



Daily in Trend

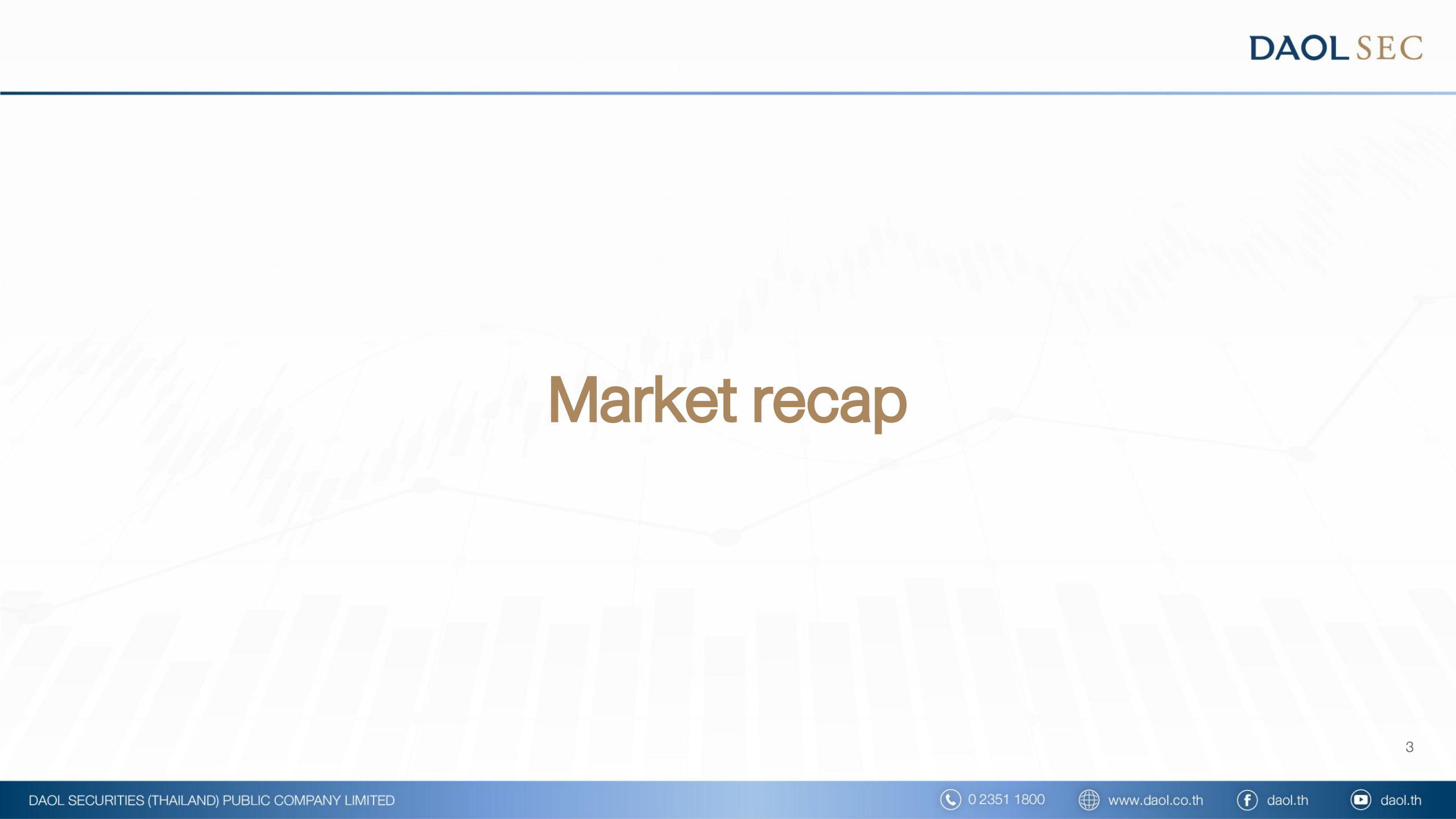
25 September 2026

สรุปภาวะตลาดและกลยุทธ์ลงทุนประจำวัน

25 กันยายน 2569

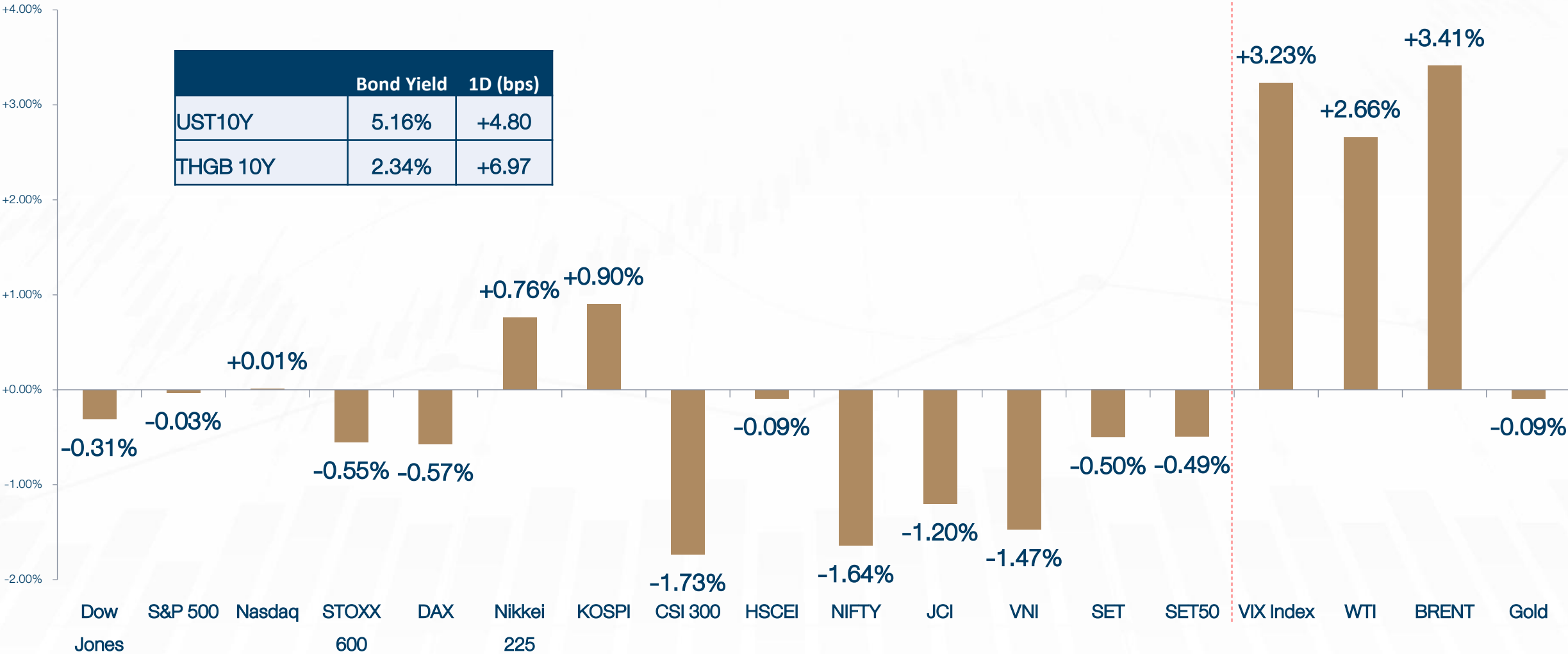
จุดประเด็นสำคัญประจำวัน (Executive Summary):

- บอนด์ยีลด์สหรัฐฯ และทั่วโลกพุ่งทำสถิติสูงสุด
ปิดฉากยุคดอกเบี้ยต่ำ
- หุ้นเทคโนโลยี สหรัฐฯ สะดุด (Oracle ชะลอแผนสร้าง
ดาต้าเซ็นเตอร์จากปัญหาขาดแคลนพลังงาน)
- SET Index แกว่งตัว Sideway ท่ามกลาง
กระแสเงินทุนต่างชาติไหลเข้าตลาดตราสารหนี้



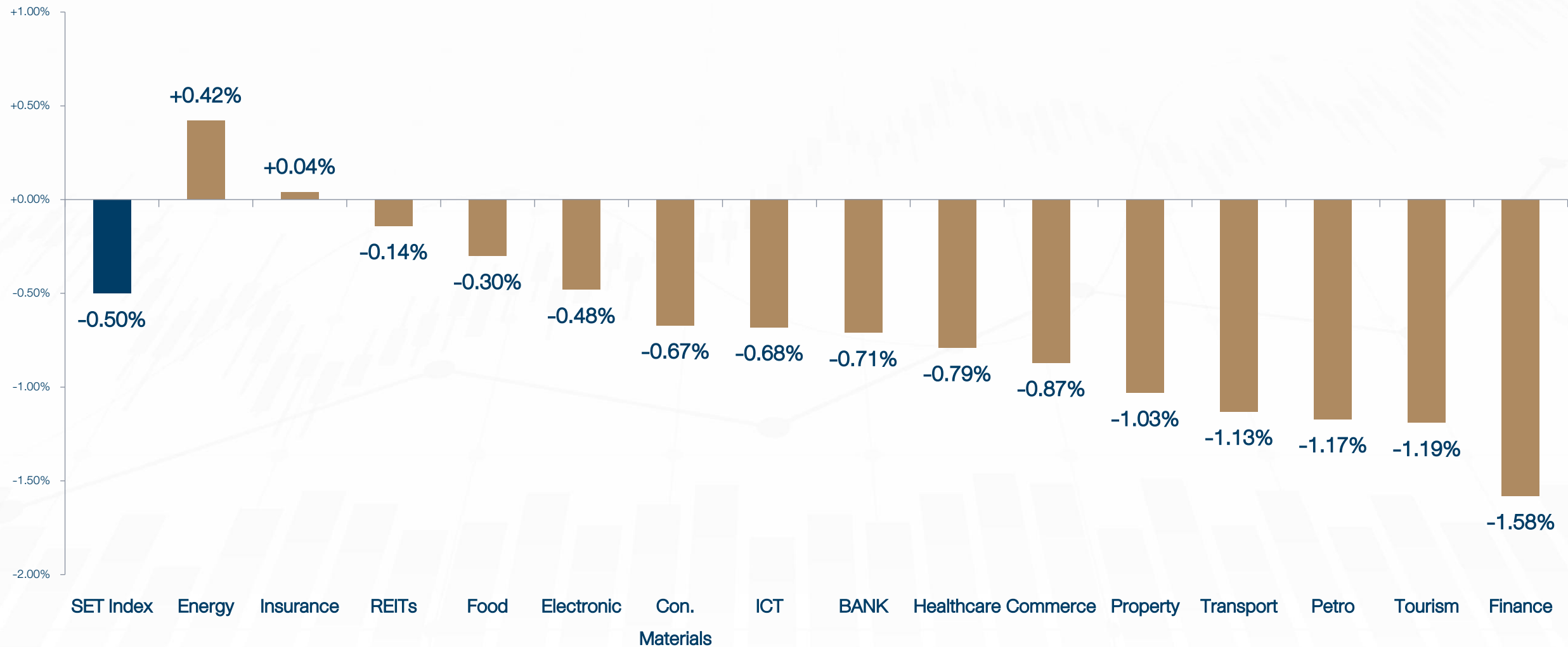
Market recap

Global Market Recap — 2026-09-25

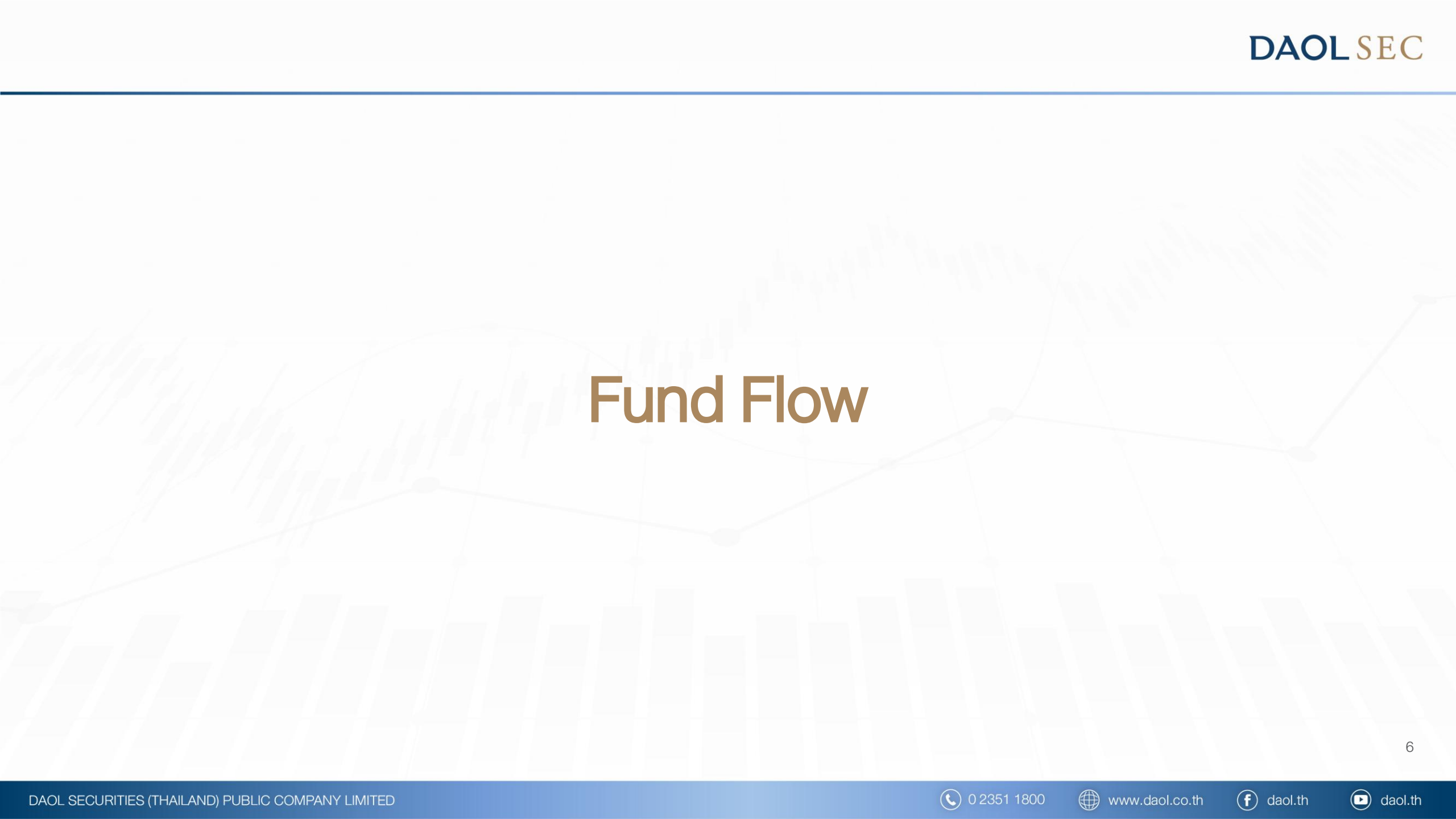


Source: Strategy Research, Bloomberg, Investing, Yahoo Finance, as of 25 Sep 2026

Thai Sector Performance — 2026-09-25



Source: Strategy Research, Bloomberg, SETSMART, as of 24 Sep 2026



Fund Flow



Source: Strategy Research, Infoquest, SET, as of 24 Sep 2026

Daily as of 23 Sep 26

Sectors

Symbol/Sector	Buy (MB)	Sell (MB)	Net (MB)
▲ Top 5 (Buy) Sectors			
ENERG	7,006.1	5,064.2	1,941.9
ETRON	2,566.0	2,068.1	498.0
ICT	1,578.5	1,392.9	185.6
FOOD	629.1	572.6	56.5
PERSON	11.1	4.4	6.7
▼ Top 5 (Sell) Sectors			
TRANS	470.0	934.9	-464.9
BANK	2,886.8	3,245.6	-358.8
HELTH	162.0	372.3	-210.3
PROP	439.0	632.4	-193.4
FIN	338.7	530.6	-191.9

Stocks

Symbol/Sector	Buy (MB)	Sell (MB)	Net (MB)
▲ Top 5 (Buy) Stocks			
PTT	4,461.8	2,019.7	2,442.1
DELTA	2,307.6	1,282.8	1,024.8
PTTEP	756.1	456.0	300.0
KBANK	1,026.3	853.6	172.7
TRUE	662.3	535.6	126.7
▼ Top 5 (Sell) Stocks			
GULF	359.1	860.9	-501.8
KTB	192.4	445.8	-253.4
HANA	117.7	330.2	-212.5
THAI	67.2	269.0	-201.8
KCE	119.6	276.4	-156.8

Source: Strategy Research, Infoquest, SET, as of 24 Sep 2026

What you need to know?

แรงเทขายสินทรัพย์เสี่ยงในสหรัฐฯ กดดันตลาดหุ้นเอเชียและไทย



สหรัฐฯ & ยุโรป

ตลาดหุ้นปิดทรงตัวถึงปรับตัวลง
เผชิญแรงกดดันจาก Bond Yield
ที่พุ่งสูงขึ้นตามราคาน้ำมัน



เอเชียเหนือ

ดัชนี Nikkei 225 พุ่ง +0.98% (สวนทาง
ตลาดอื่น) ขณะที่จีน CSI 300 (-1.46%)
และฮ่องกง HSCEI (-1.16%) ร่วงหนัก
จากความกังวลด้านสภาพคล่อง

ประเด็นเสริม:

ธนาคารกลางอินเดียทำ Currency
Swaps ดูดซับสภาพคล่อง 1.0
หมื่นล้านดอลลาร์ เพื่อพยุงค่าเงิน
รูปี ขณะที่ ECB ส่งสัญญาณปรับ
ดอกเบี้ยแบบ Meeting-to-
Meeting

แรงกระแทกจาก US
Treasury ลามสู่เอเชีย

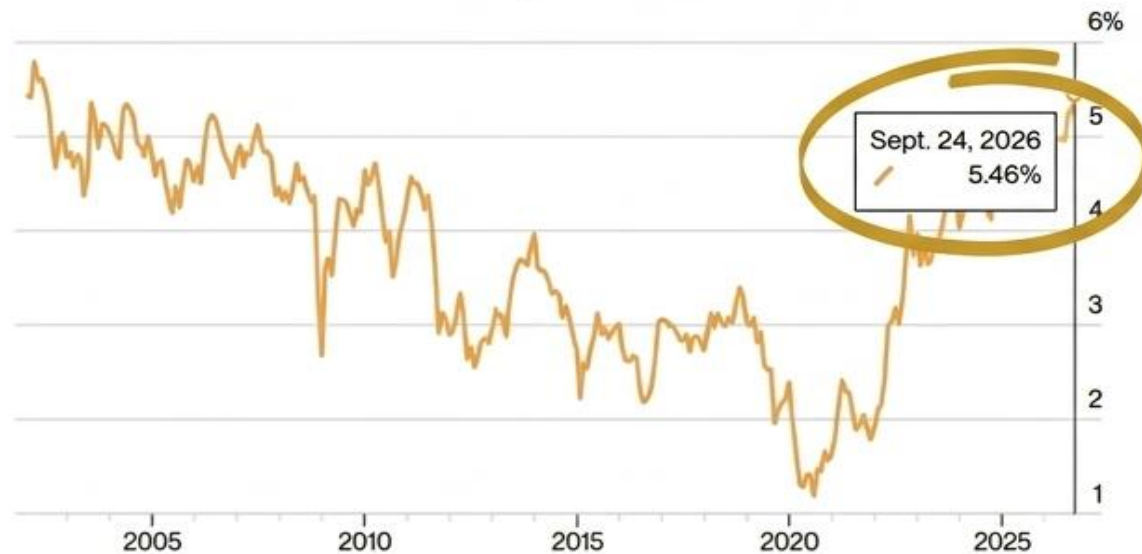


ไทย (SET Index)

ปิดที่ 1,602.58 จุด (-0.50%)
ปรับตัวลงเล็กน้อยตามทิศทางภูมิภาค

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรพุ่งทำสถิติสูงสุดใหม่ สัญญาณสิ้นสุดยุคดอกเบี้ยต่ำ

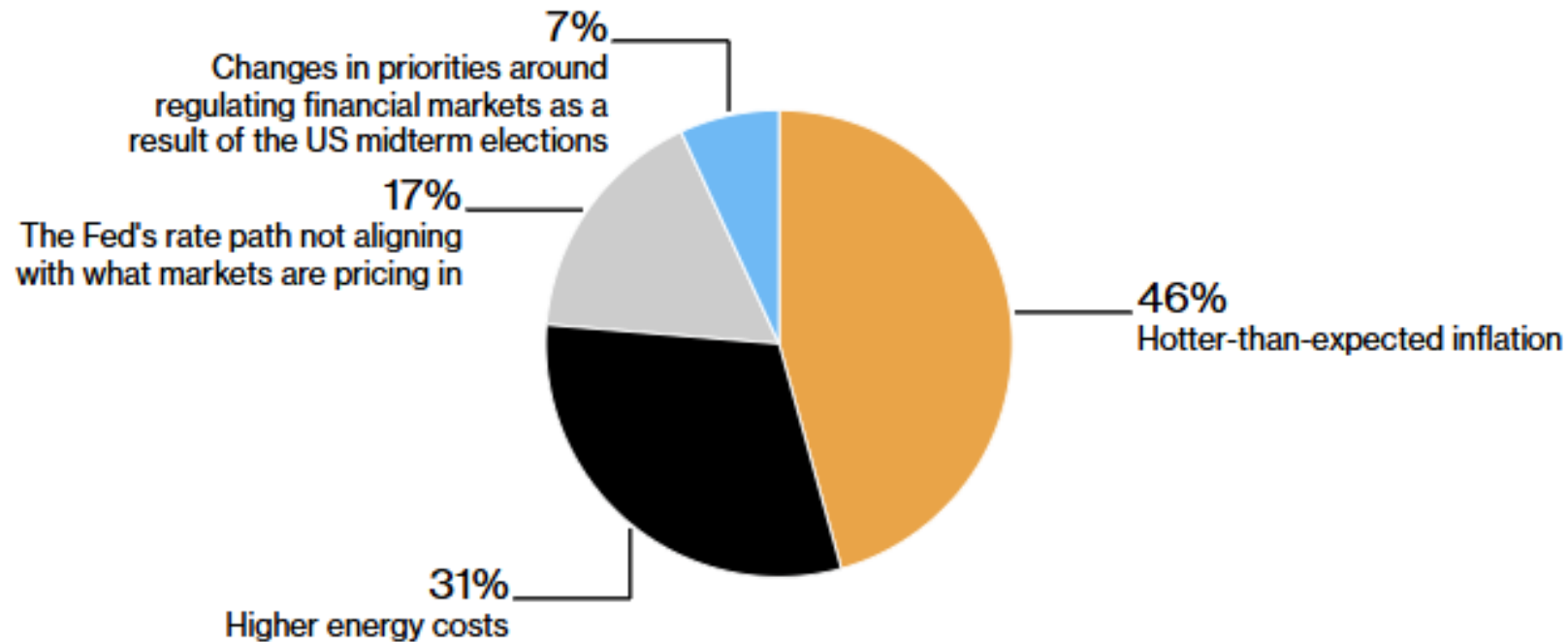
US 30-Year Yield Climbs to Highest Level Since 2004



Source: Bloomberg

- **US 10-Year Yield:** ทะลุ **5.21%** (สูงสุดนับตั้งแต่ปี 2007) ปรับขึ้นกว่า **+150 bps** (รุ่น 2 ปี) นับตั้งแต่เกิดสงคราม
- **กลไกคลังสหรัฐฯ สะดุด:** ตลาดผิดหวังกระทรวงการคลังซื้อคืนพันธบัตร (Buyback) ได้เพียง **4.08 พันล้านดอลลาร์** (ต่ำกว่าเป้า 6 พันล้าน) และการประมูลบอนด์ 7 ปี ล้มเหลว (ยีลด์พุ่ง 5.085%)
- **แรงสั่นสะเทือนทั่วโลก:** ยีลด์เฉลี่ยทั่วโลก (Global Aggregate) เข้าใกล้ **4.00%** / พันธบัตรญี่ปุ่น (JGB) 10 ปี พุ่งแตะ **3.075%** สูงสุดตั้งแต่ปี 1996 ท่ามกลางความกังวลว่า BOJ ขึ้นดอกเบี้ยช้าเกินไป (Behind the curve)

Which of these is the biggest risk factor for Treasury bonds into year end?



Note: Data from Markets Pulse survey of 173 participants conducted Sept. 23-24, 2026.
Source: Bloomberg

สหรัฐฯ และอิหร่านเปิดฉากเจรจา "ยุติสงครามแบบแบ่งระยะ"



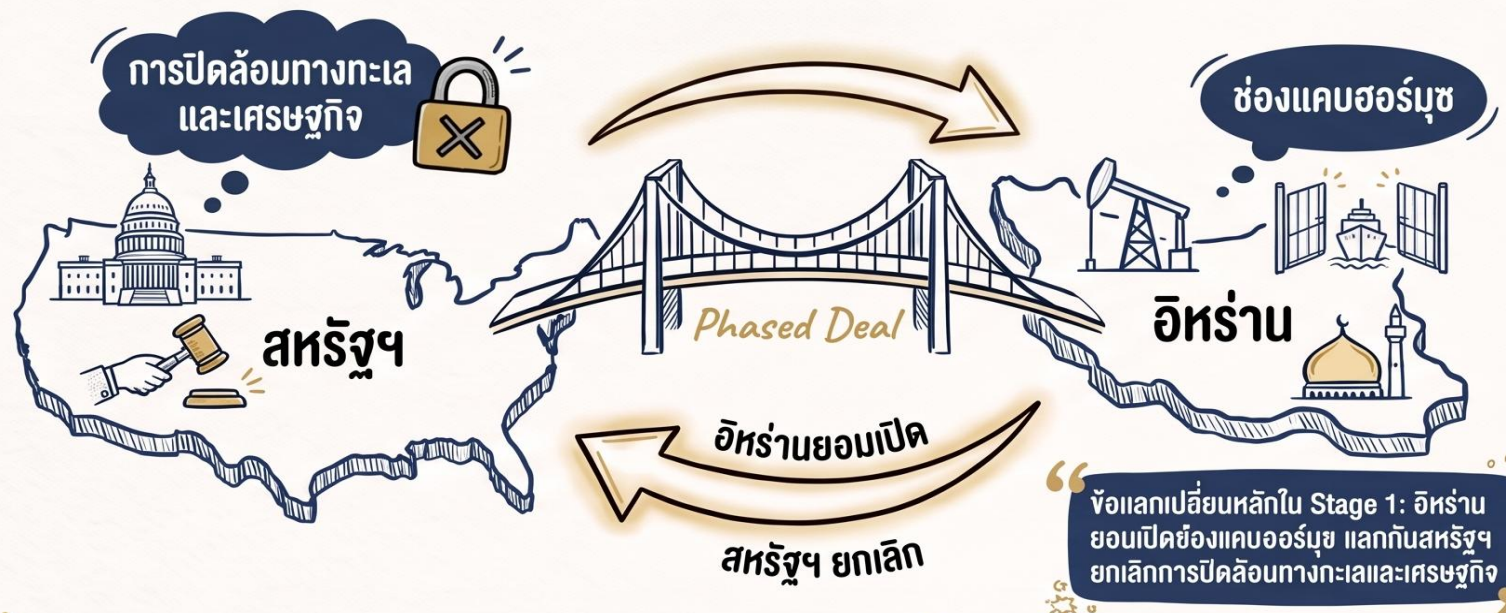
เส้นตาย 3 พ.ย. (เลือกตั้งกลางเทอม):
โอกาสบรรลุดีลก่อนเลือกตั้งมีเพียง 30%
ทรัมป์ต้องการลดราคาน้ำมันโลกและ
ดีเซลเพื่อรักษาฐานเสียง
หากพ้นกำหนดอาจใช้มาตรการรุนแรงขึ้น

ฝั่งอิหร่าน (ข้อเสนอ):
ยอมเปิดให้เรือพาณิชย์ผ่าน
ช่องแคบฮอร์มุซอย่างเสรี
(เลื่อนเก็บค่าผ่านทาง)
แต่ยังคงอำนาจบริหารจัดการ

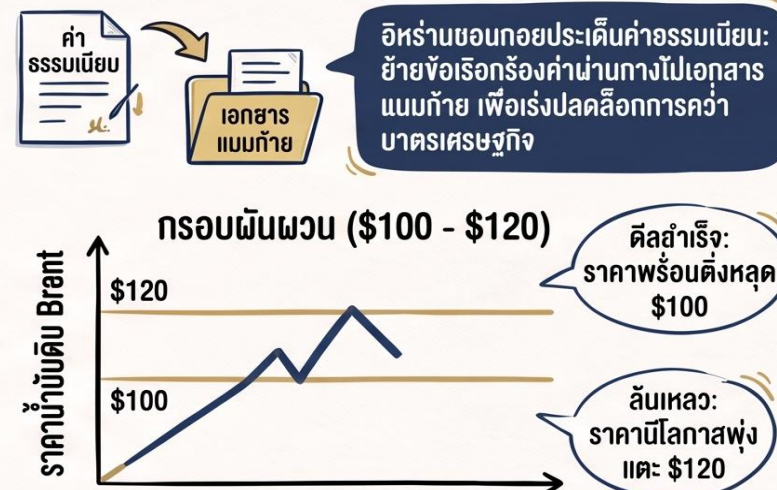
**กับดักความไม่ไว้วางใจ
(Leverage Dilemma):**
ไม่มีใครยอมวางไฟต์รอกก่อน
ทำเนียบขาวยังคงทำที่แข็งกร้าว
ขณะที่อิหร่านเตือนว่า
“นี่ยังอยู่ที่โกป็น”
และขู่นายสงคราม
ดันราคาน้ำมันพุ่ง 5%

ฝั่งสหรัฐฯ (ข้อเรียกร้อง):
ต้องยุติการปิดล้อมทางทะเล/เศรษฐกิจ
และปลดล็อกสินทรัพย์อิหร่าน

สรุปเจรจาสหรัฐ-อิหร่าน: โดแมม “Phased Deal” และผลกระทบต่อตลาดน้ำมัน



โครงสร้างข้อตกลง & ผลกระทบต่อราคาน้ำมัน



กับดักความไม่ไว้วางใจและแรงกดดันทางการเมือง



ตลาดน้ำมันกายภาพตั้งตัวขึ้นวิกฤต



“พรีเมียมน้ำมันส่งมอบทันทีพุ่งทุกสถิติ สะท้อนโรงกลั่นทั่วโลกขาดแคลนสต็อกหนัก”

ผลลัพธ์ซัมมิต Trump-Xi: ขยายเวลาพักรบการค้า ท่ามกลางรอยร้าวที่ซ่อนอยู่

มติเศรษฐกิจและการค้า (Agreements)

- ขยายเวลาพักรบการค้า (Trade Truce) ไปจนถึง 10 ม.ค. 2027 เลี่ยงเงินเฟ้อก่อนเลือกตั้ง
- กลไก Board of Trade เปิดตลาดสินค้าเกษตรสหรัฐฯ สู่อิน

ตักชั่งความเป็นเลศทาง AI (Tech Stance)

- “No Speed Limits”: ทั้งสองฝ่ายตกลงไม่เหยียบเบรกการพัฒนา AI
- เปิดเวทีหารือและช่องทางสื่อสารเพื่อป้องกันภัยคุกคามและการนำ AI ไปใช้ในทางที่ผิด

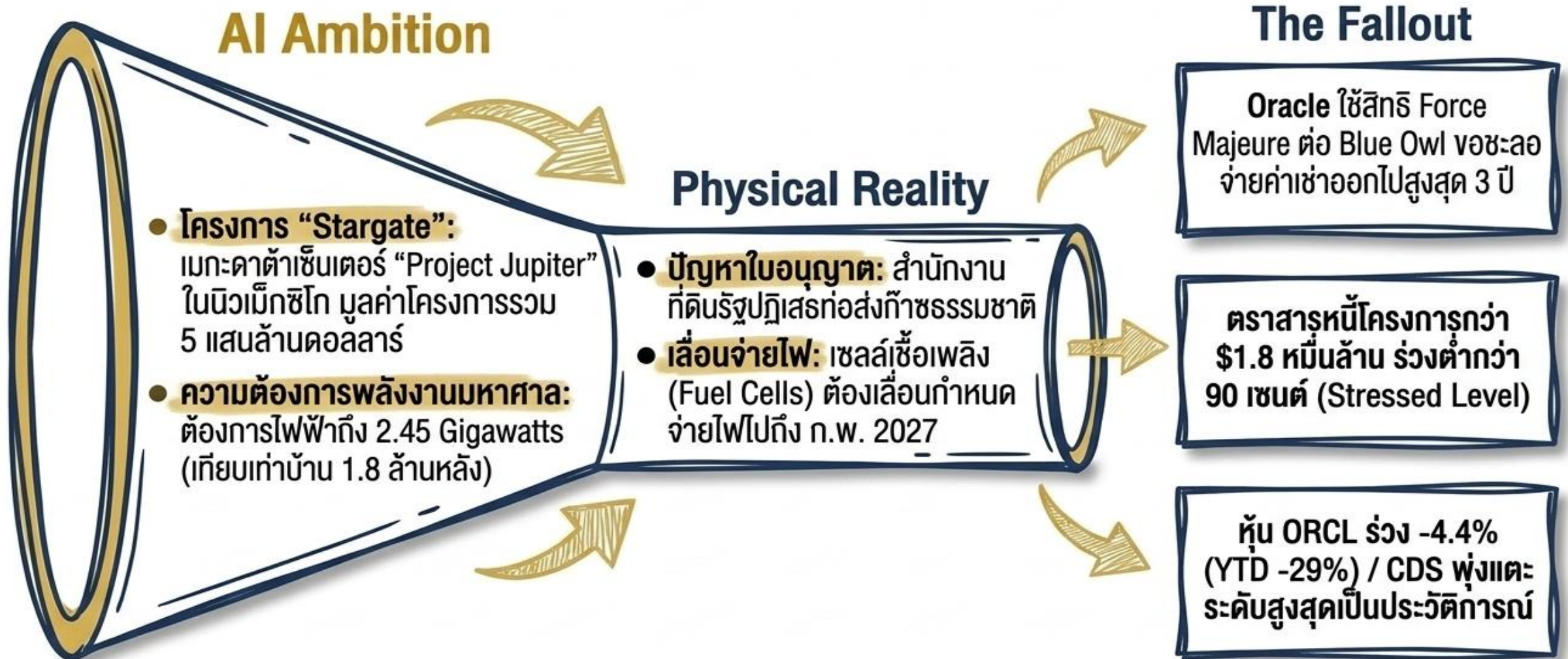
เส้นแดงทางภูมิรัฐศาสตร์ (Tensions)

- จีนจี้สหรัฐฯ เปลี่ยนจุดยืนจาก “ไม่สนับสนุน” เป็น “คัดค้าน” เอกราชไต้หวัน
- ปมขัดแย้งความมั่นคงกรณีจีนยึดชิ้นส่วนเครื่องบินรบ F-35 ที่ฮ่องกง

ภาพลักษณ์ทางการเมือง (Domestic Pushback)

- วุฒิสมาชิกสายเหยี่ยวรีพับลิกันวิจารณ์การต้อนรับที่หรูหราเกินควร (State Dinner)
- สื่อมวลชนสหรัฐฯ ประท้วงทำเนียบขาวหลังสั่งแบนสำนักข่าวหลัก

โครงการดาต้าเซ็นเตอร์ยักษ์เผชิญทางตันด้านพลังงาน จุดหุ้กลุ่มเทคโนโลยี

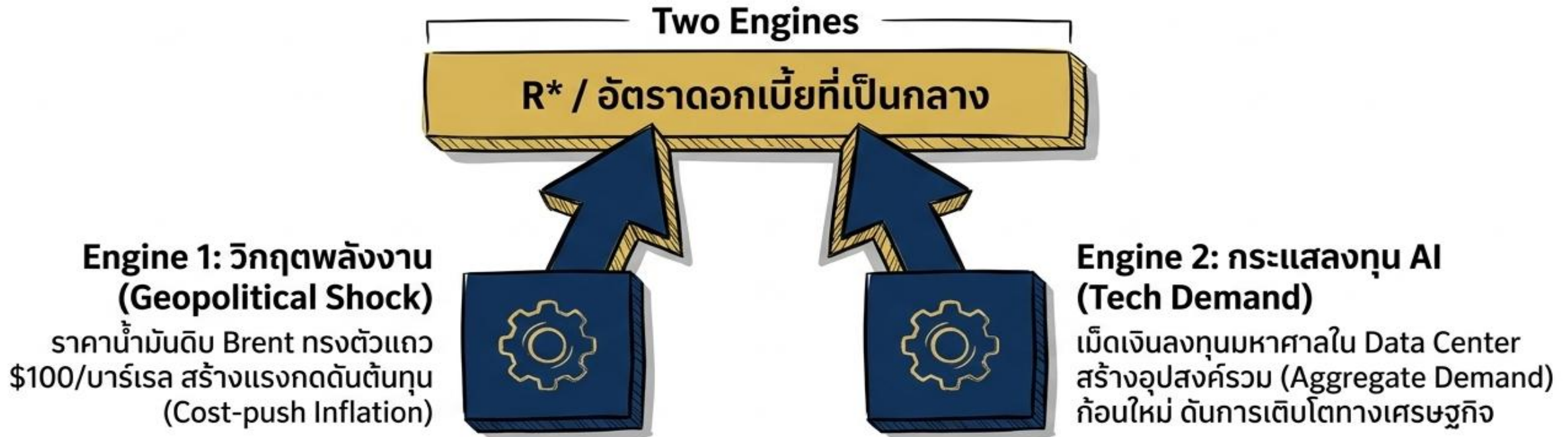


Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 24 September 2026

แรงกดดันเงินเฟ้อจากวิกฤตพลังงานและ AI บีบให้ Fed ต้องคงดอกเบี้ยสูง

John Williams (ประธาน Fed สาขานิวยอร์ก) ส่งสัญญาณ Hawkish: การกักตุนเงินเฟ้อยังไม่จบ เศรษฐกิจและตลาดแรงงานยังแข็งแกร่ง

Dot Plot & Market Pricing: คณะกรรมการส่วนใหญ่คาดการณ์ขึ้นดอกเบี้ยอีก 1 ครั้ง (25 bps) ในปีนี้ ขณะที่ตลาด Swap ให้น้ำหนักว่า Fed ต้องขึ้นดอกเบี้ยอีก 3 ครั้งในช่วง 12 เดือนข้างหน้า สู่ระดับ 4.50%-4.75%



เปรียบเทียบโทนกรรมการ Fed สัปดาห์นี้ vs. ครั้งล่าสุดก่อนหน้านี้

ท่าน	ตำแหน่ง	โทนสัปดาห์นี้เทียบกับครั้งก่อน
Austan Goolsbee	ประธาน Fed สาขาชิคาโก	เปลี่ยนไปทาง Hawkish ชัดขึ้น – ยอมรับว่าคุมเงินเฟ้อจะ "เจ็บปวด" ต่อแรงงาน
John Williams	ประธาน Fed สาขานิวยอร์ก	เริ่มยับ Hawkish เล็กน้อยเป็นครั้งแรกในรอบปี (ยังคง Dovish ที่สุดในกลุ่ม)
Philip Jefferson	รองประธาน Fed (Board of Governors)	เทียบไม่ได้ – พูดเรื่องโครงสร้างตลาดล้วนๆ ไม่แตะจุดยืนนโยบาย
Thomas Barkin	ประธาน Fed สาขาชิคมอนต์	ยับ Hawkish ต่อเนื่อง – "will help" แทน "คำถามเปิด"
Michael Barr	ผู้ว่าการ Fed (Board of Governors)	คง Hawkish เดิม ไม่เปลี่ยน
Beth Hammack	ประธาน Fed สาขาคลีฟแลนด์	คง Hawkish เดิม ไม่เปลี่ยน
Anna Paulson	ประธาน Fed สาขาฟิลาเดลเฟีย	เปลี่ยนชัดที่สุดในกลุ่ม – Neutral-to-Dovish → Hawkish ชัดเจน

Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 24 September 2026

กลยุทธ์ลงทุน SET Index: ตลาดแกว่งตัวออกข้าง รอจังหวะสะสม



แนวรับ (Support)

1,593 – 1,597

แนวต้าน (Resistance)

1,608 – 1,613

Foreigners (นักลงทุนต่างชาติ)

- ขายสุทธิหุ้นไทย (SET & MAI): -661.33 ล้านบาท ↓
- ซื้อสุทธิตราสารหนี้ (Net Inflow): +3,217 ล้านบาท ↑

Currency (ค่าเงินบาท)

33.48 บาท/ดอลลาร์
(อ่อนค่าเล็กน้อย)

ระยะสั้นตลาดยังขาดปัจจัยใหม่
แต่ราคาหุ้นที่ย่อตัวลงมาถึง
เป็นจังหวะทยอยสะสม
(Accumulate on dips)

ไฮไลต์สปีดาร์: ประชุมสุดยอดกรุปจี-๗ จั๊นพืง ที่วอซังตัน ดี.ซี. (24 ก.ย.)

EA Eurozone	US United States	TH Thailand	CN China		
จันร์ 21 ก.ย.	จันการ 22 ก.ย.	พรี 23 ก.ย.	พฤหีสบดี 24 ก.ย.	ศุกร 25 ก.ย.	
 Loan Prime Rate 1Y (Sep) F 3% P 3.0%	 Consumer Confidence Flash (Sep) F -16.5 P -15.5	 Fed Barkin, Barr Speech	 Fed Williams, Hammack, Paulson Speech	 Fed Williams Speech	
 Loan Prime Rate 5Y (Sep) F 3.5% P 3.5%	 Richmond Fed Manufacturing Index (Sep) F 5 P 4	 ECB Vujčić Speech	 Current Account (Q2) F \$-221B P \$-226.8B	 Durable Goods Orders MoM (Aug) F -0.5% P 1.1%	
 Fed Goolsbee Speech	 Fed Williams Speech	 S&P Global Manufacturing PMI Flash (Sep) F 52.9 P 52.7	 Initial Jobless Claims (Sep/19) F 202K P 196K	 Michigan Consumer Sentiment Final (Sep) F 47.8 P 51.7	
 Chicago Fed National Activity Index (Aug) F N/A P -0.08	 ECB Buch Speech	 S&P Global Services PMI Flash (Sep) F 51.7 P 51.6	 Trump-Xi Summit ที่วอซังตัน ดี.ซี. (ฝ่ายสหรัฐฯประกาศ จั๊นยั้งไมยั๊นยั๊น)	 Michigan 5 Year Inflation Expectations Final (Sep) F 3.4% P 3.3%	
	 Fed Jefferson Speech	 S&P Global Manufacturing PMI Flash (Sep) F 53.6 P 53.9	 Exports YoY (Aug) F N/A P 21.6%	 Michigan Inflation Expectations Final (Sep) F 4.6% P 4%	
		 S&P Global Services PMI Flash (Sep) F 56 P 56.5	 Imports YoY (Aug) F N/A P 36.7%	 New Car Sales YoY (Aug) F N/A P 20.07%	

หมายเหตุ การประชุม FOMC ครั้งถัดไปคือ 27-28 ต.ค. 2569 (นอกช่วงสปีดาร์นี้) • กำหนดการประชุมสุดยอดกรุปจี-๗ 24 ก.ย. เป็นการประกาศฝ่ายสหรัฐฯ 24 ก.ย. ฝ่ายเดียว จั๊นยั้งไมยั๊นยั๊นอย่างเป็นทางการ

Source : TradingEconomics

Investment Strategy

DAOL Top Picks: หุ้นแนะนำประจำวันแบ่งตามธีมการลงทุน



Mega Play (Data Center & Power)

ตลาดโลกเผชิญคอขวด
ด้านพลังงาน
เน้นหุ้นโรงไฟฟ้าและโครงสร้าง
พื้นฐานไทยที่เป็นที่ต้องการสูง

GPSC

BGRIM

ADVANC



Defensive & Yield (กลุ่มธนาคาร)

ได้ประโยชน์จากสภาวะ
อัตราผลตอบแทนพันธบัตร
(Bond Yield)
ที่ทรงตัวในระดับสูง
(Higher-for-longer)

KTB

KBANK

KKP



Mid-to-Long Term Recovery (กลุ่มท่องเที่ยว)

หุ้นกลุ่มบริโภคและการ
ท่องเที่ยวที่มีแนวโน้มฟื้นตัว
ในระยะกลางถึงยาว
สะสมเมื่อราคาอ่อนตัว

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
- หลายสายการบินเริ่มออกโปรโมชันเพื่อกระตุ้นยอดขาย
- EVENT ใหญ่อย่าง IMF meeting หนุนการจอง ห้องพักรจากต่างชาติ

Fundamental Pick

Top Picks หุ้นเด่นประจำวัน

MAGURO

Source: Strategy Research TEAM, Fundamental Research TEAM, as of 25 September 2026

Fundamental Stock

DAOL SEC

25 September 2026

"เปิด Age.3 - 1 ต.ค. นี้คาดตอบรับดี"



Maguro Group (MAGURO)

BUY; Target: Bt28.00, +57%

- เปิด Age.3 วันที่ 1 Oct นี้ แซนวิชทอดเจ้าดังจากญี่ปุ่น ที่ Central Park มีเมนูครบทั้งคาว, หวานและไอศกรีมมากกว่า 30 รายการ รวมถึงมีเมนูที่เป็น Thailand Exclusive ด้วย มีราคาเริ่มต้นเพียง 89 บาท โดยตั้งเป้ารายได้ 1-2 ล้านบาท/เดือน
- เพิ่มเมนูใหม่จาก Copper ที่แรกในโลกที่ Kaiten Sushi Ginza Onodera เป็นเมนู appetizer เสริฟบนสายพาน ตั้งราคาเดียว 40-60 บาท ปัจจุบัน ticket size อยู่ที่ 1,000 บาท/ท่าน สำหรับปี 2027E มีแผนเปิด 2 สาขาในห้างขนาดใหญ่ โดยมองว่ามีโอกาสขยายถึง 6-10 สาขาในกรุงเทพ & ภูเก็ตในอนาคต
- ตั้งเป้ารายได้ปี 2026E-27E เติบโตต่อเนื่อง +30% YoY จากการขยายสาขา 21 สาขาและ 25 สาขาตามลำดับ, ปี 27E มีแผนเปิดแบรนด์ใหม่ 2-3 แบรนด์ โดยจะเน้นแบรนด์ที่ high margin
- คงประมาณการกำไรสุทธิปี 2026E ที่ 189 ล้านบาท (+ 21% YoY)
- คงราคาเป้าหมายที่ 28.00 บาท ถึง 2026E PER18.5x เรายังชอบ MAGURO จาก 3 ปัจจัย ดังนี้ 1) ธุรกิจร้านอาหาร Full-Service ไทยยังเติบโตดี, 2) ความได้เปรียบจาก brand portfolio ที่หลากหลายเปิดแบรนด์ใหม่เฉลี่ยปีละ 2-3 แบรนด์ และ 3) ระดับ valuation ที่ยังน่าสนใจ เมื่อเทียบกับกำไรในช่วงปี 2026E-27E ที่ ATH

(Bt mn)	25A	26E	27E
Net profit	149	189	246
EPS (Bt)	1.18	1.50	1.95
Growth	53.7%	27.2%	30.2%
Core profit	156	189	246
PER (x)	15.1	11.9	9.1
Core PER (x)	14.4	11.9	9.1
PBV (x)	3.1	2.8	2.5
Dividend yield	4.0%	5.1%	6.6%

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 25 September 2026



0 2351 1800



www.daol.co.th



daol.th



daol.th

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