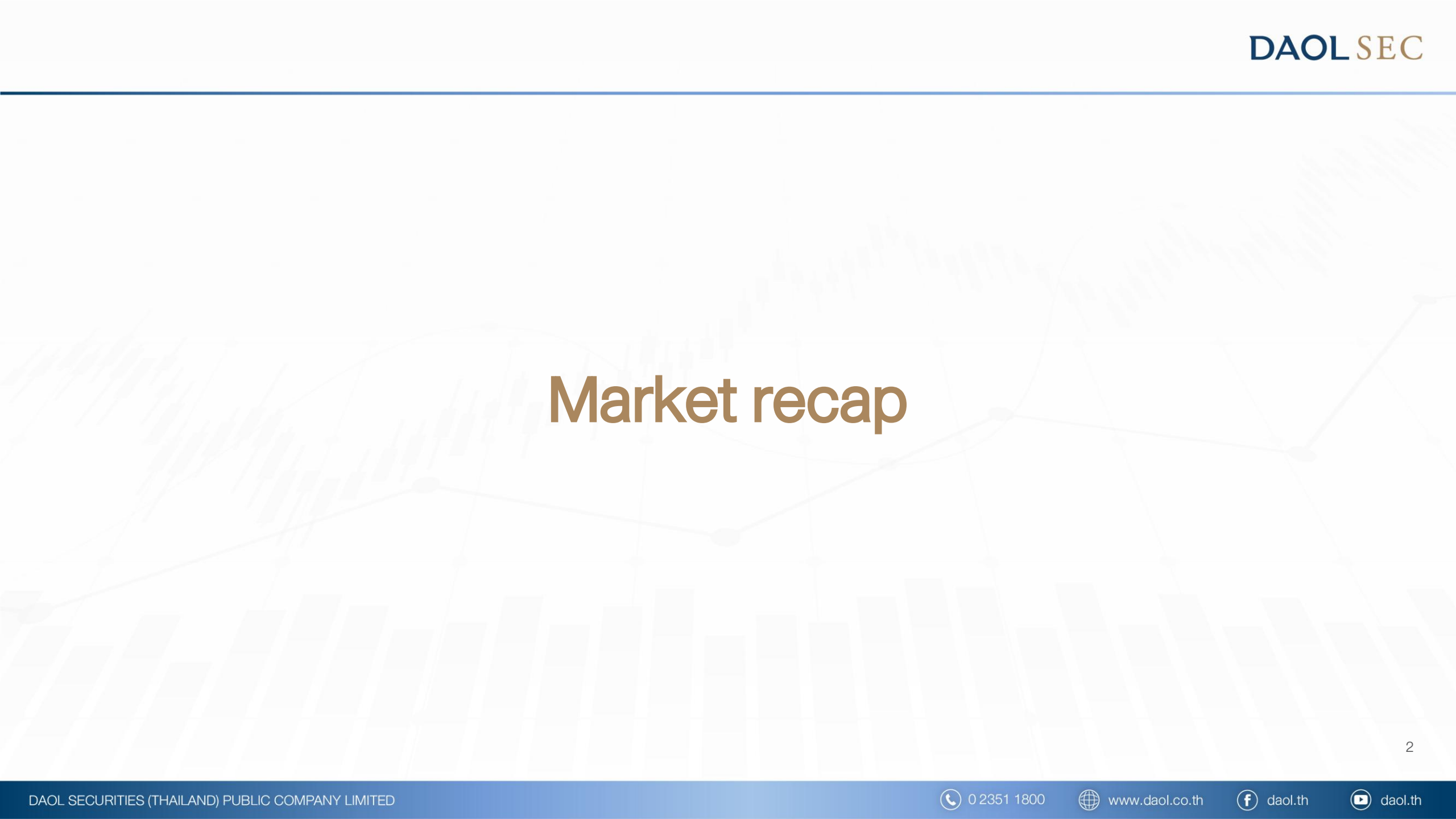




Daily in Trend

10 September 2026



Market recap

Daily in Trend | สรุปภาวะตลาดและกลยุทธ์การลงทุน

10 กันยายน 2569

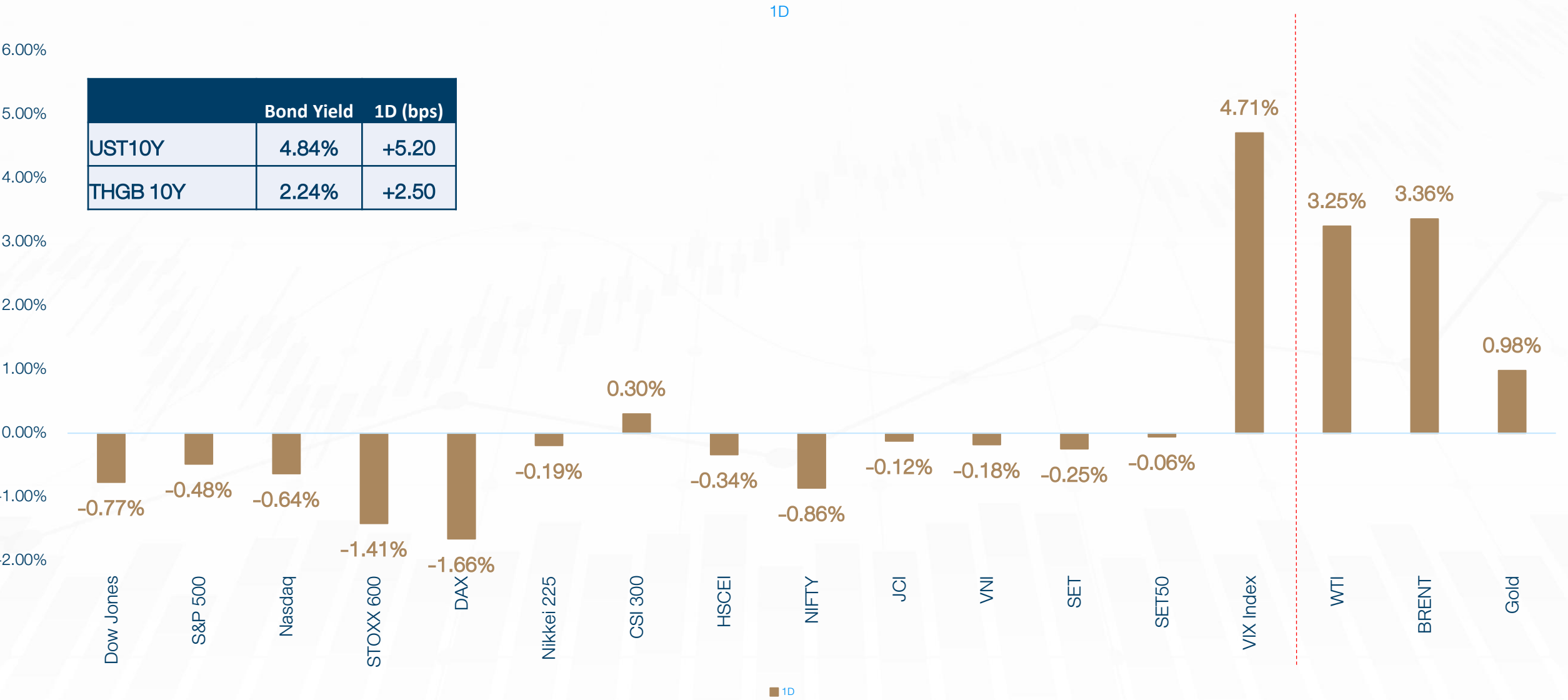
คาด SET เคลื่อนไหว Sideway
ทรงตัวรอเงินเฟ้อสหรัฐฯ
แต่กลุ่มพลังงาน/อิเล็กทรอนิกส์
ช่วยหนุนตลาด

• ราคาน้ำมันทะลุ \$100/bbl
กระตุ้นแรงซื้อกลุ่มพลังงาน

• US 10Y Bond Yield
พุ่งแตะ 4.85%
ดันกลุ่มธนาคารเป็นหลุมหลบภัย

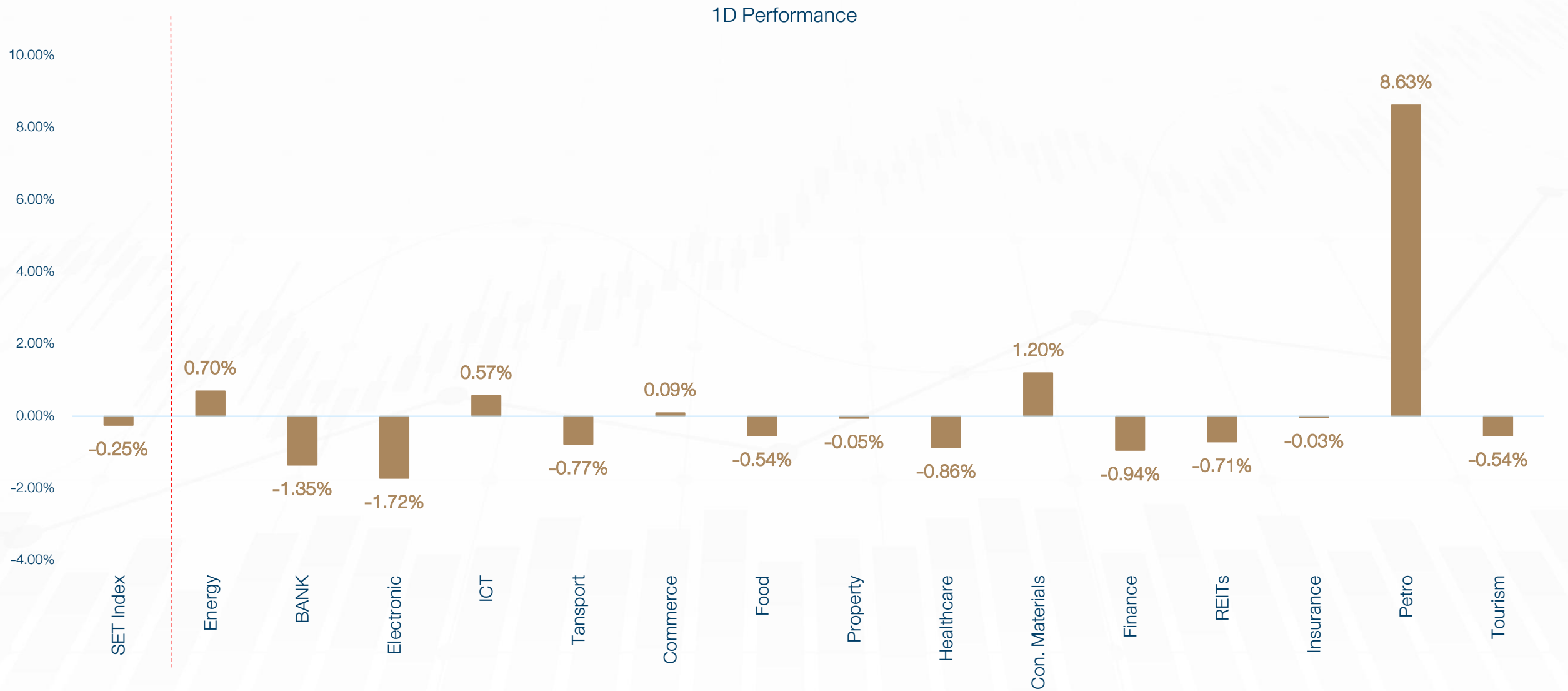
• เก็งกำไรกลุ่มโรงไฟฟ้ารับ
Mega Trend “Data Center”
และแผน PDP 2026

บรรยากาศการลงทุน ถูกกดดันจากความขัดแย้งในตะวันออกกลาง

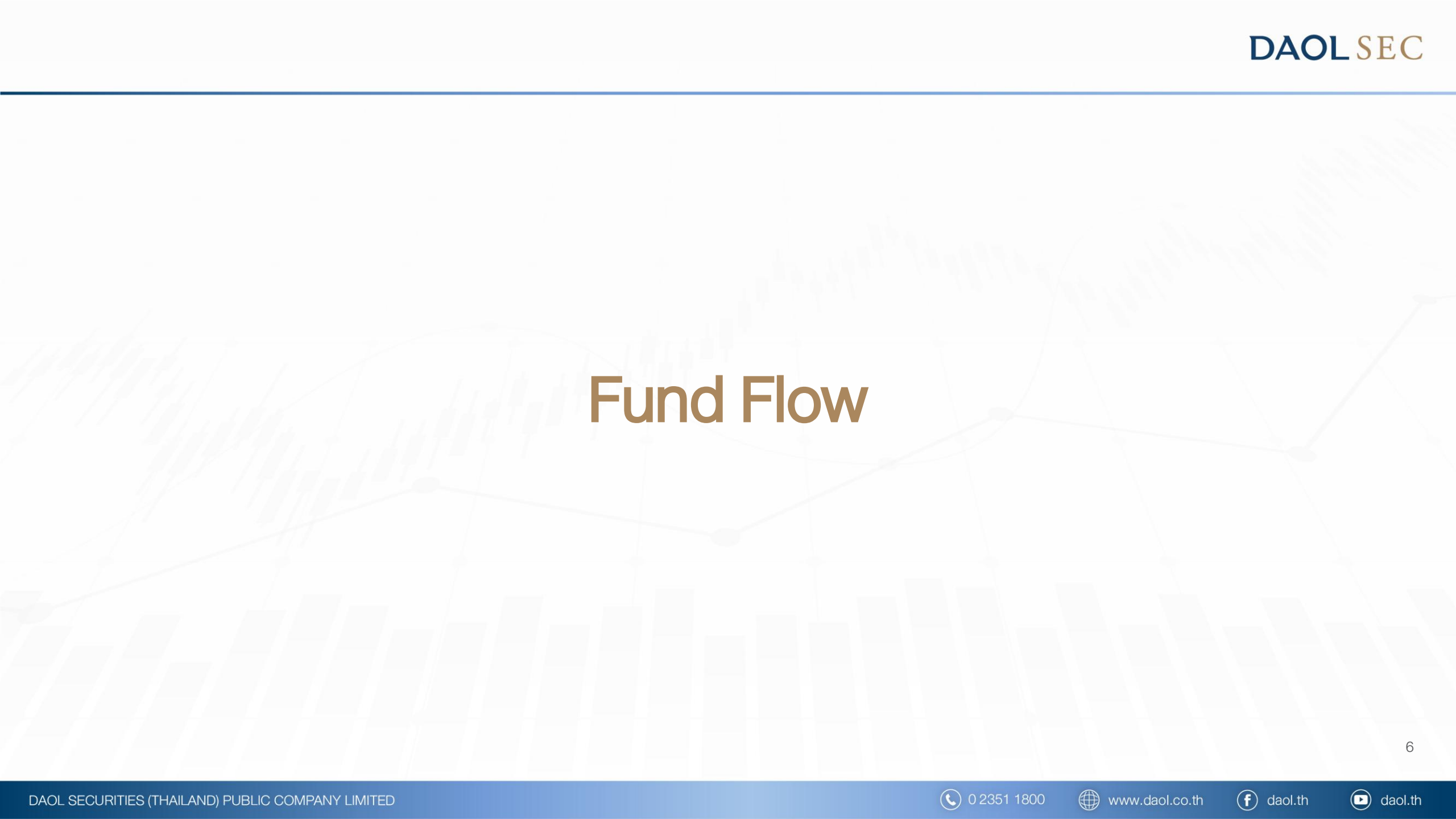


	Bond Yield	1D (bps)
UST10Y	4.84%	+5.20
THGB 10Y	2.24%	+2.50

Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 9 Sep 2026



Source: Strategy Research, Bloomberg, SETSMART, as of 9 Sep 2026



Fund Flow

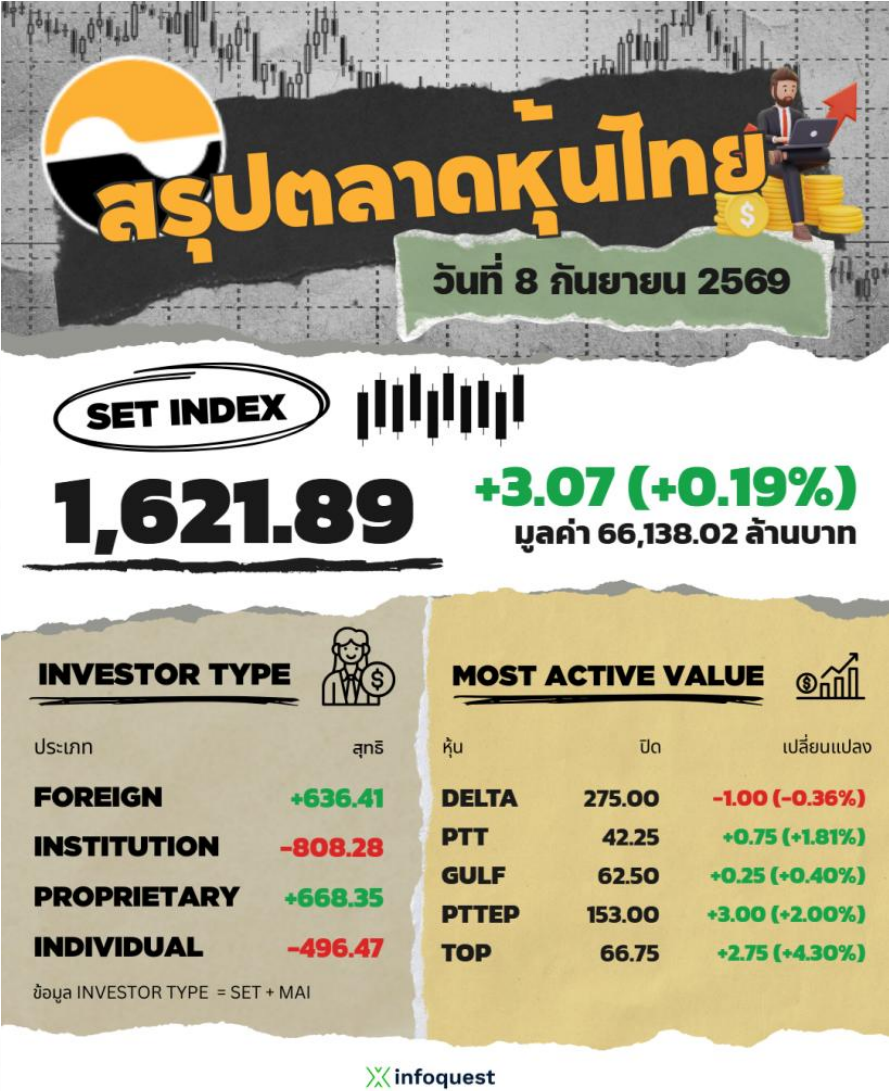
Daily as of 9 Sep 26

Sectors

Stocks

Top 5 (Buy)	
Sectors Net (M.BAHT)	
ENERG	2852.96
CONMAT	412.36
CONS	53.35
PKG	33.64
ICT	31.97
Top 5 (Sell)	
Sectors Net (M.BAHT)	
BANK	-1673.40
HEALTH	-502.15
ETRON	-385.91
COMM	-222.22
FIN	-151.31

Top 5 (Buy:M.BAHT)		Net
PTTEP		1,309.56
TOP		578.95
SCC		405.01
BBL		251.52
SPRC		239.87
Top 5 (Sell:M.BAHT)		Net
KTB		-801.26
KKP		-514.89
BDMS		-345.87
SCB		-298.88
TISCO		-205.05

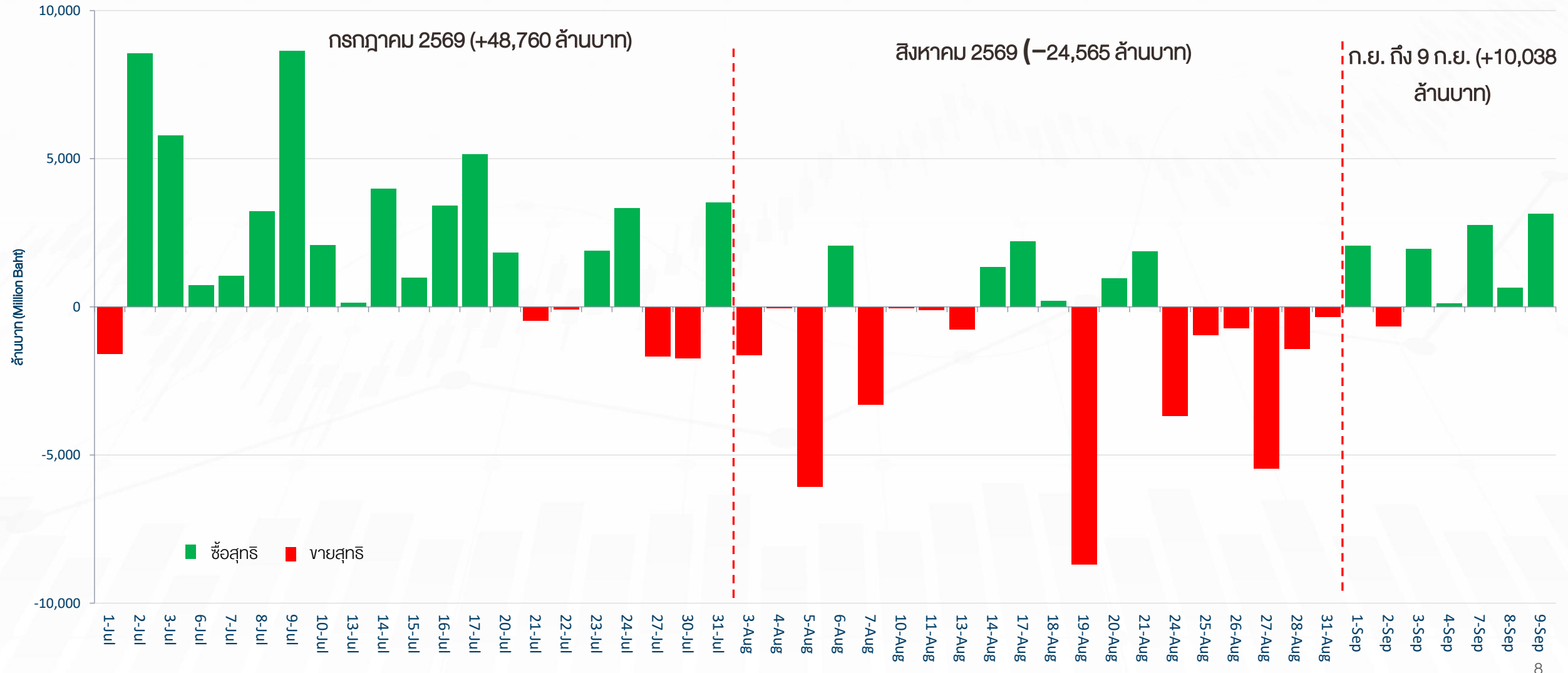


Source: Strategy Research, Infoquest, SET, as of 9 Sep 2026

ต่างชาติเริ่มหันมาซื้อสุกิตลาดหุ้นไทย ใน ก.ย.

DAOL SEC

Foreign Net Buy/Sell รายวัน (ล้านบาท) ก.ค.-ก.ย. 2569

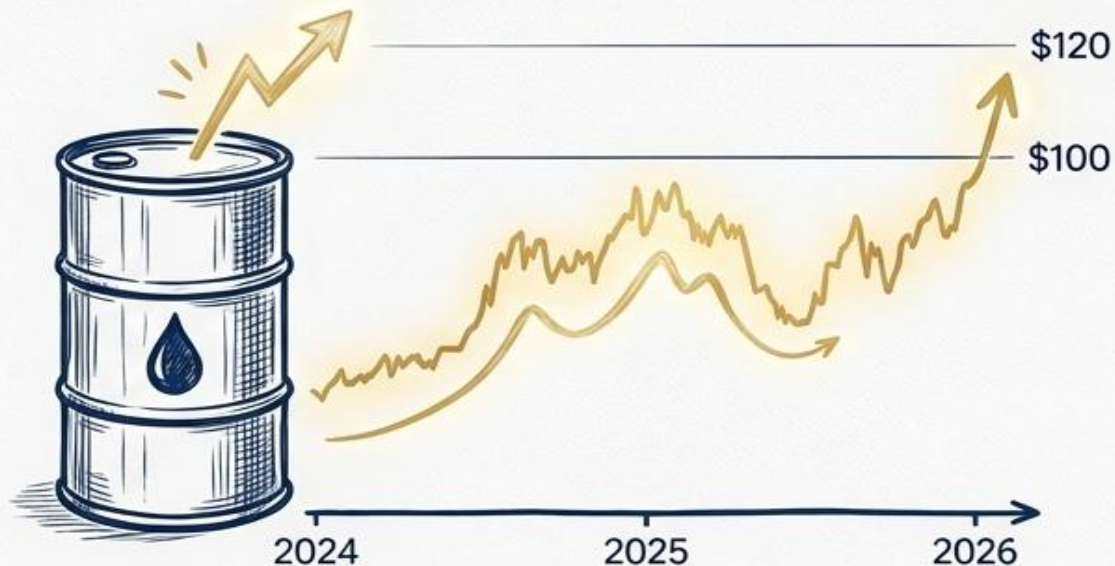


Source: Strategy Research, SETSMART, as of 9 September 2026

What you need to know?

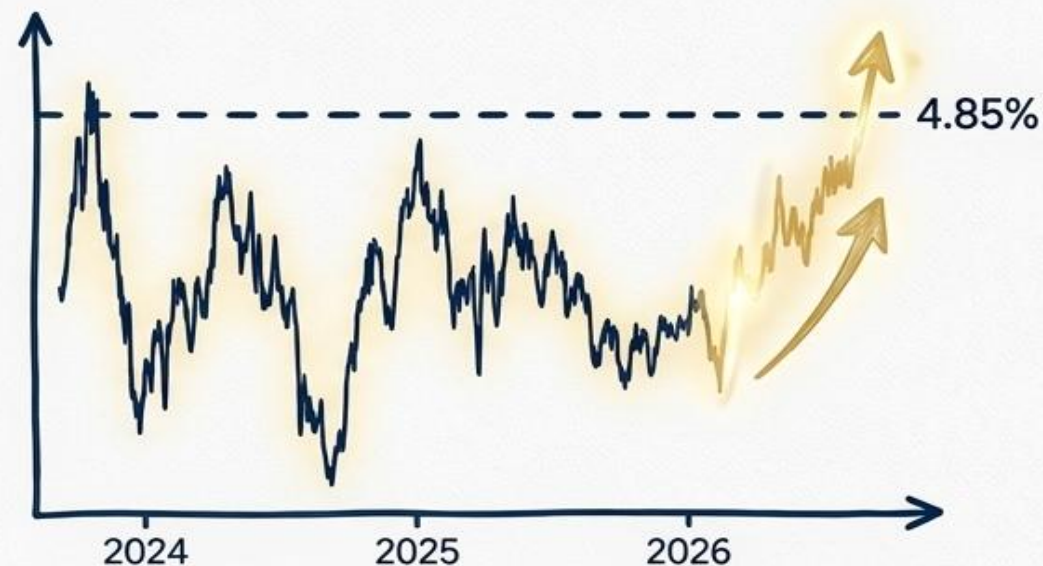
The Global Overhang: 2 มหภาคช็อกตลาด

Shock 1: Brent ทะลุ \$100 (Triple-Digit Mark)



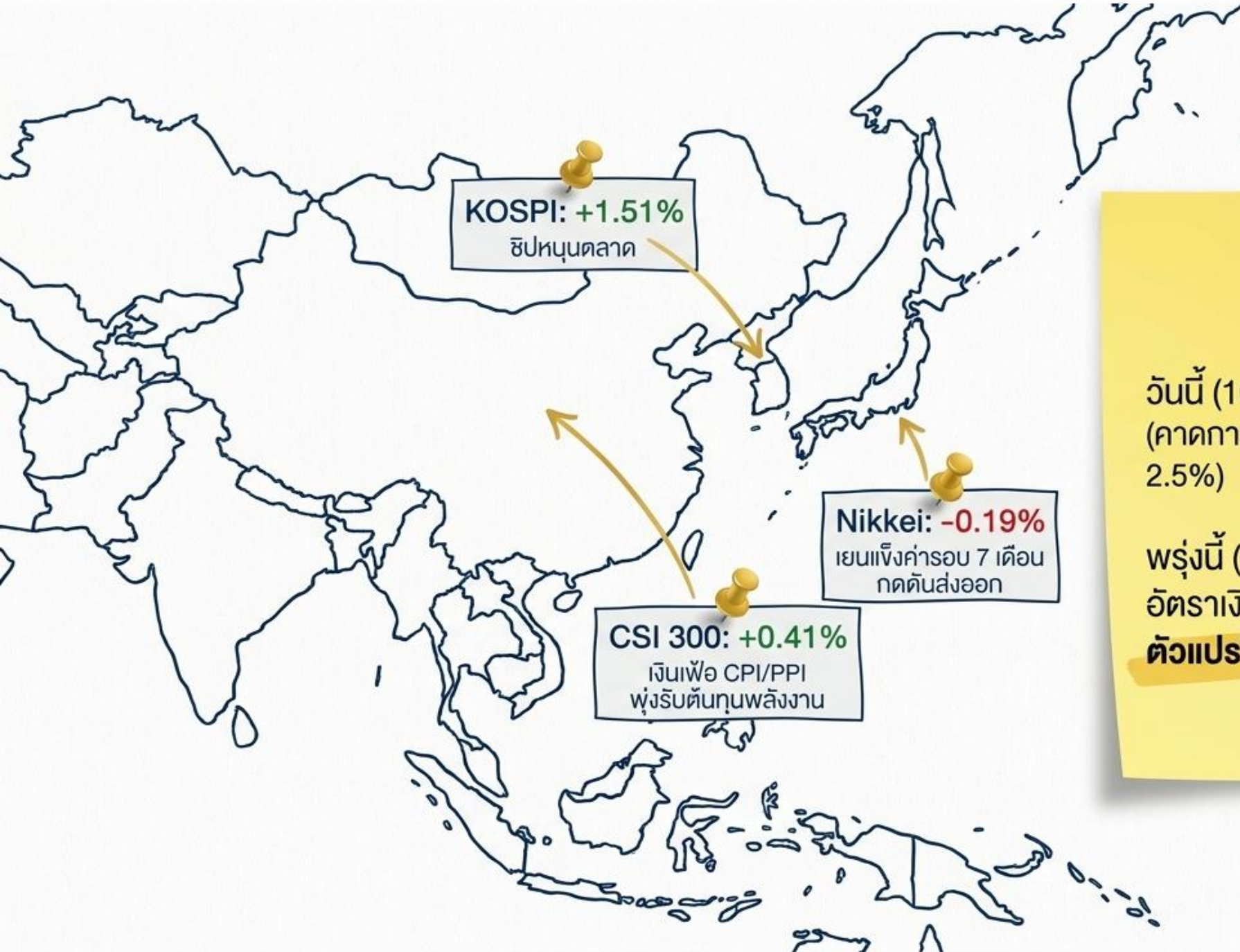
- **Data:** ราคาน้ำมันดิบฟุ้งทะลุ \$100/bbl สูงสุดตั้งแต่เดือน ก.ค.
- **Drivers:** เหตุปะทะอิหร่าน-สหรัฐฯ ในอ่าวเปอร์เซีย, อนุมัติโครงการสร้างพลังงานต่อเนื่อง, และจีนเร่งกลับมานำเข้าน้ำมัน

Shock 2: US 10Y Yield ทะยานแตะ 4.85%



- **Data:** Bond Yield ฟุ้งสูงสุดตั้งแต่ปี 2023 ทำลายความพยายามกดดันต้นทุนของคลังสหรัฐฯ
- **Drivers:** แผนซื้อคืนพันธบัตร \$6B ของ Scott Bessent ล้มเหลว ตลาดมองว่าวงเงินน้อยเกินไปจนไร้พลัง "Shock and Awe"

Gemini Notebook



KOSPI: **+1.51%**
ชิปหุ้นตลาด

Nikkei: **-0.19%**
เยนแข็งค่ารอบ 7 เดือน
กดดันส่งออก

CSI 300: **+0.41%**
เงินเฟ้อ CPI/PPI
พุ่งเริ่มต้นทุนพลังงาน

The Radar

วันนี้ (10 ก.ย.): การประชุม ECB
(คาดการณ์ดอกเบี้ย Deposit Facility Rate 2.5%)

พรุ่งนี้ (11 ก.ย.):
อัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ (CPI)
ตัวแปรชี้ชะตาการขึ้นดอกเบี้ยของ Fed

US Treasury Yields Rise to Highest Since 2023

Buyback size disappoints bond investors, pushing borrowing costs higher

Yield on 10-year US government bond



Source: Bloomberg

Treasury's Tentative Buyback Announcement Calendar

Sept. 9 Up-to-\$6 billion, after an initially planned \$2 billion cap

Sept. 23 At least \$4 billion, versus initial \$2 billion cap

Sept. 30 At least \$4 billion, versus initial \$2 billion cap

Oct. 7 At least \$4 billion, versus initial \$2 billion cap

Oct. 14 At least \$4 billion, versus initial \$2 billion cap

Oct. 26 At least \$4 billion, versus initial \$2 billion cap

Nov. 3 At least \$4 billion, versus initial \$2 billion cap

Note: operations are conducted the day after the announcement.

Brent Oil Tops \$101 as US-Iran War Shows Little Sign of Abating

Price



Source: ICE

3 แรงขับเคลื่อนมหภาค พลิกโฉมภูมิทัศน์การลงทุนไทย

สรุปเจาะลึก 3 ปัจจัยหลักจาก Goldman Sachs Global Research
(Data Centers, Oil, Agriculture) เพื่อนักลงทุนไทย

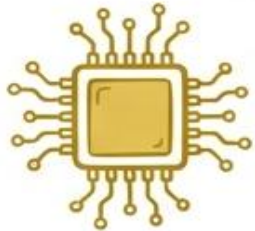


Samy
Executive Briefing | Daol (Thailand) Securities

Gemini Notebook

Source: Strategy Research, Goldman Sachs, as of 9 September 2026

The 3 Macro Forces



The Structural Tailwind

- ASEAN Data Center Boom: ไทยผงาดสู่ศูนย์กลางใหม่ แต่ต้องจับตาคอขวดด้าน “สายส่งไฟฟ้า” ในเขต EEC



The Geopolitical Overhang

- Oil Market Resilience: ราคาน้ำมันขยับสู่ระดับ \$80-\$85 ท่ามกลางความขัดแย้งที่ยืดเยื้อ แต่ถูกถ่วงด้วยดีมานด์ที่อ่อนแอของจีน

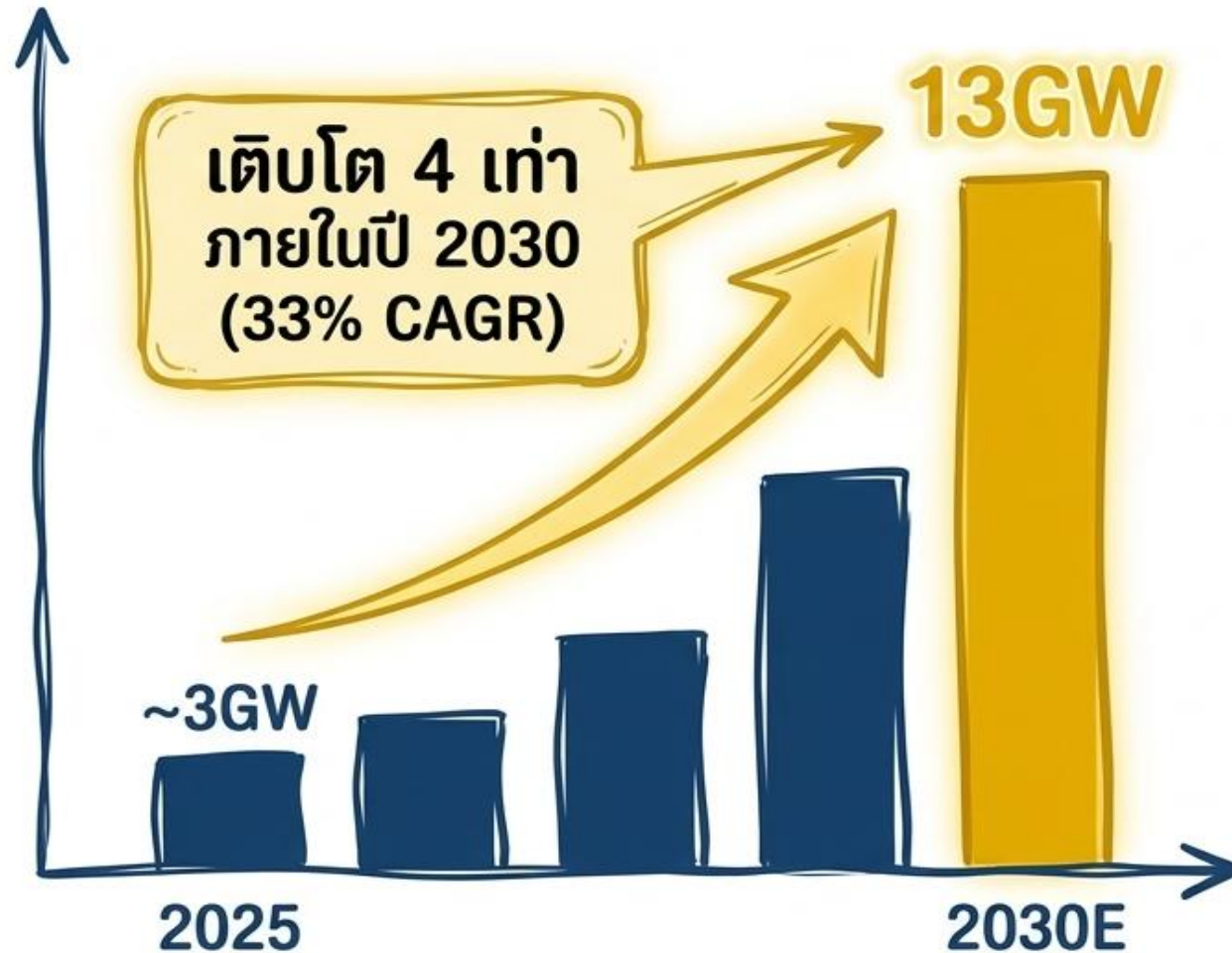


The Climate & Trade Trap

- Agricultural Shocks: ภัยแล้ง Super El Niño ปะทะลัทธิกีดกันทางการค้า (Protectionism) สร้างความผันผวนรุนแรงโดยเฉพาะ “น้ำตาล”



Force 1: The ASEAN Data Center Boom



Sovereign Data Rules:

กฎหมายควบคุมข้อมูลภายในประเทศ (เช่น PDPA ของไทย)

Cloud Adoption:

รับเวียร์การเติบโตของเทคโนโลยีคลาวด์ในอาเซียนยังเปิดกว้าง

AI Migration:

การแห่ย้ายฐานประมวลผล AI จากประเทศ Tier-1 มาสู่อาเซียน

Thailand's Spotlight: ศูนย์กลางใหม่ของ Hyperscalers

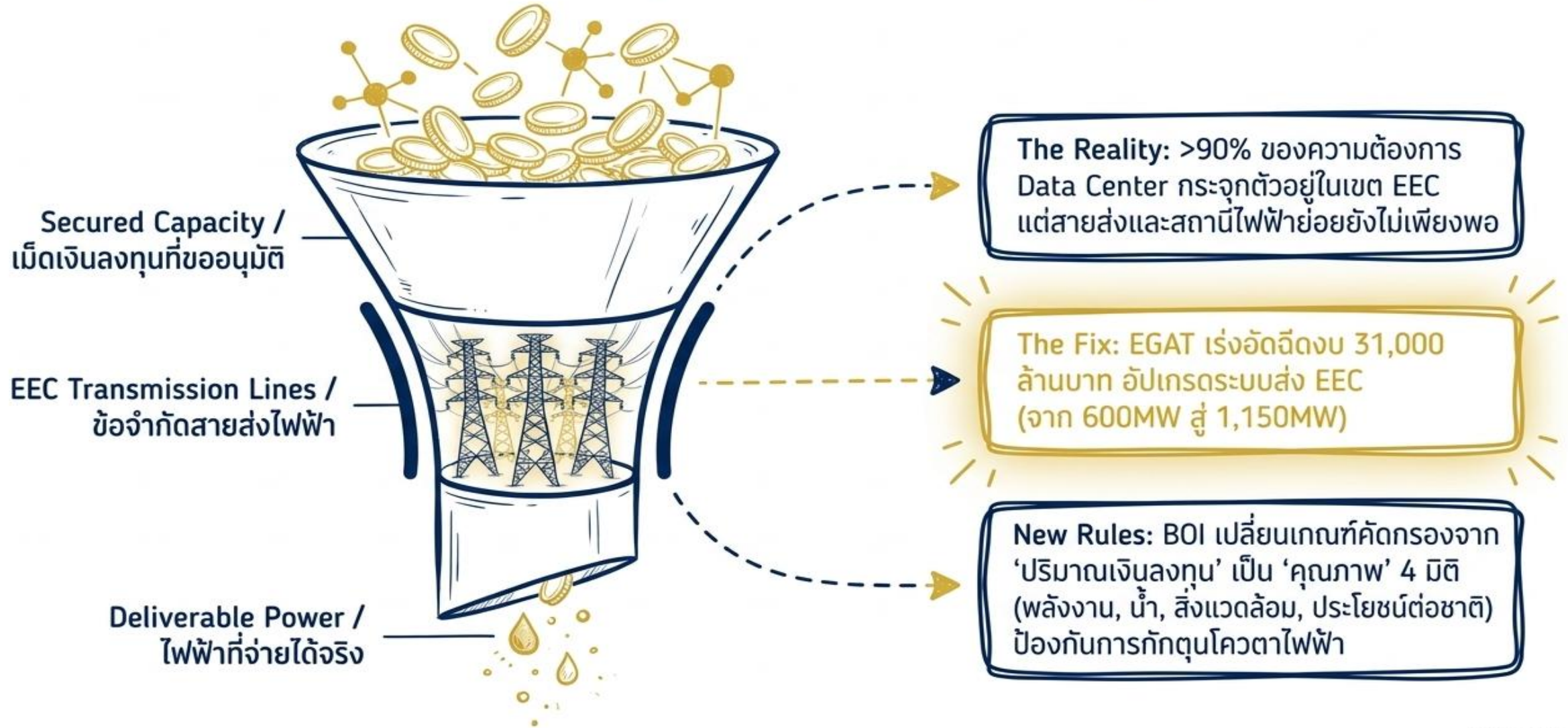


The Catalyst: กรุงเทพฯ ดึงดูดเม็ดเงินลงทุนมหาศาลในเวลาเพียง 18 เดือน (ตัวอย่างเด่น: ByteDance ทุ่มลงทุน \$8.8B และขออนุมัติ BOI ขยายเพิ่มอีก \$25B)

The Advantage

- ✓ สิทธิประโยชน์ BOI เชิงรุก และ Fast-track approvals
- ✓ ดันทุนที่แข่งขันได้ ดึงดูด Hyperscalers หนีตลาด Tier-1 ที่เริ่มตึบตัน

The Bottleneck: ปัญหาไม่ได้อยู่ที่การผลิตไฟฟ้า แต่อยู่ที่ ‘การส่ง’

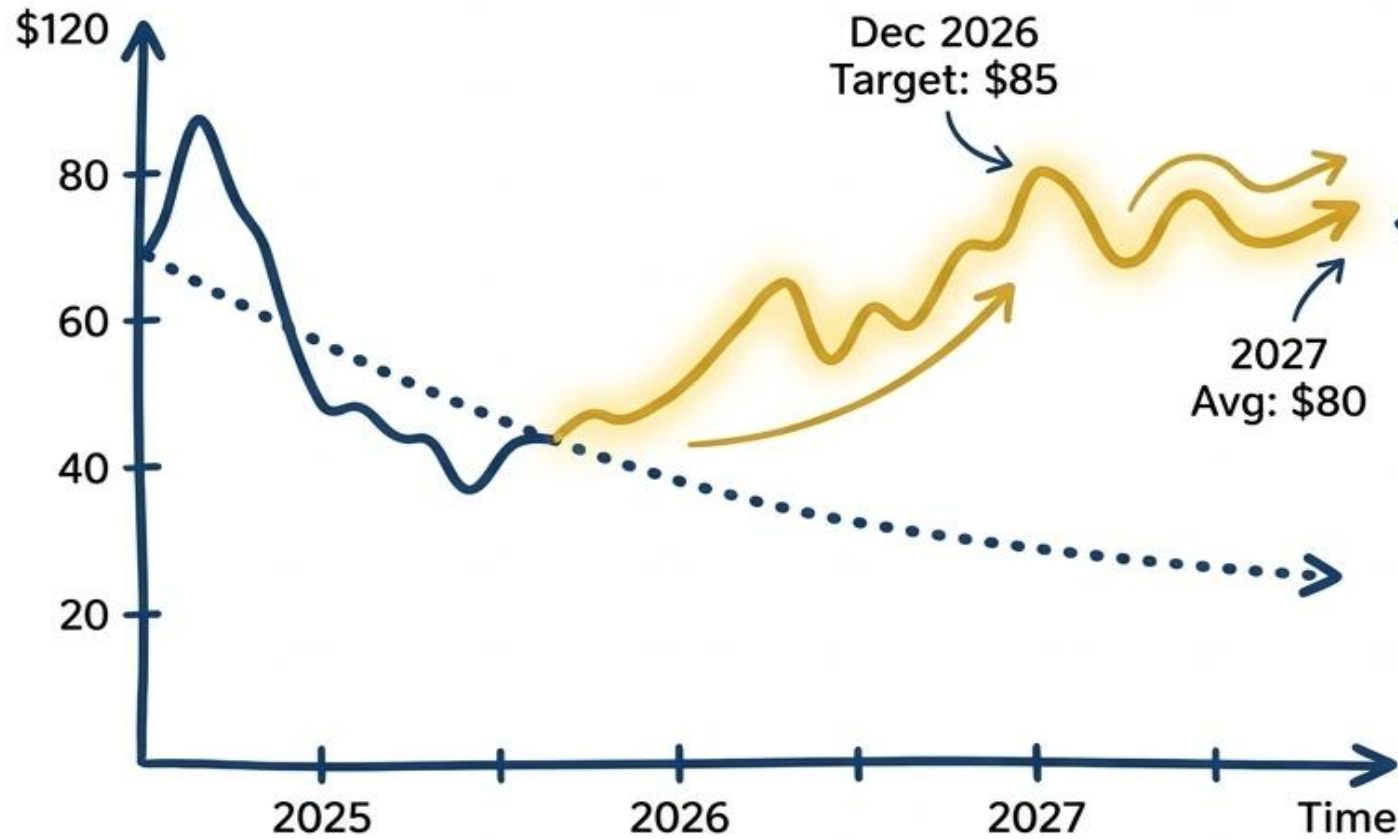


Gemini Notebook

Source: Strategy Research, Goldman Sachs, as of 9 September 2026

Force 2: Oil Market Outlook - อัปเดตเป้าหมายราคาน้ำมัน

Brent Crude

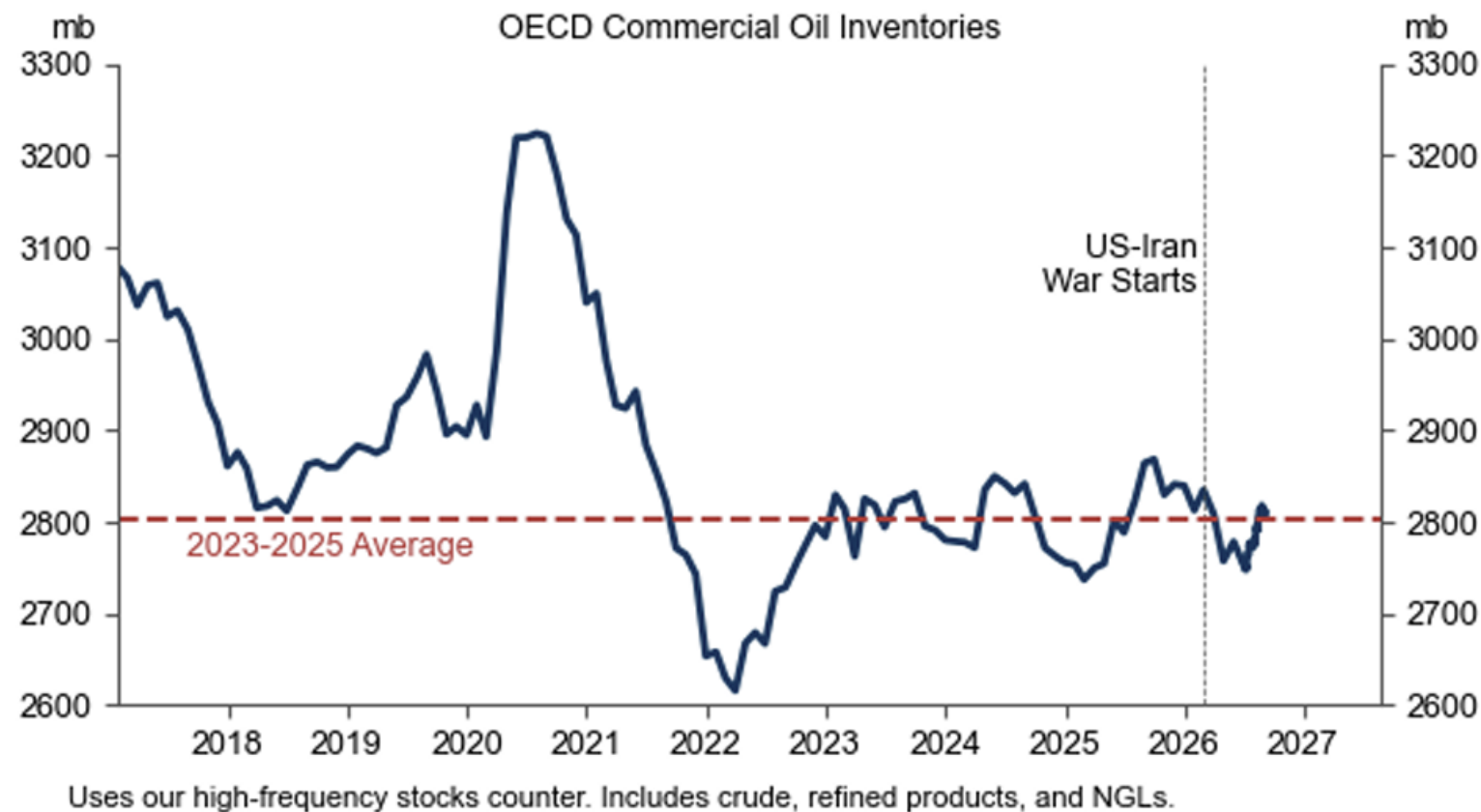


The Shift: GS ปรับเป้า Brent ขึ้น \$5
(เป้า ร.ค. 2026: \$85 | เฉลี่ยปี 2027: \$80)

The Catalyst: คาดการณ์ปัญหาความ
ขัดแย้งและการชะงักงันของการขนส่งใน
ตะวันออกกลางจะยืดเยื้อข้ามไปถึงปี 2027

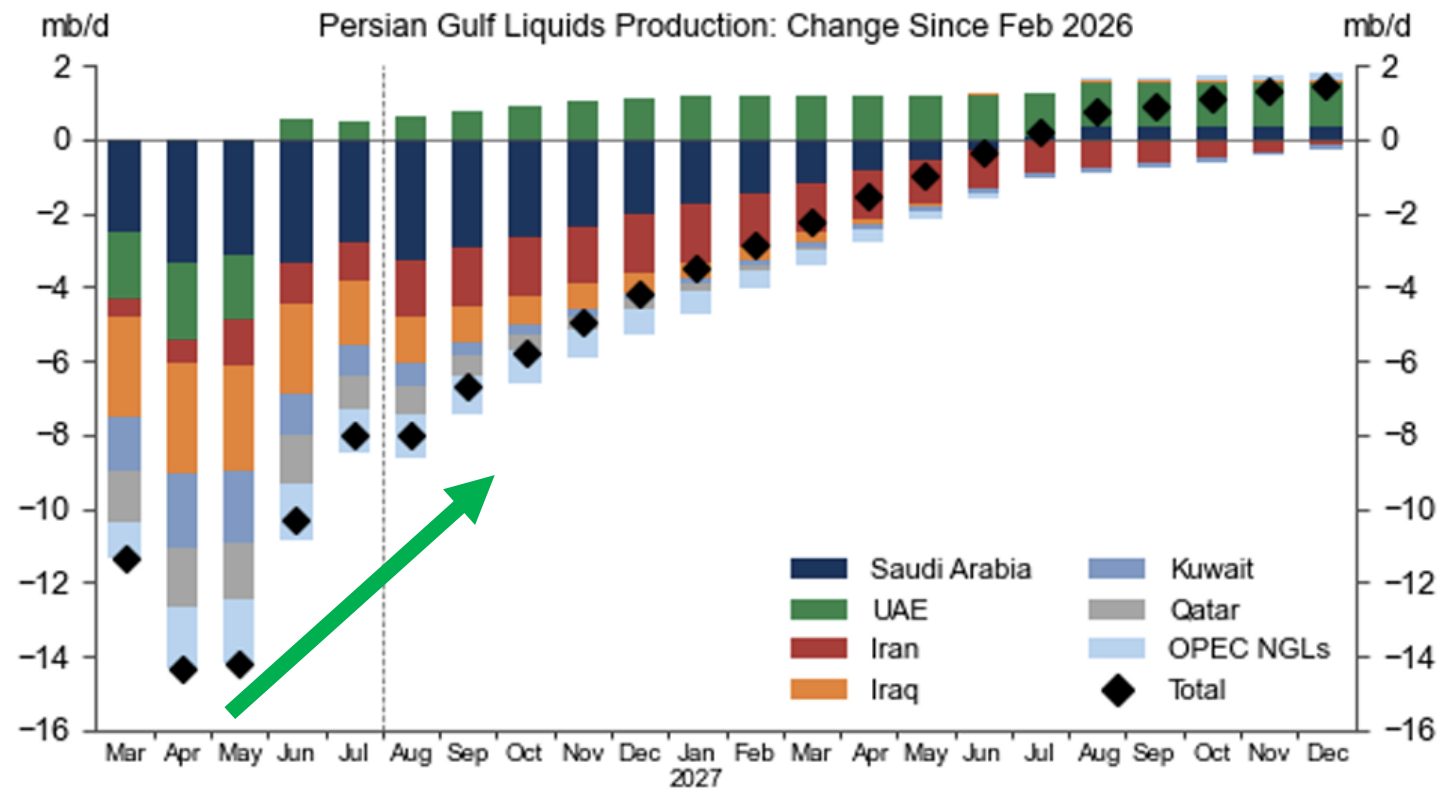
The Surprise:
ทำไมมีสงคราม...แต่ราคา
อัปเดตขึ้นเพียงเล็กน้อย?

Exhibit 3: OECD Commercial Inventories—a Key Predictor of Prices—Have Barely Drawn Since the War Began



Source: IEA, Kpler, DOE, Euroilstocks, ARA PJK, Haver, Refinitiv Eikon, Goldman Sachs Global Investment Research

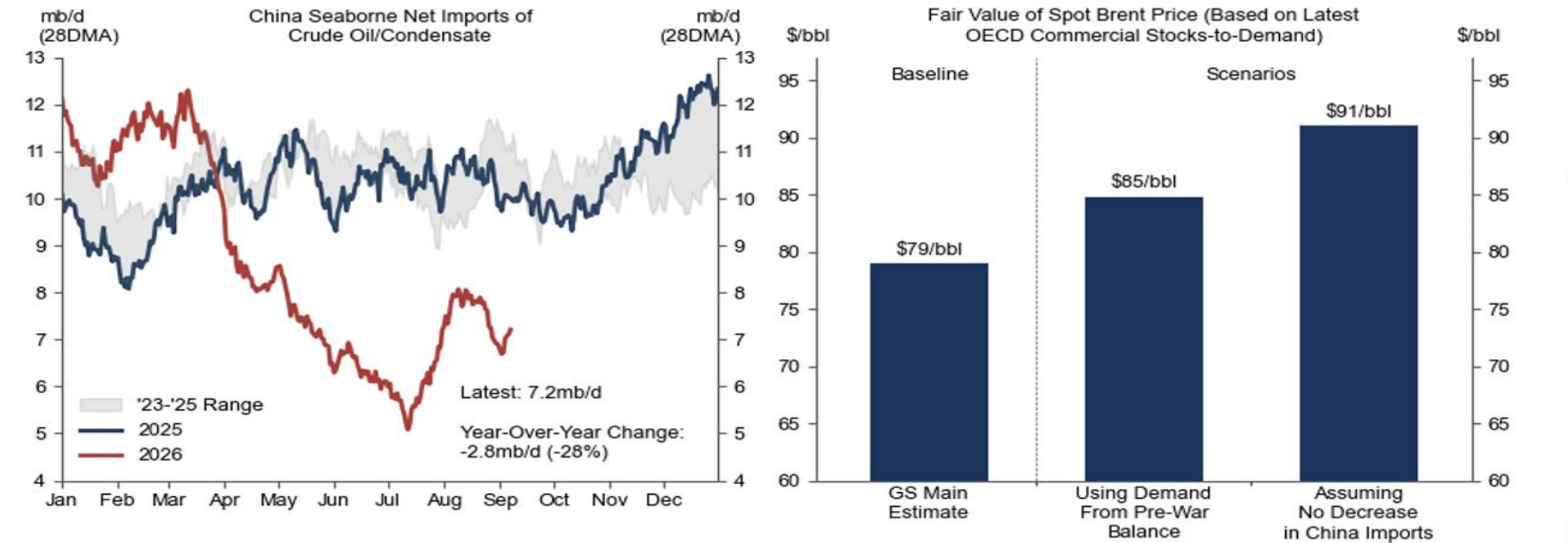
Exhibit 6: We Assume Mideast Supply Adaptation Continues with Production Gradually Recovering



We define Persian Gulf production as the sum of crude from Iran, Iraq, Saudi Arabia and Kuwait, total liquids from UAE and Qatar, and OPEC natural gas liquids.

Source: OPEC Secondary Sources, Goldman Sachs Global Investment Research

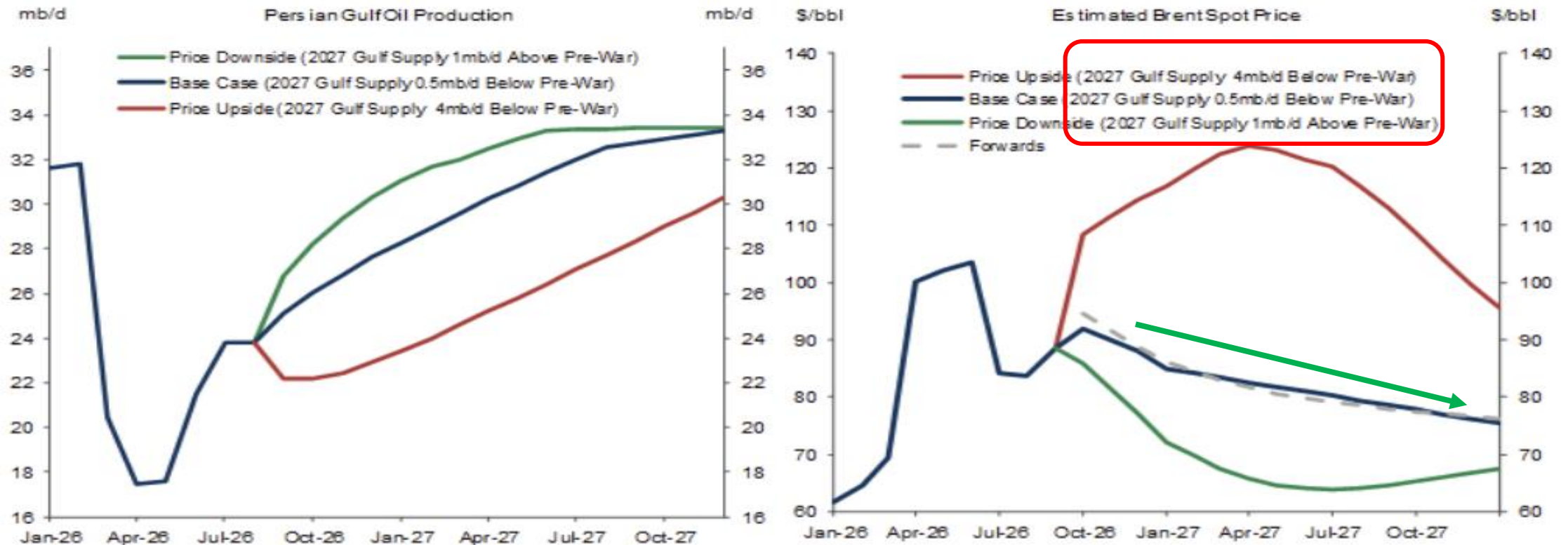
Exhibit 12: Chinese Crude Net Imports Remain Down About 30% Year-Over-Year; We Estimate Brent Fair Value Would Be \$10-15 Higher if China Had Kept Imports Stable in March-August 2026



Current GS estimate of fair value of Brent 36M is \$76/bbl. Latest predicted Brent 1M/36M timespreads are 4% (using latest balance demand) and 12% (using pre-war balance demand).

Source: Kpler, ICE, Goldman Sachs Global Investment Research

Downside Risk to Gulf Supply Means Significant Net Upside Risk to Our \$80 Brent 2027 Average Forecast



Source: Goldman Sachs Global Investment Research

Force 3: Agriculture's 3 Global Choke Points



El Niño & Thailand's Sugar Risk



The Vulnerability:

GS ระบุชัดเจนว่าอุปทาน
“น้ำตาลโลก” กระจุกตัวสูงใน 3
พื้นที่เสี่ยงสุดจาก El Niño:
บราซิล อินเดีย และ ไทย



The Impact:

คาดการณ์สภาพอากาศสุดขั้ว
(แล้งจัด/น้ำท่วม)
จะเข้ามากระทบผลผลิต (Yield)
ของภาคเกษตรกรรมไทยโดยตรง
ดันราคาสินค้าเกษตรพุ่งสูงขึ้น

The New Paradigm: “Lower Barriers to Shocks”

Scenario A (Past)

Supply Shock



Scenario B (Today)

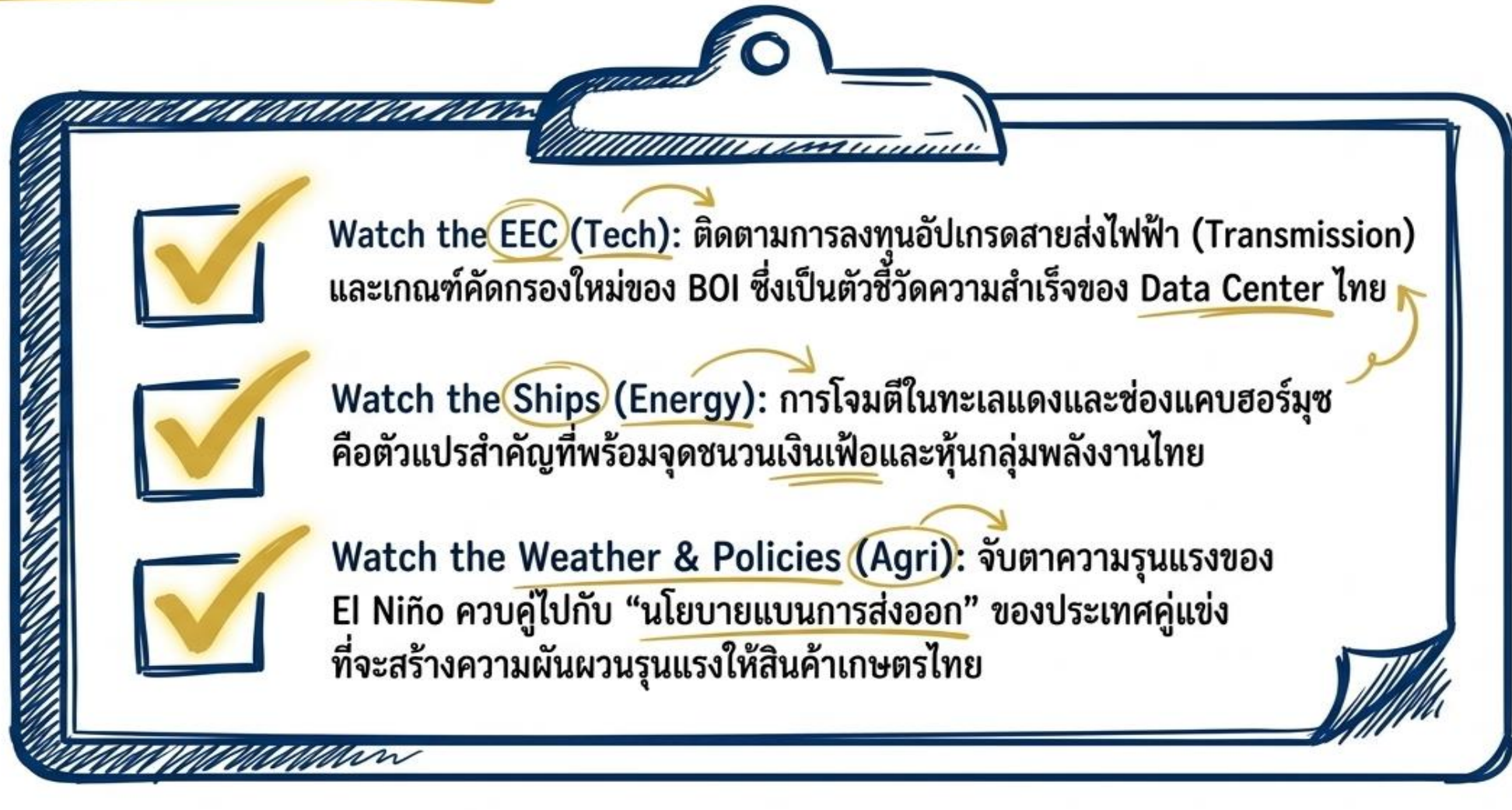


- The Insight: ตลาดโลกเปลี่ยนไปสู่ยุค **“Inward-looking”** (นโยบายปกป้องตัวเอง)
- The Amplifier: การกักตุนและการแบนส่งออก (เช่น อินเดียแบนส่งออกข้าว ทำอุปทานโลกหาย 40%) ทำให้ **“ปัจจัยลบเพียงเล็กน้อย”** สร้างคลื่นความผันผวนด้านราคาที่รุนแรงกว่าในอดีตมหาศาล

Synthesis: The Thai Investor's Impact Matrix

	Impacted Thai Sectors	Bullish Signals (Upside)	Bearish Risks (Downside)
Data Centers	Tech / Infra / WHA	 ดีมานด์ที่ดิน/ สาธารณูปโภคหลัก	 กฎเกณฑ์ BOI ใหม่ / สายส่ง EEC สร้างไม่ทัน
Oil	Energy / PTTEP	 ความตึงเครียด ภูมิรัฐศาสตร์ต้น ราคาพุ่ง	 เศรษฐกิจจีนซึ่มยาว ลากดีมานด์ร่วง
Agriculture	Agribusiness / Sugar	 คู่แข่งแบนส่งออก ต้นราคาตลาดโลกพุ่ง	 Super El Niño ทำลายผลผลิตในไทย อย่างหนัก

The Strategist's Checklist (สิ่งที่ต้องจับตา)



นำเสนอโดย Daol (Thailand) Securities



Gemini Notebook

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

DAOL Daily Strategy (กลยุทธ์การลงทุนประจำวัน)

คาด SET เคลื่อนไหว Sideway Up ทรงตัวรอเงินเพื่อสหรัฐฯ

Mega Theme

ธีมโครงสร้างพื้นฐาน
& Data Center

เก็งกำไรรับความชัดเจน
แผน PDP 2026

Picks

GPSC, BGRIM, ADVANC

Core Play

ธีมธนาคารพาณิชย์

กลุ่มหลบภัยช่วงตลาดผันผวน,
Laggard & Dividend,
รับอานิสงส์ Bond Yield สูง

Picks

KTB, KBANK, TTB, KKP

Tactical Play

ธีมท่องเที่ยว

รับอานิสงส์เข้าสู่ช่วงไฮซีซั่น
และงาน IMF Meeting

Picks

AOT, CENTEL, ERW

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

GFPT

Source: Strategy Research TEAM, Fundamental Research TEAM, as of 9 September 2026



Source: Strategy Research TEAM, Fundamental Research TEAM, as of 10 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