

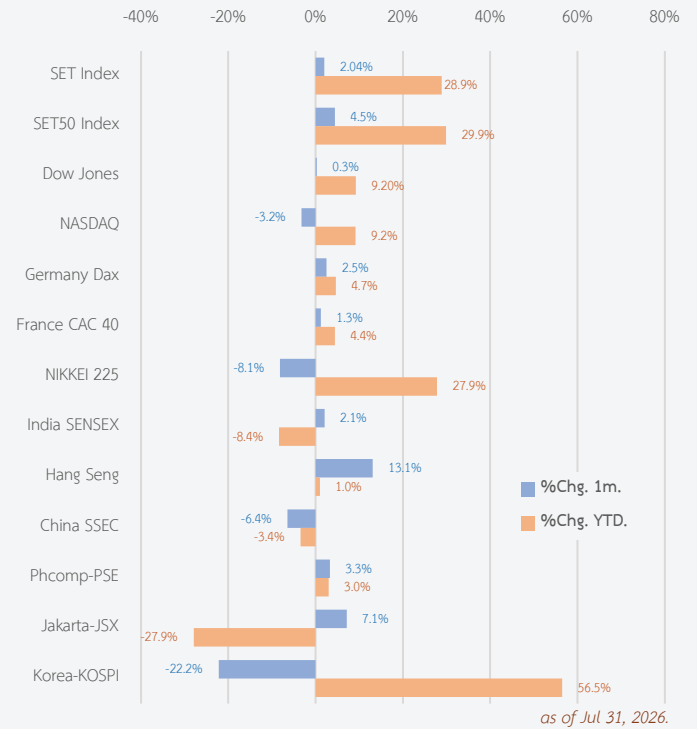
MONTHLY ECONOMIC & MARKET OUTLOOK

Aug 2026.

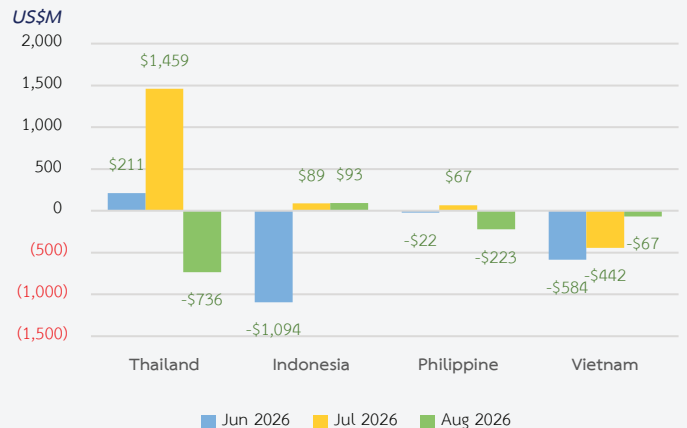
HIGHLIGHT

- Oil & Inflation Risk กลับมาเป็นความเสี่ยงสำคัญ ที่มีผลต่อภาพการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลก โดยเฉพาะประเด็นด้านดอกเบี้ยที่ FED มีโอกาสปรับขึ้นภายในปีนี้
- การยืดเยื้อด้านการเจรจาทาง สหรัฐ กับ อิหร่าน ทั้งสิทธิการควบคุมช่องแคบฮอร์มุซ และ มาตรการกีดกันด้านเศรษฐกิจ ส่งผลต่อราคาน้ำมันดิบโลกที่ยังทรงตัวในระดับสูง
- ผลจากการประชุม Jackson Hole ที่ออกมาในเชิงเข้มงวดจากท่าทีของ Kevin Warsh ที่กังวลด้านเงินเฟ้อ ที่ยังสูงกว่าเป้าที่ 2% ขณะที่ CPI และ PCE ยังไม่อุ้งขึ้นได้ดี ทำให้ผล Fed Watch Tools เดือน ก.ย. 69 เพิ่มน้ำหนักล่าสุด เพิ่มน้ำหนักในการที่ FED จะปรับขึ้นดอกเบี้ยมากขึ้น
- ค่าเงินบาทกลับมาแข็งค่าขึ้น ท่ามกลางความกังวลต่อตัวเลข Bond Yield สหรัฐ ที่ทำ new high สะท้อนมุมมองด้านลบต่อท่าทีของ ก.การคลัง สหรัฐที่เข้าแทรกแซงตลาดพันธบัตร ขณะที่ค่าเงินเยนก็ได้กลับอ่อนค่าลงอีกครั้ง
- จับตาแผน PDP2026 ที่กำลังเปิดรับฟังความเห็น 8 ก.ย. 69 นี้ ซึ่งคาดว่าจะออกมาเป็นบวกต่อพลังงานสะอาดที่จะมีสัดส่วนสูงกว่า 65-70% โดยเฉพาะน้ำหนักต่อทิศทาง EV และ Data Center นั้นจะทำให้เกิดการเก็งกำไรในหุ้นที่เกี่ยวข้อง
- ตลาดหุ้นไทย เริ่มมีการปรับฐาน หลังการปรับขึ้นเหนือระดับ 1,600 จุด โดยนักลงทุนต่างชาติกลับมาขายสุทธิเป็นครั้งแรกในรอบ 4 เดือน โดยต้องจับตาทิศทางของกระแส Fund Flow ภายหลังจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ มีความผันผวนสูงผันเป็นผลกระทบจากตลาดพันธบัตร และ สถานะการณ์ในตะวันออกกลาง ขณะที่นักลงทุนบางส่วนที่ได้ตอบรับกับปัจจัยบวกไปมากแล้ว จึงมีการปรับลดพอร์ตลง เพื่อรอปัจจัยบวกใหม่ ส่งผล SET Index มีความผันผวนมากขึ้น ในช่วงสั้น

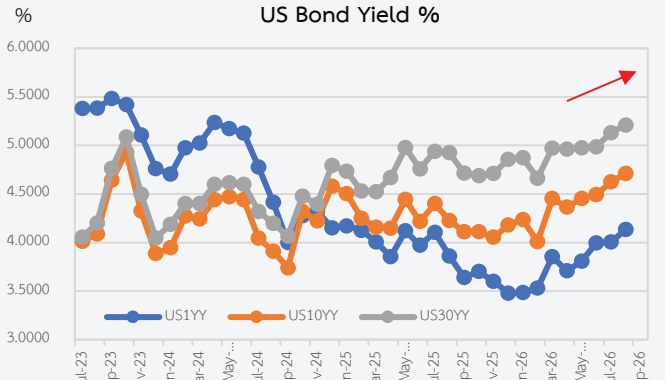
World Market Performance



Foreign Net Buy/Sell in Asian Markets - last 3M.



US Bond Yield %



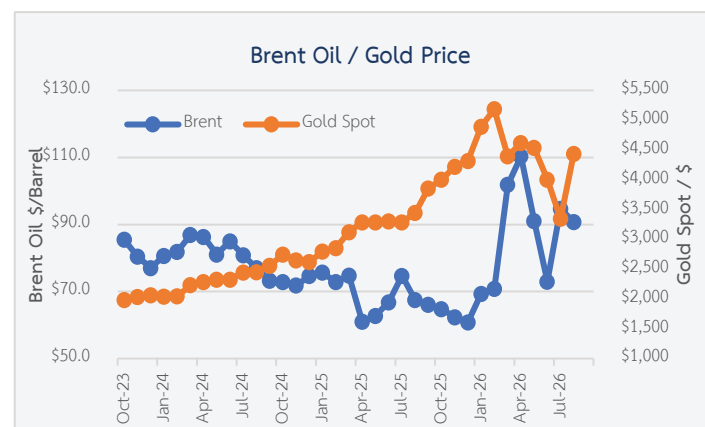
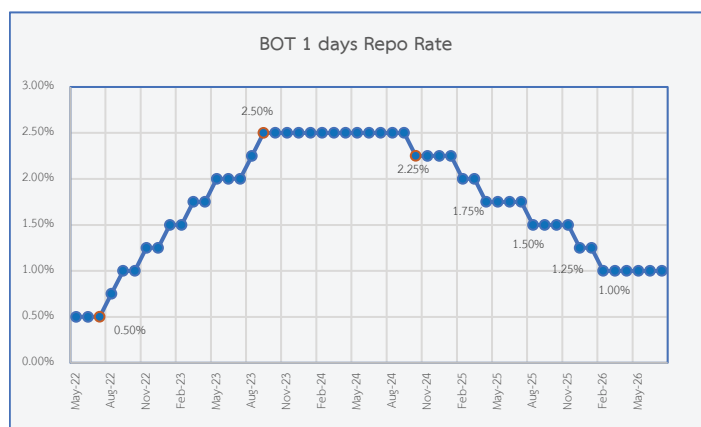
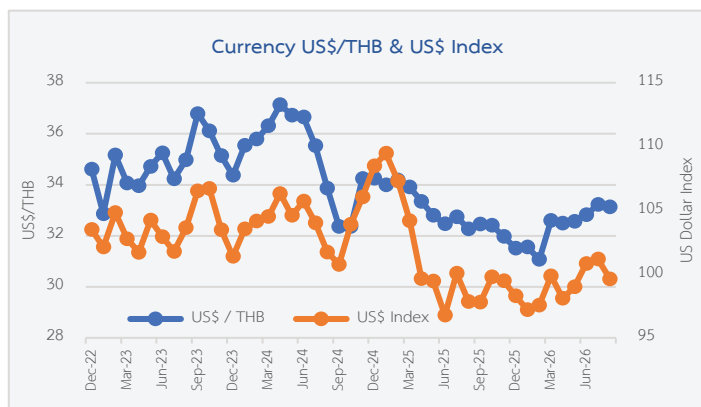
SOURCE: CME Fed Watch Tools

SOURCE: Bloomberg

	CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES							
MEETING DATE	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525
9/16/2026	0.0%	40.1%	59.9%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
10/28/2026	0.0%	29.4%	54.7%	15.9%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
12/9/2026	0.0%	12.1%	39.8%	38.8%	9.4%	0.0%	0.0%	0.0%
1/27/2027	0.0%	9.3%	33.4%	39.0%	16.1%	2.2%	0.0%	0.0%
3/17/2027	0.0%	6.1%	25.1%	37.1%	24.0%	7.0%	0.7%	0.0%
4/28/2027	0.0%	5.4%	23.1%	35.8%	25.4%	8.8%	1.4%	0.1%
6/9/2027	0.0%	4.8%	21.2%	34.4%	26.5%	10.6%	2.2%	0.2%
7/28/2027	0.0%	4.8%	21.2%	34.4%	26.5%	10.6%	2.2%	0.2%
9/15/2027	0.2%	5.6%	21.7%	34.1%	25.8%	10.2%	2.1%	0.2%
10/27/2027	0.5%	6.3%	22.3%	33.7%	25.1%	9.9%	2.0%	0.2%
12/8/2027	0.4%	5.7%	20.6%	32.5%	26.0%	11.5%	2.9%	0.4%

MONTHLY ECONOMIC & MARKET OUTLOOK

	Y.2025	Y.2026f	Y.2026f	Y.2026f	Y.2026f	Y.2026f	Y.2027f
Source	NESDC	BOT	MOF	NESDC	KR	EIC	EIC
Last Update	Feb-26	Dec-25	Jun-26	Aug-26	Aug-26	Aug-26	Aug-26
GDP growth	2.4%	1.5%	2.5%	2.3%	2.0%	2.2%	2.1%
Private consumption	2.7%	1.9%	2.7%	2.6%	2.2%	2.6%	1.6%
Gov. consumption	0.6%	0.0%	1.5%	1.2%	1.3%	1.3%	1.2%
Private investment	3.5%	2.2%	9.0%	9.6%	9.0%	9.0%	4.9%
Public Investment	8.9%	0.8%	3.2%	3.1%	3.5%	3.8%	2.4%
Export of goods (US\$)	12.70%	0.60%	7.90%	15.10%	14.00%	16.00%	5.50%
Import good (US\$)	13.00%	1.30%	10.20%	25.50%	27.00%	28.00%	4.80%
Current account (US\$ bn)	17.70	12.00	6.10	n/a	n/a	n/a	n/a
Headline Inflation	-0.1%	0.3%	2.0%	1.75%	1.8%	1.7%	0.8%
Core Inflation	-	0.8%	1.2%	n/a	n/a	n/a	
Tourist arrivals (M.)	-	35.00	33.00	-	31.40	32.50	34.20
Dubai oil price (US\$/barrel)	-	-	82.00	-	87.00	-	
BOT policy rate	-	-	-	-	1.00%	1.00%	1.00%



SOURCE: SETSMART, BOT, EIC, KR, INVESTING.COM, TRADINGECONOMICS.COM

คำชี้แจงที่สำคัญ (Disclaimer)

ข้อมูลปรากฏในรายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือได้ ทั้งนี้บริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือ ความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้ารายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูล หรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในธุรกรรมใด ๆ ผู้ที่นำข้อมูลไปใช้ จึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนนำไปใช้บริษัทขอสงวนสิทธิ์ ในข้อมูล และความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใด นำข้อมูล และความคิดเห็นในเอกสารฉบับนี้ไป ทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการใดๆ โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทเป็นการล่วงหน้า