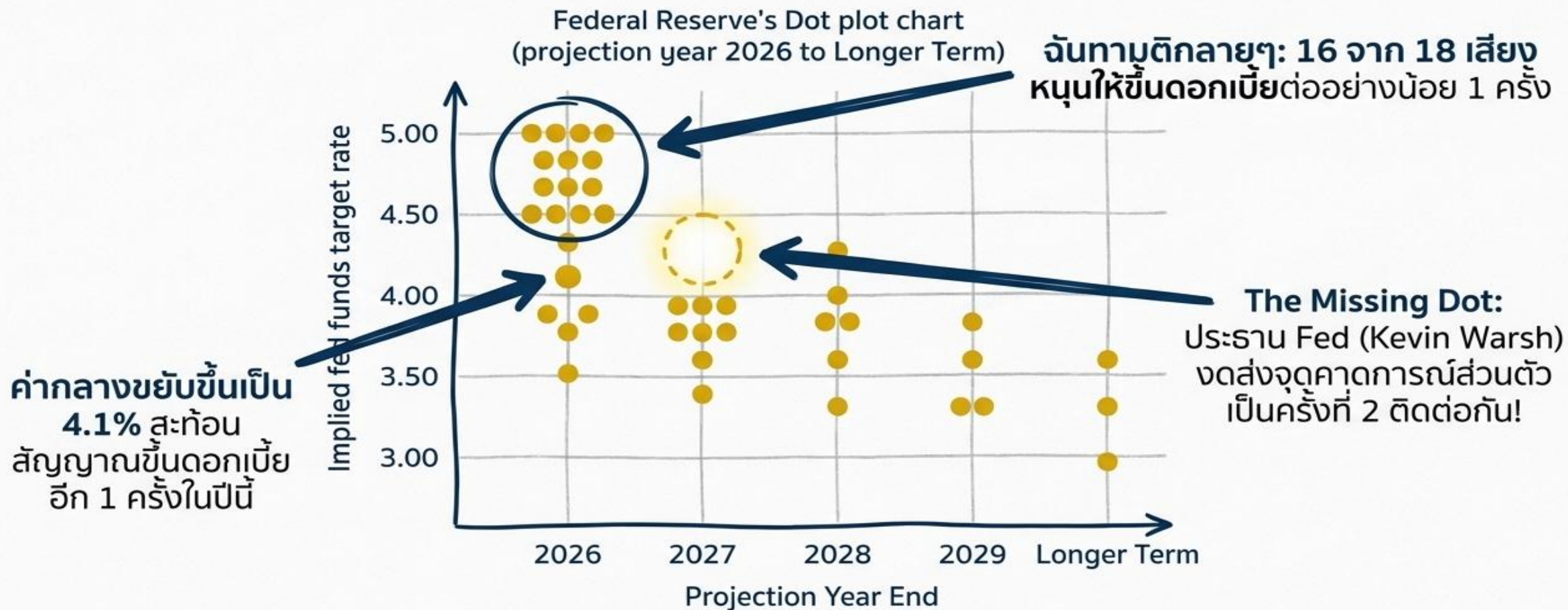


Source: Federal Reserve Summary of Economic Projections, September 2026 and June 2026

Bloomberg Economics



The Sept 2026 Dot Plot: สัญญาณตั้งตัวที่ชัดเจน



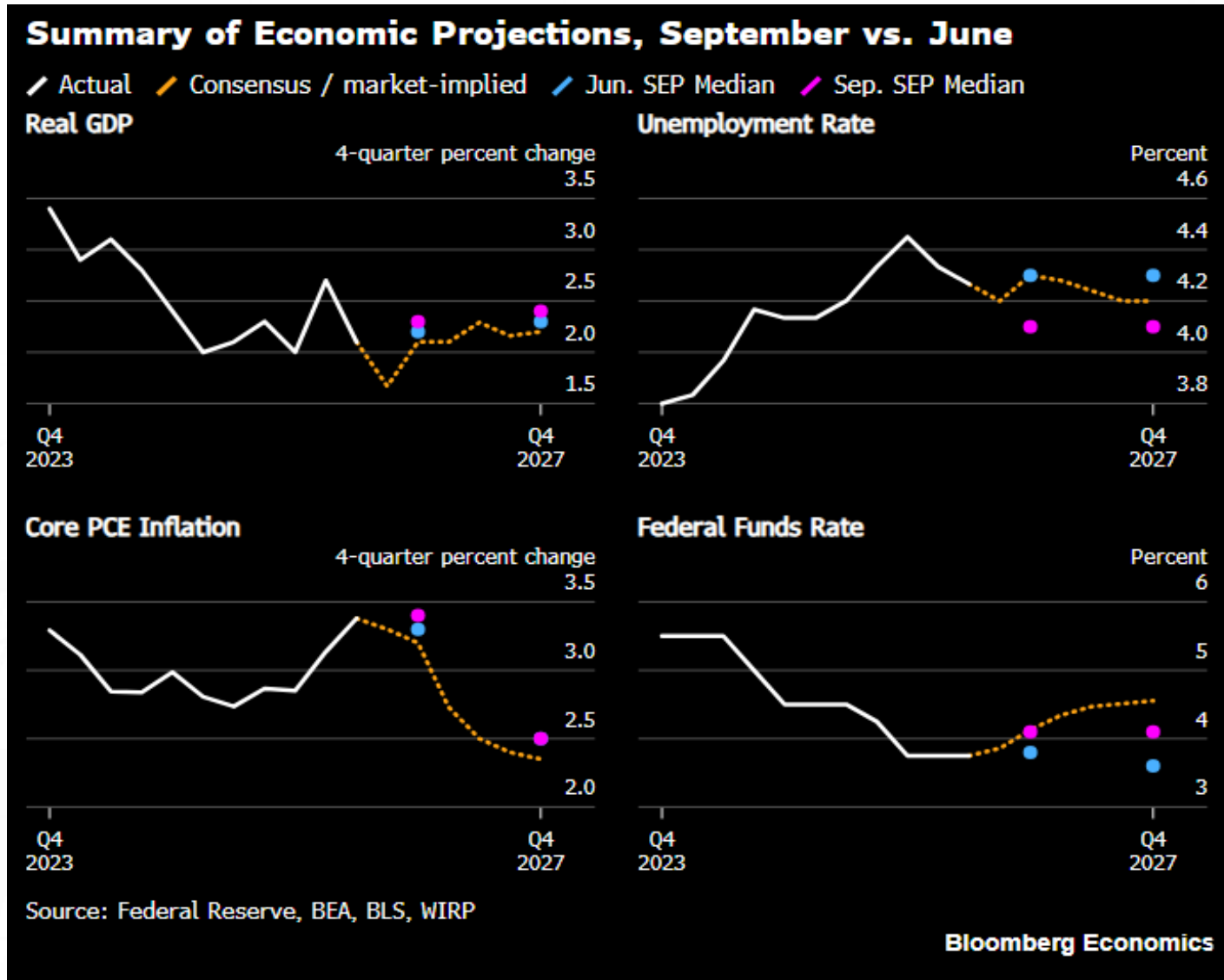


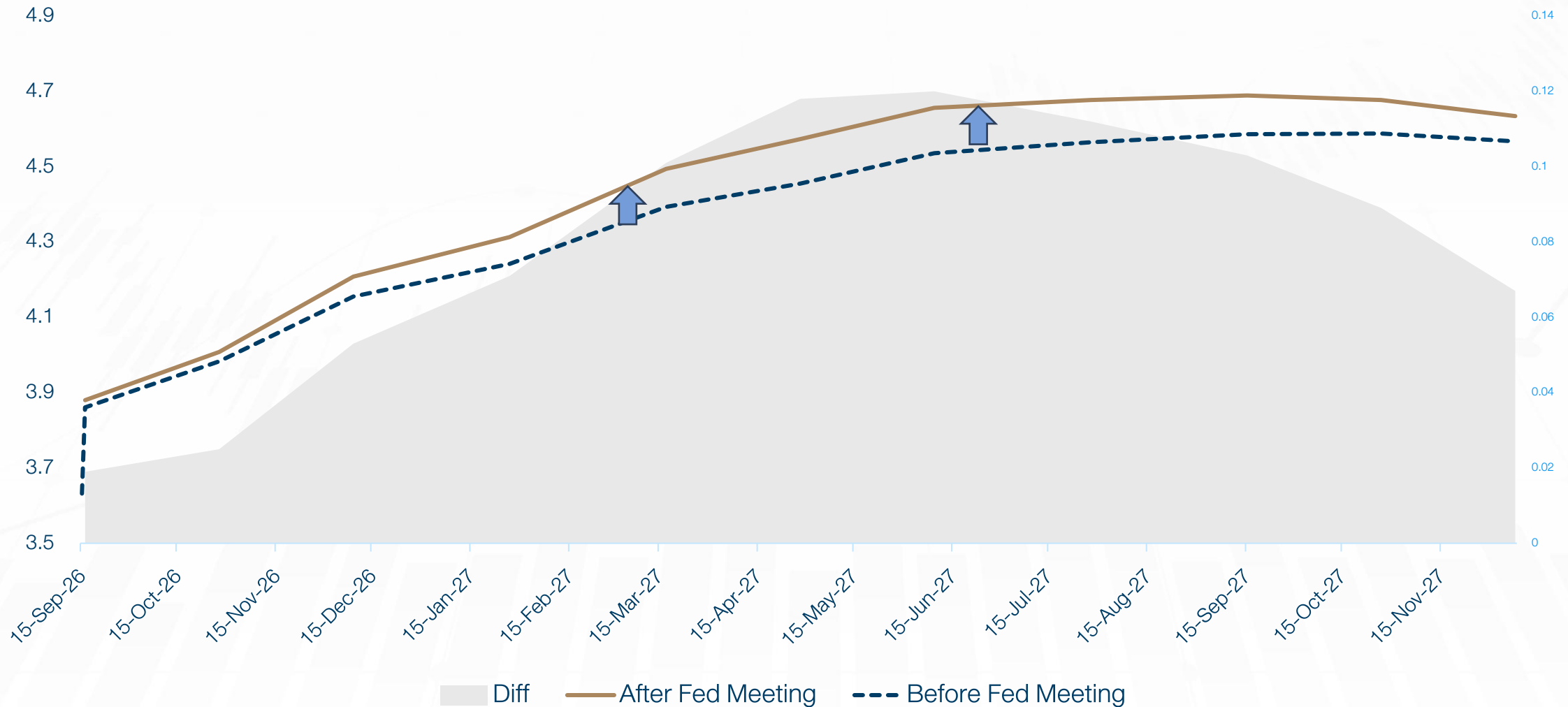
Table 1. Economic projections of Federal Reserve Board members and Federal Reserve Bank presidents, under their individual assumptions of projected appropriate monetary policy, September 2026

Percent

Variable	Median ¹					Central Tendency ²					Range ³				
	2026	2027	2028	2029	Longer run	2026	2027	2028	2029	Longer run	2026	2027	2028	2029	Longer run
Change in real GDP	2.3	2.4	2.2	2.1	2.0	2.2–2.4	2.2–2.6	2.1–2.3	2.0–2.2	2.0–2.2	2.1–2.6	2.0–2.9	1.8–2.6	1.8–2.4	1.7–2.5
June projection	2.2	2.3	2.2		2.0	2.0–2.3	2.0–2.4	2.0–2.3		1.8–2.0	1.8–2.6	1.9–2.9	1.8–2.6		1.7–2.5
Unemployment rate	4.1	4.1	4.1	4.1	4.2	4.1–4.2	4.0–4.2	4.0–4.2	4.0–4.3	4.0–4.3	4.0–4.3	4.0–4.5	3.9–4.4	3.8–4.4	3.8–4.4
June projection	4.3	4.3	4.2		4.2	4.3–4.4	4.2–4.5	4.1–4.3		4.0–4.3	4.3–4.6	4.0–4.6	4.0–4.4		3.8–4.5
PCE inflation	3.7	2.3	2.1	2.0	2.0	3.5–3.7	2.2–2.5	2.0–2.2	2.0	2.0	2.9–3.8	2.0–2.6	2.0–2.2	2.0	2.0
June projection	3.6	2.3	2.0		2.0	3.5–3.7	2.2–2.5	2.0–2.1		2.0	2.7–4.1	1.9–2.8	2.0–2.3		2.0
Core PCE inflation ⁴	3.4	2.5	2.2	2.0		3.3–3.4	2.3–2.6	2.0–2.2	2.0		2.8–3.5	2.1–2.7	2.0–2.3	2.0–2.1	
June projection	3.3	2.5	2.1			3.2–3.5	2.3–2.6	2.0–2.2			2.6–3.5	2.0–3.0	2.0–2.4		
Memo: Projected appropriate policy path															
Federal funds rate	4.1	4.1	3.9	3.6	3.2	4.1–4.4	3.6–4.4	3.1–4.1	3.1–3.6	3.0–3.6	3.9–4.4	3.1–4.4	3.1–4.1	2.9–3.9	2.9–3.9
June projection	3.8	3.6	3.4		3.1	3.6–4.1	3.1–3.9	3.1–3.6		3.0–3.5	3.4–4.4	2.9–4.4	2.9–3.9		2.9–3.9

ในปี 2027 ตลาดยังมอง Fed ขึ้นดอกเบี้ยต่ออย่างน้อยอีก 1-2 ครั้ง

Fed and Market price



The Paradigm Shift: ยุค 'Less is More' ของ Kevin Warsh

ยุคก่อน - Past



Forward Guidance

- งานแถลงข่าวยาว 1 ชั่วโมง
- สื่อการเงิน (WSJ) นั่งแถวหน้าเพื่อถามเจาะลึกนโยบาย

ยุค Warsh - Now



Zero Forward Guidance

- ทำลายสถิติแถลงข่าวสั้นสุด (30 นาที)
- จัดที่นั่งตามตัวอักษร (AFP นั่งแถวหน้าแทน WSJ)

Task Force กำลังทบทวนระบบสื่อสารใหม่ทั้งหมด...

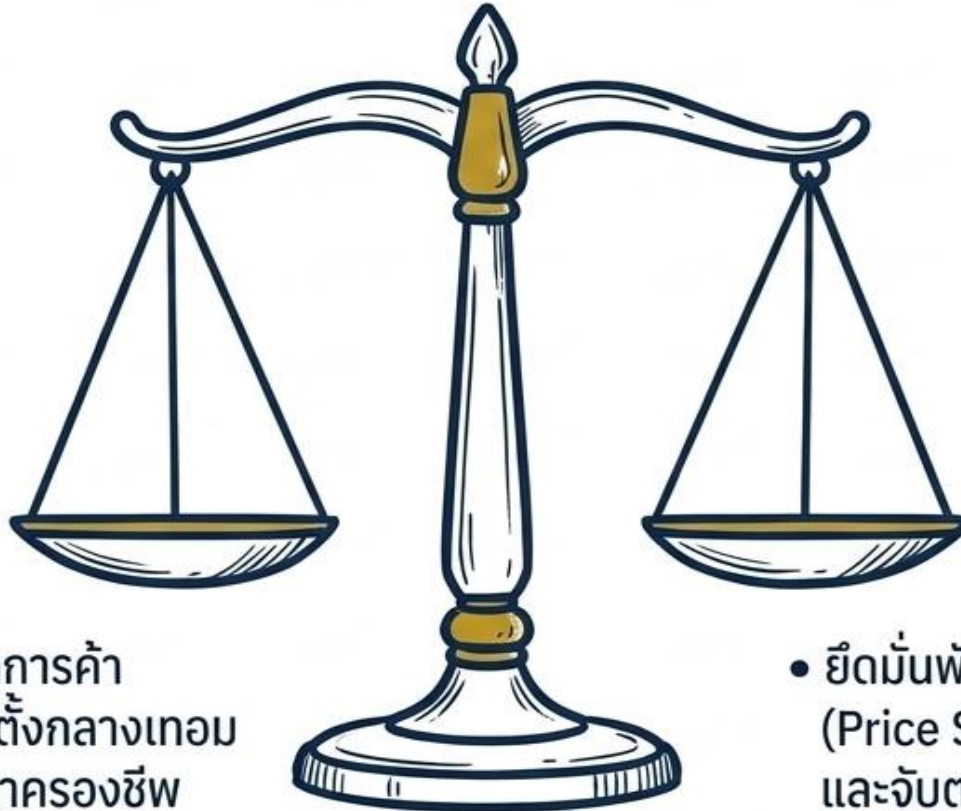
การแถลงข่าวรายเดือนและ Dot Plot อาจถูก 'ยกเลิก' ในอนาคต เพื่อลดการเก็งกำไรของตลาด

The Political Collision: ทำเนียบขาว vs. ธนาคารกลาง



**“ลดดอกเบี้ยเหลือ 1%
หรือต่ำกว่านั้น กันที!”**

- ต้องการดอกเบี้ยต่ำเพื่อลดภาระดูลการค้าและกระตุ้นเศรษฐกิจก่อนการเลือกตั้งกลางเทอมท่ามกลางคะแนนนิยมที่ลดลงจากค่าครองชีพ



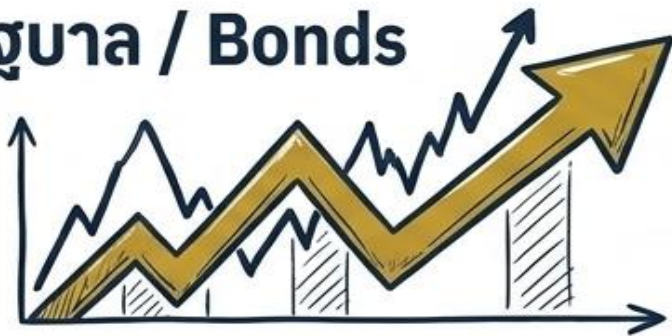
“Totally Independent”

- ยึดมั่นพันธกิจเสถียรภาพราคา (Price Stability) มองข้ามแรงกดดันการเมืองและจับตาความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์อย่างใกล้ชิด

**การลดดอกเบี้ยเหลือ 1% จะเกิดได้ก็ต่อเมื่อมี ‘วิกฤตเศรษฐกิจรุนแรง’
ซึ่งขัดแย้งโดยสิ้นเชิงกับภาพรวมเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งในปัจจุบัน**

Market Impact: ตลาดตอบรับกับ ‘ความตึงตัว’ อย่างไร?

พันธบัตรรัฐบาล / Bonds



- Yield 10 ปี เบรกกะลุแนวต้าน 5.00% ระหว่าง
แกลงข่าวลงข่าว / Yield 2 ปี พุ่ง +12 bps (สู่
4.73%) สะท้อนนโยบายที่เข้มงวดกว่าคาด

ค่าเงินดอลลาร์ / Dollar



- ดัชนีดอลลาร์ (DXY) แข็งค่าขึ้นทันที +0.6%
สู่ระดับ 100.3 รับแนวโน้มดอกเบียสูงนานกว่าเดิม
(Higher for Longer)

ตลาดหุ้น / Stocks



- ปรับฐานต่อเนื่อง 3 วันติด (Dow -1.21%, S&P -0.45%)
ตลาดเริ่ม Price-in ความเสี่ยงที่เงินเฟ้อจะลากยาว

Saudi Oil Crisis: The Bypass Operation

Immediate Fix

- ระยะเวลา: ภายในไม่กี่วัน
- สร้างท่อบายพาสเลี่ยงจุดเสียหาย
- ู้กำลังส่งได้ 50% (3.5 ล้านบาร์/วัน)



Full Restoration

- ระยะเวลา: ภายใน 6 สัปดาห์
- ซ่อมแซมสถานีสูบน้ำใต้ดินรูปแบบ
- ฟื้นฟู 100% (7 ล้านบาร์เรล/วัน)

Aramco ดึงสต็อก
20 ล้านบาร์เรล
ส่งเอเชีย/จีน

ยุโรปดีเลย์
(Orlen SA
ต้องซื้อ Spot
ตลาดสปอตแทน)

Brent ทรงตัว
เหนือ \$107
ท่ามกลาง
ดุลยภาพตึงตัว

ไฮไลต์สัปดาห์: Fed (16 ก.ย.) และ BOJ (18 ก.ย.) ตัดสินดอกเบี้ยในสัปดาห์เดียวกัน

JP Japan EA Eurozone US United States CN China

จันทร์ 14 ก.ย.	อังคาร 15 ก.ย.	พุธ 16 ก.ย.	พฤหัสบดี 17 ก.ย.	ศุกร์ 18 ก.ย.
ECB President Lagarde Speech	House Price Index YoY (Aug) F N/A P -3.2%	Industrial Production YoY (Jul) F -0.4% P 0.1%	ECB President Lagarde Speech	BoJ Interest Rate Decision F 1.25% P 1%
New Yuan Loans (Aug) F CNY400B P CNY-340B	Industrial Production YoY (Aug) F 4.8% P 4.5%	Labour Cost Index YoY Final (Q2) F 3.0% P 3.2%	Core Inflation Rate YoY Final (Aug) F 2.4% P 2.5%	Industrial Production MoM (Aug) F 0.3% P 0.2%
M2 Money Supply YoY (Aug) F 7.6% P 7.7%	Retail Sales YoY (Aug) F 0.8% P 0.6%	ECB Vujcic Speech	Inflation Rate YoY Final (Aug) F 3.3% P 2.9%	Capacity Utilization (Aug) F 76.4% P 76.3%
Outstanding Loan Growth YoY (Aug) F 5.1% P 5.1%	Fixed Asset Investment YTD YoY (Aug) F -7.1% P -6.7%	Retail Sales MoM (Aug) F 0.9% P -0.6%	Initial Jobless Claims (Sep/12) F 209K P 206K	Fed Bowman Speech
Total Social Financing (Aug) F CNY2040B P CNY1410B	ZEW Economic Sentiment Index (Sep) F 39.5 P 31.4	Retail Sales Ex Autos MoM (Aug) F 0.5% P -0.3%		CB Leading Index MoM (Aug) F 0.2% P 0.2%
		Fed Interest Rate Decision + Economic Projections F 4% P 3.75%		Eurogroup Meeting

Investment Strategy

Investment Strategy Map: Navigating the Volatility

Core Strategy: Defensive/Bank

กลุ่มหลบภัยช่วงตลาดผันผวน

ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราผลตอบแทน
พันธบัตรสูงและการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ

DAOL Gold: KTB, KBANK, TTB, KKP

Core Strategy: Mega Theme

Data Center & PDP2026

รับประโยชน์จากการลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน
ระยะยาว

DAOL Gold: GPSC, BGRIM

Tactical Strategy: Tourism

High Season Recovery

เข้าสู่ช่วงไฮซีซั่นไตรมาส 4, โปรโมชันสายการบิน,
และการประชุม IMF หนุนยอดจอง

DAOL Gold: AOT, CENTEL, ERW

Domestic Play

Government Stimulus

กรม. อนุมัติงบ 9.5 หมื่นล้านบาท
เพื่อบริหารจัดการน้ำใน 8 จังหวัด

DAOL Gold: จับตากลุ่มรับเหมาและวัสดุก่อสร้าง

ปัจจัยกดดัน:
รัฐเลื่อนโครงการ
ไทยเที่ยวไทยพลัสไป
เม.ย. 2027

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
- หลายสายการบินเริ่มออกโปรโมชันเพื่อกระตุ้นยอดขาย
- EVENT ใหญ่อย่าง IMF meeting หนุนการจอง ห้องพักรจากต่างชาติ

Fundamental Pick

Top Picks หุ้นเด่นประจำวัน

BEM

PLANB

Source: Strategy Research TEAM, Fundamental Research TEAM, as of 17 September 2026



Source: Strategy Research TEAM, Fundamental Research TEAM, as of 17 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 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 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