

## SET Outlook &amp; Strategy

## SET Outlook

คาดการณ์ตลาดหุ้นวันนี้ (2 ต.ค. 69): คาดดัชนี SET วันนี้แกว่ง Sideway ต่อหลังภาพใหญ่ที่นักลงทุนจับตาดูผลงานของสหรัฐฯ ขณะที่ราคาน้ำมันที่พุ่ง อาจช่วยให้มีแรงซื้อเข้ามาในหุ้นกลุ่มพลังงาน ขณะที่ปัจจัยภายในประเทศเอง ตลาดยังประเมินถึงปัจจัยที่ได้รับผลกระทบจากน้ำท่วมและค่าเดือนน้ำเหนือ และฝนตก ที่จะเข้ามาในสัปดาห์หน้า ซึ่งต้องติดตามว่าจะมีผลกระทบต่องบการเงิน มากน้อยเพียงใด

## ประเด็นที่น่าสนใจ

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ทรงตัวได้หลังยังขาดปัจจัยขับเคลื่อนชัดเจน โดยวานนี้กรรมการ Fed หลายท่านได้ออกมาให้ความเห็น มีทั้งส่วนที่อยากให้เห็นดอกเบี้ยเลย และส่วนที่อยากรอดูต่อไปก่อน (คาดมองขึ้น ส.ค.) เช่นคุณ John William และ Philip Jefferson ทั้งนี้ตัวเลข ISM Manufacturing PMI (ก.ย.) ออกมาต่ำคาด 54.5% คาด 54.8% โดยตลาดยังจับตาดูประกาศตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตรในวันนี้
- ราคาน้ำมันปรับตัวเพิ่มขึ้นหลังมีรายงานว่า สหรัฐฯ พิจารณาที่จะส่งกองกำลังทหาร โดยมีเรือบรรทุกเครื่องบิน และทหารกว่า 10,000 นายไปยังอ่าวเปอร์เซียฯ โชนตะวันออกกลาง ประเด็นดังกล่าวทำให้ตลาดกังวลว่าความขัดแย้งจะมีความรุนแรงเพิ่มขึ้น โดย WTI ปิดตัวแต่ละแถว \$93/บาร์เรล และ Brent ยืนเหนือ \$102/บาร์เรล
- "ไทยช่วยไทยพลัส" (60/40) และบัตรสวัสดิการแห่งรัฐใหม่ฉบับที่ 1 ต.ค. ตามที่ ครม. อนุมัติเมื่อ 22 ก.ย. โดยให้เงินช่วยเหลือเพิ่ม 1,000 บาทต่อคนตลอดสองเดือน (รัฐจ่าย 60% ของยอดซื้อ ไม่เกิน 200 บาทต่อคนต่อวัน) ขยายฐานผู้รับเป็น 25 ล้านคน โดยเพิ่มกลุ่มที่เคยตกหล่นอีก 7.5 ล้านคน และเพิ่มวงเงินบัตรสวัสดิการอีก 700 บาท รวมเป็น 1,000 บาทในเดือน ต.ค. รวมวงเงินราว 4.3 หมื่นล้านบาทจากยอดที่เหลือของ พ.ร.ก.กู้เงินเดิม
- รปท. แสดงความกังวลว่าน้ำท่วมรอบนี้ซ้ำเติมภาระหนี้ของครัวเรือนและ SME ที่อ่อนแออยู่แล้ว และเร่งให้สถาบันการเงินช่วยเหลือลูกค้าทุกกลุ่ม ขณะนี้มี 16 แห่ง (ธนาคารพาณิชย์ 10 แห่ง และสถาบันการเงินเฉพาะกิจ 6 แห่ง) ออกมาตรการ ประกอบด้วย การพักชำระหนี้ต้น พักดอกเบี้ย ลดค่าวงดาวน์ ขยายเวลาชำระ ลดอัตราดอกเบี้ย รวมถึงสินเชื่อฉุกเฉิน สินเชื่อซ่อมบ้าน และเงินกู้หมุนเวียนสำหรับ SME ตัวอย่างเช่น ธอส. พักหนี้ 3 เดือน (บ้านเสียหายหนัก 6 เดือน) ดอกเบี้ย 0% และให้กู้ซ่อมบ้านสูงสุด 3 แสน

## Strategy

- กลยุทธ์หลัก: ระยะสั้น ราคาคู่หุ้นลงมา เรามองเป็นจังหวะสะสมหุ้นพื้นฐานดี และมีความคงทน โดยเฉพาะหุ้นธนาคาร เรายังชอบ KTB, KBANK, KKP ขณะที่ Theme ใหญ่ ระยะ กลาง-ยาว ช่วงตลาดผันผวนแบบชะลอ ดูสถานการณ์ หากภาพตลาดเริ่มนิ่ง หรือพักฐานได้ หาจังหวะเข้าสะสม หุ้น (Mega play Theme) Data Center โรงไฟฟ้า เรายังชอบ GPSC, BGRIM, ADVANC และติดตามฟื้นตัวของนักท่องเที่ยว ระยะกลาง – ยาว เรายังชอบชอบ AOT, CENTEL, ERW

## Fund Flow และตลาดการเงิน:

- ต่างชาติ "ขาย" สุทธิตลาดหุ้นไทย และ "ขาย" ตลาดตราสารหนี้ โดยมีรายละเอียดดังนี้
- ตลาดหุ้น (1 ต.ค. 69): มูลค่าการซื้อขาย (SET) 77,478.72 ล้านบาท และ (MAI) 258.43 ล้านบาท ด้านนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 3,562.78 ล้านบาท
- Yield Curve ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากวันก่อนหน้าประมาณ 1-2 bps. สำหรับกระแสเงินลงทุนของนักลงทุนต่างชาติวันนี้ NET OUTFLOW 2,360 ล้านบาท
- ค่าเงินบาท: ปิดตลาดเย็นนี้ อยู่ที่ระดับ 33.68 บาท/ดอลลาร์ อ่อนค่าเมื่อเทียบกับวันก่อนหน้า

## ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event

- JP, Tokyo Core CPI YoY (Sep), Consensus=2.4%, Prior=1.8%
- EA, Inflation Rate YoY Flash (Sep), Consensus=3.5%, Prior=3.2%
- EA, Core Inflation Rate YoY Flash (Sep), Consensus=2.6%, Prior=2.4%
- US, Non Farm Payrolls (Sep), Consensus=100K, Prior=162K
- US, Unemployment Rate (Sep), Consensus=4.2%, Prior=4.1%
- US, Average Hourly Earnings MoM (Sep), Consensus=0.2%, Prior=0.3%

## หุ้นเด่นวันนี้

**GPSC :** 1) เรามองเป็นบวกต่อกำไร 3Q26E ที่คาดเติบโต YoY และ QoQ จาก GHECO-1 ที่เดินเครื่องดีขึ้น, ขณะที่ IU Power/Steam demand ปี 2026E คาดโต +4%/+7% YoY และช่วยหนุนธุรกิจ SPP แม้ต้นทุนก๊าซอยู่ในระดับสูง, 2) คงประมาณการกำไรปกติปี 2026E/27E ที่ 6.9/7.1 พันล้านบาท (-4%/+3% YoY) โดยปี 2027E ได้แรงหนุนจาก Pool Gas ที่คาดว่าจะปรับตัวลดลง และ EBITDA uplift มากกว่า 900 ล้านบาท, 3) แนะนำ "ซื้อ" ราคามเป้าหมาย 60.00 บาท

รอบดัชนี SET วันนี้ แนวรับ 1555-1560 // แนวต้าน 1570-1576

Technical Pick: TOP, IVL

Stock picks for October 2026 : ADVICE, BGRIM, CK, PLANB, SCGP

## News Comment

- (+) Energy (Neutral) โรงกลั่นจีนระงับการส่งออกผลิตภัณฑ์น้ำมันในเดือน ต.ค.2026
- (0) SRII (ซื้อ/เป้า 1.60 บาท) ปิดดีลเงินกู้จาก BBL วงเงิน 6,340 ล้านบาท ซื้อโรงแสมหุริในอัตรา
- (-) Automotive (Underweight): โตโยต้า-ฮอนด้าหยุดผลิตรถยนต์ทุกโรงงานในไทยชั่วคราวจากเหตุน้ำท่วม

## Company Report

- (+) GPSC (ซื้อ/เป้า 60.00 บาท) IPP และ Hydro หนุน 2H26E และคาด Pool Gas ลด หนุนกำไรปี 2027E

## News Comment

**(+ ) Energy (Neutral) โรงกลั่นจีนระงับการส่งออกผลิตภัณฑ์น้ำมันในเดือน ต.ค.2026**

มีแหล่งข่าวเปิดเผยว่าโรงกลั่นของจีนได้ระงับการส่งออกผลิตภัณฑ์น้ำมันสำหรับเดือน ต.ค.2026 เนื่องจากจีนต้องการที่จะช่วยพยุงตลาดน้ำมันในประเทศ ทั้งนี้ ทางจีนได้จำกัดการส่งออกเชื้อเพลิงในเดือน มี.ค.2026 หลังจากที่มีความขัดแย้งในอิหร่านส่งผลกระทบต่อการจัดหาน้ำมันดิบจากตะวันออกกลาง อย่างไรก็ดี จีนได้ผ่อนคลายมาตรการจำกัดดังกล่าวในเดือน ก.ค. และกำลังบริหารจัดการการขนส่งน้ำมันดีเซล (diesel) น้ำมันเบนซิน (gasoline) และน้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยาน (jet fuel) แบบรายเดือน ทั้งนี้ แหล่งข่าวระบุว่า จีนได้เข้าสู่ช่วงวันหยุดยาวหนึ่งสัปดาห์เมื่อวันพฤหัสบดีที่ผ่านมา โดยที่ยังไม่ได้อนุมัติให้โรงกลั่นน้ำมันรายใหญ่ในศูนย์กลางการกลั่นน้ำมันที่ใหญ่ที่สุดของโลกส่งออกผลิตภัณฑ์เชื้อเพลิงไปยังภูมิภาคอื่นนอกเหนือจากฮ่องกงและมาเก๊าสำหรับเดือน ต.ค.2026 โดยแหล่งข่าวกล่าวว่า ยังไม่มีความชัดเจนว่าทางจีนจะกลับมาอนุญาตให้โรงกลั่นส่งออกสินค้าได้อีกครั้งหรือไม่หลังจากสิ้นสุดวันหยุดในวันที่ 7 ต.ค.2026 โดยระบุว่าเรื่องนี้อาจขึ้นอยู่กับปริมาณน้ำมันเชื้อเพลิงสำรองภายในประเทศและกำลังการผลิตของโรงกลั่น ทั้งนี้ คณะกรรมการพัฒนาและปฏิรูปแห่งชาติของจีน (NDRC) ยังไม่ได้ตอบกลับคำร้องขอความคิดเห็นในทันทีเนื่องจากเป็นช่วงวันหยุดราชการ (ที่มา: Reuters)

**DAOL:** เรามีมุมมองเป็นบวกจากข่าวนี้ต่อกลุ่มโรงกลั่นในระยะสั้น โดยเรามองว่าการจำกัดการส่งออกผลิตภัณฑ์น้ำมันของจีนจะช่วยหนุนให้ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์น้ำมันและราคาน้ำมันดิบ (crack spread) สูงขึ้นในระยะสั้นได้สำหรับภาพรวมธุรกิจโรงกลั่นใน 3Q26E เราคาดว่ากลุ่มโรงกลั่นโดยรวมจะรายงานกำไรที่ยังเติบโต YoY แต่อ่อนตัว QoQ ใน 3Q26E ตามแนวโน้มของการกลั่นตลาด/ค่าการกลั่นพื้นฐาน (market GRM/operating GRM) ที่น่าจะได้ประโยชน์จาก crack spread ที่แข็งแกร่งแต่ก็ถูกชดเชยด้วยค่าขนส่ง (freight) ที่สูงและการปรับลดราคา ณ โรงกลั่น (ex-refinery price) สำหรับน้ำมันดีเซล ทั้งนี้ เรายังคงแนะนำให้นักลงทุน "เฝ้ากับตลาด" สำหรับกลุ่มพลังงานและยังคงชอบหุ้นพลังงานต้นน้ำ คือ PTTEP (ซื้อ/เป้า 180.00 บาท) จากแนวโน้มราคาขายเฉลี่ยน้ำมัน (liquid ASP) ที่ทรงตัวในระดับสูงใน 3Q26E

**(0 ) SIRI (ซื้อ/เป้า 1.60 บาท) ปิดดีลเงินกู้จาก BBL วงเงิน 6,340 ล้านบาท ซื้อโรงแรมหรูในอิตาลี**

นายณภัทร ทวีสิน ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายปฏิบัติการระหว่างประเทศ บริษัท แสนสิริ จำกัด (มหาชน) หรือ SIRI และ กรรมการผู้จัดการ Sansiri Capital Trophy Fund (Sansiri Capital) เป็ เผยว่า Sansiri Capital ประสบความสำเร็จครั้งสำคัญผ่านความร่วมมือเชิงกลยุทธ์กับธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) หรือ BBL สถาบันการเงินชั้นนำให้การสนับสนุนวงเงินสินเชื่อรวม 165 ล้านยูโร หรือประมาณ 6,340 ล้านบาท เพื่อใช้ในการเข้าซื้อกิจการ The Lake Como EDITION โรงแรมระดับอัลตราลักซ์ซัวส์ 5 ดาว แลนด์มาร์กใหม่ริมทะเลสาบโคโม ประเทศอิตาลี (ที่มา: ข่าวหุ้น)

**DAOL:** เรายังมองเป็นบวกเล็กน้อย ซึ่งเป็นการปิดดีลเข้าซื้อโรงแรม The Lake Como EDITION ผ่านกองทุน Sansiri Capital ได้ตามที่เรเคยประเมินไว้ โดยมูลค่าสินทรัพย์รวมกว่า 200 ล้านยูโร (หรือกว่า 8,000 ล้านบาท) ขณะที่ได้รับวงเงินจาก BBL ที่ 6,340 ล้านบาท คิดเป็น 79% ของมูลค่าโครงการ แสดงให้เห็นถึงความเชื่อมั่นของสถาบันการเงินชั้นนำที่มีต่อศักยภาพการเติบโตของโครงการ ทั้งนี้ โรงแรมดังกล่าวได้เปิดให้บริการอย่างเป็นทางการในเดือน มี.ค.26 มีจำนวน 148 ห้องพัก และในช่วง ก.ค.-ส.ค. ที่เป็นช่วง high season มีอัตราการเข้าพักสูงกว่า 70% และมีราคาห้องพักเฉลี่ย (ADR) สูงกว่า 1,500 ยูโรต่อคืน หรือประมาณ 50,000-60,000 บาทต่อคืน ทั้งนี้ SIRI มีการถือหุ้นใน Sansiri Capital ที่ 50% ซึ่งกองทุนนี้จะไม่ consolidate ในงบการเงินของ SIRI และคาดว่าจะมีการรับรู้เป็นส่วนแบ่งกำไรหาก SIRI ไม่มาก แต่เราประเมินว่ามีโอกาสได้กำไรจากส่วนต่างมูลค่าสินทรัพย์เมื่อมีการขายออกในอนาคต สำหรับ SIRI เราประมาณการกำไรปกติปี 2026E ที่ 4.0 พันล้านบาท (-3% YoY) โดยกำไรปกติ 1H26 คิดเป็น 42% จากทั้งปี สำหรับแนวโน้ม 2H26E จะดีขึ้นจาก 1H26 ตามยอดโอนที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะจากคอนโดที่มีโครงการใหม่เริ่มโอนมากขึ้น เรายังคงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 1.60 บาท ถึง 2026E core PER ที่ 7.2 เท่า (-0.25SD below 5-yr avg. PER) โดยมี dividend yield ที่สูงราว 8.4% ต่อปี

## News Comment

### ( - ) Automotive (Underweight): โตโยต้า-ฮอนด้าหยุดผลิตรถยนต์ทุกโรงงานในไทยชั่วคราวจากเหตุน้ำท่วม

บริษัท ฮอนด้า ออโตโมบิล (ประเทศไทย) จำกัด ประกาศหยุดการผลิตและหยุดงานชั่วคราวตั้งแต่วันที่ 2-6 ต.ค. 2026 และให้พนักงานกลับมาปฏิบัติหน้าที่ตามปกติในวันที่ 7 ต.ค. 2026 (หรือจนกว่าจะมีประกาศเปลี่ยนแปลง) เนื่องจากสถานการณ์อุทกภัยที่โรงงาน จ.พระนครศรีอยุธยา และโรงงานผลิตรถยนต์ จ.ปราจีนบุรี โดยสถานการณ์น้ำท่วมในหลายพื้นที่ส่งผลกระทบโดยตรงต่อการเดินทาง ที่พักอาศัย ตลอดจนการดำเนินชีวิตประจำวันของพนักงานและครอบครัว ขณะที่โตโยต้า มอเตอร์ ประเทศไทย หยุดการผลิตในโรงงานผลิตรถยนต์ 3 แห่ง ได้แก่ โรงงาน จ.สมุทรปราการ, บ้านโพธิ์ จ.ฉะเชิงเทรา และเกตเวย์ จ.ฉะเชิงเทรา จนถึงวันที่ 2 ต.ค. 2026 ก่อนประเมินสถานการณ์อีกครั้งว่าจะกลับมาเปิดดำเนินการในวันจันทร์ที่ 5 ต.ค. 2026 หรือไม่ โดยสาเหตุหลักที่ต้องหยุดการผลิต เนื่องจากซัพพลายเออร์ได้รับผลกระทบจากน้ำท่วม ไม่สามารถส่งชิ้นส่วนเข้าสู่สายการผลิตได้ตามกำหนด (ที่มา: ฐานเศรษฐกิจ)

**DAOL:** เรามองเป็นลบต่อกลุ่ม Automotive เนื่องจากทั้งโตโยต้าและฮอนด้าถือเป็นค่ายรถยนต์ที่มีสัดส่วนการผลิตในไทยค่อนข้างสูง โดยเฉพาะโตโยต้าที่มีสัดส่วนการผลิตรถยนต์สูงสุดของไทย ทั้งนี้ ระยะเวลาการหยุดการผลิตชั่วคราวราว 1 สัปดาห์คาดว่าจะยังส่งผลกระทบไม่มาก อย่างไรก็ตาม ยังต้องติดตามสถานการณ์ว่าจะมีผลกระทบยืดเยื้อหรือไม่ โดยเฉพาะต่อ supply chain และค่ายรถยนต์อื่นๆ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อยอดผลิตและยอดขายรถยนต์มากขึ้น และกระทบต่อภาพรวมกลุ่ม Automotive โดย SAT ในช่วง 2Q26E มีสัดส่วนรายได้จาก Toyota + Hino ค่อนข้างสูงราว 38% สำหรับกลุ่ม Automotive เรายังให้น้ำหนักการลงทุนเป็น Underweight โดย SAT แนะนำ "ถือ" ราคาเป้าหมาย 16.50 บาท

## Company Report

### ( + ) GPSC (ซื้อ/เป้า 60.00 บาท) IPP และ Hydro หนุน 2H26E และคาด Pool Gas ลด หนุนกำไรปี 2027E

เรามีมุมมองเป็นบวกจากการจัด Group Conference Call กับ GPSC โดยมีประเด็นสำคัญดังนี้

1) 2H26E คาดกำไรฟื้นตัวต่อเนื่อง จาก EBITDA uplift และ EP loss ที่ลดลง จะช่วยหนุนผลประกอบการ รวมถึงส่วนแบ่งกำไรจาก XPCL/HHPC/NAMLIK1 ที่ยังคงแข็งแกร่งจากปริมาณน้ำที่สูง

2) SPP ยังเติบโตจาก IU demand ที่ทำจุดสูงสุดในรอบ 4 ปี โดยสำหรับ 2026E คาด Power/Steam demand จะเติบโต +4%/+7% YoY และยังมี pipeline ใหม่จาก Petrochemical 40–50MW และ Data Center สูงสุด 750MW ขณะที่สัดส่วน Gas-linked ปัจจุบันอยู่ที่ 63% และตั้งเป้า 70% ในปี 2030E

3) 2027E มีโอกาสเห็น margin ฟื้นจากต้นทุนก๊าซปรับตัวลง ประกอบกับการลดต้นทุน โดยบริษัทคาด Pool Gas ลดลงสู่ราว 330 บาท/MMBTU ในปี 2027E (2026E คาดเฉลี่ย 380 บาท/MMBTU) ขณะที่ EBITDA uplift ตั้งเป้ามากกว่า 900 ล้านบาท (2026E ตั้งเป้า 900 ล้านบาทเช่นเดียวกัน) รวมถึงต้นทุนทางการเงินมีแนวโน้มลดลงต่อเนื่อง

4) PDP26 และ Data Center เป็น growth driver ระยะยาว โดยตั้งเป้าเข้าร่วม bidding capacity ใหม่ไม่ต่ำกว่า 25% พร้อมโอกาสจาก Renewable, BESS, PPA extension และ 4th-gen SMR ขณะที่ Data Center มี pipeline ในไทย สูงสุด 750MW และตั้งเป้า 200–300MW ในอินเดีย

เราคงประมาณการกำไรปกติปี 2026E/27E ที่ 6.9/7.1 พันล้านบาท (-4%/+3% YoY) เบื้องต้นเราคาดกำไรปกติ 3Q26E จะยังเติบโตทั้ง YoY และ QoQ จาก GHECO-1 ที่มีประสิทธิภาพดีขึ้น ประกอบกับ IU demand ที่ยังแข็งแกร่งและต้นทุนทางการเงินที่ลดลง ช่วยชดเชยผลกระทบจากราคาก๊าซที่ยังอยู่ในระดับสูงได้บางส่วน

คงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 60.00 บาท อิง DCF (WACC 6.5%, TG 2.0%) โดยมองว่า PDP2026 และโอกาสจาก Data Center ในไทยและอินเดียจะเป็น growth driver สำคัญในระยะยาว ขณะที่โครงการใหม่ยังอยู่ในช่วงพัฒนา และจะเริ่มสะท้อนต่อประมาณการตั้งแต่ 2028E เป็นต้นไป

## Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกในวันพฤหัสบดี (1 ต.ค.) โดยตลาดฟื้นตัวหลังจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ชะลอตัวลงหลังจากที่พุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบหลายสิบปี ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ ในวันนี้อย่างใกล้ชิด เพื่อประเมินแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ทั้งนี้ ดัชนีเอสแอนด์พี 500 [SP500.X] ปิดที่ 7,666.45 จุด เพิ่มขึ้น 14.91 จุด หรือ +0.19% และดัชนี Nasdaq [NASDAQ.X] ปิดที่ 26,871.60 จุด เพิ่มขึ้น 10.53 จุด หรือ +0.04%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดร่วงลงในวันพฤหัสบดี (1 ต.ค.) โดยหุ้นธนาคารรายใหญ่ร่วงลงอย่างหนัก หลังอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลทั่วโลกพุ่งแตะระดับสูงสุดในรอบหลายปี ท่ามกลางความกังวลว่าอัตราดอกเบี้ยจะอยู่ในระดับสูงเป็นเวลานาน ทั้งนี้ STOXX 600 [STOXX.X] ปิดที่ 626.65 จุด ลดลง 8.24 จุด หรือ -1.30%, ดัชนี CAC-40 [CAC40.X] ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,835.31 จุด ลดลง 129.20 จุด หรือ -1.62%, ดัชนี DAX [DAX.X] ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 24,939.35 จุด ลดลง 259.84 จุด หรือ -1.03% และดัชนี FTSE 100 [FTSE100.X] ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 10,428.27 จุด ลดลง 177.73 จุด หรือ -1.68%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดร่วงแตะระดับต่ำสุดในรอบ 3 เดือนในวันพฤหัสบดี (1 ต.ค.) โดยหุ้นกลุ่มธนาคารนำตลาดปรับตัวลง หลังอัตราผลตอบแทนพันธบัตรทั่วโลกพุ่งแตะระดับสูงสุดในรอบหลาย 10 ปี ส่งผลให้ความกังวลเกี่ยวกับเงินเฟ้อเพิ่มขึ้นและบั่นทอนความเชื่อมั่นของนักลงทุน ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 [FTSE100.X] ปิดที่ 10,428.27 จุด ลดลง 177.73 จุด หรือ -1.68%
- สัญญาณน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันพฤหัสบดี (1 ต.ค.) หลังมีข่าวว่าจีนสั่งระงับการส่งออกผลิตภัณฑ์น้ำมัน ซึ่งอาจทำให้ภาวะขาดแคลนเชื้อเพลิงทั่วโลกแย่ลงอีก นอกจากนี้ราคาน้ำมันยังปรับตัวขึ้นหลังจากมีรายงานว่า สหรัฐฯ ส่งกำลังทหารและเรือบรรทุกเครื่องบินเพิ่มเติมไปยังตะวันออกกลาง ทั้งนี้ สัญญาณ้ำมันดิบ WTI [WTI.X] ส่งมอบเดือนพ.ย. เพิ่มขึ้น 2.45 ดอลลาร์ หรือ 2.71% ปิดที่ 92.87 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาณน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) [BRENT.X] ส่งมอบเดือนพ.ย. เพิ่มขึ้น 4.28 ดอลลาร์ หรือ 4.37% ปิดที่ 102.31 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาณทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันพฤหัสบดี (1 ต.ค.) โดยตลาดยังคงได้ปัจจัยหนุนจากตัวเลขเงินเฟ้อที่ออกมาต่ำกว่าการคาดการณ์ ซึ่งอาจลดโอกาสที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกในการประชุมเดือนนี้ ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ ในวันนี้อย่างใกล้ชิด เพื่อประเมินแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยของเฟด ทั้งนี้ สัญญาณทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) [GOLD.X] ส่งมอบเดือนธ.ค. เพิ่มขึ้น 15.60 ดอลลาร์ หรือ 0.37% ปิดที่ 4,202.30 ดอลลาร์/ออนซ์

## Economic & Company

### OR สูตรปั้นนอนน้อย พันธมิตรเคลื่อนการค้า

OR ทางแผนยุทธศาสตร์ใหญ่นอนน้อย มุ่งขยายสาขาเมซอน ลั่นเป้าหมายใหญ่ แต่ยังมีโอกาสอีกมาก พร้อมพัฒนาศักยภาพบริการขึ้นชั้นวิลลามาร์เก็ต ดึงกราฟฟิค คืบหน้าขึ้นการขาด Budget Hotel ได้ทำเลทองแล้ว มันผลตอบแทนดี ชูเส้นทางร่วมมือพันธมิตรได้ผล เดินหน้าจับมือต่อเนื่อง ลุย SAF นำมันการบินยั่งยืน

### AOT โชว์ไฟล์ตบินยังแน่น แอปพลิเคชันสัมภาระได้ผล

AOT การเดินทางยังหนาแน่นขึ้นต่อเนื่องเกี่ยวกับโควิด ตัวเลขปีนี้เดินทางทะลุ 126.2 ล้านคน พลิกวิกฤติเป็นโอกาสพัฒนาซอฟต์แวร์และแอปพลิเคชันติดตามสัมภาระระบบท่าอากาศยานส่งคืนผู้โดยสารเร็ว เล็งต่อยอดติดตาม สินค้า Cargo เดินหน้าดันผู้ให้บริการภาคพื้นรายที่ 3 เพิ่มขีดความสามารถ คาดเซ็นสัญญา AOTGA ตุลาคมนี้ รับไอซีซี

### AGE ลงขายอีวี 4.5 พันคัน ลั่นรายได้ใหม่ 3 ปีเกิน 50%

AGE เผยธุรกิจตัวแทนขายรถอีวีของ "เอจียู เวนเจอร์" กระแสตอบรับดี หลังรุกทำการตลาด กวาดยอดขายสะสมแล้วกว่า 5 พันคัน ตั้งเป้าปี 2569 ปิดยอดขาย 4.5 พันคัน เดินหน้าขยายศูนย์บริการอีวี ยกระดับโชว์รูมเดิม ปลูกสร้างรายได้ธุรกิจใหม่เกิน 50% กดแทนธุรกิจเดิมภายใน 3 ปี

### SEAFECO ยัม Q3 งบติด เล็งเข้าประมูลกว่า 500 ล.

SEAFECO เดินเกมขยายฐานงานเพิ่มเจาะ เตรียมเข้าประมูลงานช่วงที่เหลือปีนี้กว่า 500 ล้านบาท เสริมพอร์ต หลังทุนเบิกบล็อกแตะ 1.2 พันล้านบาท เกมส่งชิงผลดำเนินงานไตรมาส 3 โต YoY เหตุ โครงการเรียงคิวถูกเพียบ เกมตอกย้ำปีนี้รายได้ตามเป้า 1.8 พันล้านบาท

### TACC เสรีน้ำต่างลงตลาด ตั้งเป้ายอดขายพันล้าน

TACC เปิดตัว "TACC 2.0" ปั้น New Growth Engine! รุกตลาด Health & Wellness Beverage เต็มสูบ ประเดิม "Eight Plus" น้ำต่างธรรมชาติ 100% บุก 7-Eleven-Premium Modern Trade-โรงแรม 5 ดาว เริ่มรับรู้รายได้ทันทีไตรมาส 4/2569 ปักธงยอดขายธุรกิจใหม่ ทะลุ 1,000 ล้านบาท ภายใน 5 ปี

### NCL เอลิ ปิดฉากคดีใหญ่ บุกเงินคืนบัญชี 48 ล้าน

NCL เอลิ ศาลไม่รับฎีกาส่งผลคดี 23.07 ล้านบาทสิ้นสุด บริษัทไร้ภาระรับผิดชอบ หลังศาลอุทธรณ์ยกฟ้อง ก่อนหน้านี้เพิ่งปิดฉากคดี 25.08 ล้านบาท ดันยอดข้อพิพาทที่คลี่คลายรวมกว่า 48 ล้านบาท จ่อบันทึกกลับรายการทางบัญชีภายในสิ้นปีนี้ หนุนงบครึ่งปีหลังพลิกบวก

### MAGURO สายหวานส่ง AGE.3 ลงสนามปั้นแบรนด์ใหม่ทำเงิน

MAGURO ส่งแบรนด์ดังญี่ปุ่น "AGE.3" ปักหมุดสาขาแรกในไทย เจาะเทรนด์ Healthy Lifestyle วนทั่วกว่า 30 เมนู เสรีฟครบคาว-หวาน แกมจัดเมนู Bangkok Exclusive "Pad Kra Pao" เอาใจคนไทย ปักธงขยายพอร์ตสู่ตลาด Accessible Premium จับฐานลูกค้ากว้าง ประเดิมวันแรก 1 ตุลาคม ที่ผ่านมา

### GULF เปิด COD โรงไฟฟ้าชุมชน กำลังผลิต 8 เมกะวัตต์

GULF เปิด COD โรงไฟฟ้าชุมชน "เชียงใหม่ เวสต์ ภูเก็ต" กำลังการผลิตตามสัญญา 8 เมกะวัตต์ ช่วยลดปริมาณขยะที่ต้องนำไปฝังกลบ-หมุนเวียนนโยบายภาครัฐด้านพลังงานสะอาดและการบริหารจัดการขยะอย่างมีประสิทธิภาพ สอดคล้องกับแนวคิดเศรษฐกิจหมุนเวียน ส่งเสริมการเปลี่ยนผ่านสู่สังคมคาร์บอนต่ำ

## Corporate Governance Report of Thai Listed Companies 2025

## CG Rating by the Thai Institute of Directors Association (Thai IOD)

| Score  | Symbol        | Description  | ความหมาย |
|--------|---------------|--------------|----------|
| 90-100 | ▲▲▲▲▲         | Excellent    | ดีเลิศ   |
| 80-89  | ▲▲▲▲          | Very Good    | ดีมาก    |
| 70-79  | ▲▲▲           | Good         | ดี       |
| 60-69  | ▲▲            | Satisfactory | ดีพอใช้  |
| 50-59  | ▲             | Pass         | ผ่าน     |
| < 50   | No logo given | n.a.         | n.a.     |

## สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

ผลสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนที่แสดงไว้นี้ เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใดๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ คาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าว

## DAOL: ความหมายของคำแนะนำ

|        |                                                                                                                  |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| "ซื้อ" | เนื่องจากราคาปัจจุบัน <b>ต่ำกว่า</b> มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนขั้นต่ำ 10% (ไม่รวมเงินปันผล)      |
| "ถือ"  | เนื่องจากราคาปัจจุบัน <b>ต่ำกว่า</b> มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนระหว่าง 0% - 10% (ไม่รวมเงินปันผล) |
| "ขาย"  | เนื่องจากราคาปัจจุบัน <b>สูงกว่า</b> มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน (ไม่รวมเงินปันผล)                                    |

หมายเหตุ : ผลตอบแทนที่คาดหวังอาจเปลี่ยนแปลงตามความเสี่ยงของตลาดที่เพิ่มขึ้น หรือลดลงในขณะนั้น

## IOD Disclaimer

The Corporate Governance Report (CGR) of Thai listed Companies is based on a survey and assessment of information which companies listed on the Stock Exchange of Thailand and the Market for Alternative Investment ("listed companies") disclose to the public. The CGR is a presentation of information from the perspective of outsiders on the standards of corporate governance of listed companies. It is not any assessment of the actual practices of the listed companies, and the CGR does not use any non-public information. The CGR is not therefore an endorsement of the practices of the listed companies. It is not a recommendation for investment in any securities of any listed companies or any recommendation whatsoever. Investors should exercise their own judgment to analyze and consider any information relating to the listed companies presented in this CGR report. No representation or warranty is made by the Institute of Directors or any of its personnel as to the completeness or accuracy of the CGR report or the information used.

## DAOL's Stock Rating Definition

|      |                                                                                                                                                                                                                       |
|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| BUY  | The stock's total return is expected to exceed 10% over the next 6-12 months. The stock has good fundamentals and attractive valuations.                                                                              |
| HOLD | The stock's total return is expected to be between 0% - 10% over the next 6-12 months. The stock has good fundamentals, but may lack of near-term catalysts or its valuations are not attractive.                     |
| SELL | The stock's total return is expected to fall below 0% or more over the next 6-12 months. Stock should be sold as negative total return is anticipated due to deteriorating fundamentals compared with its valuations. |

The stock's expected total return is the percentage difference between the target price and the current price and excludes dividend yields.

**Disclaimer:** Disclaimer: This report has been prepared by DAOL SECURITIES (THAILAND). The information herein has been obtained from sources believed to be reliable and accurate; however, DAOL SEC makes no representation as to the accuracy and completeness of such information. Information and opinions expressed herein are subject to change without notice. DAOL SEC has no intention to solicit investors to buy or sell any securities in this report. In addition, DAOL SEC does not guarantee returns nor price of the securities described in the report nor accept any liability for any loss or damage of any kind arising out of the use of such information or opinions in this report. Investors should study this report carefully in making decisions. All rights are reserved. This report may not be reproduced, distributed or published by any person in any manner for any purpose without the permission of DAOL SEC. Investment in securities has risks. Investors are advised to consider carefully before making decisions

บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ คาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมิได้มีเจตนาชักชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสซี จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 1538