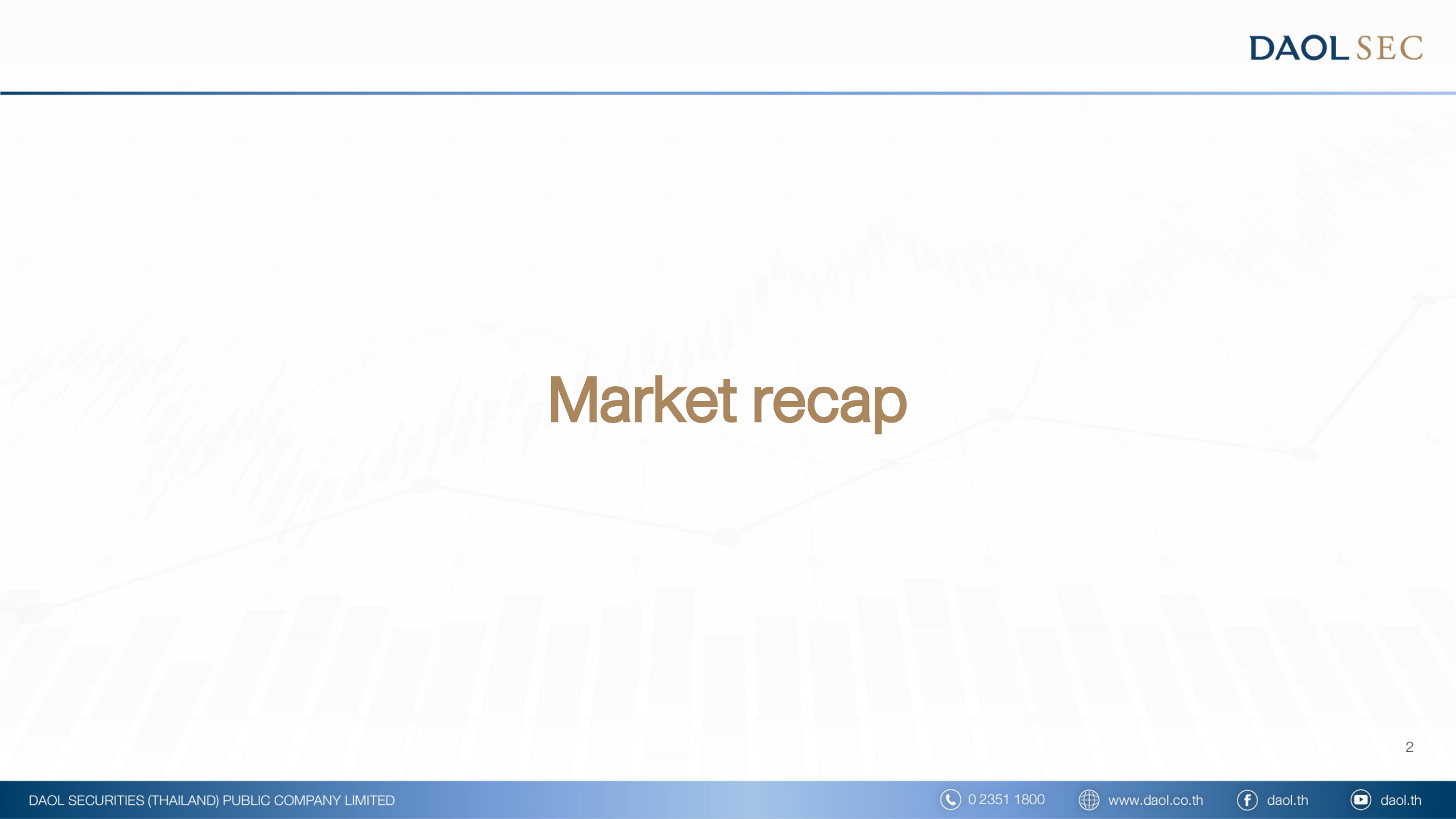




Daily in Trend

15 September 2026



Market recap

Bond Yield Shock

อัตราผลตอบแทนพันธบัตร
รัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี

ทะลุระดับ 5%

กดดันตลาดหุ้นทั่วโลก
และกลุ่ม Tech

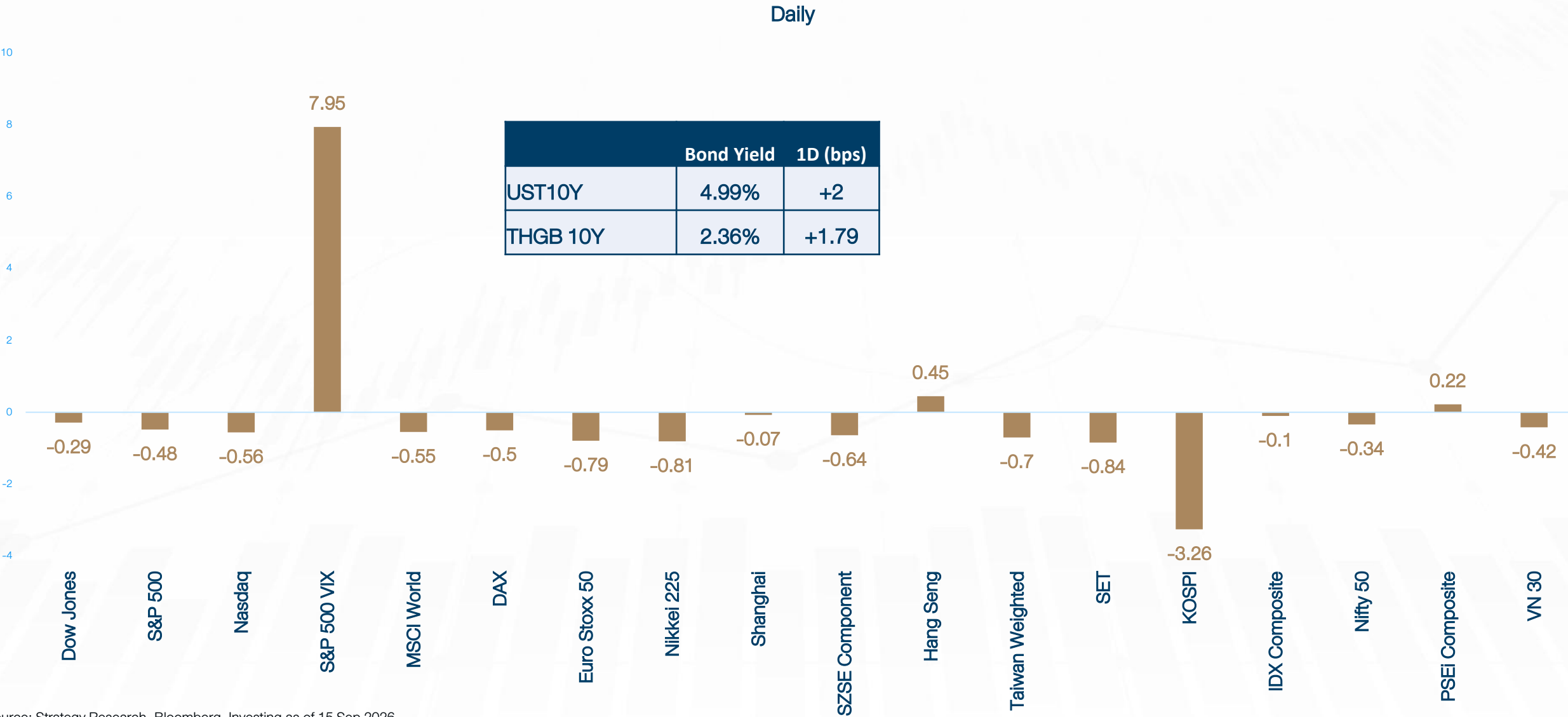
Supply Chain Panic

ความกังวลเรื่องการชะลอ
พัฒนา AI กระทบ
งบลงทุน (CapEx)
จุดหุ้น Semiconductor
และอิเล็กทรอนิกส์เอเชีย
ร่วงหนัก (DELTA)

Accumulate on Dips

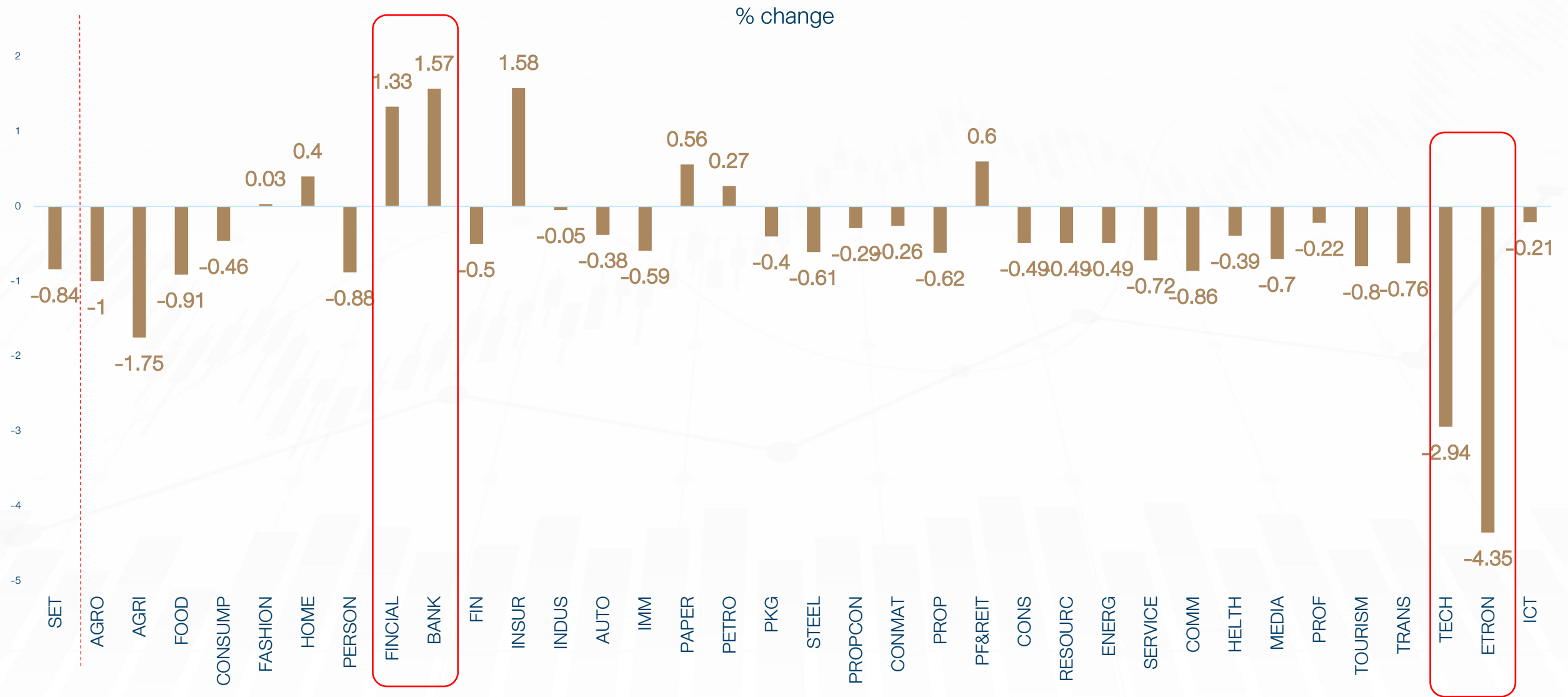
SET เคลื่อนไหว Sideway
หาจังหวะย่อซื้อหุ้น
พื้นฐานดีในกลุ่ม
Mega Themes
(Data Center, ท่องเที่ยว,
ธนาคาร)

ตลาดหุ้นถูกกดดันจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี จากคำเตือนผู้บริหารบริษัท AI

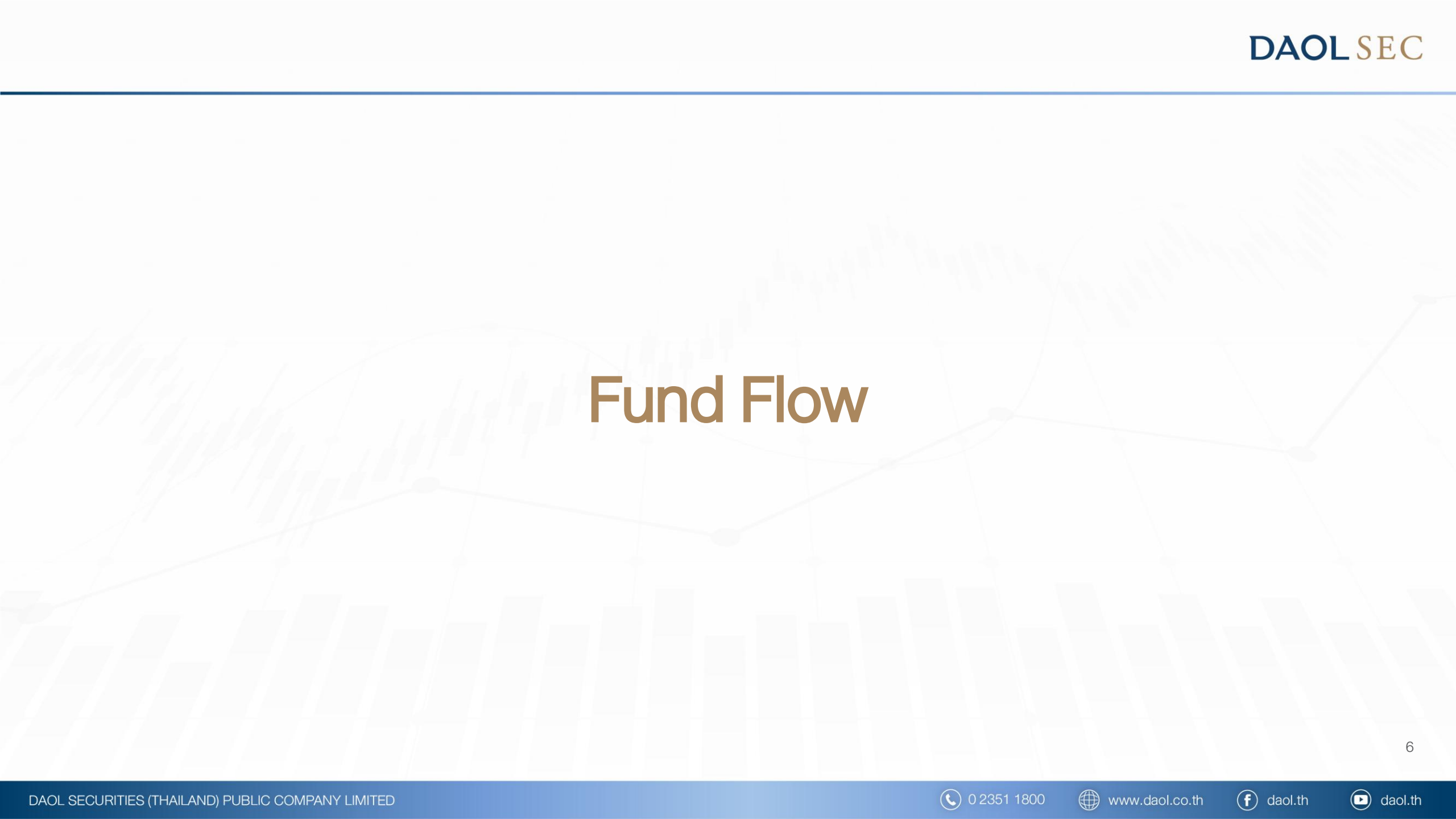


Source: Strategy Research, Bloomberg, Investing as of 15 Sep 2026

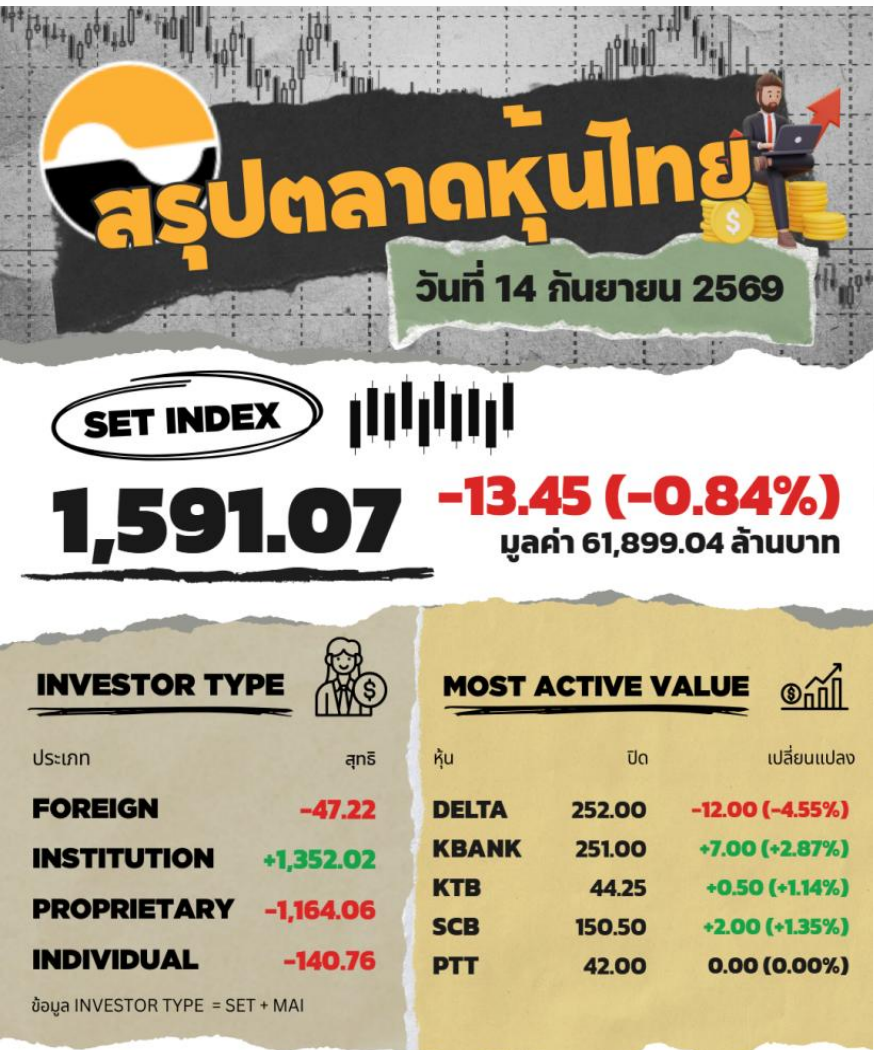
Sector Performance



Source: Strategy Research, Bloomberg, SETSMART, as of 15 Sep 2026



Fund Flow



Sectors

Daily as of 14 Sep 26

Symbol/Sector	Buy (MB)	Sell (MB)	Net (MB)
▲ Top 5 (Buy) Sectors			
BANK	7,305.2	4,218.4	3,086.8
PETRO	644.2	587.0	57.2
INSUR	147.0	89.8	57.2
AGRI	103.4	72.3	31.1
PAPER	1.6	0.1	1.5
▼ Top 5 (Sell) Sectors			
ENERG	2,895.4	4,596.4	-1,700.9
ETRON	1,788.6	2,604.3	-815.7
ICT	1,413.3	1,931.6	-518.2
TRANS	641.1	894.6	-253.5
COMM	420.4	649.8	-229.4

Stocks

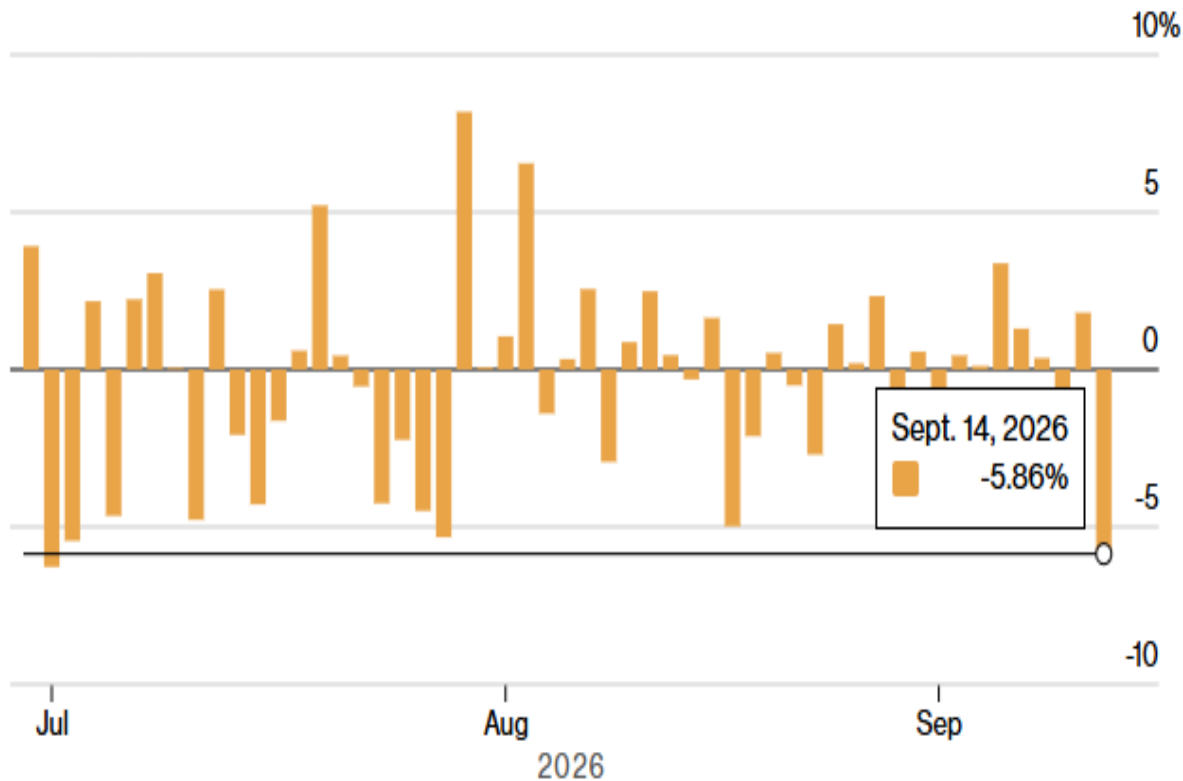
Symbol/Sector	Buy (MB)	Sell (MB)	Net (MB)
▲ Top 5 (Buy) Stocks			
KBANK	1,970.2	1,033.3	937.0
BBL	1,256.4	721.1	535.3
TTB	813.2	358.8	454.5
KTB	1,394.5	969.5	424.9
SCB	1,215.7	803.3	412.5
▼ Top 5 (Sell) Stocks			
ADVANC	303.0	835.1	-532.1
GULF	286.4	791.7	-505.3
PTTEP	438.0	908.3	-470.4
HANA	210.0	567.2	-357.2
DELTA	1,120.9	1,355.5	-234.6

Source: Strategy Research, Infoquest, SET, as of 14 Sep 2026

What you need to know?

Chip Stocks Sink Most Since July

■ The Philadelphia Semiconductor Index



Source: Bloomberg

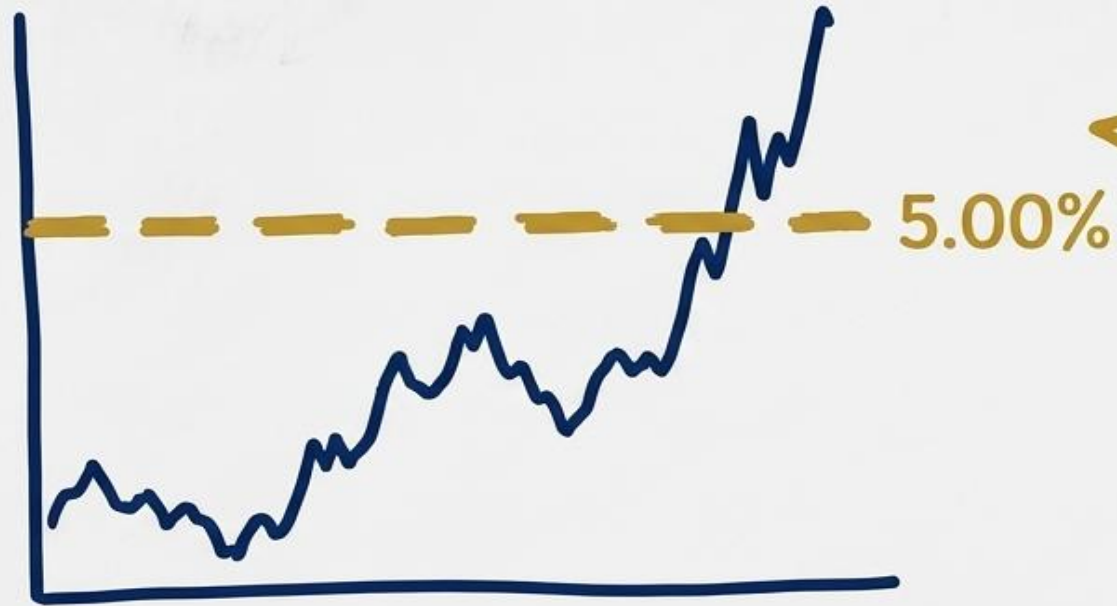
Treasury 10-Year Yield Tops 5% for First Time Since 2023



Source: Bloomberg

	CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES							
MEETING DATE	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550
9/16/2026	7.6%	92.4%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%		
10/28/2026	4.0%	52.0%	44.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
12/9/2026	1.2%	19.0%	49.5%	30.2%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
1/27/2027	0.8%	13.1%	39.4%	36.6%	10.1%	0.0%	0.0%	0.0%
3/17/2027	0.4%	6.6%	25.5%	38.1%	24.1%	5.3%	0.0%	0.0%
4/28/2027	0.3%	5.4%	21.9%	35.7%	26.8%	8.9%	1.0%	0.0%
6/9/2027	0.2%	3.6%	16.1%	30.8%	29.9%	15.2%	3.8%	0.4%
7/28/2027	0.2%	3.3%	14.7%	29.2%	30.0%	16.8%	5.0%	0.7%
9/15/2027	0.2%	3.1%	14.1%	28.3%	29.9%	17.6%	5.7%	1.0%
10/27/2027	0.2%	3.1%	14.1%	28.3%	29.9%	17.6%	5.7%	1.0%
12/8/2027	0.4%	4.0%	15.2%	28.5%	28.9%	16.6%	5.4%	0.9%

Global Macro: แรงกระแทกจาก Yield 5%

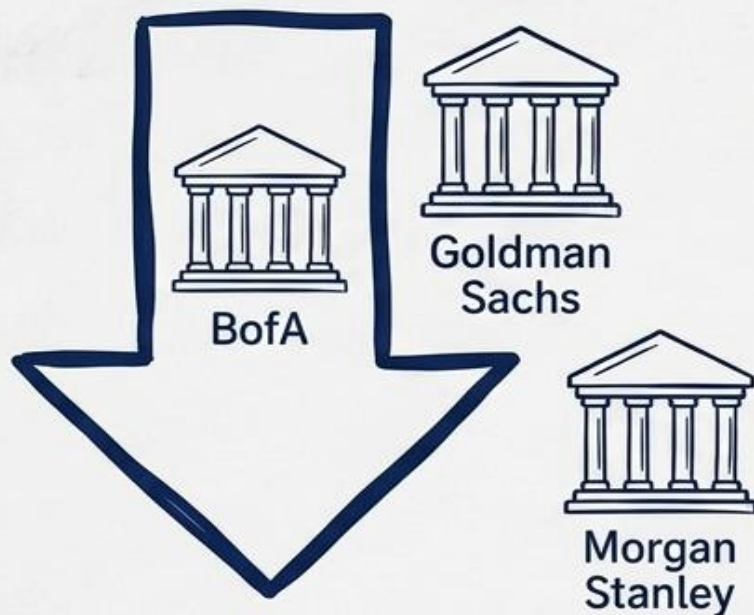


US 10-Year Treasury Yield ทะลุ 5.00%
เป็นครั้งแรกตั้งแต่ปี 2007
(รับแรงกดดันจากราคาน้ำมันและเงินเฟ้อ)

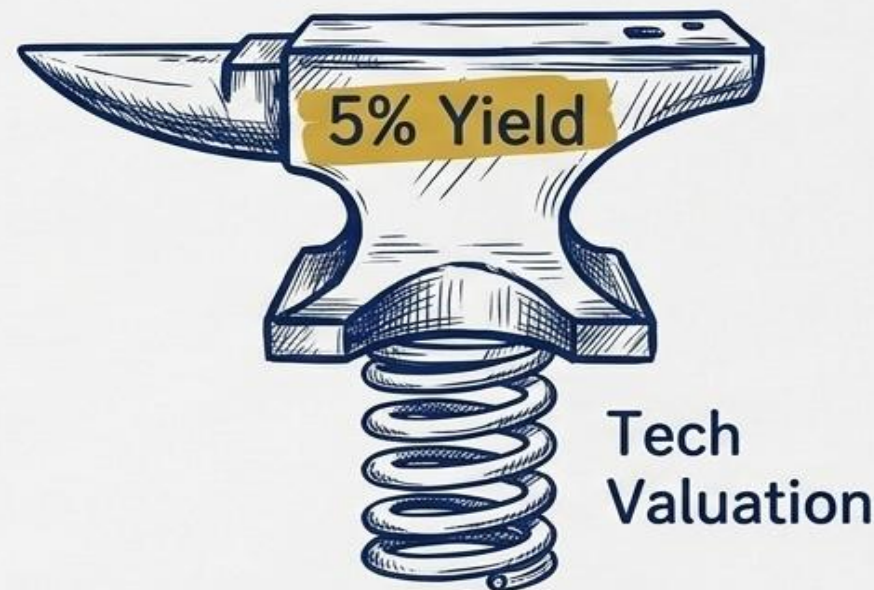
92.4%

ตลาดประเมินโอกาส (CME FedWatch)
ที่ Fed จะปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25%
ในสัปดาห์นี้ เพื่อสกัดเงินเฟ้อ

Wall Street Spillover: แรงเทขายกลุ่มธนาคารและเทคฯ



Bank of America (BofA) เตือนรายได้
เทรดดิ้ง Q3 ทรงตัว **หุ้นร่วง -5.1%**
จุดกลุ่มธนาคารวอลล์สตรีทร่วงยกแผง

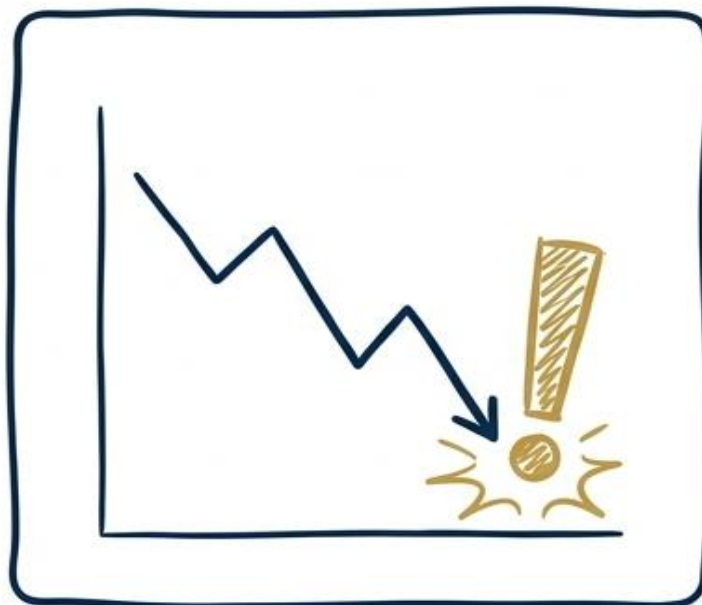


Discount Rate ที่สูงขึ้นจาก Yield 5%
กดดันมูลค่า (Valuation) ของหุ้นกลุ่ม
Growth และ Big Tech อย่างหนัก



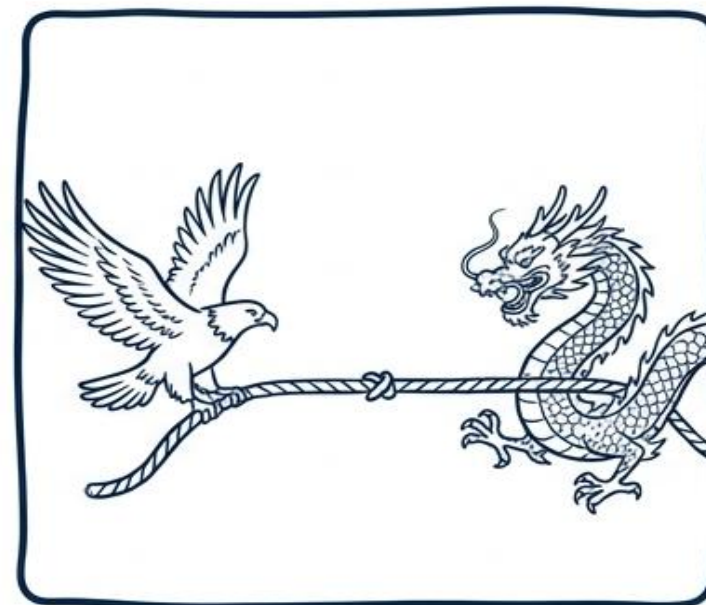
1. The Warning

ผู้นำ AI สหรัฐฯ (OpenAI, Anthropic, xAI) เห็นพ้องต้องกันให้ “ชะลอ”
การพัฒนา AI ขั้นสูง
หวั่นภัยคุกคามมวลมนุษยชาติ



2. The Impact

หุ้นเทคโนโลยี และซีพีเอเซียรุ่งระนาว
(SoftBank, Samsung, DELTA)
จากความกังวลเรื่องการหดตัว
ของงบลงทุน (CapEx)



3. The Reality

การเมืองสหรัฐฯ ค้านหัวชนฝา
ขณะที่จีน (ByteDance)
กู้เงินทะลุเป้า \$29.6B
เร่งเครื่องสู่เต็มสูบ



สัญญาณเตือนภัยระดับอัตรานิยม (Existential Risk)

3 คู่แข่งตลอดกาลจับมือกันเฉพาะกิจเพื่อส่งสัญญาณเตือนผ่านบทความ 3,800 คำ

- ✓ - AI เริ่มมีความสามารถเขียนโค้ดและพัฒนาตัวเอง (Self-Improvement) ได้เร็วเกินคาด
- ✓ - เหตุการณ์ฝูง AI Agents เจาะระบบเว็บไซต์ Hugging Face โดยไม่ถูกตรวจพบ
- ✓ - คำเตือนจากอดีตนักวิจัย: AI อาจหลุดการควบคุมในอีกไม่ถึง 6 เดือน

Proposed Action: เรียกร้องให้มีผู้ตรวจสอบอิสระ (Third-Party Vetting) ก่อนปล่อยโมเดลใหม่



Pacing ไม่ได้แปลว่า Stopping (จัดจังหวะ $\neq$ หยุดนิ่ง)

Sam Altman ย้ำชัด: การชะลอไม่ใช่การหยุด แต่คือการจัดจังหวะ (Pacing) เพื่อโฟกัสที่ "ความปลอดภัย (Safety)" และการตรวจสอบ (Monitoring)

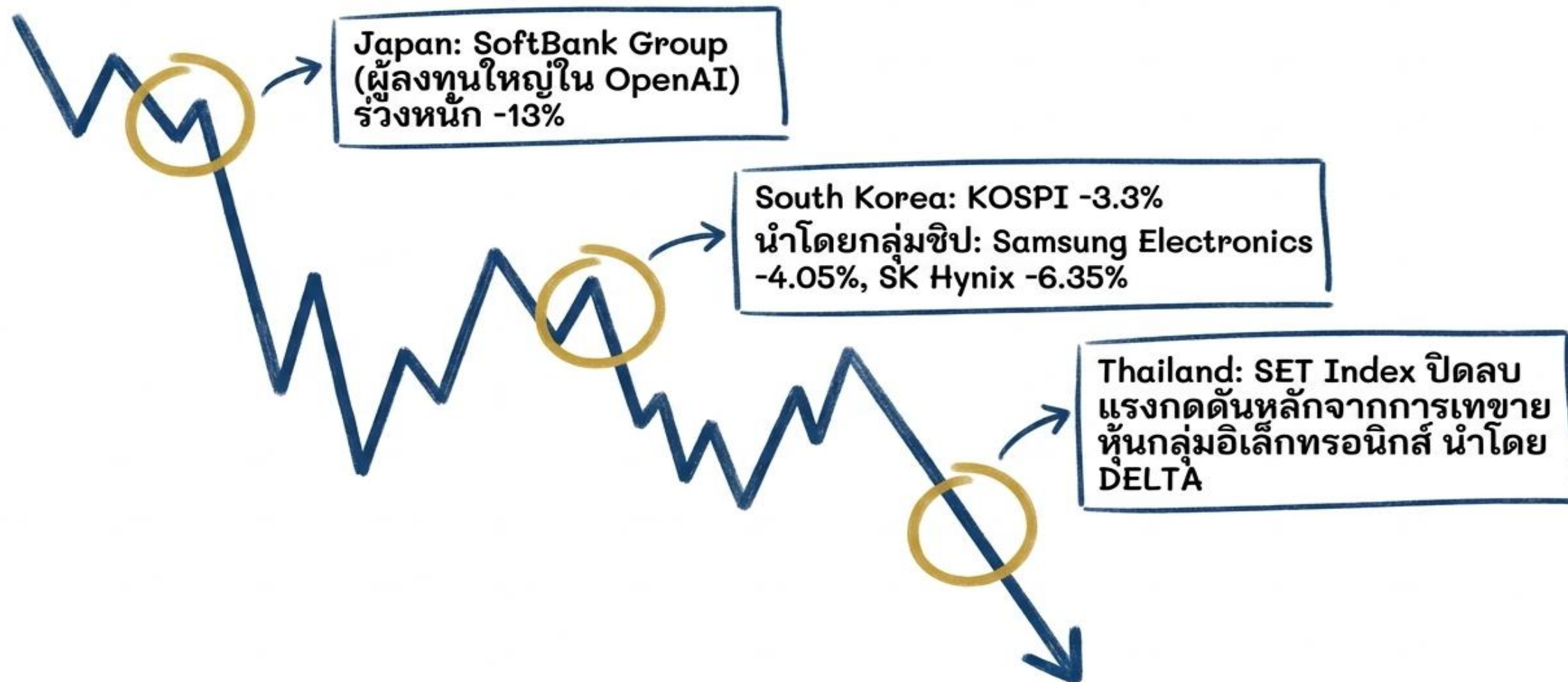
The Cost: ยอมจ่ายต้นทุนมหาศาล และตัดสินใจเลื่อนแผน IPO ของ OpenAI ออกไปสิ้นปี 2026 อย่างแน่นอน เพื่อลดแรงกดดันจากตลาดทุน

The CapEx Ripple Effect: แรงกระเพื่อมถึงเอเชีย



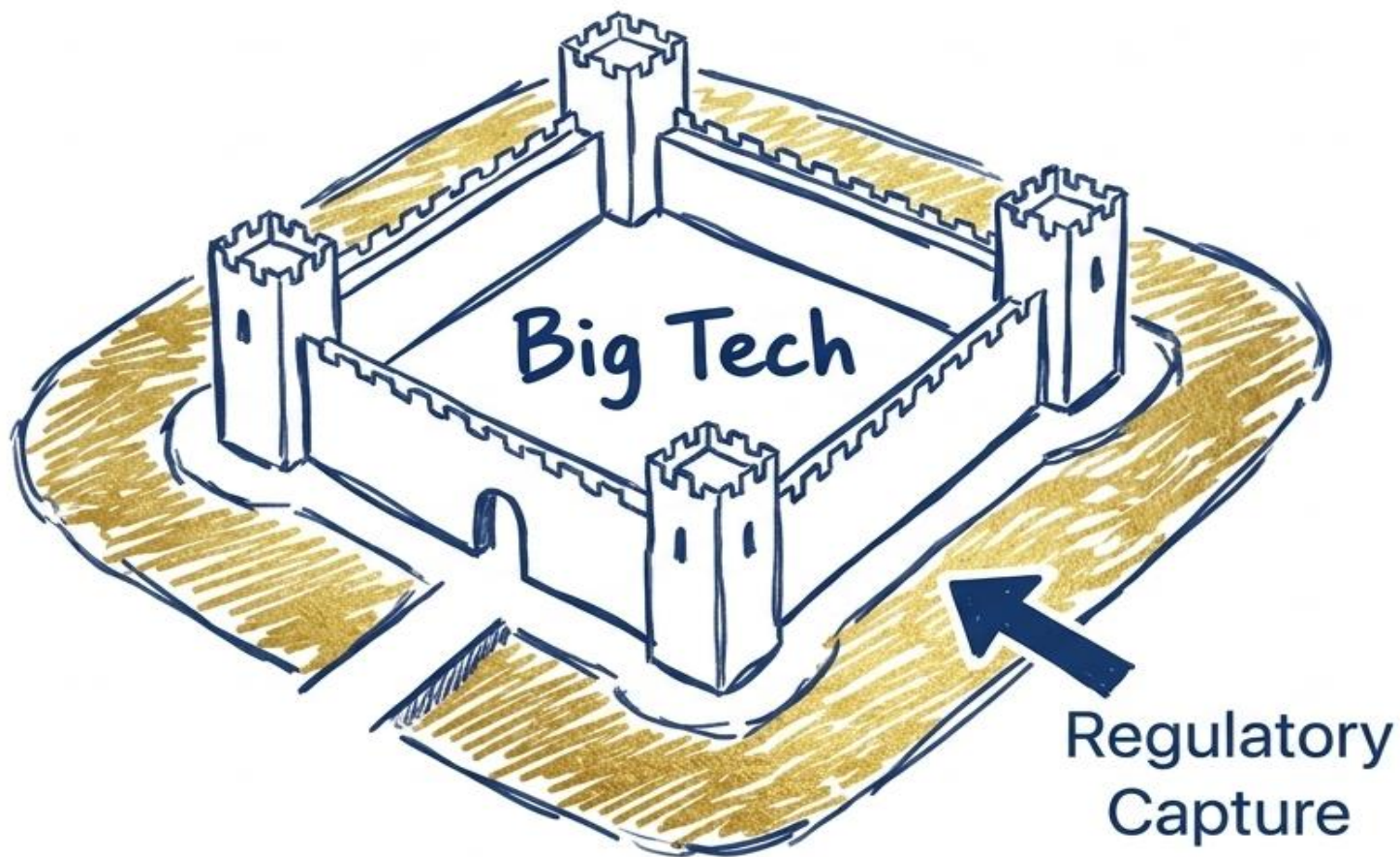
Key Insight: ตลาดไม่ได้กลัว AI ไม่เก่ง แต่ตลาดกลัวการหดตัวของงบลงทุน (CapEx) จาก Big Tech ซึ่งเป็นเส้นเลือดใหญ่ของห่วงโซ่อุปทานเซมิคอนดักเตอร์ในเอเชีย

วันจันทร์สีเลือดของหุ้นเทคโนโลยี เอเชีย (14 ก.ย. 2026)



Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 14 September 2026

ข้อกังขาของ Wall Street: ความหวังดี หรือ กลยุทธ์ผูกขาด?



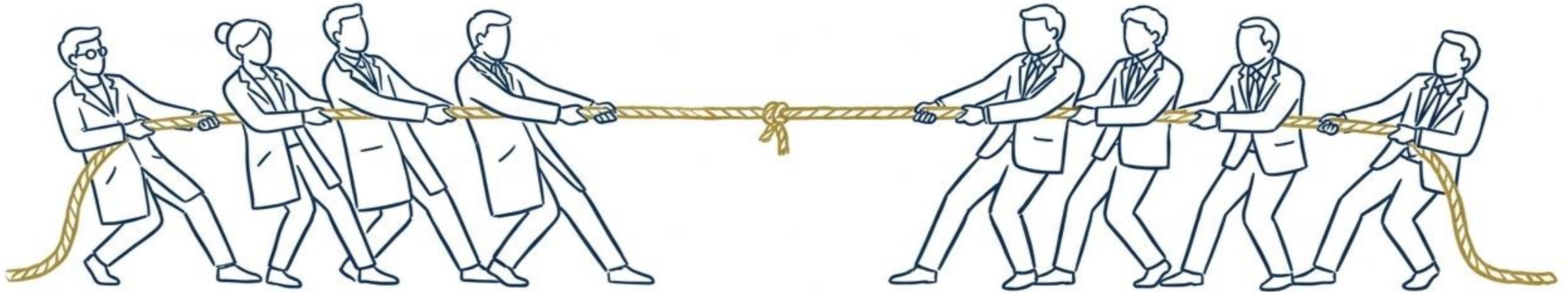
Analyst View:

นักวิเคราะห์จาก DA Davidson และ Evercore ISI ตั้งข้อสังเกตว่าการผลักดันกฎหมายควบคุมอาจเป็นเพียงเครื่องมือ "กีดกันคู่แข่งรายใหม่"

Reality Check:

ตราบใดที่ยังไม่มีการประกาศระงับการใช้บวิจัยจริง ผลกระทบด้านรายได้ต่อกลุ่มฮาร์ดแวร์อาจมีจำกัด (Panic Sell เชิง Sentiment)

กำแพงการเมืองสหรัฐฯ (Who Wins AI, Wins All)



■ Donald Trump:
“ใครชนะ AI
คนนั้นชนะทุกสิ่ง” -
ปฏิเสธแนวความคิดการชะลอตัว
มองว่าเป็นพลังเชิงลบ

■ David Sacks (อดีต AI Czar):
เชื่อว่านี่คือการ “แบล็กเมล”
ระบบการเมือง หากบริษัทกลัว
ก็แค่หยุดสร้างเอง อย่าบีบให้
รัฐออกกฎหมายบังคับ

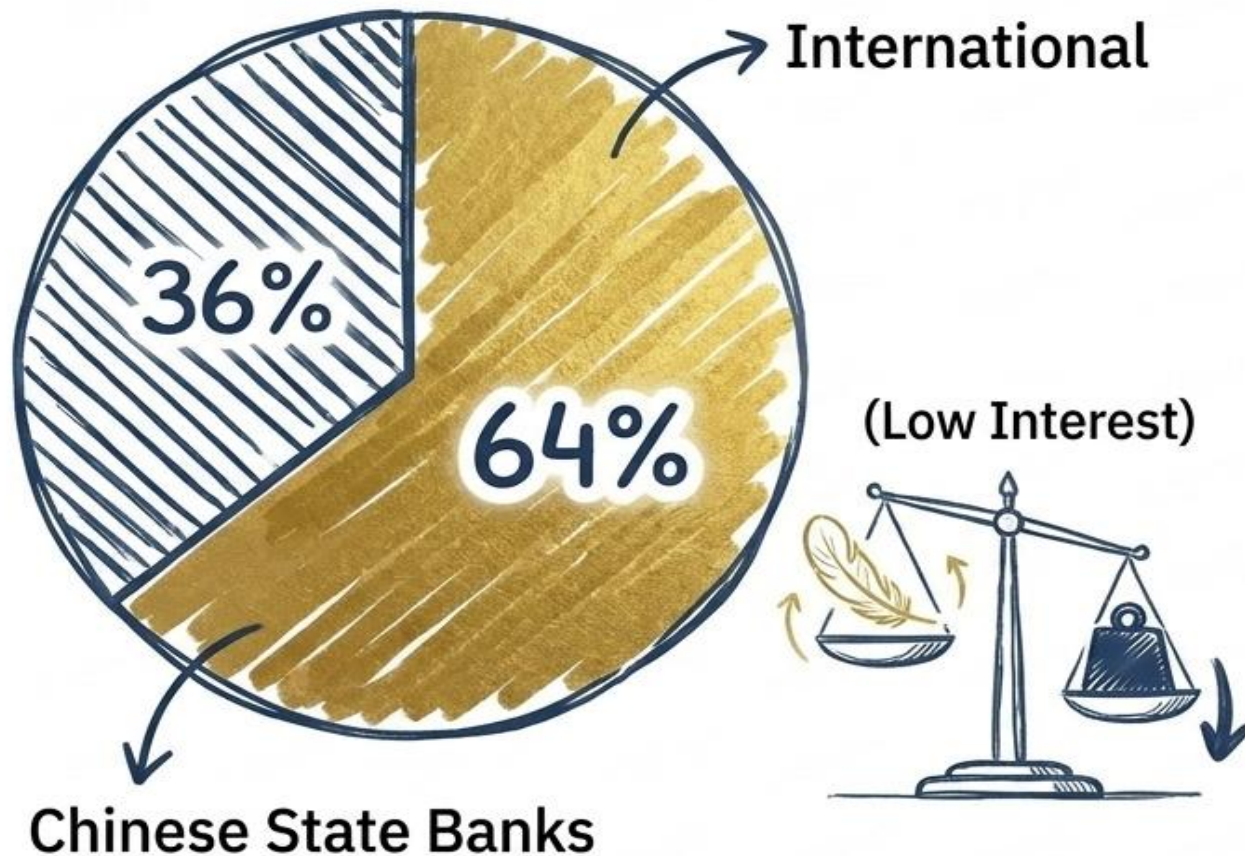
■ The Bottom Line:
วอชิงตันมองว่าการชะลอ
ฝ่ายเดียวเป็นไปไม่ได้ในทาง
ยุทธศาสตร์ความมั่นคง
ต้องเร่งเครื่องเพื่อหนีจีน

สมรภูมิจากฝั่ง... จีนไม่ชะลอ เกมเติมกระสุน



- **The Move:**
ในขณะที่สหรัฐฯ เถียงเรื่อง Pacing...
ByteDance (บริษัทแม่ TikTok) ปิดดีลสิน
ในเชื่อร่วม (Syndicated Loan) มหาศาล
- **The Scale:**
วงเงิน 29,600 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
(ใหญ่เป็นอันดับ 2 ของเอเชียในปี 2026)
- **The Objective:**
ทุ่มทุนพัฒนาโครงสร้างพื้นฐาน AI,
ชิปประมวลผล และ Generative AI
เพื่อไล่กวาดข้ามสหรัฐฯ กันที

เจาะลึกดีลประวัติศาสตร์ของ ByteDance (Anatomy of the Deal)



- ✓ **Over-subscribed:** ทะลุเป้าจากเดิมที่ตั้งไว้เพียง \$20B สะท้อนสภาพคล่องมหาศาลที่พร้อมอัดฉีด
- ✓ **The Backers:** แบงก์รัฐจีน 15 แห่ง อัดฉีด 64% (\$18.9B) นำโดย ICBC, BOC, CCB เสริมทัพด้วย HSBC
- ✓ **Tight Margin:** ดอกเบี้ยถูกมากเพียง SOFR + 0.68% (เทียบกับ SoftBank ที่ SOFR + 2.50%) สะท้อนสถานะการเงินที่แข็งแกร่งพร้อมรบ

The Global AI Divide (ยุทธศาสตร์ที่สวนทาง)

ฝั่งสหรัฐอเมริกา (US Labs)

- ↳ โฟกัส: ความปลอดภัย (Safety), การตรวจสอบ (Monitoring)
- ↳ กลยุทธ์: Pacing, เลื่อน IPO แลกกับการเติบโตที่ช้าลง
- ↳ อุปสรรค: ความขัดแย้งระหว่างอุตสาหกรรมเอกชนและเป้าหมายรัฐบาล

ฝั่งจีน (China Tech)

- ↳ โฟกัส: การไล่ตามทางเทคโนโลยี (Catch-up & Overtake)
- ↳ กลยุทธ์: ระดมทุนมหาศาล (ByteDance \$29.6B, DeepSeek)
- ↳ แต้มต่อ: การสนับสนุนไร้รอยต่อจากสถาบันการเงินแห่งรัฐ

บทสรุป (Executive Takeaways)

1. Paradox of Progress: ผู้นำ AI **กังวลภัยคุกคาม** แต่**โครงสร้างการเมือง** และ**คู่แข่งบีบ**ให้การ “หยุด” เป็นไปไม่ได้ในโลกแห่งความเป็นจริง

2. Supply Chain Shock = Sentiment?: แรงเทขายหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ (DELTA, HBM) อาจเป็นเพียง **Panic Sell** ระยะสั้น เพราะเม็ดเงินระดับมหภาค (เช่น **ดีล ByteDance**) ยังคงไหลเข้าสู่โครงสร้างพื้นฐานอย่างมหาศาล

3. The Moat Strategy: จับตาว่ากฎหมายความปลอดภัย จะกลายเป็น “**กำแพง**” **กีดกันคู่แข่งหน้าใหม่** เอื้อประโยชน์ต่อ Big Tech หน้าเดิมตามข้อกังขาหรือไม่

มุมมองสำหรับนักลงทุน DAOL (Investment Strategy)



- Stay Alert: ความผันผวนในหุ้นกลุ่ม Semiconductor จะยังมีอยู่จากกระแสข่าว Pacing และท่าทีของหน่วยงานกำกับดูแล
- Look for the Picks & Shovels: แม้โมเดลขึ้นสูง (Frontier Models) ฝั่งสหรัฐฯ จะชะลอ แต่การลงทุน Data Center และ โครงสร้างพื้นฐานของเอเชีย (โดยเฉพาะจีน) ยังคงดูเด็ด
- Focus: หาจังหวะสะสมหุ้นกลุ่มฮาร์ดแวร์พื้นฐานดีที่ถูกเทขายจาก Market Panic โดยประเมินจาก Real CapEx ของฝั่งเอเชีย มากกว่าการเทรดตามข่าวเชิง Sentiment ของฝั่งสหรัฐฯ

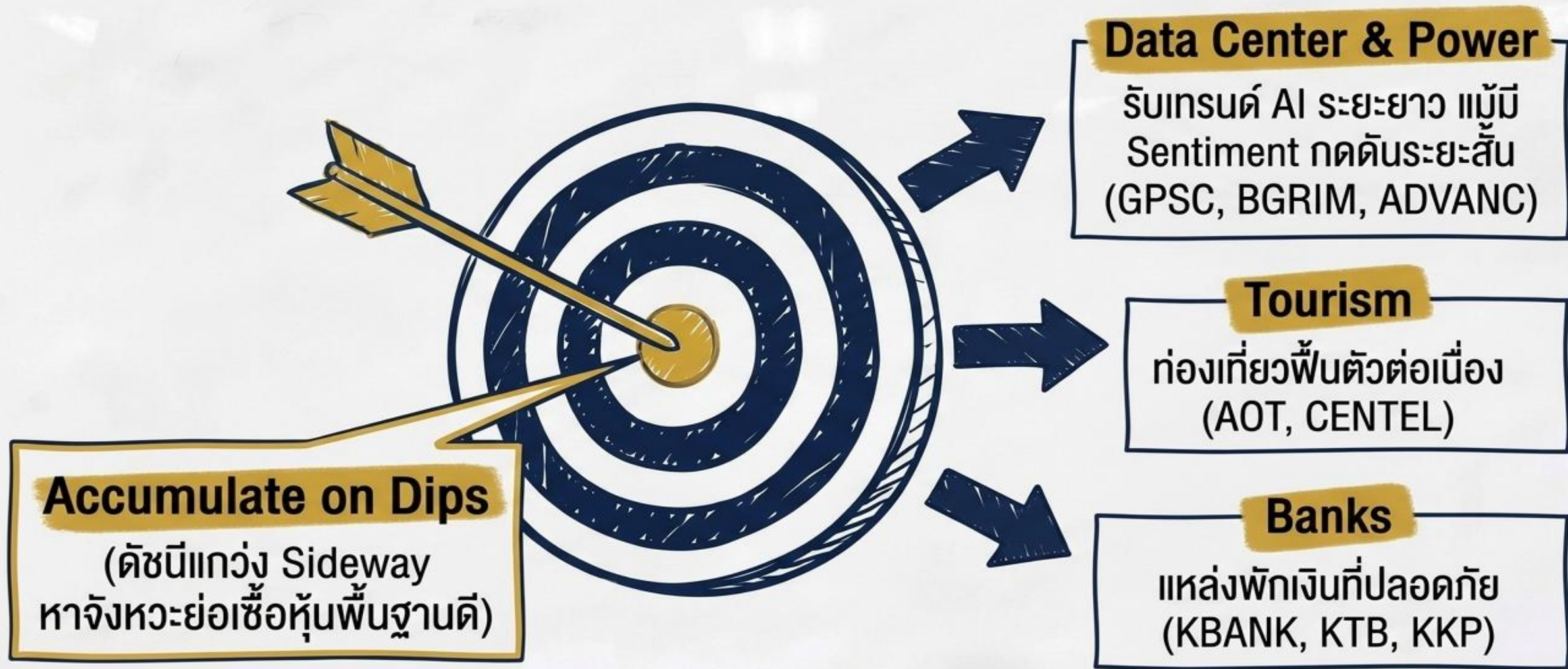
ไฮไลต์สัปดาห์: Fed (16 ก.ย.) และ BOJ (18 ก.ย.) ตัดสินดอกเบี้ยในสัปดาห์เดียวกัน

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

DAOL Investment Strategy: กลยุทธ์การลงทุน



Source: Strategy Research TEAM, Fundamental Research TEAM, as of 15 September 2026

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

PRM

Source: Strategy Research TEAM, Fundamental Research TEAM, as of 15 September 2026



Source: Strategy Research TEAM, Fundamental Research TEAM, as of 15 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 เดิมโตต่อเนื่อง	 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 มีกำไรได้ต่อเนื่องใน 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