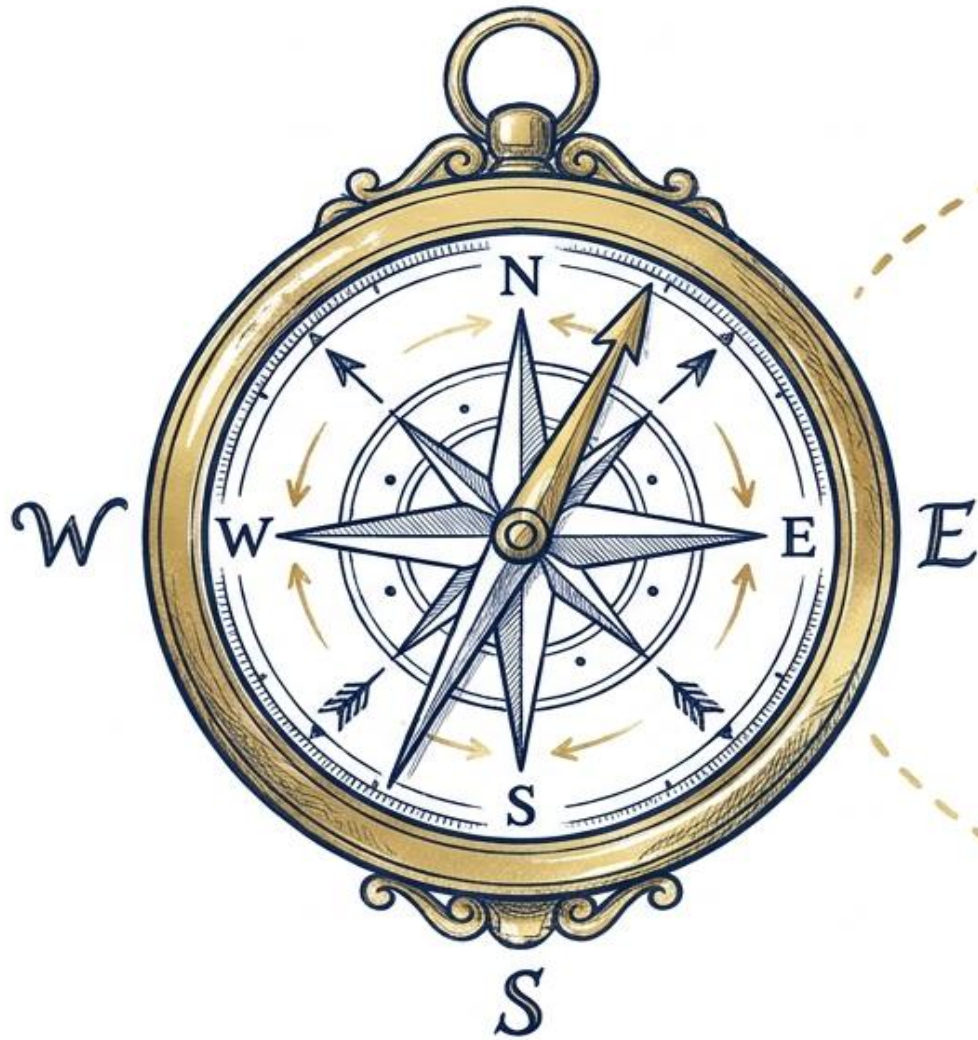




Daily in Trend

28 October 2026

The Daily Compass: เข็มทิศการลงทุนประจำวัน



Global Macro

Big Tech & FOMC - ตลาดจับตาดู \$10 ล้านล้านจากบิกเทคฯ ขณะที่ Fed ส่อล็อกตัวเอง คงดอกเบี้ยพูนนี้เพื่อรอขึ้น ธ.ค. ◀◀◀



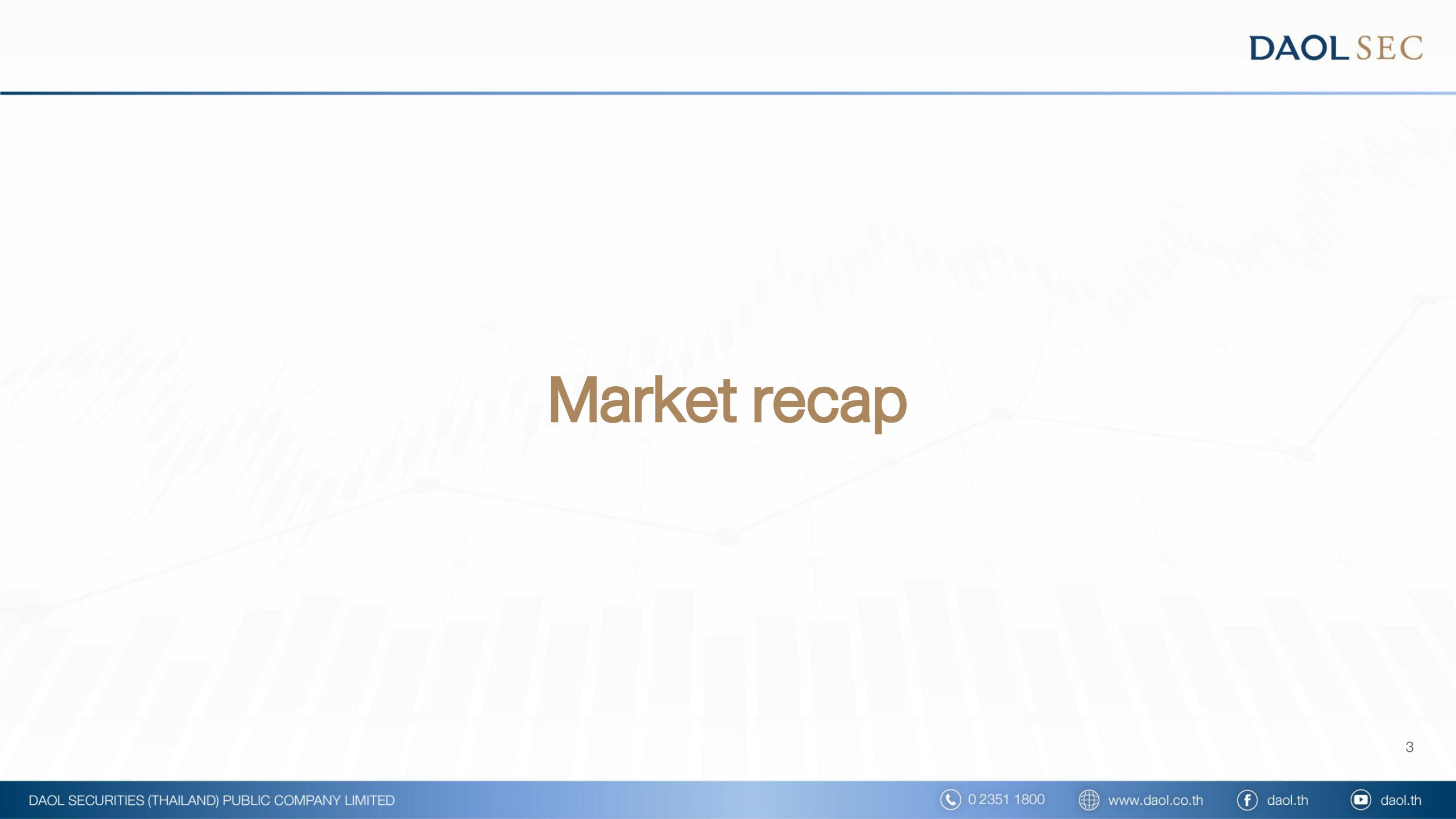
Sector Rotation

The “Anti-AI” Trade - เงินทุนโลกไหลออก Tech 6 พันล้านเหรียญ หมุนเข้าพักฐานใน Healthcare เพื่อหลบความผันผวน

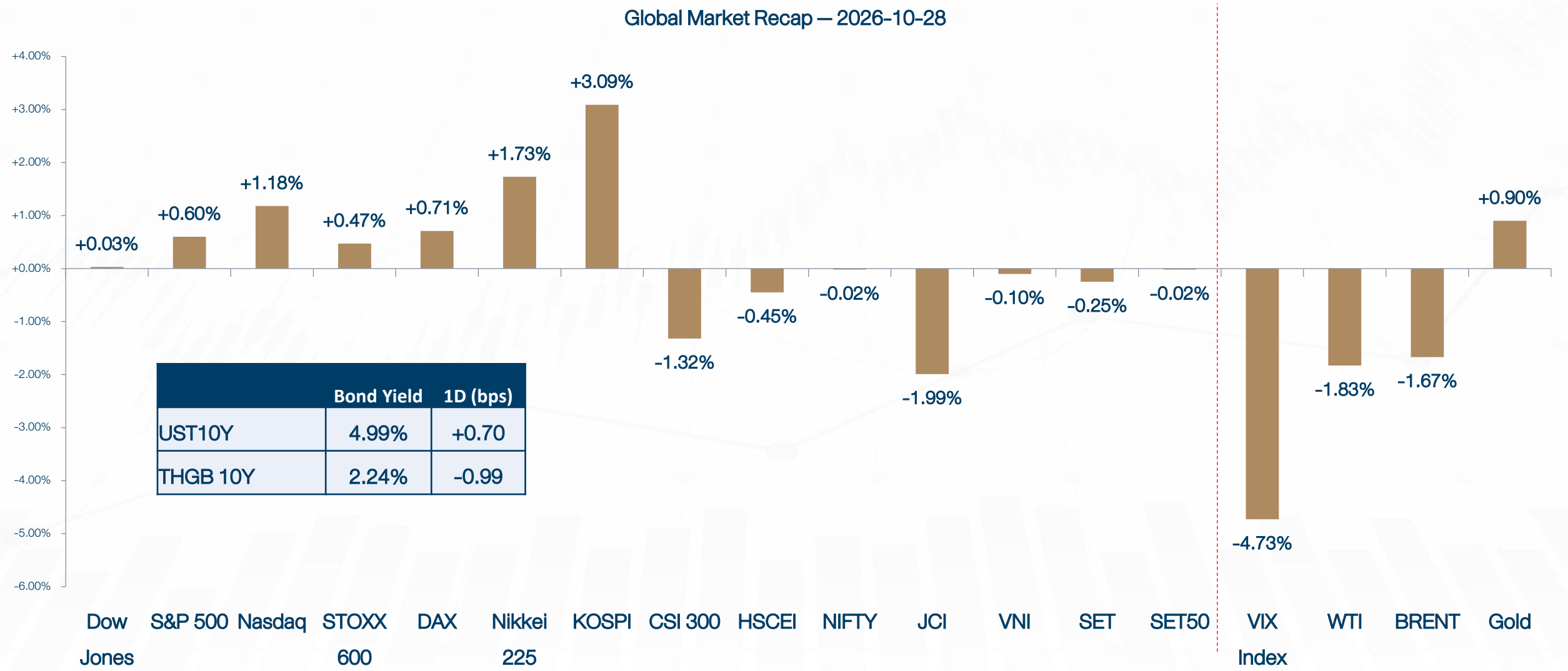


Local Strategy

SET Index Sideway - แกว่งตัว 1563-1584 จุด รอดูความชัดเจนดอกเบี้ย BoT (คาดคง 1.0%) และเก็งกำไรนโยบาย Smart Meter / SPP

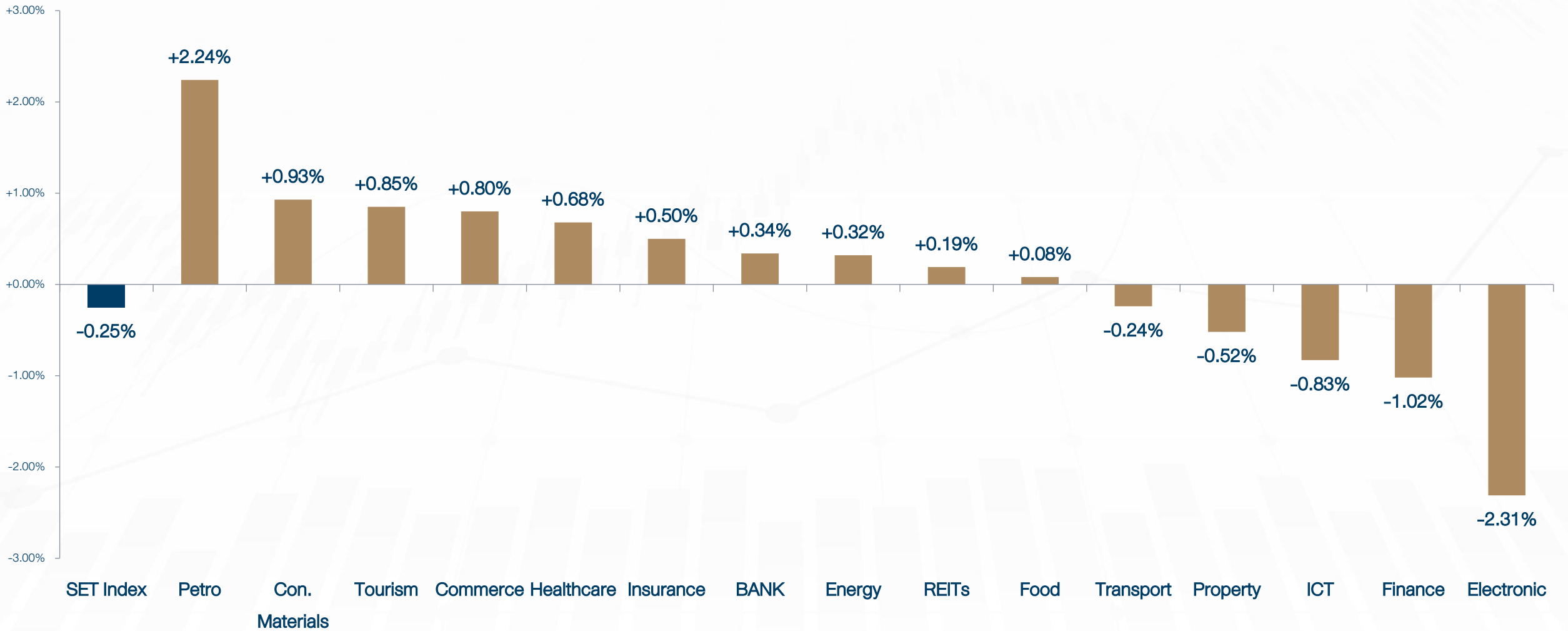


Market recap

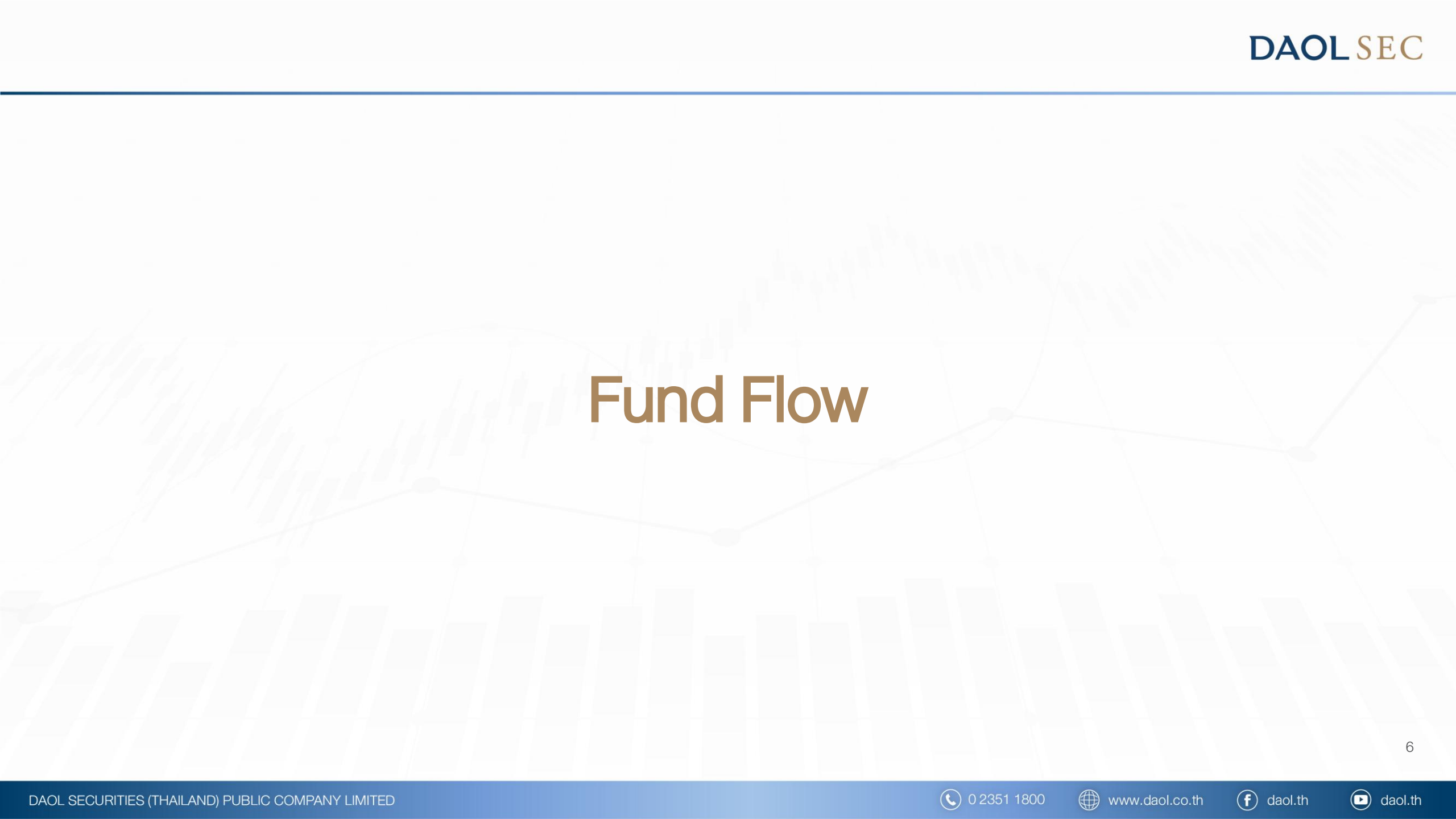


Source: Strategy Research, Bloomberg, Investing, Yahoo Finance, as of 28 Oct 2026

Thai Sector Performance — 2026-10-27



Source: Strategy Research, Bloomberg, SETSMART, as of 27 Oct 2026



Fund Flow



Source: Strategy Research, Infoquest, SET, as of 27 Oct 2026

Daily as of 27 Oct 26

Sectors

Symbol/Sector	Buy (MB)	Sell (MB)	Net (MB)
▲ Top 5 (Buy) Sectors			
ENERG	5,735.3	5,127.8	607.6
BANK	4,047.2	3,591.4	455.8
HEALTH	979.0	531.7	447.3
COMM	1,220.3	946.0	274.3
FOOD	1,456.3	1,256.1	200.1
▼ Top 5 (Sell) Sectors			
ETRON	1,932.0	3,022.6	-1,090.6
ICT	1,748.7	2,015.6	-266.9
CONS	19.2	54.9	-35.7
FIN	227.2	247.3	-20.2
AGRI	170.7	176.8	-6.1

Stocks

Symbol/Sector	Buy (MB)	Sell (MB)	Net (MB)
▲ Top 5 (Buy) Stocks			
PTTEP	1,723.5	1,149.4	574.1
KTB	1,339.9	782.8	557.1
CPALL	577.2	345.7	231.5
BH	441.8	226.0	215.8
SCC	492.4	311.0	181.4
▼ Top 5 (Sell) Stocks			
DELTA	1,244.1	1,972.1	-728.0
ADVANC	492.6	794.1	-301.5
KCE	410.6	698.0	-287.4
GUNKUL	119.9	330.7	-210.8
SCB	636.1	836.0	-199.9

Source: Strategy Research, Infoquest, SET, as of 27 Oct 2026

What you need to know?

US Macro Dashboard: เทคโนโลยี - น้ำมันย่อ - เฟดรอเวลา

Market Data

+1.3%

(ดีดตัวแรงสุดรอบ 5 สัปดาห์)

< \$114

(คล้ายกังวลตะวันออกกลาง)

Tech Sentiment

ตลาดฟื้นความเชื่อมั่นก่อน
งบ 3 ยักษ์ใหญ่
(Alphabet, Microsoft,
Amazon)

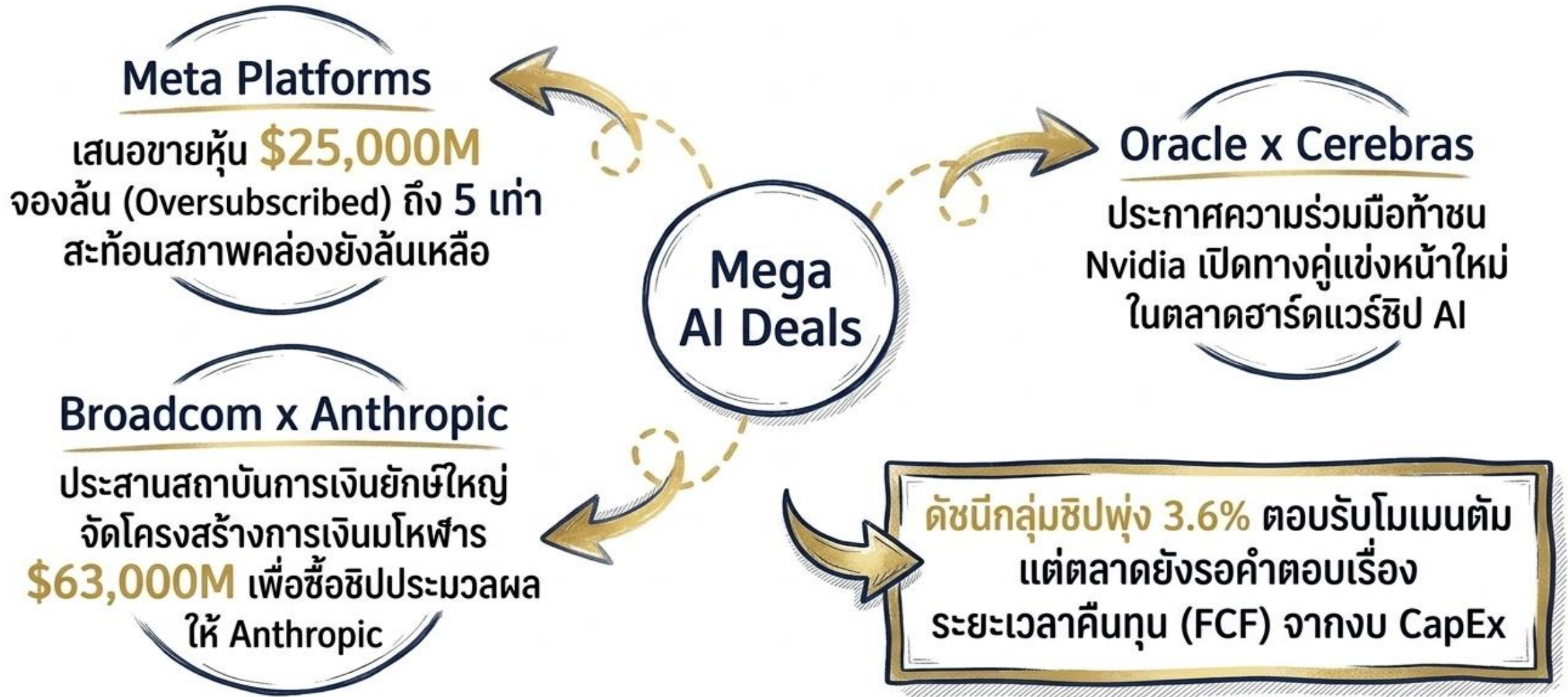
สิ้นสุดยุค น้ำขึ้นปลาकिनมด
ตลาดโฟกัส
Execution Risk
(ความเสี่ยงการดำเนินงานจริง)

FOMC Outlook

Boxed Itself In

Jerry Tempelman
ชี้เฟดล็อกตัวเองล่วงหน้า
หากขึ้นดอกเบี้ยพุนี้จะเป็น
Negative Surprise ทันที
คาดคงดอกเบี้ยรอบนี้
เล็งขึ้น ธ.ค. 2026
และอีกครั้งปี 2027

Tech & AI Rebound: ขยับหมากต้อนรับব্যักษ์ใหญ่



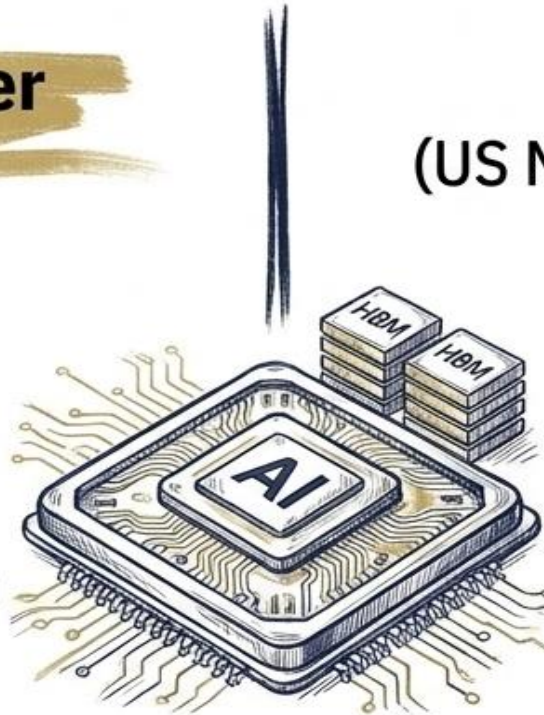
Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 28 Oct 2026

The Memory Paradox: สองมาตรฐานในหุ้นกลุ่มชิป

The Structural Winner

(SK Hynix)

- กำไร Q3 พุ่ง 7 เท่าแตะ **83.3T KRW** (ล้านล้านวอน)
- คืนเงินผู้ถือหุ้น **100T KRW (\$75,000M)**
- **HBM Pricing Power:** ผู้กดราคาสั่งให้ Nvidia อุปทานขาดแคลนลากยาวถึงปี 2030
- **Solidigm (บริษัทลูก)** เลิก IPO เตรียมทุ่ม **\$45,000M** ตั้งโรงงานในสหรัฐฯ

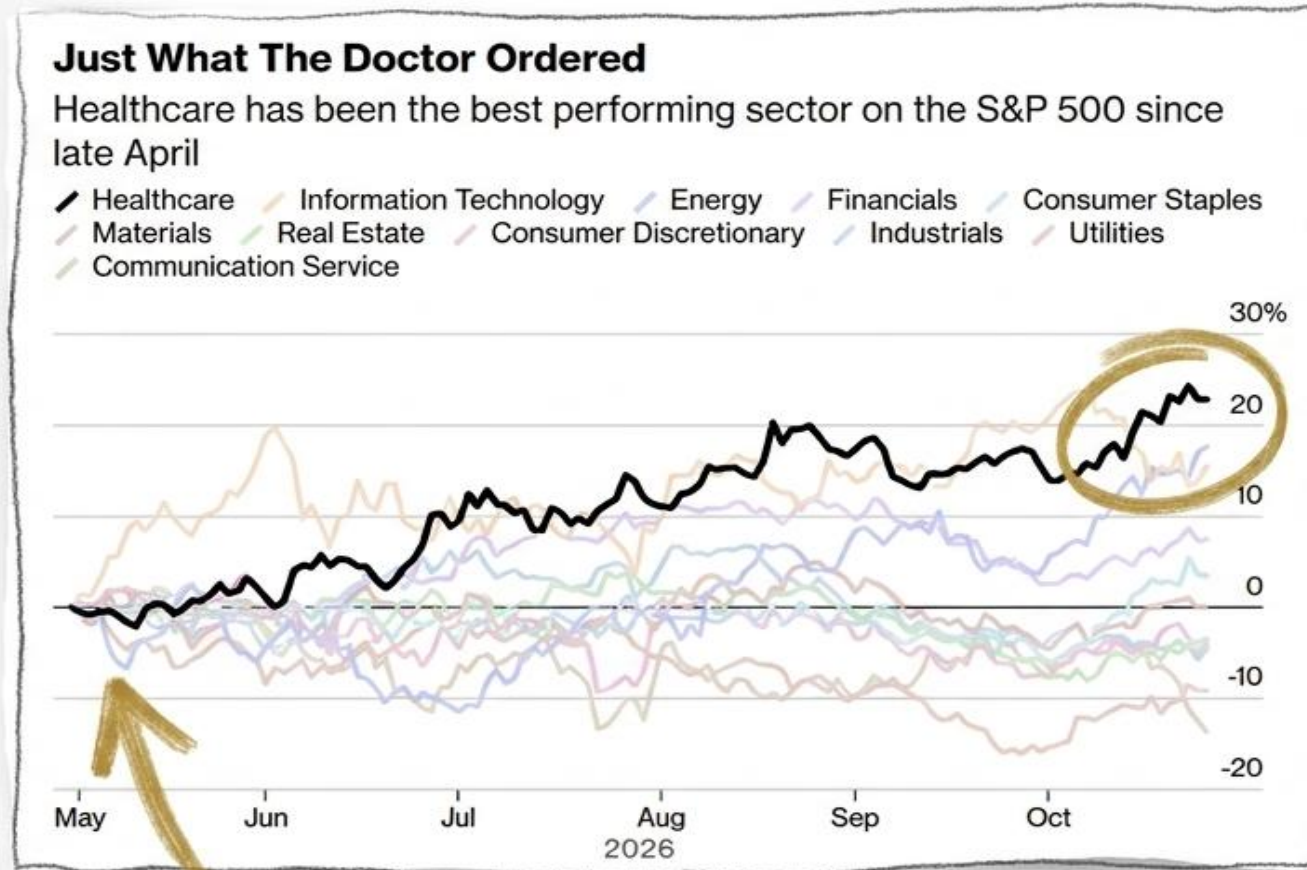


The Cyclical Trap

(US Memory - WDC, MU, STX, SNDK)

- ร่วงสู่ **Bottom 10%** ของ S&P 500 แม้ครึ่งปีแรกบวกแรง
- **Blowout Earnings Miss:** งบดีแต่หุ้นร่วง (WDC กำไรทะลุเป้าแต่หุ้น -3%) ตลาดกลัวหมดรอบรอบวงจร (Peak Earnings)
- **Forward P/E** ต่ำผิดปกติเพียง **5-6 เท่า** (ฝั่งหนึ่งมอง Upside >70%, อีกฝั่งเตือนเป็นสัญญาณจบรอบ)

The "Anti-AI Trade": กลุ่มหลบภัยที่ทำผลงานดีที่สุด



ดัชนี S&P 500 Healthcare พุ่ง +23%
ตั้งแต่สิ้นเดือน เม.ย. เาชนะทั้ง Tech และ พลังงาน

- **Valuation & Margin of Safety:** ราคาซื้อขายใจหลัง Laggard มายาวนานในสายตาสถาบัน
- **Midterm Resilience:** นกทน ต่อแรงกดดันด้านกฎระเบียบ (Perceived Relative Insulation) ก่อนการเลือกตั้งสหรัฐฯ
- **นำขบวนโดย:** Eli Lilly, AbbVie, และ J&J

Global Corporate Highlights: อัปเดตหุ้นเด่นระดับโลก



Boeing (BA): -11%
หุ้นตึงหนักหลังปรับลดเป้า-
หมายส่งมอบเครื่องบินพาณิชย์
ตอกย้ำวิกฤตห่วงโซ่อุปทาน
เรื้อรัง



ASM International
(ASM): Target Upgraded
ผู้ผลิตเครื่องจักรซีปัดซ์จอ
บรรจุเป้าหมายปี 2030
เร็วกว่ากำหนดถึง 3 ปี
รับอานิสงส์ AI

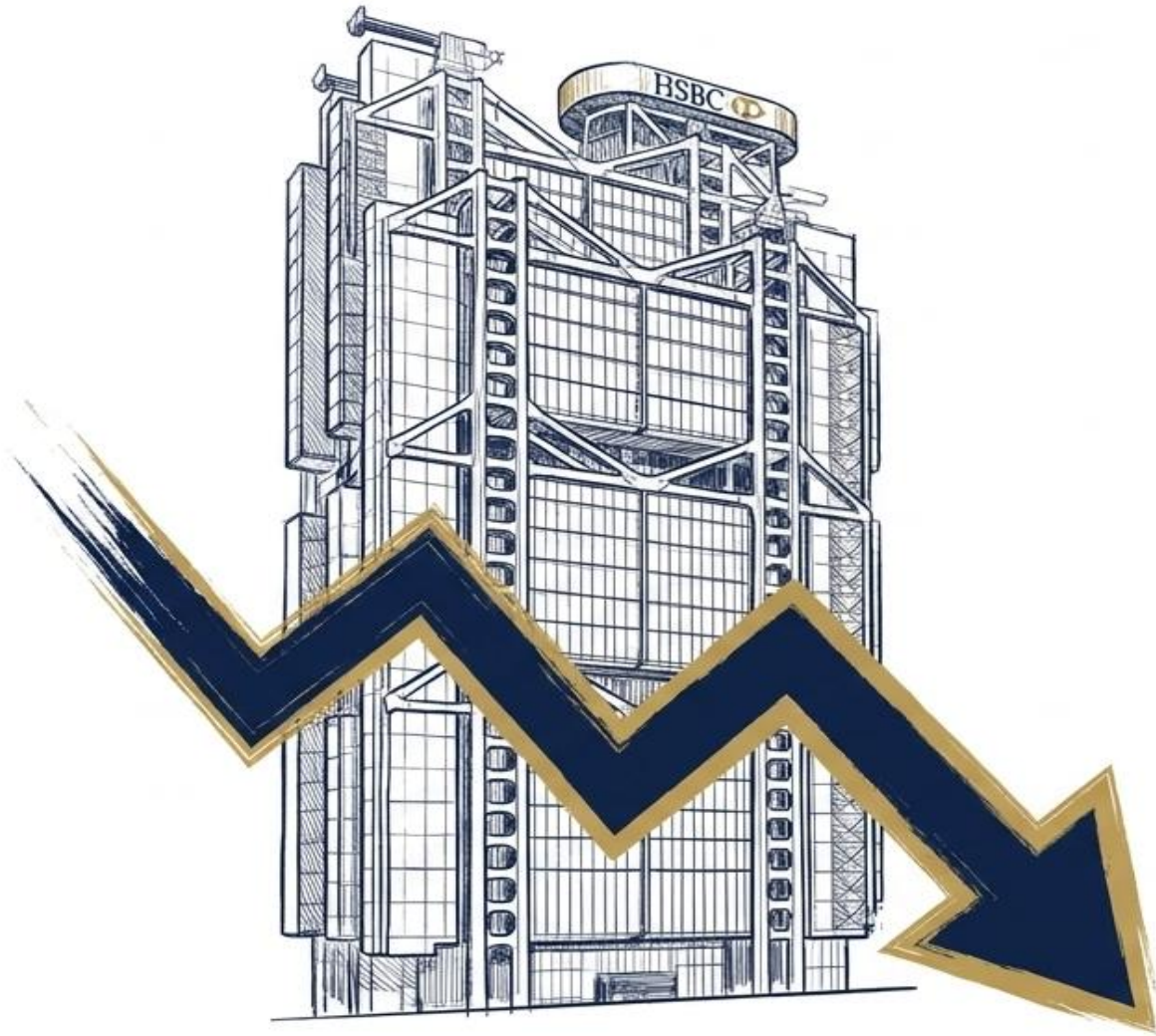


United Parcel Service
(UPS): Recovery Ahead
หุ้นปรับตัวขึ้นรับคาดการณ์
ธุรกิจสดใส สะท้อนยอด
ขนส่งสินค้าเริ่มฟื้นตัว



Coca-Cola (KO):
Global Strength
ปรับเพิ่มเป้าหมายกำไรปี 2026
รับอุปสงค์ต่างประเทศแกร่ง
ชดเชยปริมาณขายใน
อเมริกาเหนือที่พลาดเป้า

Banking Watch: กำไรโต 32% แต่ HSBC ทำสถิติร่วงแรงสุดในรอบปี (-6.75%)



The Good (ปัจจัยบวก)

- Wealth Inflow พุ่งทะลุ \$41,000M
- เปิดโครงการซื้อหุ้นคืน (Buyback) เพิ่ม \$1,000M
- ตัดขายสินทรัพย์นอกเอเชีย (สิงคโปร์, อินเดีย, อียิปต์)

The Risk (ปัจจัยเสี่ยง - Jefferies Warning)

- กำไรก่อนภาษี \$9,600M ต่ำกว่า Consensus เล็กน้อย
- ตลาดมองคาดการณ์รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (NII) ปี 2027-2028 สูงเกินจริง (Overly Ambitious)
- Deposit Margin Squeeze: แรงกดดันต้นทุนเงินฝากในฮ่องกงและอังกฤษพุ่ง ลูกค้าย้ายเงินหาผลตอบแทนสูง

DAOL Thai Market Outlook: แนวโน้ม Sideway ท่ามกลางกระแสคช

SET Index Frame

Support: **1563-1569** | Resistance: **1580-1584**

Key Drivers

- Global Sentiment: หุ่น Tech โลก (บวก ญี่ปุ่น/เกาหลีใต้)หนุนกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ไทย แต่ระวังแรงเทขาย DELTA หลังจบต่ำคาด
- Macro Event: จับตาประชุม กนง. (BoT) คาดคงดอกเบี้ยที่ 1.0%

Fund Flow (27 ต.ค.)

- ต่างชาติ ซื้อสุทธิ หุ่นไทย **+952.44** ล้านบาท
- ต่างชาติ ขายสุทธิ ตราสารหนี้ **-535** ล้านบาท
- ค่าเงินบาททรงตัว **33.78** บาท/ดอลลาร์



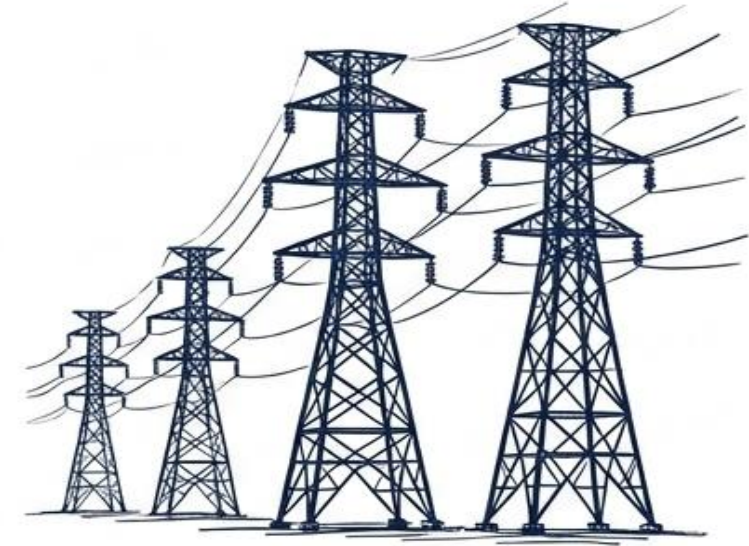
Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 28 Oct 2026

Local Catalysts: 2 นโยบายรัฐชี้ชะตากลุ่มพลังงาน-สาธารณูปโภค



โอกาส (Smart Meter)

- ครม. เคาะงบ 2.1 หมื่นล้านบาท (MEA 10.78B / PEA 10.81B) ลุยติดตั้ง 3 ล้านเครื่อง (ต.ค. 69 - ก.ย. 70)
- **Impact:** รองรับ Solar Roof & EV Charger เปิดโอกาสให้ผู้ให้บริการระบบ AMI (Advanced Metering Infrastructure) ในประเทศ



ความเสี่ยง (SPP Contracts)

- ครม. สั่ง ทบวงน แก่สัญญาซื้อไฟรายเล็ก (SPP) เลิกต่ออายุอัตโนมัติ (ฐานอ้างอิง 2.16 บาท/หน่วย)
- **Impact:** หากสัญญาสั้นลง หรืออัตราซื้อต่ำลง รายได้ผู้ผลิตไฟ SPP อาจถูกกดดัน (รอความชัดเจนรายบริษัท)

DAOL SEC



© 2026 Earnings Whispers

<http://eps.sh/cal>

 daol.th

ไฮไลต์สปีดคาห์: ประชุม Fed, ECB และ BOJ และเลว PCE (28-30 ต.ค.)

JP Japan

EA Eurozone

US United States

TH Thailand

CN China

จันทร์

26 ต.ค.

อังคาร

27 ต.ค.

พุธ

28 ต.ค.

พฤหัสบดี

29 ต.ค.

ศุกร์

30 ต.ค.



Leading Economic Index Final (Aug)

F 118.0 P 118.0



Chicago Fed National Activity Index (Sep)

F N/A P -0.04



Communist Party Fifth Plenum (26-29 ต.ค.)



Balance of Trade (Sep)

F \$-3.4B P \$-2.48B



Exports YoY (Sep)

F N/A P 24.3%



Imports YoY (Sep)

F N/A P 25.1%



Industrial Profits (YTD) YoY (Sep)

F N/A P 15.7%



Building Permits MoM Final (Sep)

F -0.2% P -0.2%



S&P/Case-Shiller Home Price YoY (Aug)

F 2.9% P 2.6%



House Price Index YoY (Aug)

F N/A P 2.6%



CB Consumer Confidence (Oct)

F 80 P 81.9



New Home Sales (Sep)

F 0.66M P 0.68M



BoT Interest Rate Decision

F N/A P 1.0%



Goods Trade Balance Adv (Sep)

F \$-108.0B P \$-132.6B



Retail Inventories Ex Autos MoM Adv (Sep)

F N/A P -0.1%



Wholesale Inventories MoM Adv (Sep)

F N/A P 0.5%



Fed Interest Rate Decision

F 3.75-4.00% P 3.75-4.00%



Fed Press Conference



GDP Growth Rate QoQ Adv (Q3)

F 3.1% P 2.2%



PCE Price Index YoY (Sep)

F 3.6% P 3.4%



Core PCE Price Index YoY (Sep)

F 3.1% P 3.0%



Deposit Facility Rate

F 2.5% P 2.5%



ECB Cipollone Speech



Tokyo Core CPI YoY (Oct)

F 2.5% P 2.7%



BoJ Interest Rate Decision

F 1.25% P 1.25%



BoJ Quarterly Outlook Report



GDP Growth Rate QoQ Flash (Q3)

F 0.1% P 0.6%



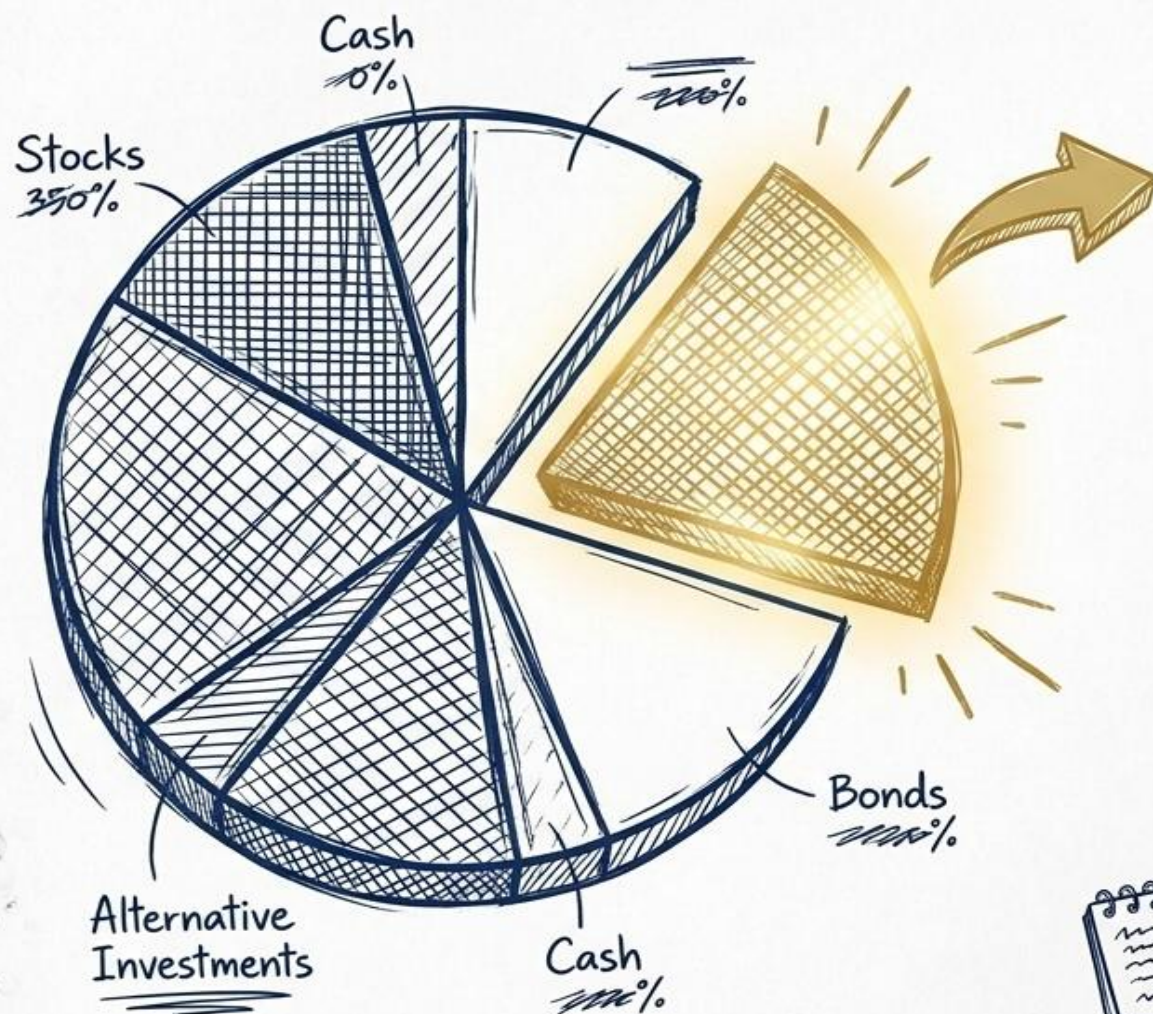
Fed Musalem Speech

หมายเหตุ ประชุมใหญ่พรรคคอมมิวนิสต์จีน (Plenum) 26-29 ต.ค. • ECB แถลงข่าว 29 ต.ค. เวลา 14:45 CET • BoJ ประชุม 29-30 ต.ค.

Source : TradingEconomics

Investment Strategy

Tactical Asset Allocation: กลยุทธ์จัดพอร์ตสไตรล์ DAOL



Core Strategy - แกนหลัก

ทยอยสะสมเมื่อดัชนีย่อตัว ยังคงให้น้ำหนักเชิงบวกในกลุ่มธนาคาร (Banks)

Tactical Strategy - เก็งกำไรระยะสั้น (Mega Play Theme)

- Data Center & โรงไฟฟ้า (Power): ล้อไปกับกระแส AI CapEx โลก และงบ Smart Meter ในประเทศ
- Tourism Recovery: ผสมริมท่องเที่ยวฟื้นตัวปลายปี



Strategist Note: แนะนำรักษาสถานะ เงินสด (Cash) ไว้บางส่วน เพื่อรอจังหวะความชัดเจนหลังประกาศงบหุ้นใหญ่

Mega Theme

หุ้นกลุ่มธนาคาร

KTB, KBANK, KKP

- เศรษฐกิจไทยฟื้นตัว
- หลุมหลบภัยช่วงตลาดผันผวน
- Bond Yield อยู่ในระดับสูง

หุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า

GPSC, BGRIM

(ติดตามสถานการณ์)

- การลงทุนสร้าง DATA CENTER
- แผน PDP2026

Theme ที่เกี่ยวข้อง

AOT, CENTEL, ERW (รอตติดตามสถานการณ์)

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

Fundamental Pick

Top Picks หุ้นเด่นประจำวัน

SCGP

GLOBAL

BJC

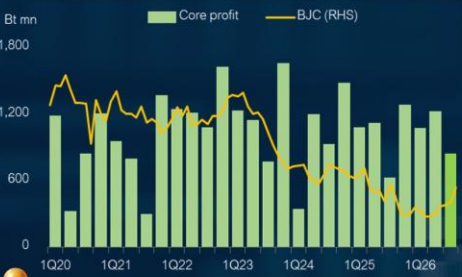
Source: Strategy Research TEAM, Fundamental Research TEAM, as of 28 Oct 2026

Fundamental Stock

DAOL SEC

28 October 2026

คาดการณ์กำไร 3Q26E โต YoY จากธุรกิจบรรจุภัณฑ์ และค่าปลีกฟื้นตัว หนุนโดย MMVN



(Bt mn)	FY25A	FY26E	FY27E
Net profit	4,230	7,155	4,887
EPS (Bt)	1.06	1.79	1.22
Growth	5.7%	69.2%	-31.7%
PER (x)	18.9	11.1	16.3
Core PER (x)	19.4	18.1	16.3
PBV (x)	0.7	0.6	0.6
Dividend yield	3.6%	6.0%	4.1%

Berli Jucker (BJC)

BUY; Target: Bt22.00, +11%

เราคาดการณ์กำไร 3Q26E ที่ 1.8 พันล้านบาท หากหักกำไรพิเศษจากการขายที่ดินราว 1.0 พันล้านบาท จะมีกำไรปกติ 847 ล้านบาท (+35% YoY, -31% QoQ) โดยเติบโต YoY จากรายได้ที่เพิ่มขึ้น +5% บนฐานเดียวกัน หนุนจากธุรกิจบรรจุภัณฑ์ที่เติบโตราว 30% YoY และ SSSG ของ BigC/MMVN ที่ +3%/+14% ขณะที่กำไรลดลง QoQ จากปัจจัยฤดูกาลและต้นทุนก๊าซที่สูงขึ้น

• คาดกำไร 4Q26E ฟื้นตัวทั้ง YoY และ QoQ หนุนจาก SSSG QTD ที่เป็นบวกราว 3% โดยเฉพาะ MMVN และการเติบโตต่อเนื่องของธุรกิจบรรจุภัณฑ์ ทั้งนี้ การปรับโครงสร้างสาขาและพนักงานจะมีค่าใช้จ่ายครั้งเดียวราว 200 ล้านบาทใน 4Q26E แต่ช่วยลดค่าใช้จ่ายได้ประมาณ 600 ล้านบาทในปี 2027E

• เราคงคำแนะนำ “ซื้อ” แต่ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 22.00 บาท อิง Core PER ปี 2027E ที่ 18.0x (-1 SD below 5-yr average) จากเดิม 18.50 บาท พร้อมคงประมาณการกำไรปกติปี 2026E ที่ 4.4 พันล้านบาท และปรับกำไรปี 2027E ขึ้น 6% เป็น 4.9 พันล้านบาท (+11% YoY) จากเดิม 4.6 พันล้านบาท สะท้อน Synergy จาก MMVN รวมถึงการเติบโตของธุรกิจบรรจุภัณฑ์ และการลดค่าใช้จ่ายจากการปรับโครงสร้าง

Fundamental Stock

DAOL SEC

28 October 2026

กำไร 3Q26 ดีกว่าคาด เติบโต YoY จาก GPM ที่ยังอยู่ในระดับสูง



(Bt mn)	FY25A	FY26E	FY27E
Net profit	1,964	2,900	3,105
EPS (Bt)	0.38	0.54	0.57
Growth	-17.4%	48.7%	7.1%
PER (x)	18.4	12.9	12.1
Core PER (x)	18.4	12.9	12.1
PBV (x)	1.4	1.4	1.3
Dividend yield	2.7%	2.8%	3.0%

Siam Global House (GLOBAL)

BUY; Target: Bt9.50, +37%

- GLOBAL รายงานกำไรสุทธิ 3Q26 ที่ 551 ล้านบาท (+41% YoY, -42% QoQ) สูงกว่าที่ตลาดและเราคาด 10% โดยกำไรเติบโต YoY จาก GPM ที่เพิ่มขึ้นเป็น 28.6% จาก 26.5% ใน 3Q25 จากสินค้า House Brands และสินค้าที่มีอัตรากำไรสูง ช่วยชดเชย SSSG ที่ -5% จากกำลังซื้อที่อ่อนแอและฝนที่ตกหนักกว่าคาด ขณะที่กำไรชะลอตัว QoQ ตามปัจจัยฤดูกาล
- คาดการณ์ 4Q26E เติบโต YoY จากฐานต่ำปีก่อนที่ได้รับผลกระทบจากน้ำท่วมขนาดใหญ่และความตึงเครียดชายแดน โดยมีแรงหนุนจาก GPM การควบคุมต้นทุน และดอกเบี้ยจ่ายที่ลดลง

เราคงคำแนะนำ “ซื้อ” แต่ปรับราคาเป้าหมายเป็นปี 2027E ที่ 9.50 บาท อิง PER 17.0x (-1.5SD below 5-year average) จากเดิม 9.00 บาท โดยปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2026E/2027E ขึ้น +11%/+10% เป็น 2.9/3.1 พันล้านบาท (+49%/+7% YoY) ตามลำดับเพื่อสะท้อน GPM ที่สูงกว่าคาดจากการผลักดันสินค้า House Brands และต้นทุนทางการเงินที่ต่ำกว่าคาด ทั้งนี้เรามองว่ากำไรปี 2027E จะเติบโตต่อเนื่องจาก GPM ที่ยังอยู่ในระดับสูงโดยปัจจุบันหุ้นซื้อขายที่ PER 2026E เพียง 12.9x ซึ่งยังต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต

Source: Strategy Research TEAM, Fundamental Research TEAM, as of 27 Oct 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](https://www.facebook.com/daol.th) 📺 DAOL Channel 📞 @daolsec