



Daily in Trend

21 October 2026

1. ภาพรวมตลาดโลก

- ตลาดสหรัฐฯ ผสมผสาน (S&P 500 ปิดบวก, Nasdaq ย่อตัว)
- ราคาน้ำมันตึงตัวจากภูมิรัฐศาสตร์ (Brent ทะลุ \$111)
- เงินทุนไหลเข้าพันธบัตรสหรัฐฯ (Flight to Quality)

3. กลยุทธ์ตลาดหุ้นไทย

- SET Index มีแนวโน้มแกว่งตัว Sideway Up
- Core Play: เก็งกำไรกลุ่มธนาคาร รับสัญญาณ Contrarian Buy
- Mega Trend: ลุยกลุ่ม Data Center และรับอานิสงส์ท่องเที่ยว

2. จุดเปลี่ยนหุ้นเทคโนโลยี

- เข้าสู่ยุค Selective AI เลือกลงทุนเฉพาะบริษัทที่มีกำไรและกระแสเงินสดชัดเจน
- ผู้ชนะ: SpaceX, SMCI (งบทุบสถิติ)
- ผู้แพ้: กลุ่ม Neocloud และ Netflix (แนวโน้มชะลอตัว)

Global Market Dashboard



US Equities (ตลาดหุ้นสหรัฐฯ)

- S&P 500: +0.3% (หนุนจากกลุ่มธนาคารและ Healthcare)
- Nasdaq 100: -0.1% (กดดันจากหุ้นเทคโนโลยี)



Energy & Geopolitics (ราคาน้ำมันดิบ)

- Brent: ยืนเหนือ \$111
- WTI: ยืนเหนือ \$109

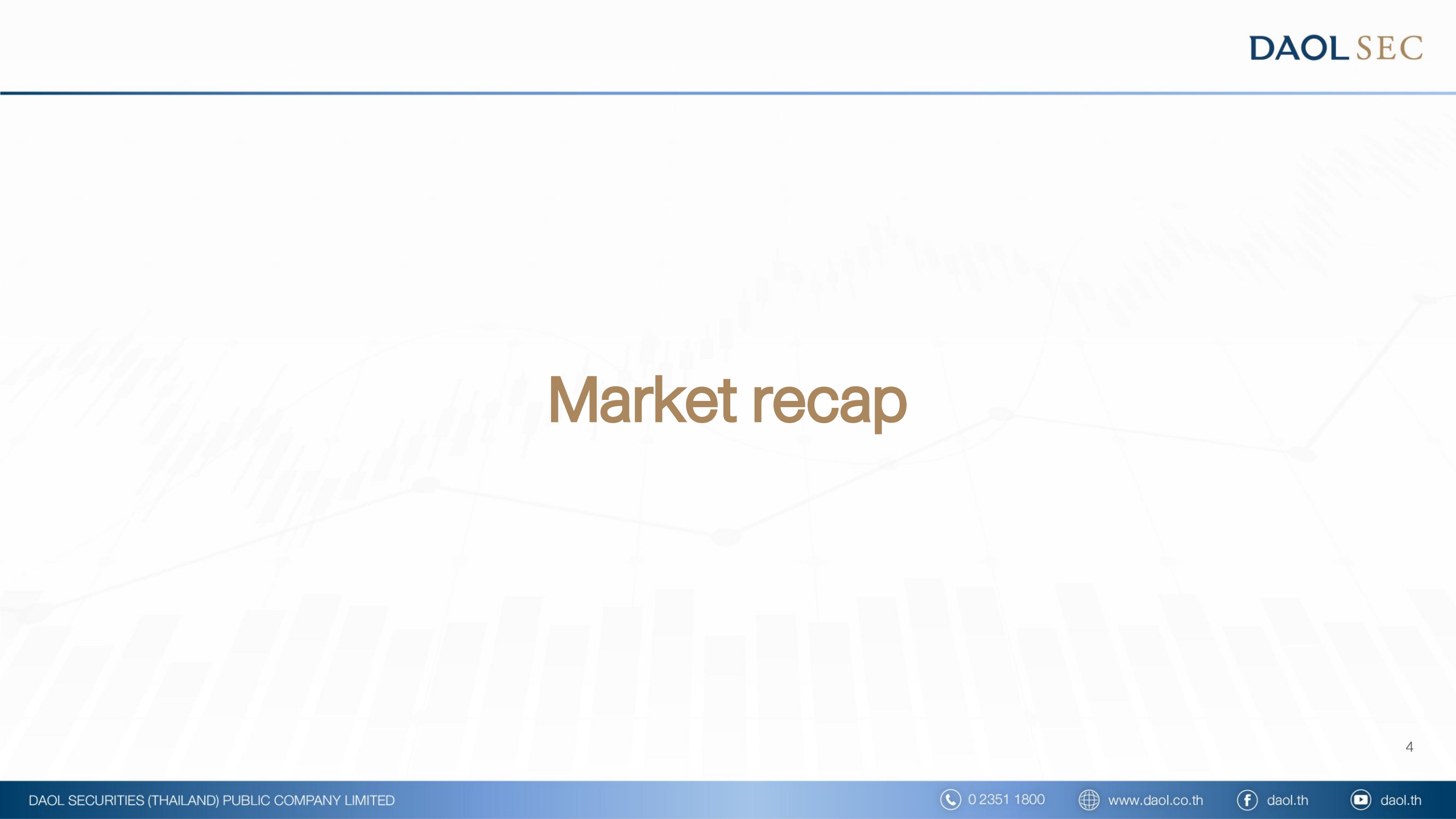
กบฏผู้ประท้วงโจมตีโครงสร้างพื้นฐาน Aramco / เรือ 18 ลำถูกโจมตีในอ่าวเปอร์เซียช่วง 2 สัปดาห์



Safe Havens (ตลาดพันธบัตร)

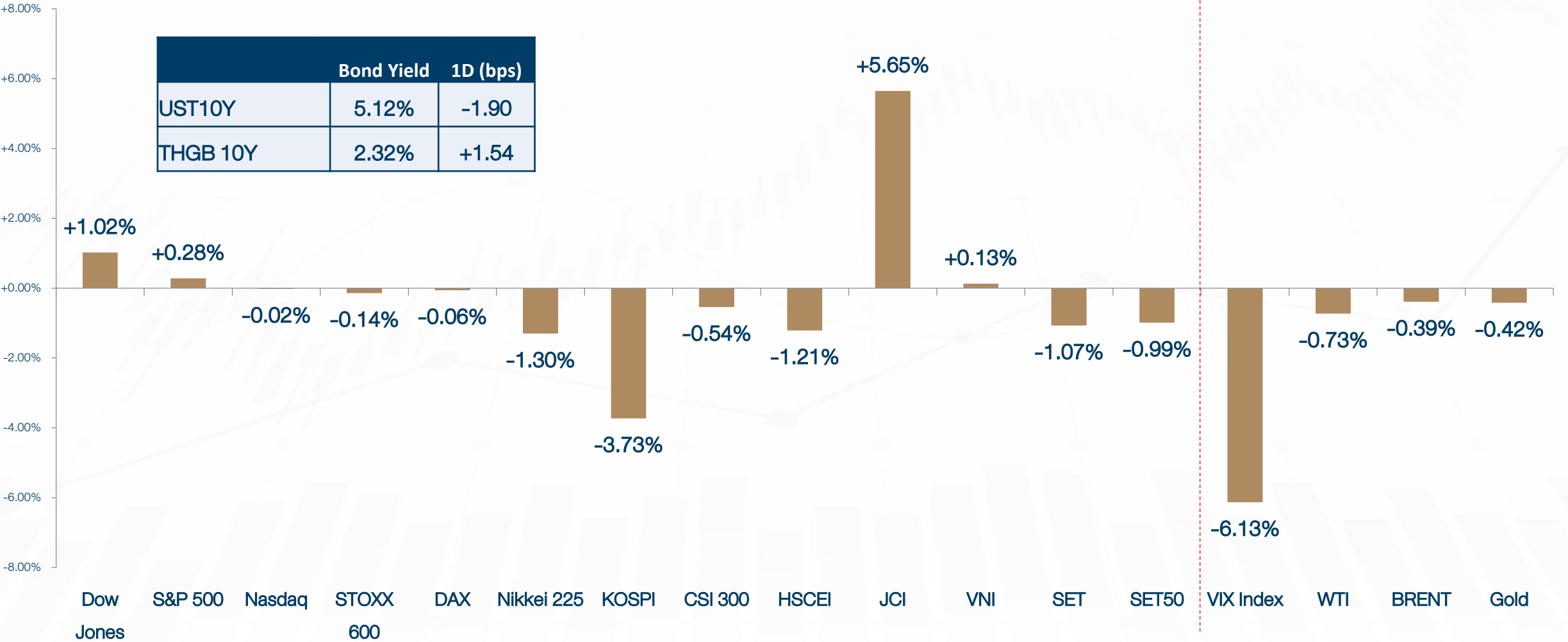
- US 10-Year Yield: ลดลง 20 bps

สัญญาณความกังวลกดดันให้เงินทุนไหลเข้าสินทรัพย์ปลอดภัย



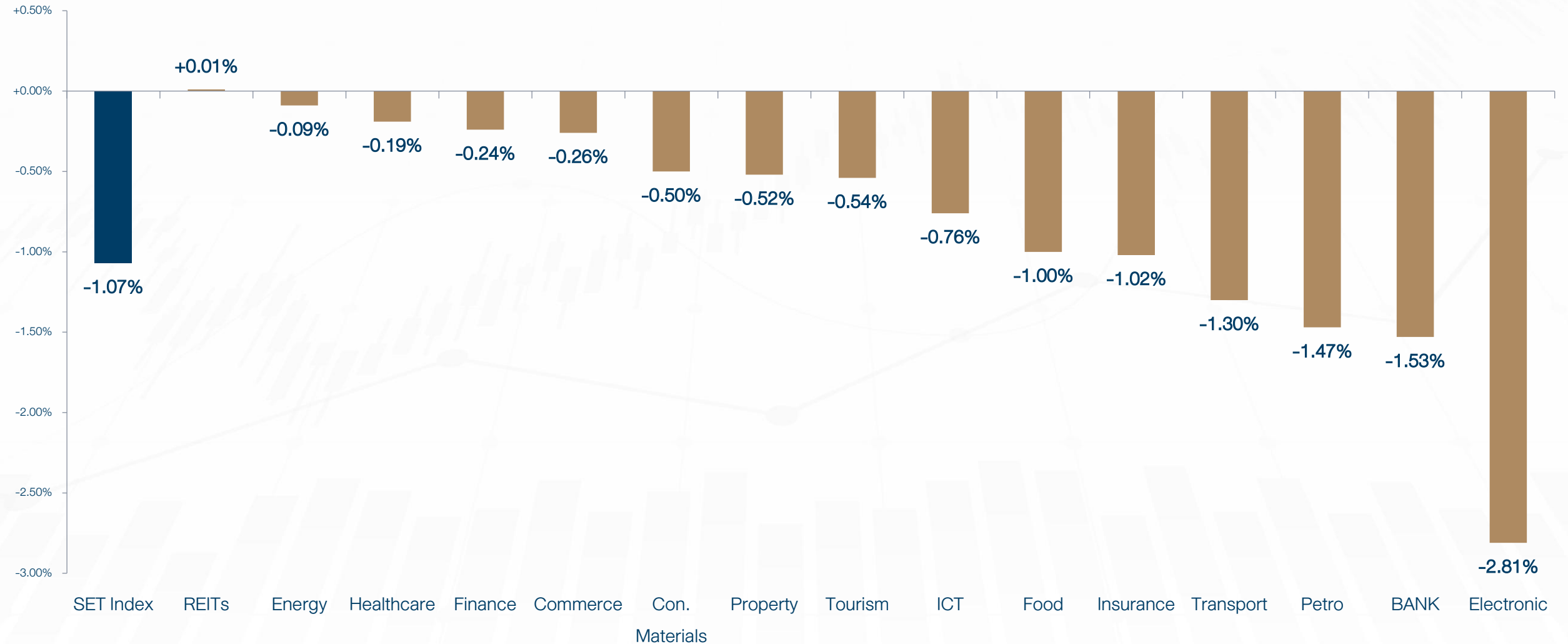
Market recap

Global Market Recap — 2026-10-21

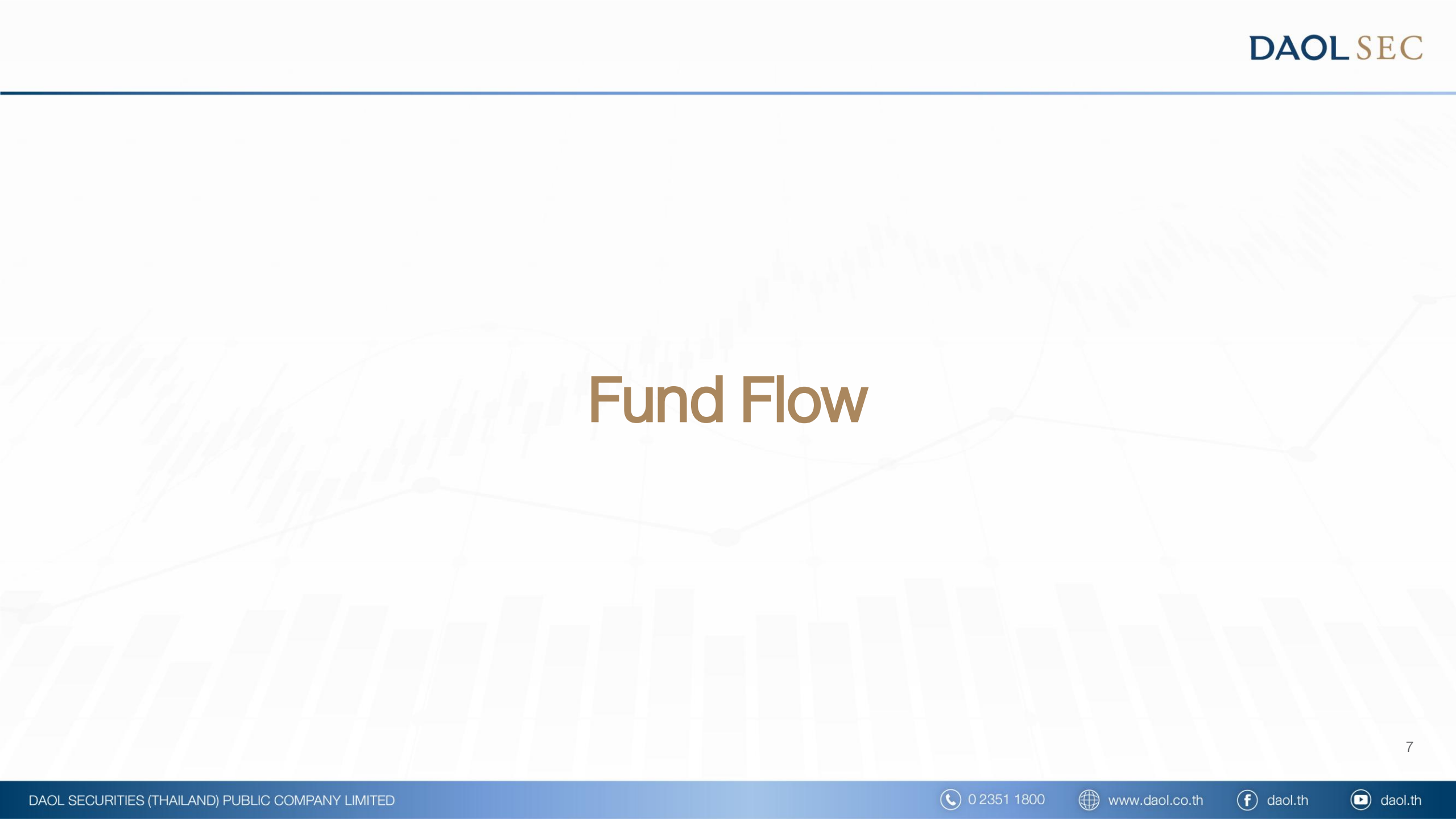


Source: Strategy Research, Bloomberg, Investing, Yahoo Finance, as of 21 Oct 2026

Thai Sector Performance — 2026-10-20



Source: Strategy Research, Bloomberg, SETSMART, as of 20 Oct 2026



Fund Flow



Source: Strategy Research, Infoquest, SET, as of 20 Oct 2026

Daily as of 20 Oct 26

Sectors

Symbol/Sector	Buy (MB)	Sell (MB)	Net (MB)
▲ Top 5 (Buy) Sectors			
ENERG	4,781.5	3,721.7	1,059.8
COMM	1,135.7	730.2	405.5
CONMAT	644.2	423.9	220.3
AGRI	188.5	119.7	68.8
TOURISM	252.8	231.8	21.0
▼ Top 5 (Sell) Sectors			
BANK	4,064.0	4,502.8	-438.8
ICT	1,299.8	1,594.4	-294.7
FOOD	646.6	914.4	-267.8
ETRON	1,474.0	1,700.4	-226.5
PETRO	518.0	657.1	-139.1

Stocks

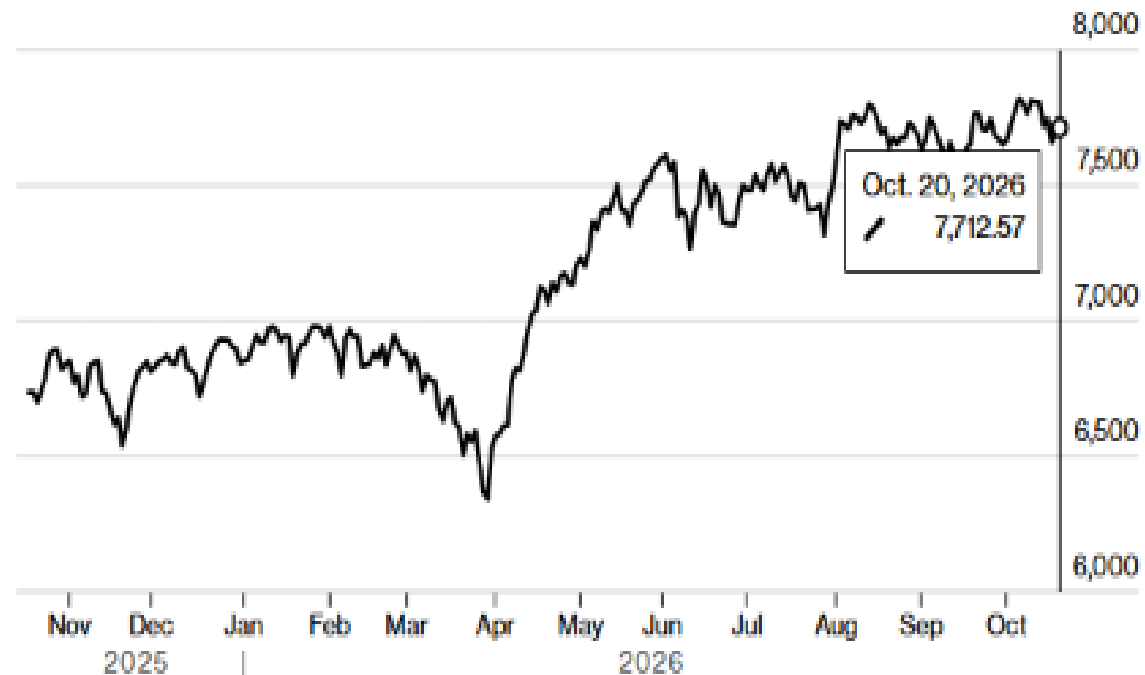
Symbol/Sector	Buy (MB)	Sell (MB)	Net (MB)
▲ Top 5 (Buy) Stocks			
PTTEP	1,965.5	671.0	1,294.5
KKP	1,315.5	256.7	1,058.9
CPALL	757.7	348.6	409.2
GULF	1,025.1	666.5	358.7
SCC	570.1	385.2	184.9
▼ Top 5 (Sell) Stocks			
KBANK	542.4	1,188.1	-645.7
ADVANC	622.6	1,016.4	-393.8
CPF	307.1	668.7	-361.6
TTB	629.8	901.6	-271.9
PTT	369.0	632.0	-262.9

Source: Strategy Research, Infoquest, SET, as of 20 Oct 2026

What you need to know?

Stocks Climb on Earnings Optimism

✓ S&P 500

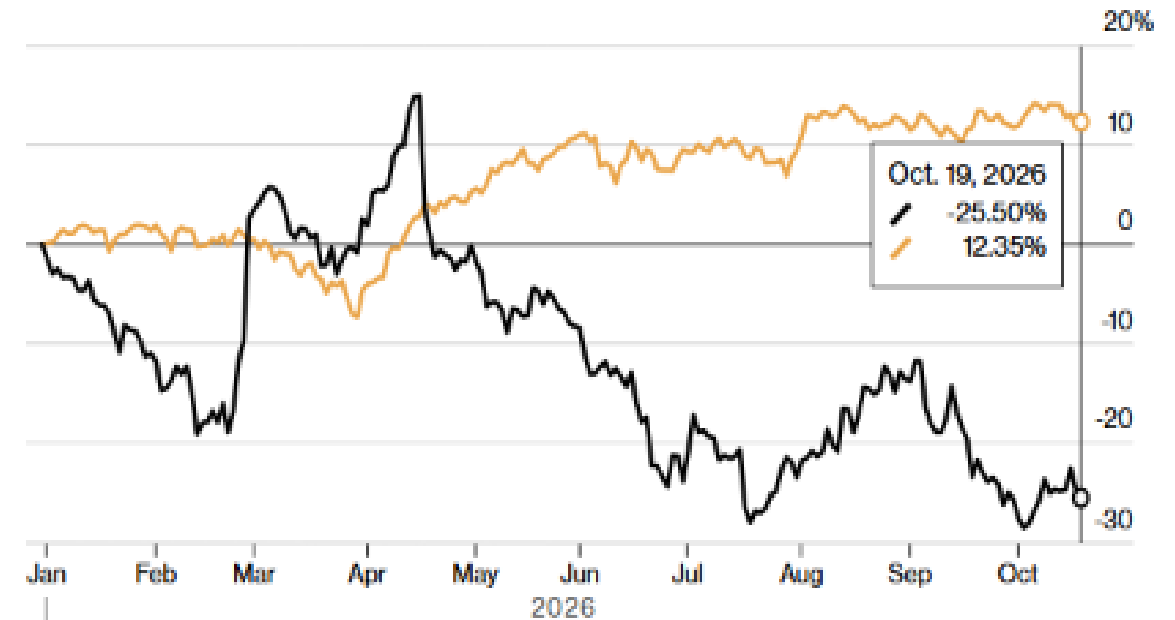


Source: Bloomberg

Netflix Shares on Track for Biggest Annual Drop Since 2022

Streaming giant's stocks has underperformed broader market

✓ Netflix ✓ S&P 500

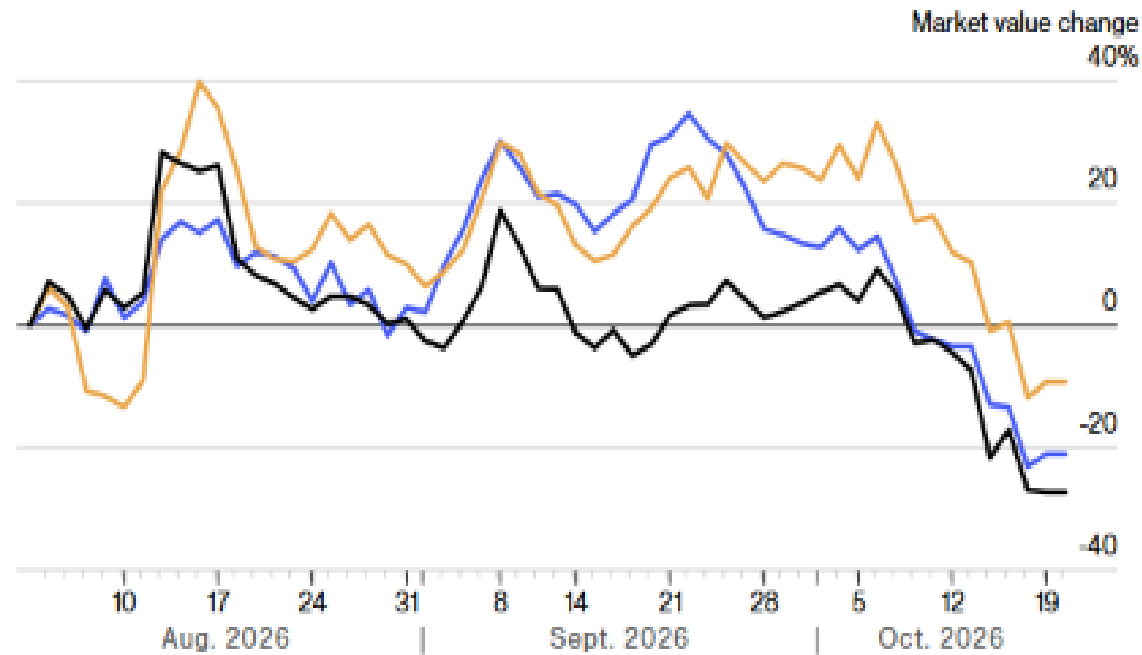


Source: Bloomberg

Neocloud Shares Cooled Off Dramatically in October

Souring AI sentiment showed up among some of Nvidia's closest partners

CoreWeave Nebius IREN

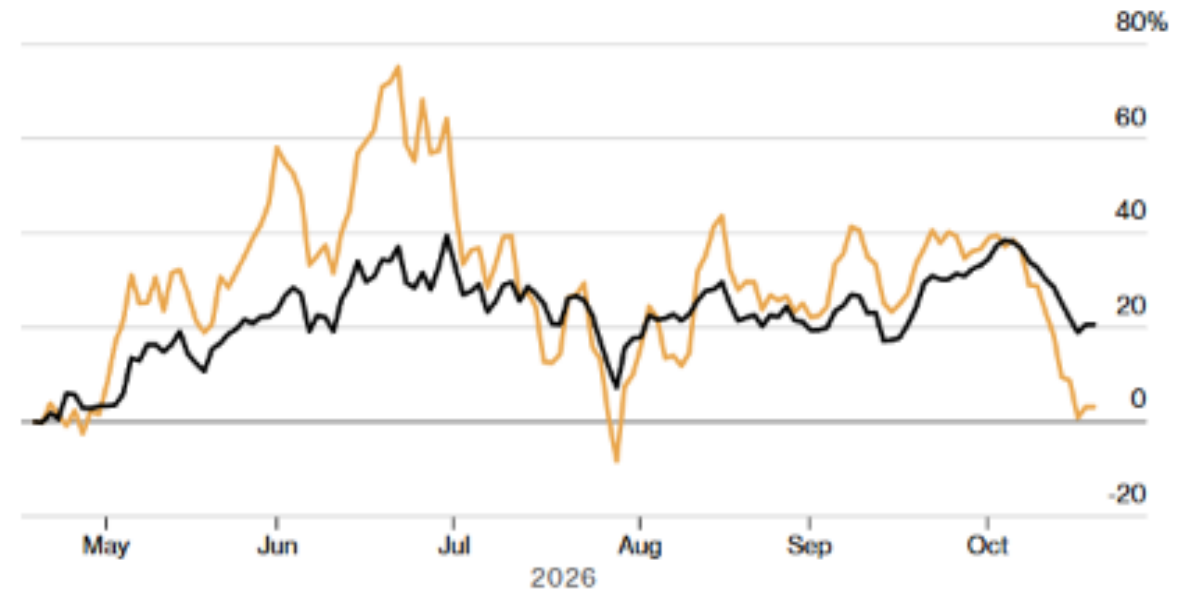


Source: Bloomberg

AI Trade Splits as Quality Names Lead

Change since April 30, 2026

Basket of High Quality Semiconductor Stocks
Basket of Higher Cyclical Semiconductor Stocks



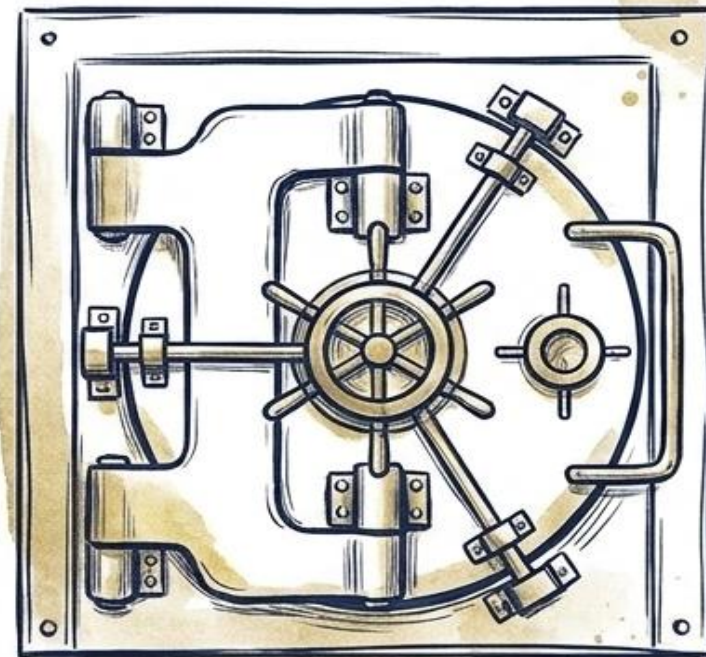
Note: High Quality Basket is equal weighted of Nvidia, ASML, TSMC, Lam Research and AMD Corporation
Higher Cyclical Basket is equal weighted of Micron, SK Hynix, Sandisk, CoreWeave and Nebius
Source: Bloomberg

วิกฤตพันธบัตรฝรั่งเศส (The Catalyst)

- การประท้วงรุนแรงและปัญหาขาดดุลงบประมาณภายใต้รัฐบาล Macron
- OAT-Bund Spread ต่างกว้างทะลุระดับ 159 bps

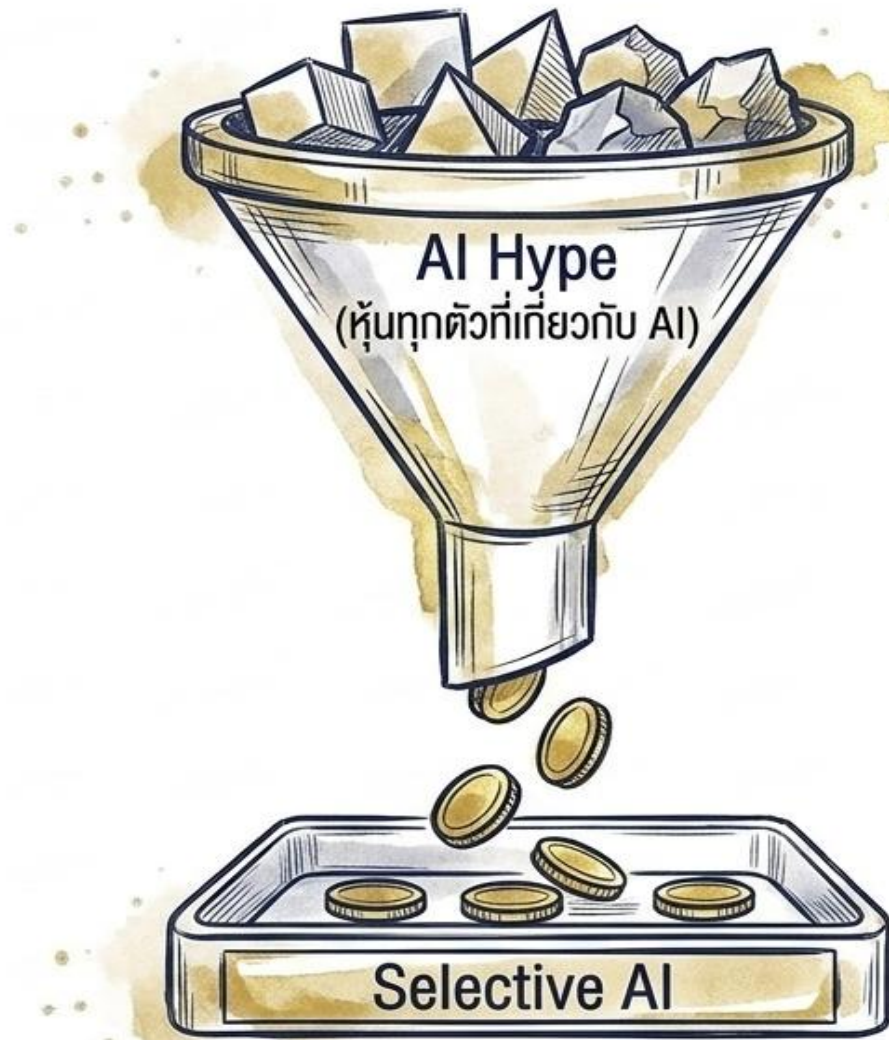
สินทรัพย์ปลอดภัย (The Beneficiary)

- กระแสเงินทุนไหลเข้าพักพิงในพันธบัตรสหรัฐฯ (US Treasuries)



“ตลาดกำลังเผชิญภาวะ Flight to Quality...
แต่เราไม่คาดว่าจะเกิดผลกระทบลุกลาม (Spillover) เข้าสู่ระบบการเงินสหรัฐฯ”
— Scott Bessent, สมว.คลังสหรัฐฯ

ตลาดเปลี่ยนผ่านสู่ยุค Selective AI



- หหมดเวลาถึงทำอย่างไรก็ดีทิศทาง ตลาดเข้าสู่ระยะ Healthy Skepticism (มีความสงสัยอย่างมีเหตุผล)
- นักลงทุนให้ความสำคัญเฉพาะบริษัทที่มีฐานะการเงินแข็งแกร่ง (Deep Pockets) และมีโมเดลการทำกำไรจาก AI ที่พิสูจน์ได้

Expert Consensus:

- Edward Jones: ตลาดคัดกรองเข้มงวดขึ้น เน้นบริษัทคุณภาพสูง
- UBS: เตือนความคาดหวังที่สูงเกินไป จะสร้างความผันผวนรุนแรงในหุ้นถึงบพลาตเป้า
- Ameriprise: แนะนำกระจายความเสี่ยงออกนอกกลุ่ม Big Tech

The AI Infrastructure Winners

SpaceX (หัวจักร AI ขับเคลื่อนกำไร)



- กำไรสุทธิ Q3/2026 หุบสถิติแตะ \$4,400 ล้านดอลลาร์ (ขณะคาดการณ์ที่ \$1,880 ล้านดอลลาร์อย่างขาดลอย)
- ธุรกิจปัญญาประดิษฐ์ (AI) เติบโตก้าวกระโดด ดึงความเชื่อมั่นตลาดภาพรวม

Super Micro Computer - SMCI (อานิสงส์ Supercycle)



- รายได้เบื้องต้น Q3 พุ่งแตะ \$18.5B - \$19.5B (คาดการณ์เดิมเพียง \$15B)
- Gross Margin แข็งแกร่งทรงตัวที่ 12% - 12.5%
- ราคาหุ้นพุ่ง +12% หลังผลสอบสวนอิสระคลาย ความกังวลด้านธรรมาภิบาล

The Vulnerable Sectors: Neoclouds & Consumer Tech

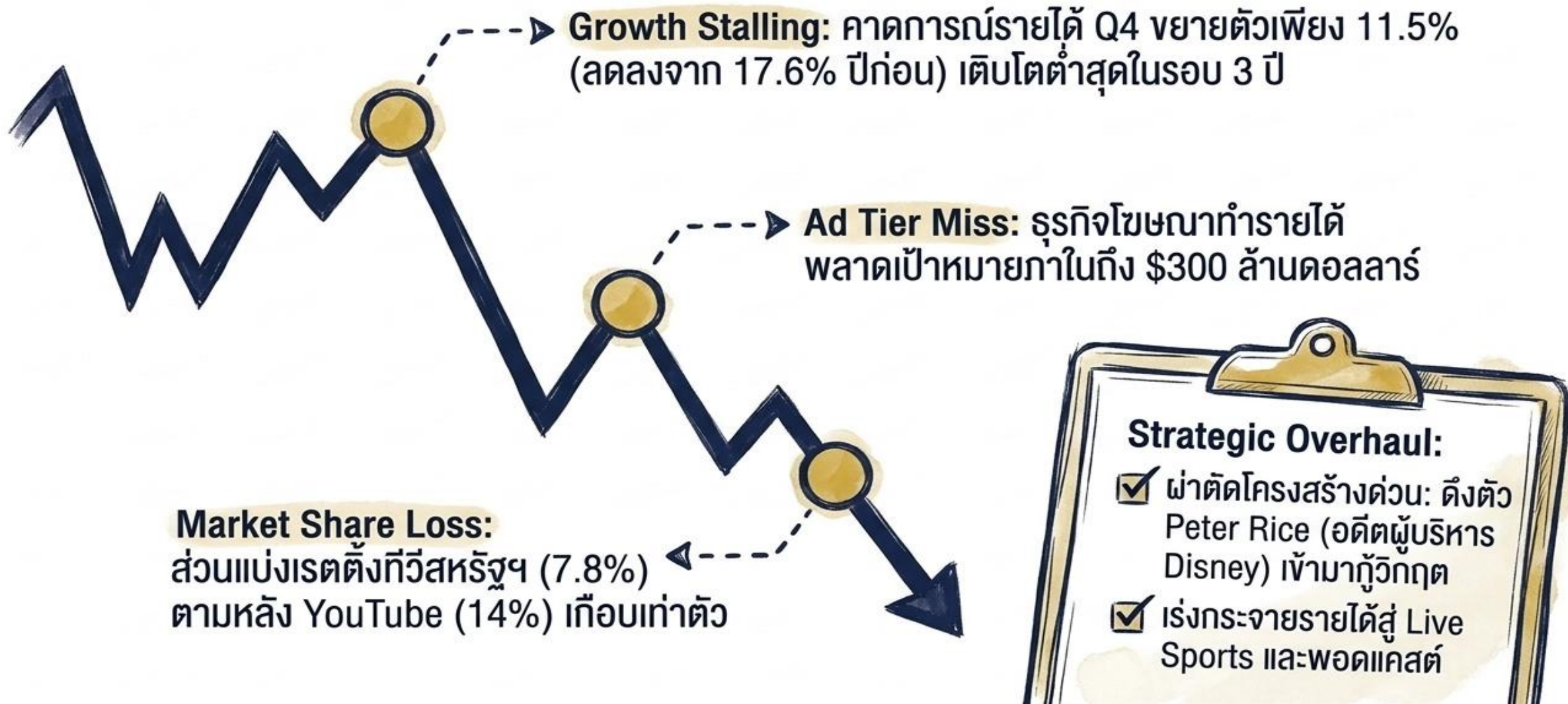
สัญญาณเตือนจากกลุ่ม Neocloud (ฟ้องสู่ความเชื่อมั่น)

- Elice Inc.: หุ้นผู้ให้บริการ AI Cloud เกาหลีใต้
ทรุดตัวหนัก -32% ในวันแรกที่เข้าเทรด
- CoreWeave: ราคาตราสารหนี้ยังผันผวน
ในโซน Distressed Levels
- BNP Paribas Warning: ความเสี่ยงสูงสุดคือ
การถดถอยของความเชื่อมั่นนักลงทุน
ในระยะยาว ซึ่งอาจตัดโอกาสระดมทุนใหม่

ปัจจัยกดดันเฉพาะตัวของ Apple

- Loop Capital Downgrade:
ปรับลดคำแนะนำ Apple สู่ระดับ ถือ (Hold)
- Risk Factor: ความเสี่ยงจากการปรับ
ลดคาดการณ์ยอดขาย iPhone

กรณีศึกษา: Netflix ร่วง -7% เมื่อรายได้พลาดเป้าในยุคที่ตลาดไร้ความปรานี

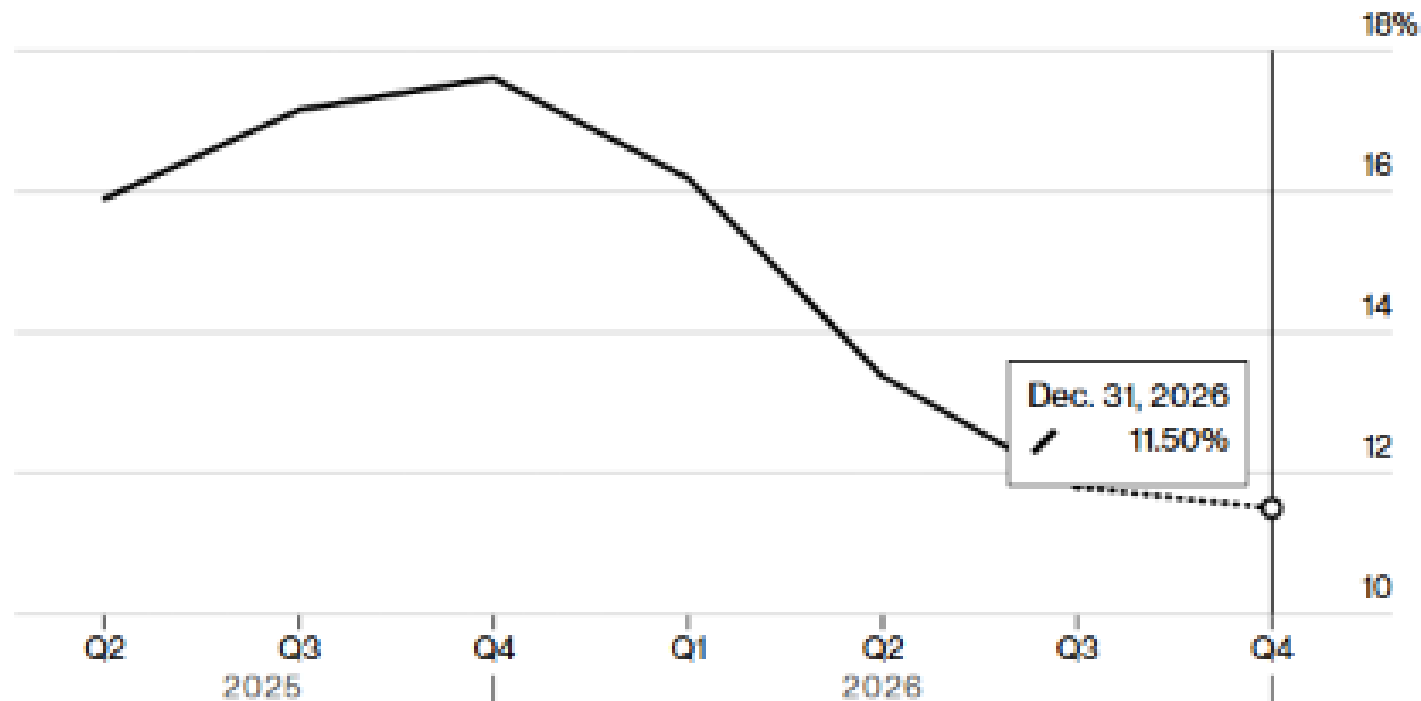


Source: Strategy Research, Bloomberg, as of 21 October 2026

Netflix Growth Is Slowing

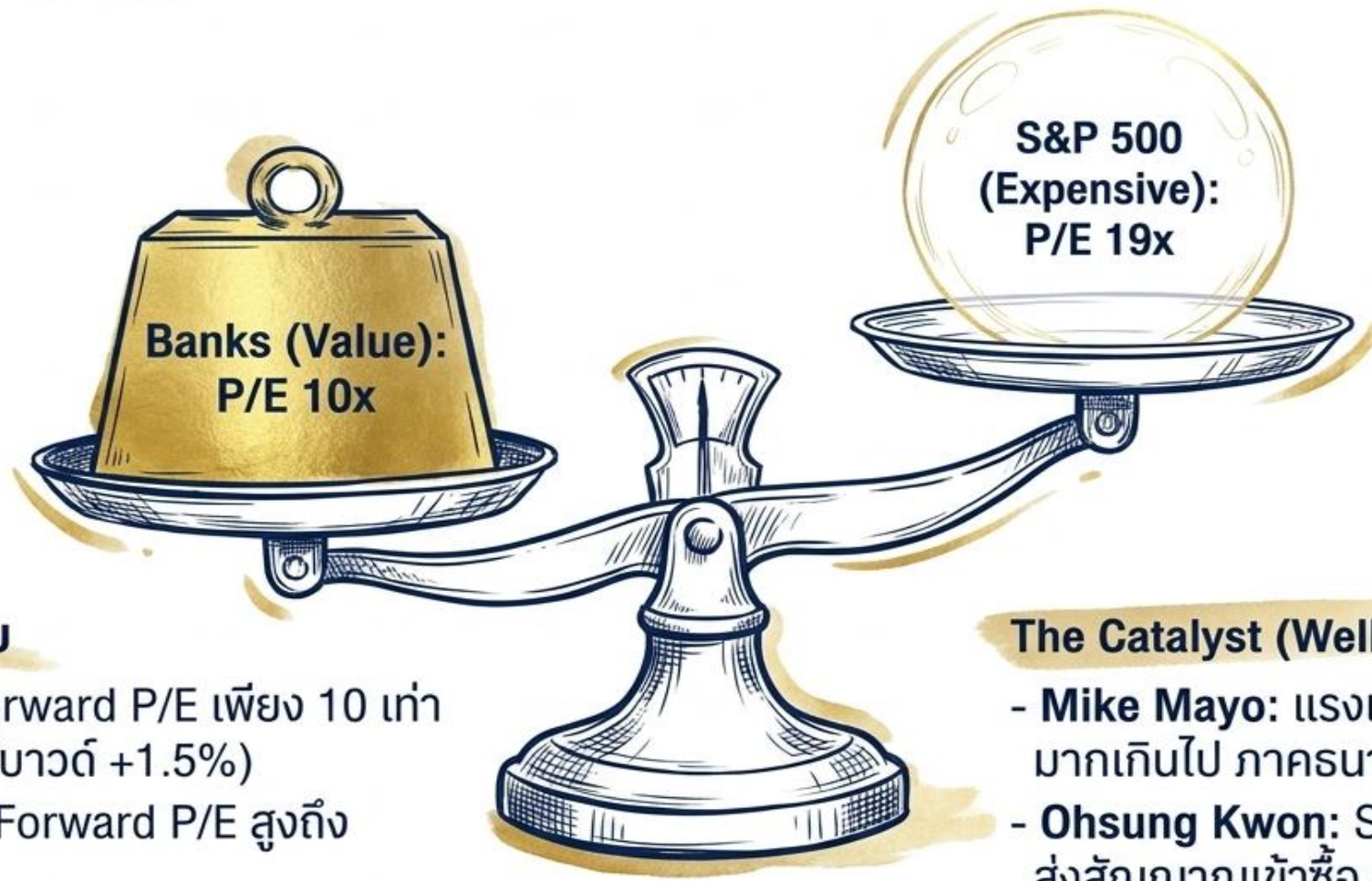
Competition from YouTube and a lack of big titles is weighing on the streamer.

Revenue Growth



Note: 4Q Forecast is from Netflix.
Source: Netflix

Contrarian Play: สัญญาณซื้อกลุ่มธนาคาร ท่ามกลางแรงเทขายที่เกินจริง



ข้อมูลเปรียบเทียบ

- **กลุ่มธนาคาร:** Forward P/E เพียง 10 เท่า (ดัชนี KBW เพิ่งปรับตัว +1.5%)
- **ดัชนี S&P 500:** Forward P/E สูงถึง 19 เท่า

The Catalyst (Wells Fargo Buy Signal)

- **Mike Mayo:** แรงเทขายหุ้นธนาคารมากเกินไป ภาคธนาคารยังเติบโตได้
- **Ohsung Kwon:** Sentiment Indicator ส่งสัญญาณเข้าซื้อ ตลาดกังวลจนเข้าสู่ภาวะ Excessively Bearish

DAOL Thai Market Outlook: แกว่งตัวแบบ Sideway Up

Market Context:

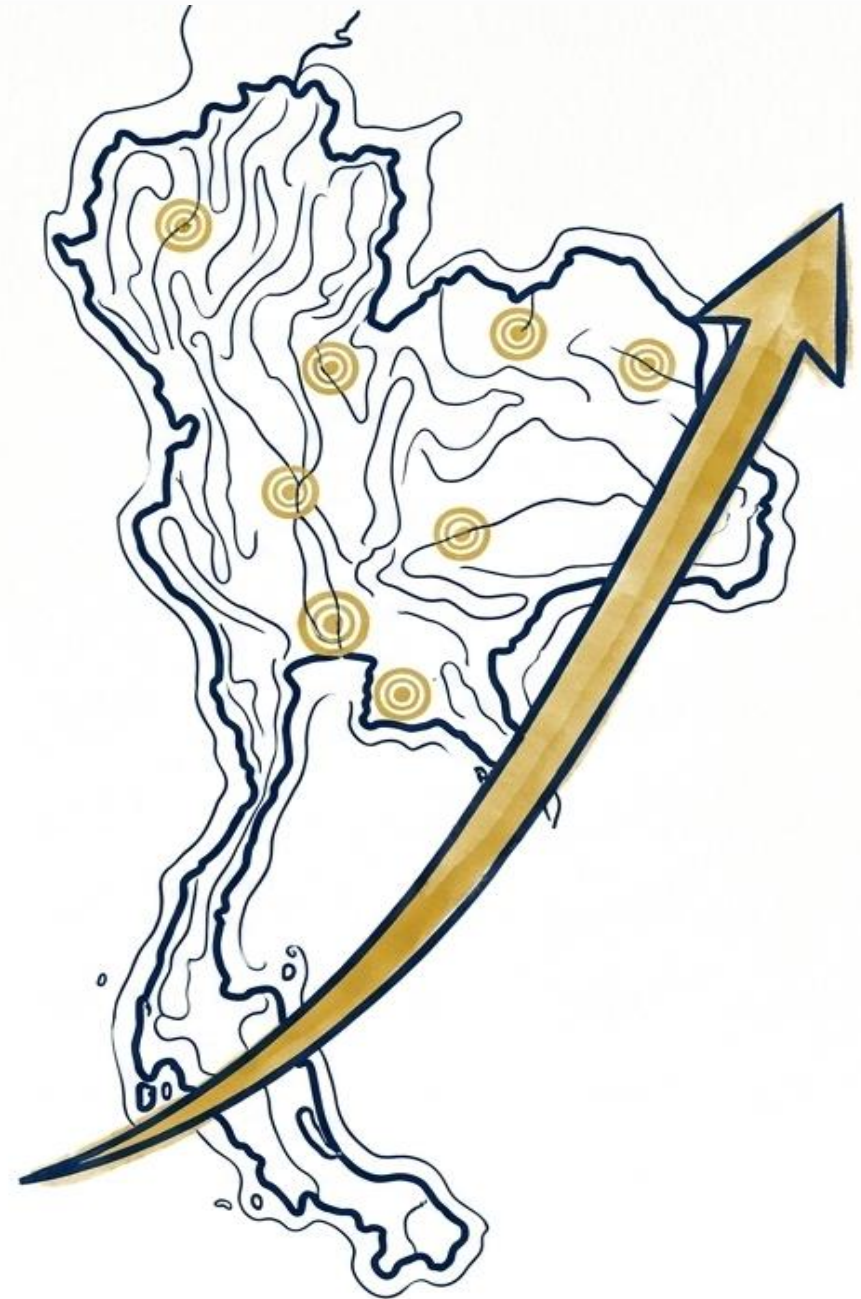
- SET Index ปรับตัวลงไปค่อนข้างมาก ประกอบกับบรรยากาศลงทุนโลกเริ่มผ่อนคลาย คาดมีแรงซื้อกลับ
- ตลาดภาพใหญ่ยังขาดปัจจัยขับเคลื่อนใหม่ รอผลประกอบการ

Domestic Catalyst (ปัจจัยหนุนในประเทศ):

- ครม. อนุมัติงบกลางเพิ่มเติม 1.05 หมื่นล้านบาท
เยียวยาผู้ประสบอุทกภัย (1.48 ล้านครัวเรือน)

Impact Focus:

เบิกเงินถึงมือประชาชนโดยตรง หนุนอุปสงค์การซ่อมแซมที่อยู่อาศัย
เป็นบวกต่อกลุ่มค้าปลีกปรับปรุงบ้าน และ วัสดุก่อสร้าง



DAOL SEC

© 2026 Earnings Whispers

 [daol.th](https://www.youtube.com/daol.th)

ไฮไลต์สปีดาร์: GDP จีน Q3 (19 ต.ค.) และเงินเฟ้อญี่ปุ่น (23 ต.ค.) และงบกลุ่ม BIGTECH

JP Japan	EA Eurozone	US United States	TH Thailand	CN China	
จันทร์ 19 ต.ค.	อังคาร 20 ต.ค.	พุธ 21 ต.ค.	พฤหัสบดี 22 ต.ค.	ศุกร์ 23 ต.ค.	
 House Price Index YoY (Sep) F -3.1% P -3%	 Loan Prime Rate 1Y (Oct) F 3% P 3.0%	 Balance of Trade (Sep) F ¥-250B P ¥-1111.9B	 ECB Panetta Speech	 Inflation Rate YoY (Sep) F 2.3% P 1.9%	
 GDP Growth Rate YoY (Q3) F 4.4% P 4.3%	 Loan Prime Rate 5Y (Oct) F 3.5% P 3.5%	 Exports YoY (Sep) F N/A P 19.3%	 Initial Jobless Claims (Oct/17) F 200K P 199K	 Core Inflation Rate YoY (Sep) F 2.1% P 1.7%	
 Industrial Production YoY (Sep) F 5.4% P 5.2%	 ZEW Economic Sentiment Index (Oct) F 24.2 P 25.8	 Imports YoY (Sep) F N/A P 28%	 Continuing Jobless Claims (Oct/10) F 1712.0K P 1710K	 S&P Global Manufacturing PMI Flash (Oct) F 52.8 P 52.9	
 Retail Sales YoY (Sep) F 0.5% P 0.4%	 Building Permits Prel (Sep) F 1.40M P 1.403M	 ECB Lane Speech	 Consumer Confidence Flash (Oct) F -16 P -16.5	 S&P Global Composite PMI Flash (Oct) F 57.6 P 58.4	
 Fixed Asset Investment (YTD) YoY (Sep) F -7.3% P -7.2%	 Housing Starts MoM (Sep) F 1.9% P -2.6%	 ECB President Lagarde Speech	 CB Leading Index MoM (Sep) F -0.2% P -0.1%	 Michigan Consumer Sentiment Final (Oct) F 46.3 P 48.1	
 Industrial Capacity Utilization (Q3) F 73.5% P 73%	 Pending Home Sales MoM (Sep) F 0% P 0.3%		 New Car Sales YoY (Sep) F N/A P 25.59%	 Michigan Inflation Expectations Final (Oct) F 4.7% P 4.6%	

หมายเหตุ ตลาดหุ้นไทยปิดทำการ 23 ต.ค. 2569 (วันปิยมหาราช) • ECB ประชุมนโยบายการเงิน 28-29 ต.ค. 2569 (นอกช่วงสปีดาร์นี้)

Source : TradingEconomics

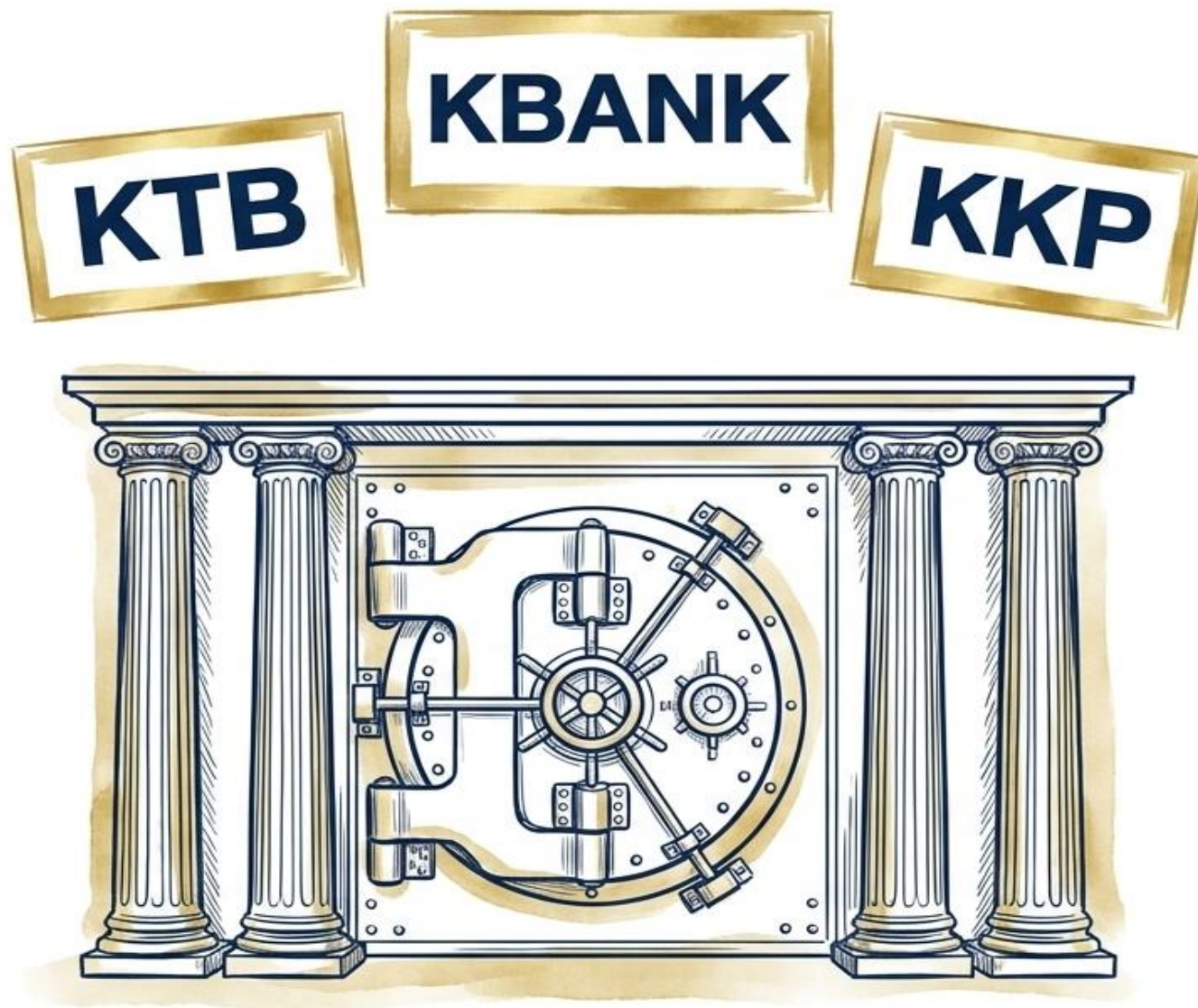
Investment Strategy

DAOL Core Strategy (กลยุทธ์หลัก)

รับมือความผันผวนด้วย กลุ่มธนาคาร

Investment Rationale:

- สอดคล้องกับภาพรวม Global Macro ที่กลุ่มสถาบันการเงินมี Valuation น่าสนใจ
 - หุ้นไทยกลุ่มธนาคารมีพื้นฐานแกร่ง
 - ได้ประโยชน์จากกระแสเงินทำไร
- ผลประโยชน์การไตรมาส 3



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 หนุนการจูง ห้างพักจากต่างชาติ

Fundamental Pick

Top Picks หุ้นเด่นประจำวัน

EPG

OSP

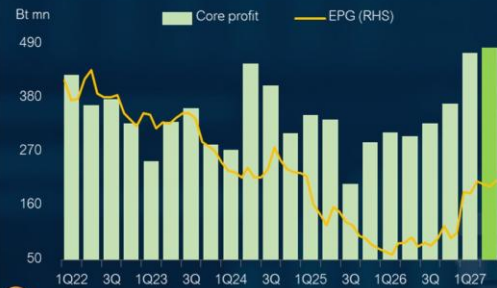
Source: Strategy Research TEAM, Fundamental Research TEAM, as of 21 Oct 2026

Fundamental Stock

21 October 2026

DAOL SEC

กำไรปกติ 2QFY27E จะทำสถิติสูงสุดใหม่ได้ต่อเนื่อง



Eastern Polymer Group
BUY; Target: Bt9.00, +40%

- กำไรปกติ 2QFY27E จะทำสถิติสูงสุดใหม่ได้ต่อเนื่อง เราประเมิน 2QFY26E จะมีกำไรปกติ 485 ล้านบาท (+59% YoY, +2% QoQ) ทำสถิติสูงสุดใหม่ จากรธุรกิจ Aeroflex ที่เติบโตโดดเด่นต่อเนื่อง ทั้งรายได้และ GPM ที่ดีขึ้น จากตลาดสหรัฐที่ยังคงแข็งแกร่ง อาศัยความต้องการใช้น้ำมันเพิ่มขึ้นในอุตสาหกรรม Data Center รวมถึงมีการปรับราคาขายเพิ่มขึ้น

- ปรับประมาณการกำไรปกติ FY27E เพิ่ม โดยปรับเพิ่มจากเดิม 7% เป็น เป็น 1.7 พันล้านบาท (+30% YoY) จากรธุรกิจ Aeroflex ที่มีแนวโน้มเติบโตได้ดีกว่าคาด สำหรับแนวโน้มกำไรปกติ 3QFY27E จะยังคงเติบโต YoY จาก Aeroflex ที่ยังคงเติบโตแข็งแกร่ง และมีการขยายกำลังการผลิตเพิ่มขึ้น
- ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 9.00 บาท ยังอิง FY27E core PER ที่ 15 เท่า (-0.5SD below 5-yr average PER) เนื่องจากเรามีการปรับประมาณการกำไรเพิ่มขึ้น ด้าน valuation ยังน่าสนใจ ปัจจุบันเทรด FY27E core PER ที่ 10.6 เท่า คิดเป็น -1.0SD

	FY: Mar (Bt mn)	FY26A	FY27E	FY28E
Core profit		1,316	1,710	1,935
Core EPS (Bt)		0.47	0.61	0.69
Core EPS Growth		11.3%	30.0%	13.1%
PER (x)		13.9	11.3	9.3
Core PER (x)		13.7	10.6	9.3
PBV (x)		1.3	1.3	1.2
Dividend yield		3.6%	4.3%	5.0%

DAOL SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED

1538



www.daol.co.th



daol.th



DAOL Channel



@daolsec



Fundamental Stock

DAOL SEC

21 October 2026

"กำไร 3Q26E โต YoY จาก GPM ขยายตัว, กำไรปกติปี 2026E เติบโต ATH แม้ได้รับผลกระทบจาก TAS21"



(Bt mn)	FY25A	FY26E	FY27E
Net profit	3,667	3,982	4,170
EPS (Bt)	1.22	1.33	1.39
Growth	123.8%	8.6%	4.7%
Core profit	3,503	3,902	4,170
PER (x)	13.5	12.4	11.9
Core PER (x)	14.1	12.7	11.9
PBV (x)	2.9	2.7	2.5
Dividend yield	4.8%	5.6%	5.9%

Osotspa (OSP)

BUY; Target: Bt22.00, +33%

- คาดกำไรสุทธิ 3Q26E โต YoY ที่ 914 ล้านบาท (+31% YoY, -17% QoQ) และกำไรปกติที่ 834 ล้านบาท (+19% YoY, -24% QoQ) โดยมีกำไรพิเศษ 80 ล้านบาทจากการขายเครื่องจักรเก่าหลังรวมศูนย์การผลิตไปที่ยุธยา โดยกำไรโต YoY หนุนโดย 1) รายได้รวม +3% YoY, 2) GPM ขยายตัว YoY จาก efficiency ที่ดีขึ้น ด้านกำไรที่ลดลง QoQ เป็นไปตามฤดูกาล

- กำไรปกติปี 2026E-27E เติบโต ATH เราประเมินกำไรสุทธิปี 2026E ที่ 3,982 ล้านบาท (+9% YoY) และกำไรปกติที่ 3,902 ล้านบาท (+11% YoY) หากปรับ base year ปี 2025 ด้วย TAS 21 จะเห็นได้ว่ากำไรปกติปี 2026E เติบโต +56% YoY ด้านปี 2027E คาดกำไรสุทธิที่ 4,170 ล้านบาท (+5% YoY) และกำไรปกติ +7% YoY
- งบราคาเป้าหมายที่ 22.00 บาท ถึง 2027E PER 16x เรามองว่า valuation น่าสนใจ เทรดที่ 2027E PER 11.9x ยังไม่สะท้อนกำไรปกติปี 2026E-27E ที่เติบโตสูงที่สุดใหม่

DAOL SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED

1538

www.daol.co.th

daol.th

DAOL Channel

@daolsec

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