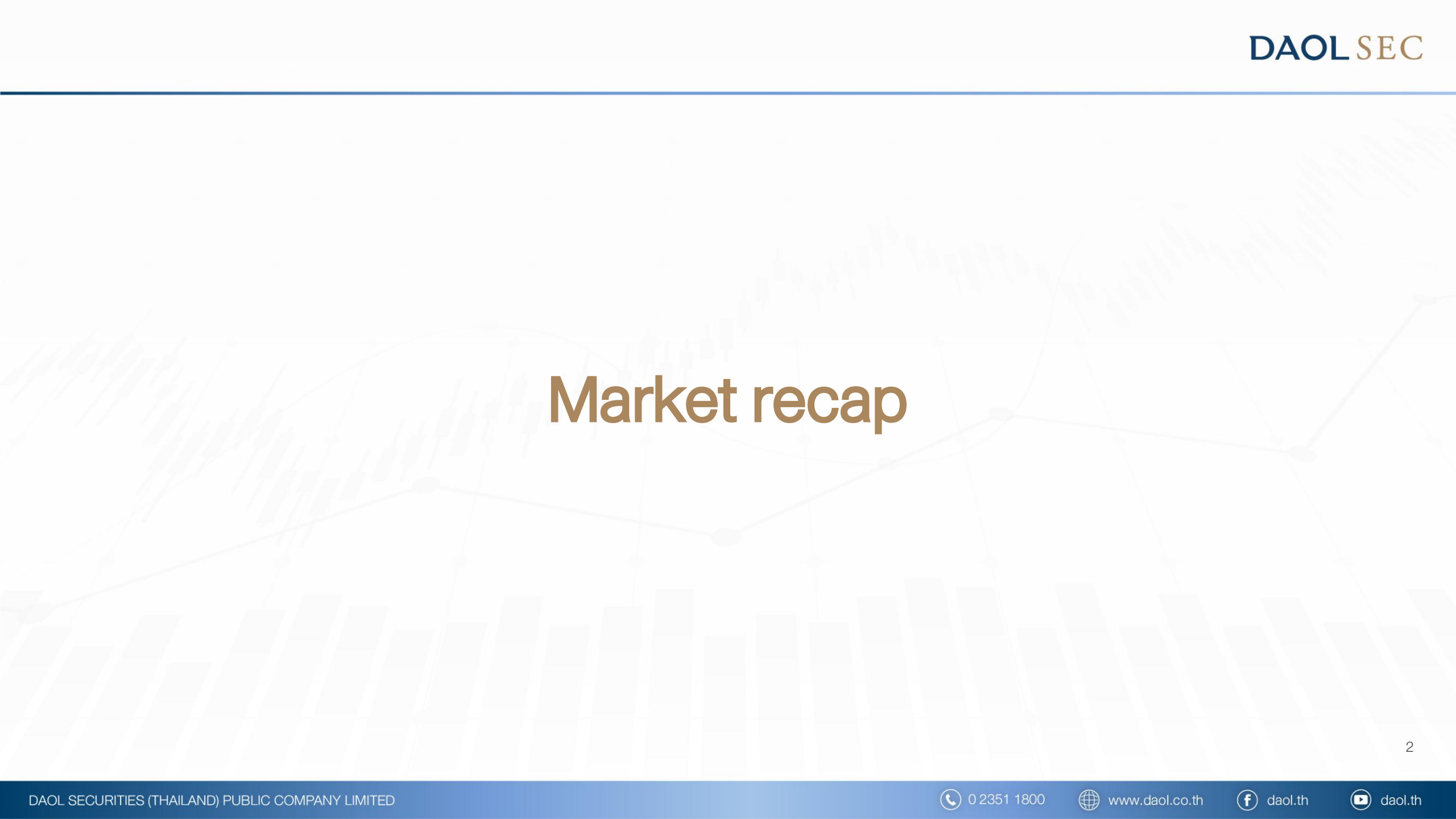




Weekly Update

12-16 Oct 2026



Market recap

บทสรุปภาพรวมการลงทุนวันนี้



Global (ภาพรวมโลก)

- ✓ หุ้นสหรัฐฯ ใกล้ All-Time High แต่ซ่อนความเปราะบาง (Market Breadth หดตัว)
- ✓ IMF เตือน 3 ความเสี่ยง (พลังงาน, หนี้สาธารณะ, ฟองสบู่ AI)
- ✓ จัปตา Core CPI สหรัฐฯ และงบกลุ่มธนาคาร (JPM, GS, Citi, BofA)



Local (ตลาดหุ้นไทย)

- ✓ SET Index แนวโน้มตัวกรอบ Sideway Down (1540-1602)
- ✓ ต่างชาติขายหุ้นไทย แต่ซื้อสะสมตราสารหนี้
- ✓ จัปตاپัจจยบวก FTA ไทย-UAE และนโยบายเรือสำัญญา SPP/VSPP

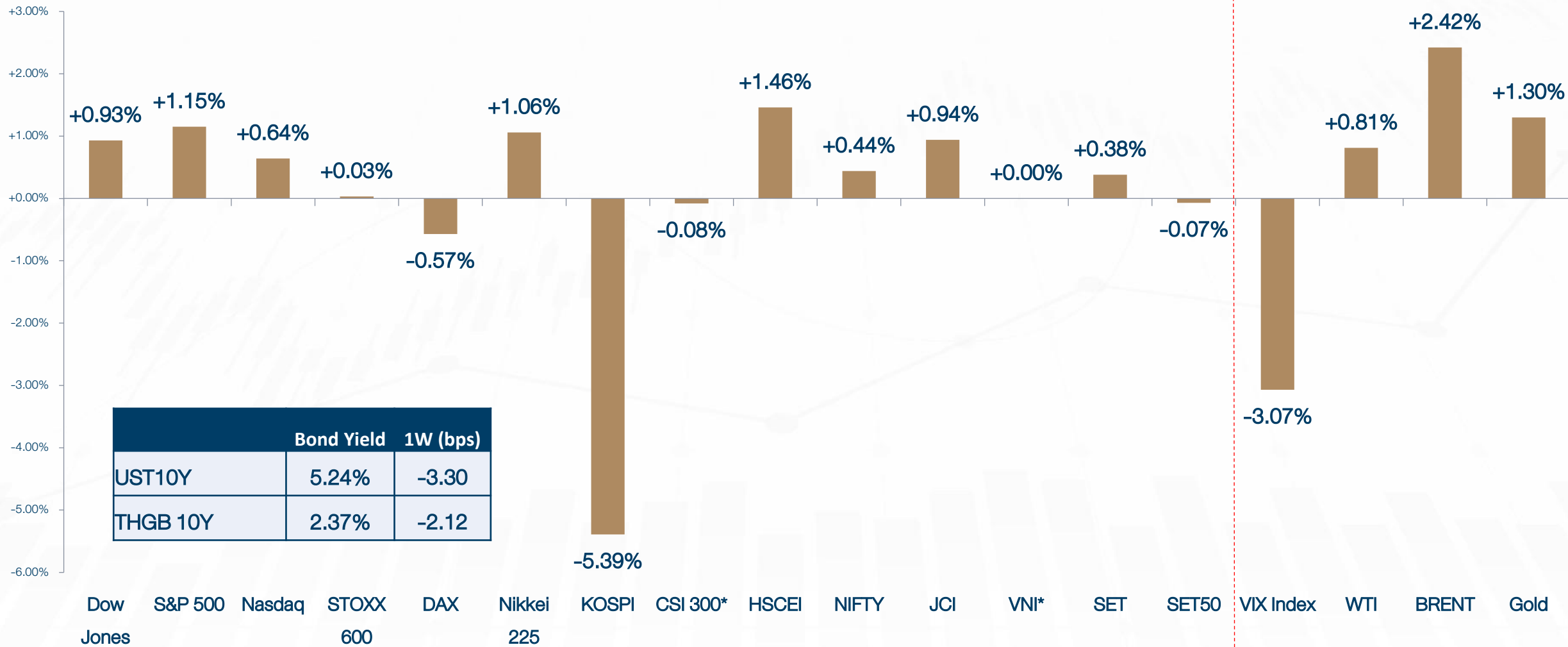


Action (กลยุทธ์วันนี้)

- ✓ Core: สะสมกลุ่มธนาคาร (KTB, KBANK, KKP) รับดอกเบี้ยสูง
- ✓ Tactical: รื้ Data Center/โรงไฟฟ้า (GPSC, BGRIM, ADVANC) และท่องเที่ยว (AOT, CENTEL, ERW)

Bond Yield ลดลงเล็กน้อย หุ้นสหรัฐฯ ไก้ All time High

Global Market Recap — WoW 2026-10-02 to 2026-10-09

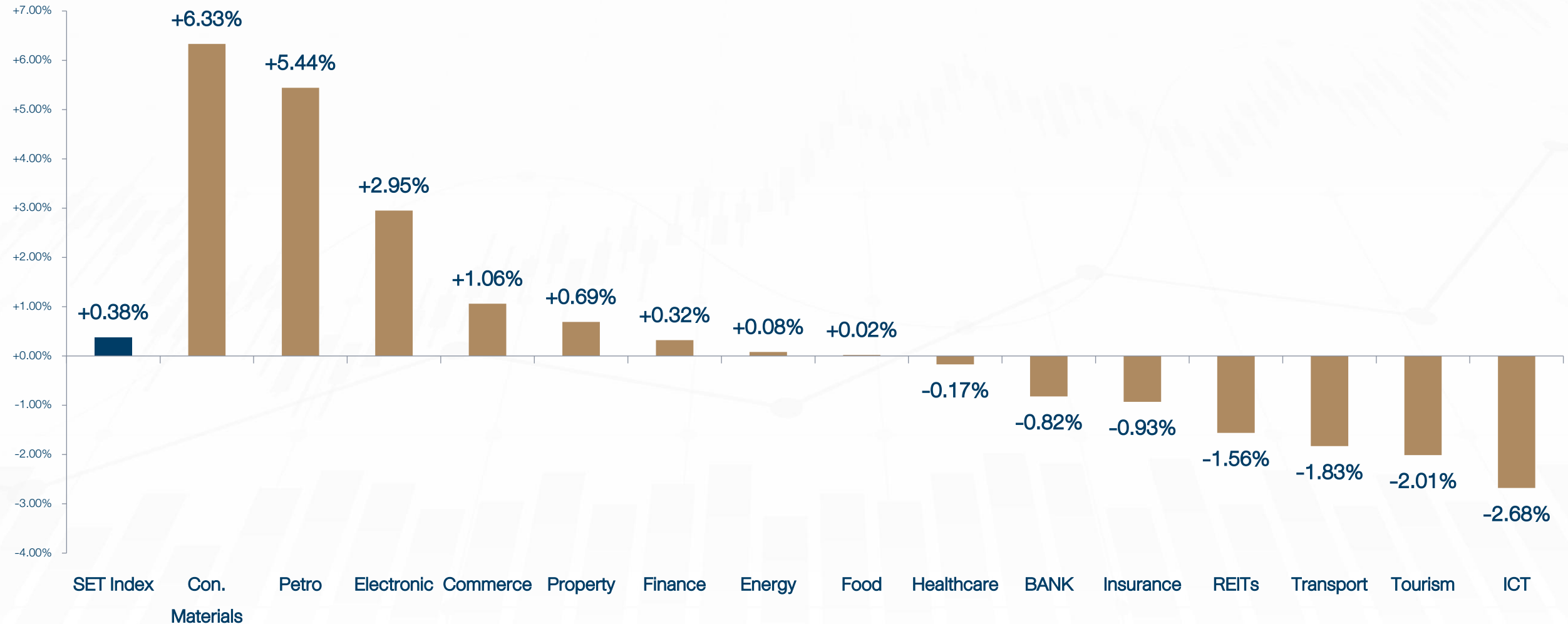


Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 9 Oct 2026

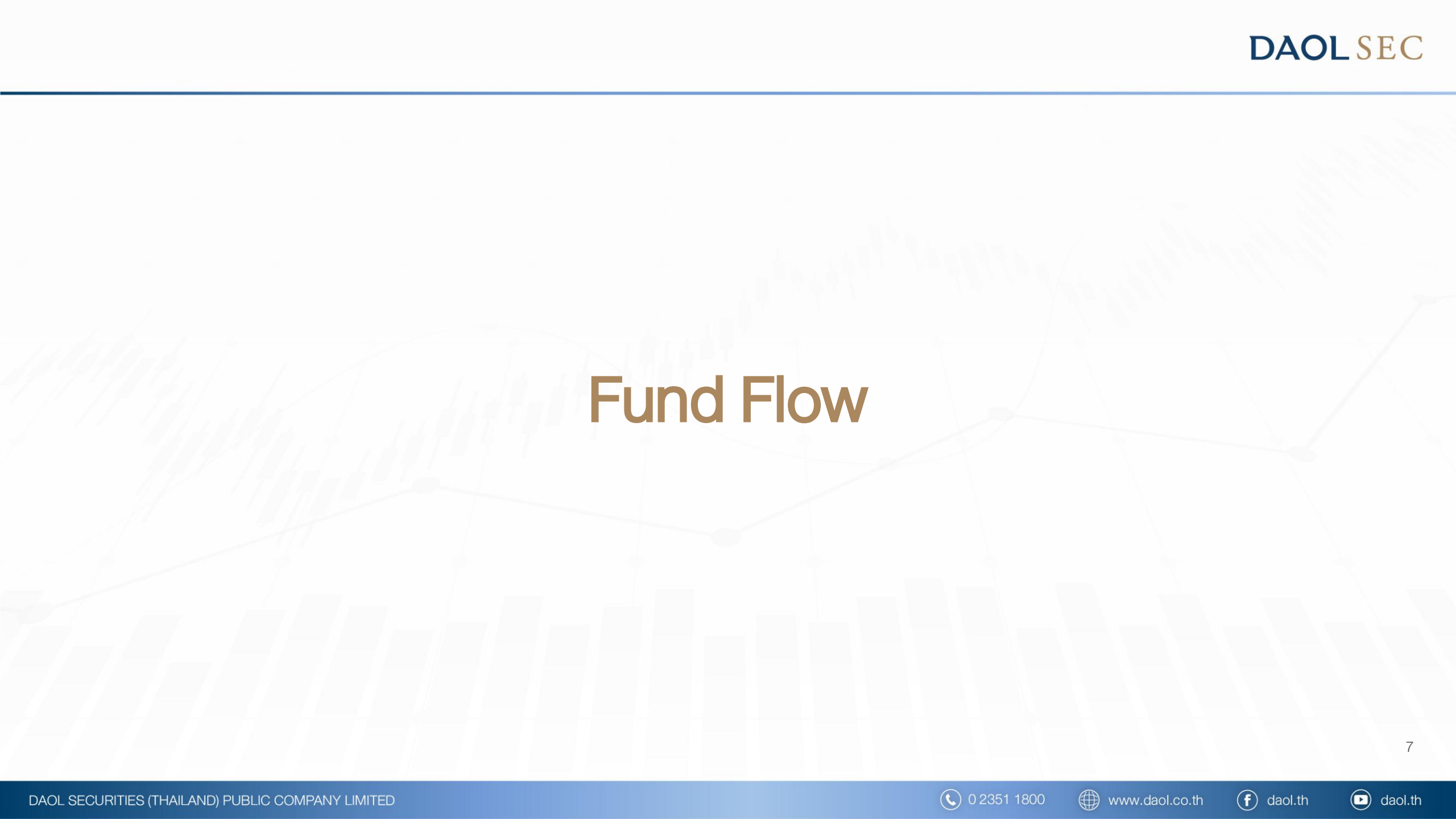
หุ้นไทยบวกได้เล็กน้อย แต่ยังต่ำกว่า 1,600 จุด

DAOL SEC

Thai Sector Performance — WoW 2026-10-02 to 2026-10-09



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



Fund Flow

นักลงทุนต่างชาติยังขายหุ้นเอเชีย ท่ามกลาง Bond Yield ที่สูง

Equity	Bonds	Portfolio					
Country	Date	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	
▼ Asia (11)							
China	30JUN2026			+13,045.1	+148,180.1	+166,057.9	
India	08OCT2026	-1,331.4	-2,654.8	-3,621.7	-3,621.7	-31,883.2	
Indonesia	09OCT2026	+1.7	-136.6	-221.1	-221.1	-4,886.8	
Japan	02OCT2026		+13,886.0	+13,886.0	+13,886.0	+63,209.8	
Malaysia	08OCT2026	-47.6	-84.1	-147.0	-147.0	-1,673.8	
Philippines	09OCT2026	-2.1	-20.7	-64.1	-64.1	-599.8	
S. Korea	08OCT2026	-1,480.0	-4,849.1	-4,805.1	-4,813.4	-131,487.1	
Sri Lanka	09OCT2026	-0.5	-1.0	-1.7	-1.7	-179.1	
Taiwan	08OCT2026	-2,654.8	-767.1	-54.6	-49.1	-36,977.6	
Thailand	09OCT2026	-3.4	-282.4	-413.5	-413.5	+400.3	
Vietnam	09OCT2026	-374.7	-534.9	-661.8	-661.8	-4,296.0	

Source: Strategy Research, Bloomberg, SET, as of 9 Oct 2026

Sectors

Daily as of 9 Oct 26

Symbol/Sector	Buy (MB)	Sell (MB)	Net (MB)
▲ Top 5 (Buy) Sectors			
BANK	3,086.2	2,841.8	244.4
COMM	703.5	482.0	221.5
CONMAT	749.9	587.3	162.7
ICT	1,092.4	1,002.2	90.3
HELTH	283.9	217.1	66.8
▼ Top 5 (Sell) Sectors			
ENERG	3,180.8	3,685.9	-505.1
ETRON	1,382.9	1,818.0	-435.2
FOOD	331.7	403.4	-71.7
CONS	22.4	79.8	-57.5
MEDIA	39.9	77.4	-37.5

Stocks

Symbol/Sector	Buy (MB)	Sell (MB)	Net (MB)
▲ Top 5 (Buy) Stocks			
KBANK	1,898.2	999.6	898.5
CCET	573.3	247.9	325.5
CPN	291.3	117.3	174.0
SCC	733.3	562.6	170.8
ADVANC	565.2	398.5	166.7
▼ Top 5 (Sell) Stocks			
DELTA	582.9	1,038.9	-455.9
PTTEP	533.7	925.6	-391.8
KTB	199.5	559.4	-360.0
HANA	44.6	227.1	-182.6
BBL	138.0	318.8	-180.9

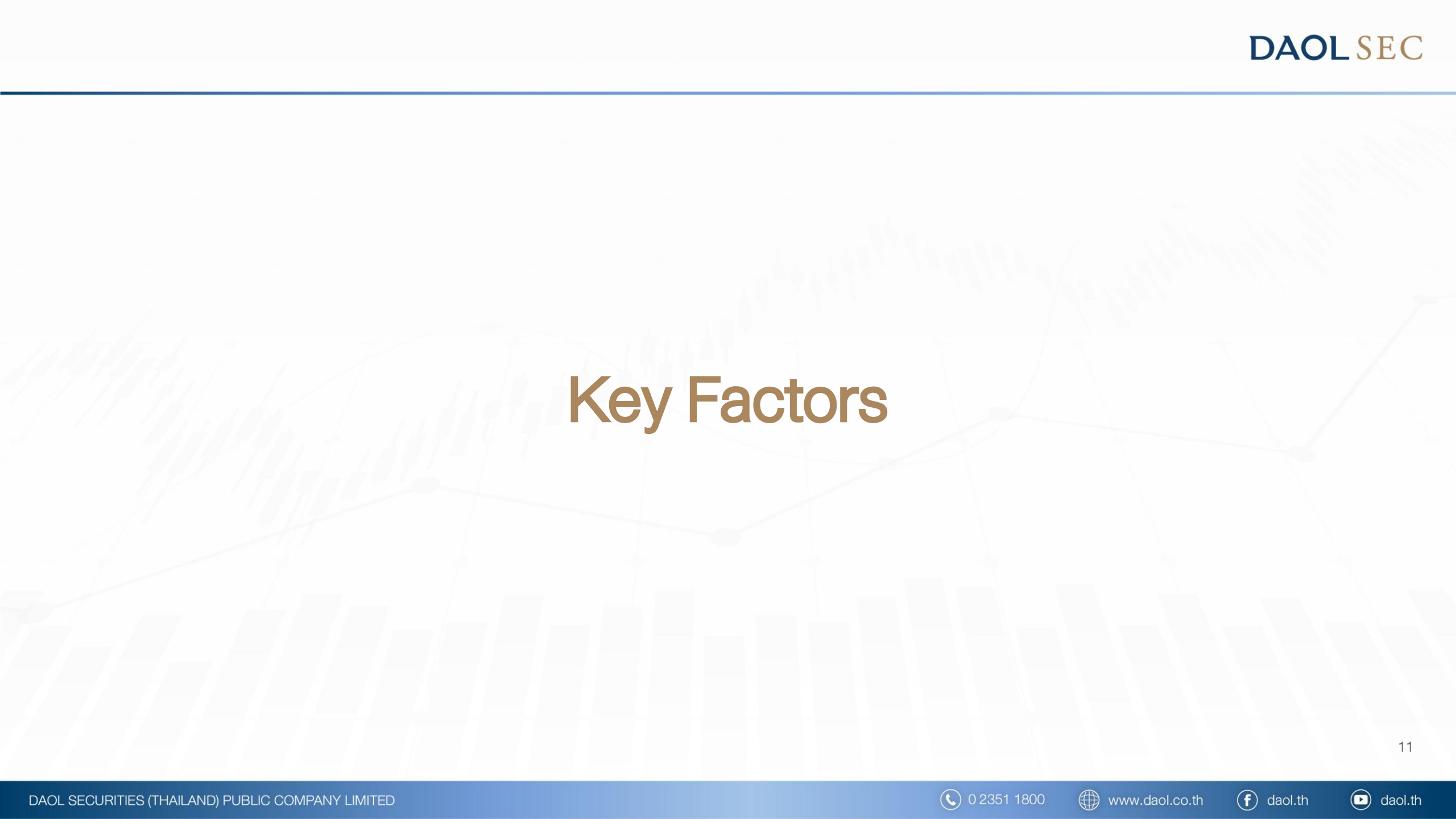
Technical Analysis

SET Technical Analysis (Weekly)

DAOL SEC

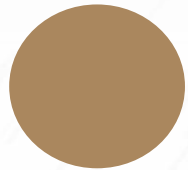


Source: Strategy Research TEAM, Fundamental Research TEAM, Aspen, as of 11 Oct 2026

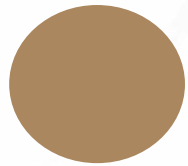


Key Factors

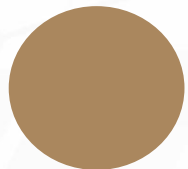
Macro Factors



เงินเฟ้อสหรัฐฯ (CPI/ Core CPI)

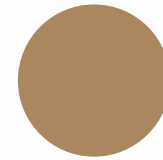


สงครามอิหร่าน

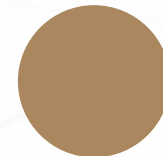


ทิศทาง Bond Yield และ Fund Flow

Micro Factors



ผลกระทบการชุมนุมธนาคาร



IMF-World Bank Meeting

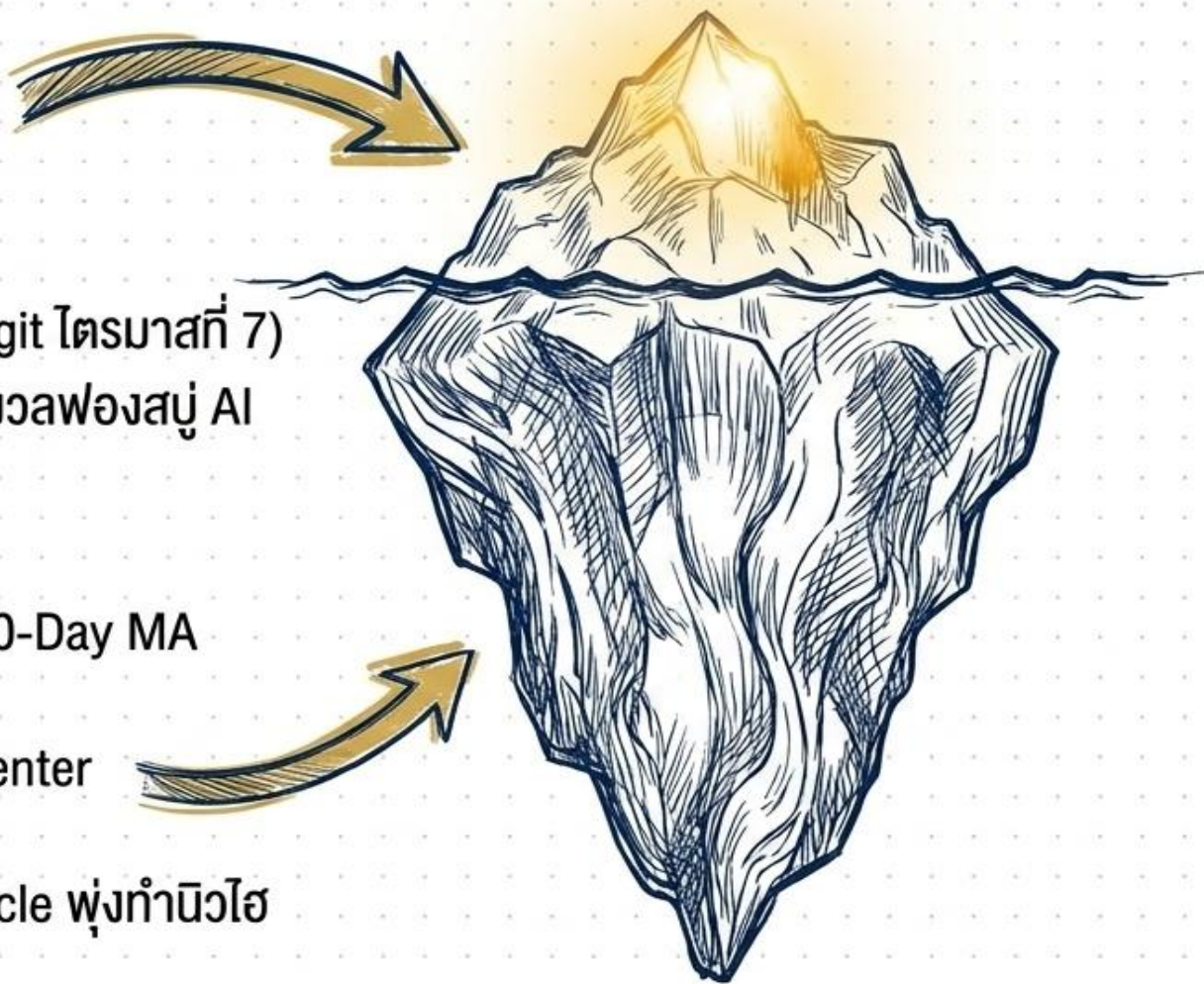
ตลาดหุ้นสหรัฐฯ: All-Time High ที่มีความเปราะบางซ่อนอยู่

ส่วนเหนือน้ำ (The Bull Market - สัญญาณบวก)

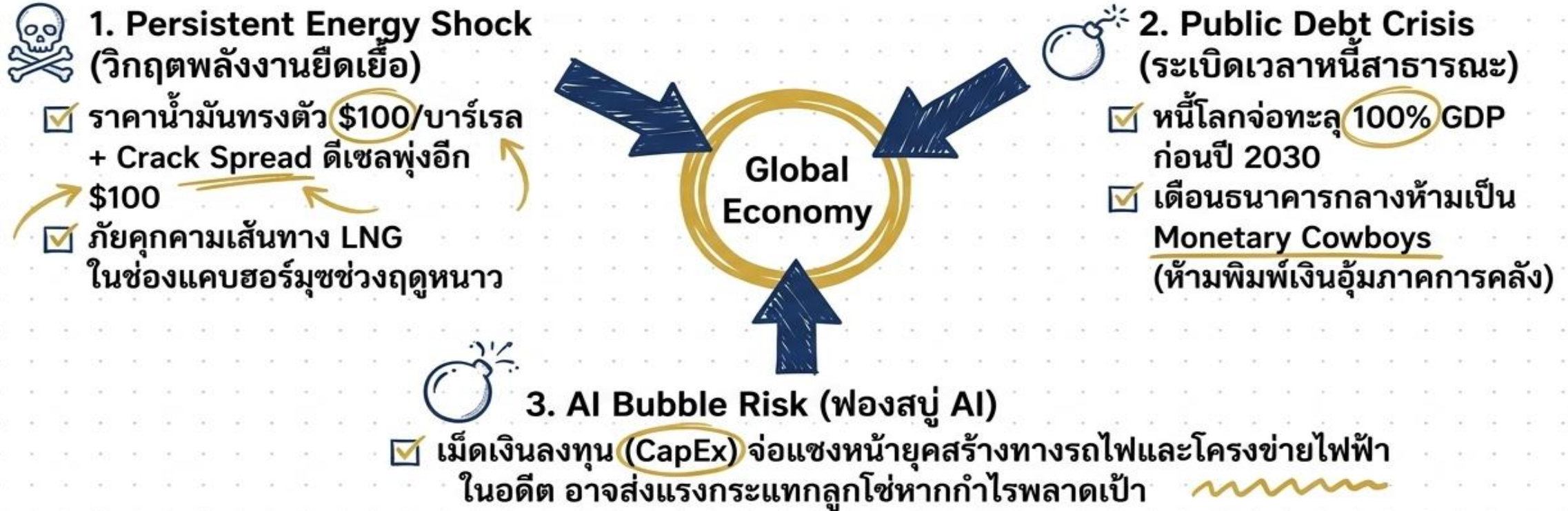
- ✓ S&P 500 / Nasdaq 100 ปิดบวก 4 สัปดาห์ติด (แอสลี +117% จากปี 2022)
- ✓ เกือบไร้กำไร Q3/2026 โตเฉลี่ย +25% YoY (Double-Digit ไตรมาสที่ 7)
- ✓ OpenAI คาดรายได้แตะ \$70,000 ล้านดอลลาร์ คลายกังวลฟองสบู่ AI

ส่วนใต้น้ำ (Under the Surface - สัญญาณเตือน)

- ✓ Market Breadth หดตัว: หุ้บเพียง 33% ยืนเหนือเส้น 50-Day MA (ลดจาก 70% ในเดือน ส.ค.)
- ✓ สภาพคล่องตึงตัว: Firmus Grid พับแผน IPO Data Center มูลค่า \$30,000 ล้านดอลลาร์
- ✓ ความเสี่ยงหนี้: Credit-Default Swap (CDS) ของ Oracle พุ่งทำนิวไฮ



3 ความเสี่ยงเศรษฐกิจโลก: คำเตือนจาก IMF (Kristalina Georgieva)



Takeaway: สนับสนุนแนวทางเหยี่ยวอย่างรอบคอบ (Prudently Hawkish Bias)
- การขึ้นดอกเบี้ยของ Fed, ECB, BoJ ถือเป็นเรื่องที่เหมาะสมอย่างยิ่ง

เหตุโจมตีสนามบินริยาดรุนแรงที่สุดในประวัติศาสตร์ ซาอุด์ สั่งระงับเที่ยวบินฉุกเฉิน

The Impact Zone



The Logistical Paralysis Zone



ศึกชิงช่องแคบบับเอลมันเดบสู่การยกระดับความขัดแย้ง: สหรัฐฯ จ่อแทรกแซง



Escalation Matrix



ทำเนียบขาวเตรียมเข้าร่วมสมรภูมิ
(Direct Military Intervention)

ปธน. โดนัลด์ ทรัมป์ ชี้การโจมตีซาอุดีฯ ไม่อาจยอมรับได้
เตรียมต่อสายตรงหาเจ้าชาย MBS

ทรัมป์ส่งสัญญาณเปิดทางเลือกทางทหาร:
เราอาจจะทำ เรากำลังอยู่ระหว่างการพิจารณา

เสี่ยงถึงสหรัฐฯ เข้าสู่สมรภูมิเยเมน
โดยตรงเพื่อกวาดล้างกลุ่มฮูตี

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

ผลกระทบมหภาค: วิกฤตทะเลแดงดันเบียร์ประกันพุ่ง เสี่ยงจุดเงินเฟ้อไตรมาส 4

THE DUAL THREATS



ห่วงโซ่อุปทาน และการขนส่ง

การปะทะรอบช่องแคบฮุสซันแดน ดัน
ค่าเบียร์ประกันภัยความเสี่ยงสงคราม ของ
เรือบรรทุกน้ำมันและสินค้าในทะเลแดงพุ่งสูง
(เทียบชั้นความเสี่ยงช่องแคบฮอร์มุซ)



พลังงานและ ภูมิรัฐศาสตร์

โอกาสที่สหรัฐฯ จะเข้า
ร่วมปฏิบัติการทางทหาร
สร้างฐานราคาใหม่
ให้กับตลาดพลังงานโลก
ปิดกั้นโอกาสที่ราคาจะ
ย่อตัวลง

THE MARKET REALITY

ราคาน้ำมันดิบ Brent
ถูกพยุงให้ยืนเหนือระดับ
\$100 ต่อบาร์เรล
อย่างแข็งแกร่ง

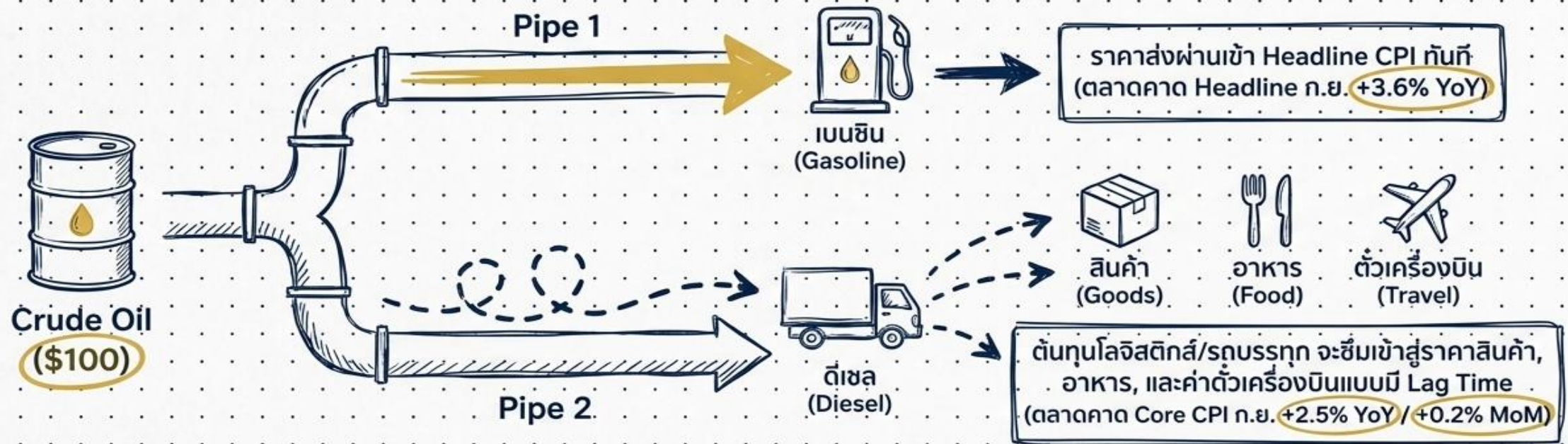
THE BOTTOM LINE

The Bottom Line:

การโจมตีต่อเนื่องและสงคราม
ตัวแทนที่ยกระดับขึ้น จะตอกย้ำ
แรงกดดันเงินเฟ้อพลังงาน
(Energy-Driven Inflation)
ซึ่งเป็นความเสี่ยงหลักที่คุกคาม
เสถียรภาพเศรษฐกิจมหภาค
และการตัดสินใจลงทุน
ในไตรมาส 4

สแกนเงินเฟ้อสหรัฐฯ: จับตา Core CPI จากผลกระทบ Lag Time

การส่งผ่านราคา (The Lag Pipeline)



Strategist Note : หาก Core CPI ขยับขึ้นตามคาด
จะเป็นสัญญาณว่าเงินเฟ้อกระจายตัวไปหมวดอื่น
กดดันให้ **Bond Yield** ต้องค้างในระดับสูง (Higher for Longer)

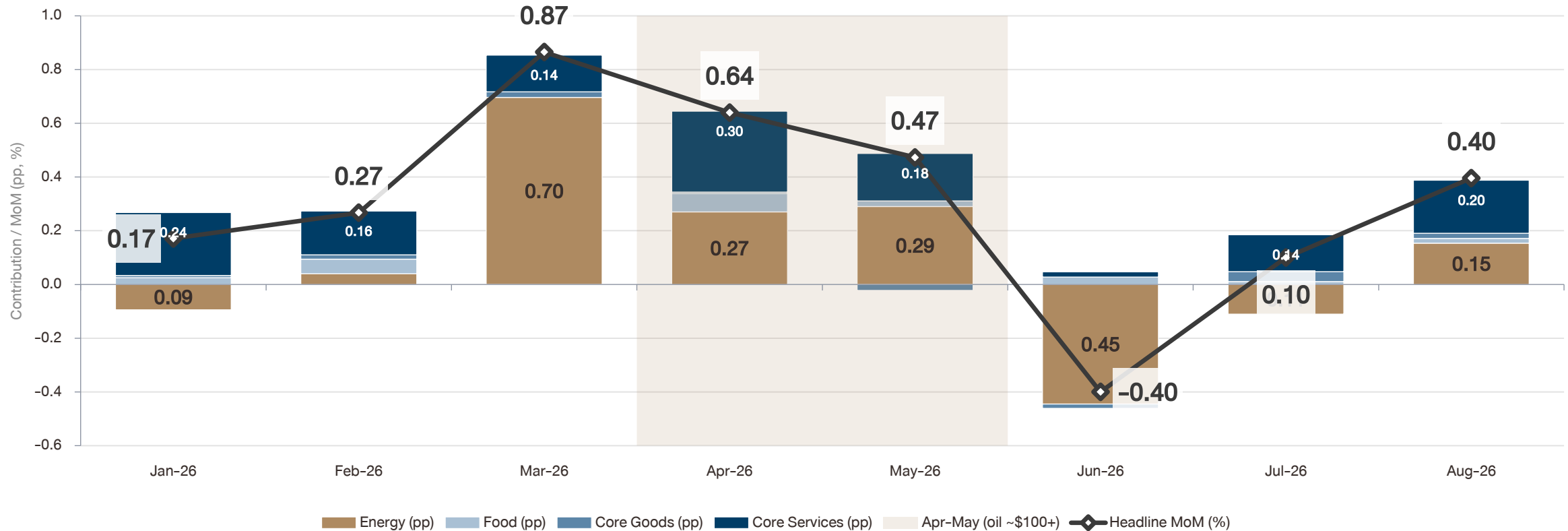
ส่องช่วงราคาน้ำมัน 100 เหรียญ กระทบเงินเฟ้อสหรัฐฯแค่ไหน

DAOL SEC

เงินเฟ้อสหรัฐฯ ในช่วง เม.ย. – พ.ค. ที่ราคาน้ำมันอยู่ระดับประมาณ 100 เหรียญ จะพบว่า CPI เมื่อเทียบเป็นรายเดือน (MoM) พุ่งแตะระดับ 0.6% และ 0.47% ตามลำดับ โดยหลักมาจากพลังงาน ที่บวกราวๆ 0.27% - 0.29% (MoM) ขณะที่พอราคาน้ำมันร่วงแรง เงินเฟ้อในหมวดดังกล่าวปรับตัวลดลงทันที ก่อนจะเริ่มฟื้นตัวอีกครั้งในช่วงเดือน ส.ค.

What drove US CPI each month

Contribution to headline MoM, percentage points (pp); line = Headline MoM (%)



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

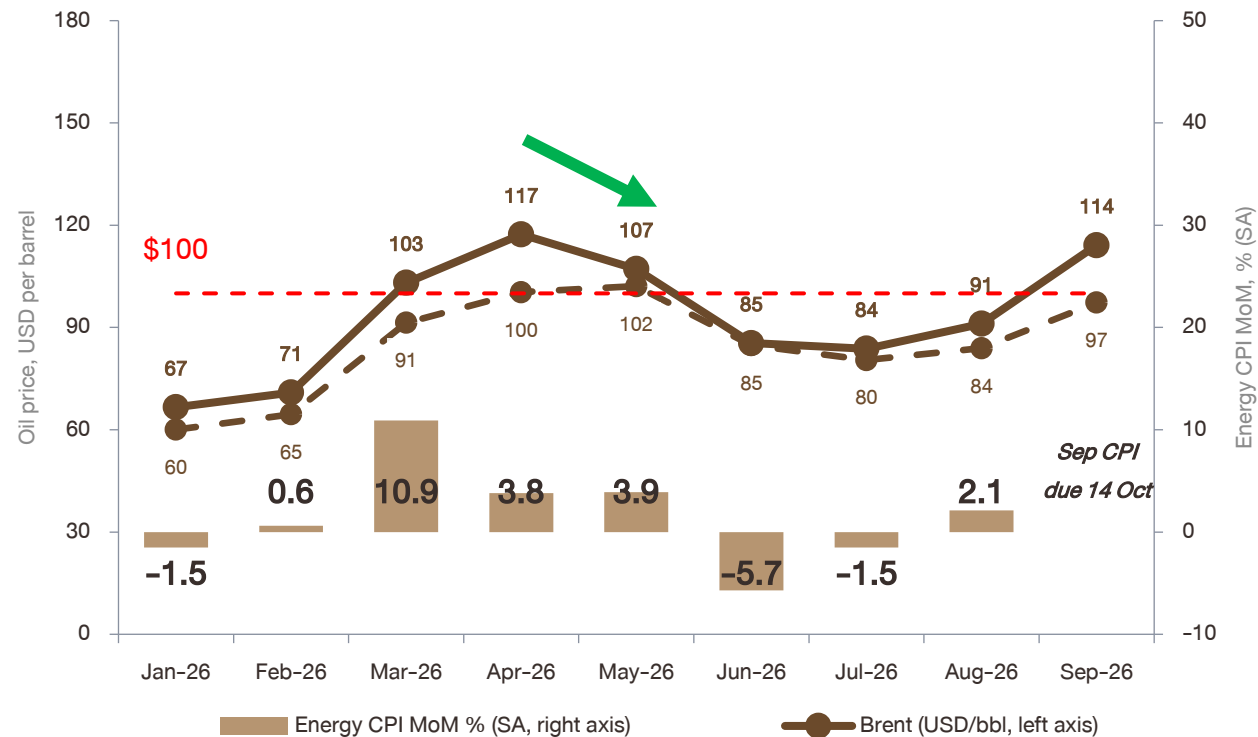
ราคาน้ำมัน เทียบ เงินเฟ้อหมวดพลังงาน มีผลแค่ไหน

DAOL SEC

สิ่งที่น่าสนใจคือ หากราคาน้ำมันเพิ่มขึ้นแล้ว เงินเฟ้อหมวดพลังงานจะตามมาไหม คำตอบคือ “ใช่” แต่การเพิ่มขึ้นของเงินเฟ้อ จะไม่ได้อยู่ที่ระดับราคาพลังงานเพียงอย่างเดียว แต่จะขึ้นกับ การเปลี่ยนแปลงด้วย โดยเฉพาะราคาน้ำมันดิบ (เวสเท็กซ์) ที่มี Lag time เมื่อเทียบกับราคาน้ำมันดิบ ทำให้ภาพของเงินเฟ้อ ยังไม่ปรับลดลงในทันที อย่างไรก็ตาม รอบนี้เบนซินยังไม่แพงกว่ารอบ เม.ย.-พ.ค. แต่ดีเซลแพงกว่า ซึ่งราคาเบนซินส่งผ่านเข้า CPI พลังงานแทบทันที ส่วนดีเซลคือต้นทุนของรถบรรทุกและโลจิสติกส์ ซึ่งจะไหลไปที่ค่าขนส่ง อาหาร สินค้า และตัวเครื่องแบบมี Lag time

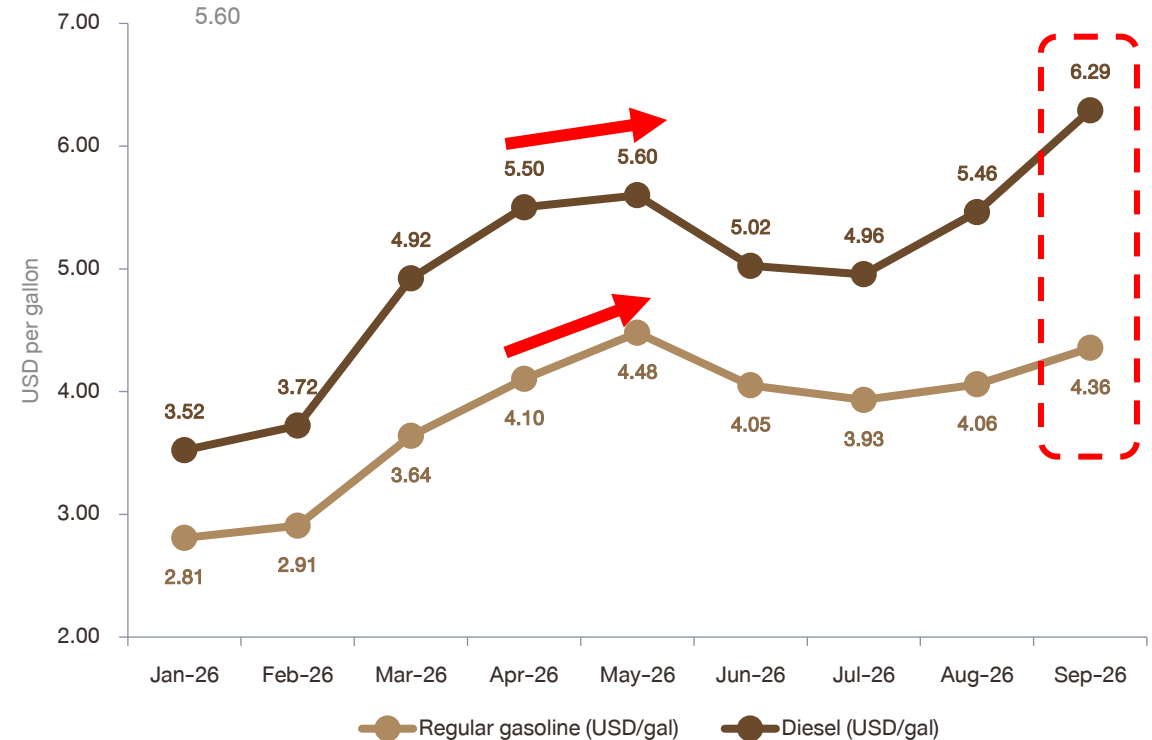
Oil price vs Energy CPI

Brent & WTI monthly avg, USD/bbl (lines, left); Energy CPI MoM % (columns, right)



US pump prices: gasoline vs diesel

Monthly average of weekly EIA retail prices, USD/gal; diesel Sep 6.29 vs Apr-May peak



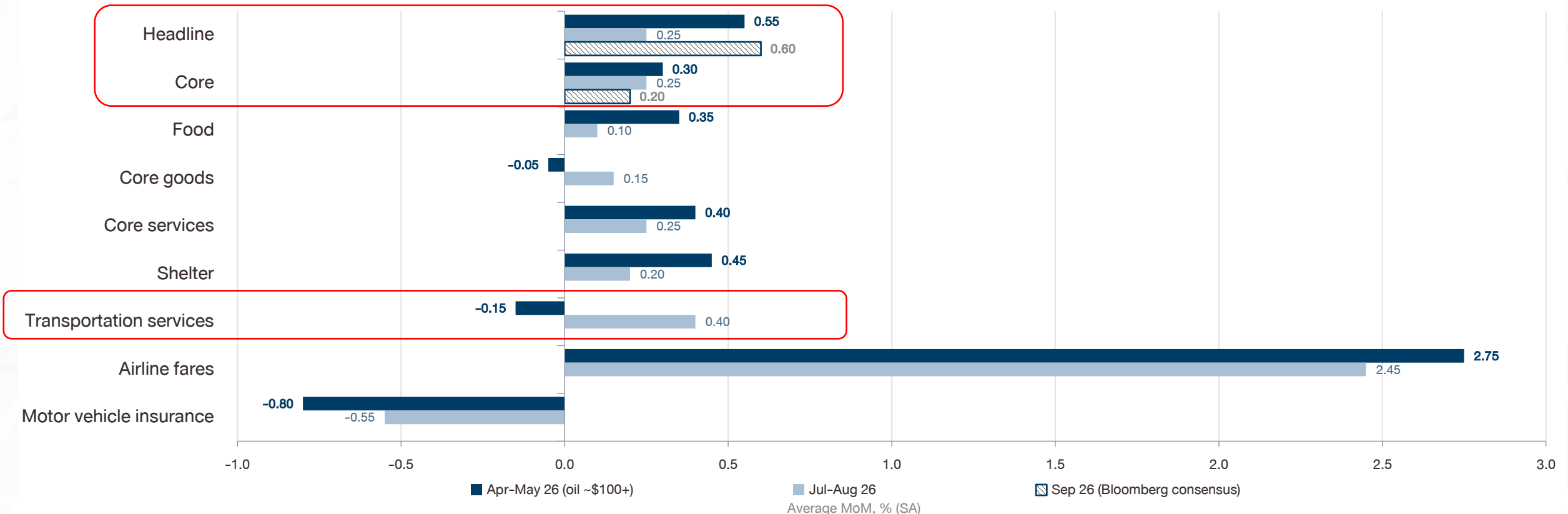
Source: Strategy Research, EIA, BLS, FRED (GASREGW, GASDESUW), , as of 9 Oct 2026

เงินเฟ้อช่วงที่ผ่านมา มาจากส่วนไหนเป็นหลัก

Core ช่วง เม.ย.-พ.ค. เฉลี่ย 0.30% ต่อเดือน ส่วน ก.ค.-ส.ค. 0.25% ต่างกันแค่ 0.05 จุด ทั้งๆ ที่ Brent ต่างกันถึง 112 กับ 87 เหรียญ นี่ก็ประเด็นสำคัญ ตอนน้ำมันพุ่งแรง core ไม่ได้ระเบิดตาม และ Shelter ลดจาก 0.45 เหลือ 0.20 และ core services จาก 0.40 เหลือ 0.25 แต่ก็มีหมวดที่ยับสวนทาง สินค้าแกนหลักจากติดลบ 0.05 เป็น +0.15 ค่าบริการขนส่งจากติดลบ 0.15 เป็น +0.40 ซึ่งเข้ากับเรื่อง Lag time จากน้ำมันดีเซล

Apr-May vs Jul-Aug: where did inflation show up

Average MoM %, SA; Energy & Gasoline excluded for scale; Sep = Bloomberg consensus



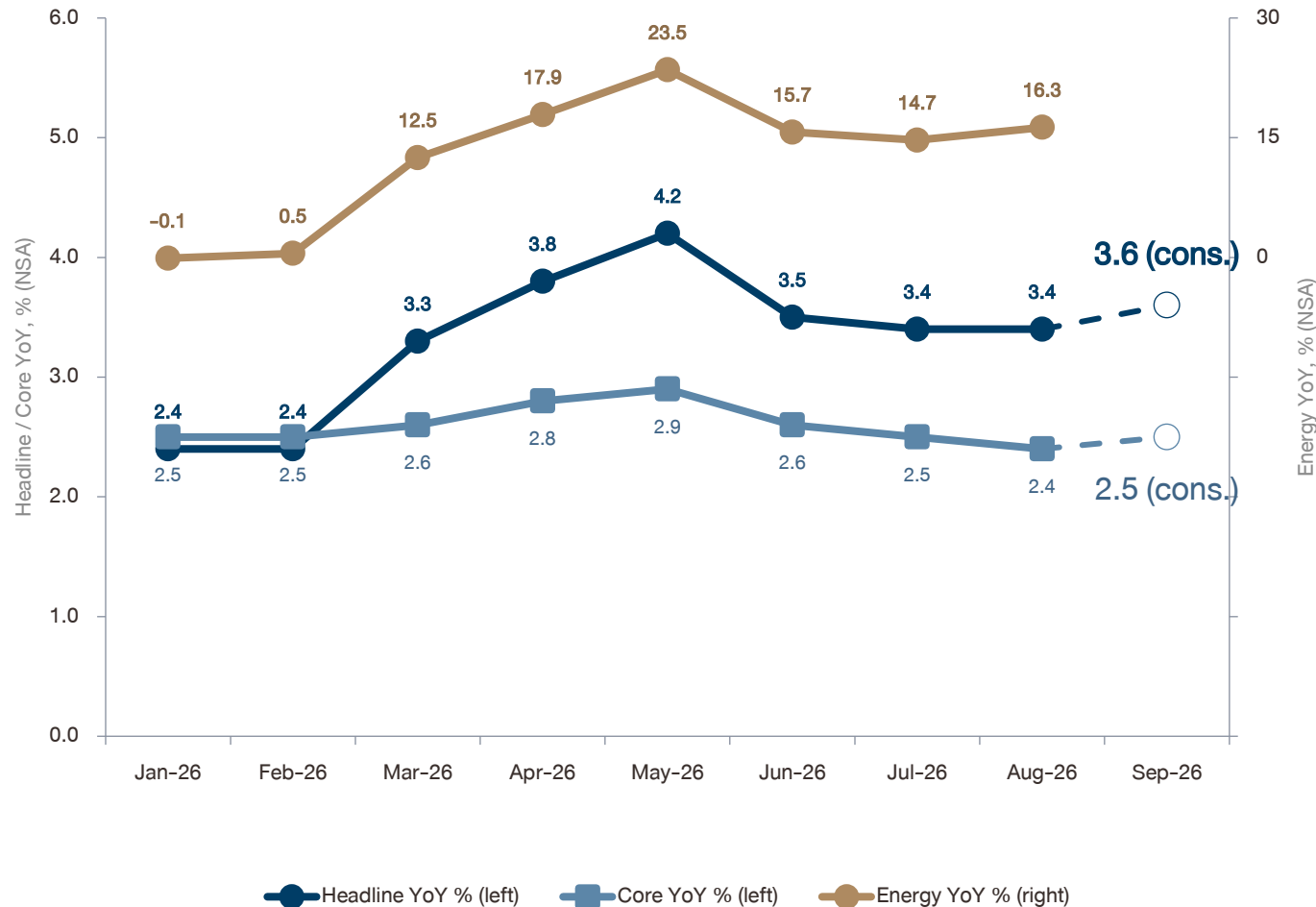
Source: Strategy Research, Bloomberg, bls as of 9 Oct 2026

สิ่งที่ต้องดูสำหรับเงินเฟ้อรอบนี้ ไม่ใช่แค่ตัวเลข Headline

DAOL SEC

YoY: Headline vs Core vs Energy

US CPI YoY %, NSA. Headline & Core: left axis; Energy: right. Sep = Bloomberg consensus (dashed)



ถ้า Core CPI ออกใกล้ +2.5 (YoY) หรือ 0.2% (MoM) และ headline CPI ที่แรงส่วนใหญ่มาจากพลังงาน ภาพนี้สอดคล้องกับแรงกดดันชั่วคราวจากน้ำมัน ซึ่งเคยกลับด้านเร็วใน มิ.ย. หากราคาน้ำมันปรับตัวลดลง

แต่ถ้า Core CPI ออกมา +2.5% (YoY) หรือ +0.2% (MoM) ขึ้นไปพร้อมกับสินค้าแกนหลัก ค่าขนส่ง และอาหารยิบขึ้นพร้อมกัน นั่นเริ่มดูเป็นการส่งผ่านจากดีเซล ทำให้ตลาดอาจตีความได้ว่าเงินเฟ้อ จะเริ่มกระจายไปหมวดอื่น ประเด็นนี้จะมีความเสี่ยงให้ Bond Yield จะยังคงอยู่ในระดับสูงนานจนกว่าจะเห็นตัวเลข CPI ชุดกัปเดตไป

Source: Strategy Research, Bloomberg, bls as of 9 Oct 2026



Most Anticipated Earnings Releases™

for the week beginning
October 12, 2026

Rankings derived from proprietary Earnings Whispers trader activity



Monday		Tuesday		Wednesday		Thursday		Friday
Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open
		UNITEDHEALTH GROUP UNH	 AZZ	 ASML	 EQBK	 TSM	 AA	 MTB
		JPMORGAN CHASE & CO. JPM		 BAC	 HOMB	 CMC	 IBKR	 TRV
		 GS		Morgan Stanley MS		 ERIC	 INDB	 TFC
		 WFC		 BLK		 SCHW	 JBHT	 RF
		 DPZ		 PGR		 MAN	 WSE	 CFG
		 JNJ		 STT		 PNC	 WAFD	
		 C		 FAST		 MRSH	 SFNC	
		 ACI		 SOTK		 BNY	 CNS	
		 FBK				 BSVN		
						 FHN		

Source: Strategy Research, earningswhispers, as of 11 Oct 2026

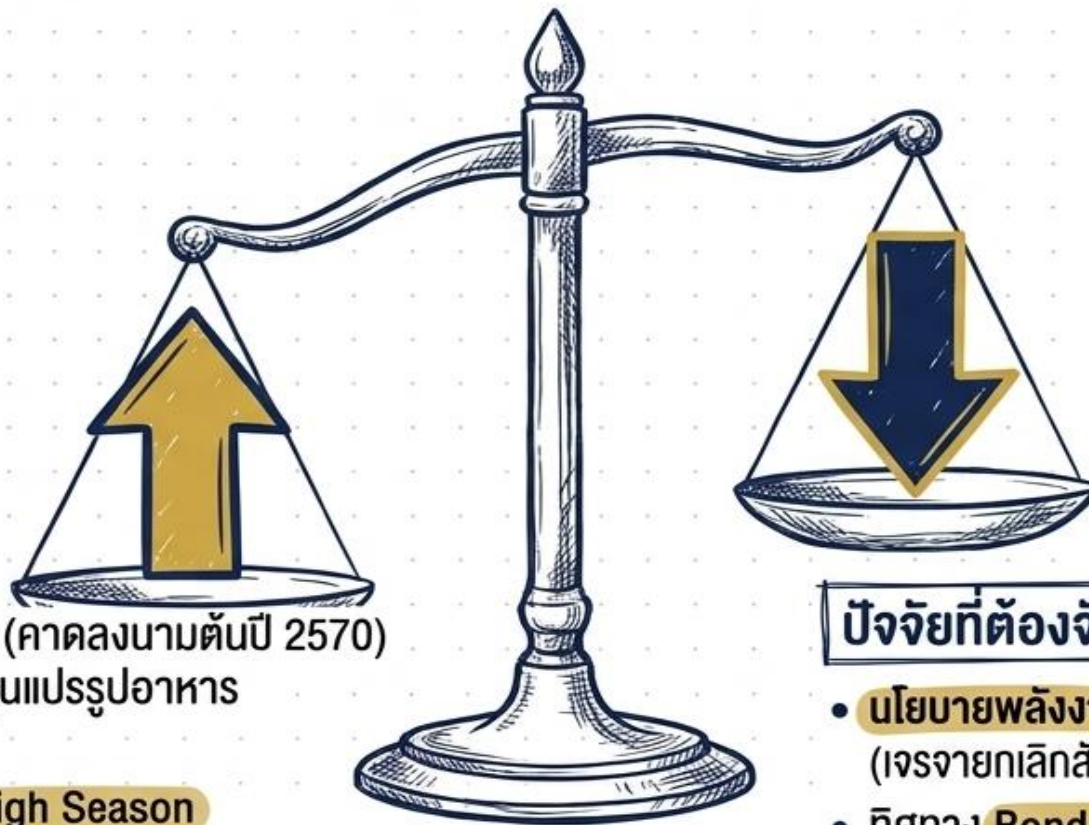
ไฮไลต์สปีดาร์: เงินเฟ้อ-PPI สหรัฐฯ (14-15 ต.ค.)

JP Japan		EA Eurozone		US United States		CN China			
จันทร์ 12 ต.ค.		อังคาร 13 ต.ค.		พุธ 14 ต.ค.		พฤหัสบดี 15 ต.ค.		ศุกร์ 16 ต.ค.	
 Fed Hammack Speech		 PPI YoY (Sep) F 7.6% P 7.6%		 Fed Barkin, Collins, Bowman Speech		 Fed Barkin, Bowman Speech		 Fed Hammack, Chair Warsh Speech	
		 ECB Elderson Speech		 ECB President Lagarde, Lane Speech		 Industrial Production YoY (Aug) F -0.1% P 0%		 Inflation Rate YoY Final (Sep) F 3.8% P 3.2%	
 Fed Waller Speech				 Inflation Rate YoY (Sep) F 1.1% P 0.8%		 Core PPI YoY (Sep) F 4.7% P 4.6%		 Capacity Utilization (Sep) F 76.5% P 76.3%	
 NFIB Business Optimism Index (Sep) F 98 P 98.7				 PPI YoY (Sep) F 4.4% P 3.8%		 PPI YoY (Sep) F 5.9% P 5.4%		 Industrial Production YoY (Sep) F 1.0% P 1.4%	
 Existing Home Sales (Sep) F 3.97M P 3.98M				 Core Inflation Rate YoY (Sep) F 2.5% P 2.4%		 Retail Sales MoM (Sep) F 0.3% P 1.2%		 Manufacturing Production YoY (Sep) F 0.8% P 0.9%	
 Existing Home Sales MoM (Sep) F -0.3% P -2%				 Inflation Rate YoY (Sep) F 3.6% P 3.4%		 New Yuan Loans (Sep) F CNY975B P CNY60B			

หมายเหตุ: ประชุมประจำปี IMF-World Bank และ G20 รัฐมนตรีคลัง/ผู้ว่าการธนาคารกลาง จัดที่กรุงเทพฯ 12-18 ต.ค. 2569

Source : TradingEconomics

ปัจจัยขับเคลื่อนตลาดหุ้นไทย (Thai Market Catalysts)



ปัจจัยหนุน (Positives)

- **FTA ไทย-UAE:** สรุปการเจรจาแล้ว (คาดลงนามต้นปี 2570) เปิดตลาดส่งออกและดึงดูดเงินลงทุนแปรรูปอาหาร (บวกต่อหุ้นอาหารส่งออก)
- **การท่องเที่ยว:** พึ่งฟื้นตัวเนื่องรับ High Season และโปรโมชันสายการบิน
- **IMF-World Bank Meeting:** จัดขึ้นที่กรุงเทพฯ หุ่นยอดจองห้องพักและภาพลักษณ์ประเทศ

ปัจจัยที่ต้องจับตา (Watchlist & Risks)

- **นโยบายพลังงาน:** รัฐรู้สัญญา SPP/VSPB แบบ non-firm (เจรจายกเลิกสัญญาที่ยังไม่ COD / ปรับลดอัตราซื้อ)
- **ทิศทาง Bond Yield & Fund Flow:** แรงกดดันจากเงินเฟ้อและดอกเบี้ยโลก
- **ความขัดแย้งภูมิรัฐศาสตร์:** สถานการณ์อิหร่านและตะวันออกกลาง

Investment Strategy

กลยุทธ์การลงทุน (Investment Blueprint): หุ้นพื้นพวน สะสม Theme ระยะกลาง-ยาว



Core Strategy (The Shield - หลุมหลบภัย)

กลุ่มธนาคาร (BANK): KTB, KBANK, KKP

- Catalysts: รับอานิสงส์เศรษฐกิจไทยฟื้นตัว, เป็นหลุมหลบภัย (Safe Haven) ช่วงตลาดผันผวน, และได้ประโยชน์จาก Bond Yield
-
- ที่อยู่ในระดับสูง



Tactical Strategy (The Rocket - โอกาสเติบโต)

จับ Mega Trend ระยะกลาง-ยาว:
Data Center & โรงไฟฟ้า

- **จับ Tourism Recovery:** การฟื้นตัวของการท่องเที่ยว

หุ้นผันผวน สะสม Theme ระยะกลาง - ยาว

หุ้นกลุ่มธนาคาร

KTB, KBANK, KKP

- เศรษฐกิจไทยฟื้นตัว
- หลุมหลบภัยช่วงตลาดผันผวน
- Bond Yield อยู่ในระดับสูง

หุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า

GPSC, BGRIM

- การลงทุนสร้าง DATA CENTER
- แผน PDP2026

หุ้นผันผวน สะสม Theme ระยะกลาง - ยาว

AOT, CENTEL, ERW

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

Fundamental Pick

Top Picks หุ้นเด่นประจำวัน

SCGP

Source: Strategy Research TEAM, Fundamental Research TEAM, as of 12 October 2026



Source: Strategy Research TEAM, Fundamental Research TEAM, as of 12 October 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