SET Outlook & Strategy

SET Outlook

มีแนวโน้มที่ดัชนีฯจะปรับตัวขึ้นต่อ จากปัจจัยสนับสนุนหลักคือ นักลงทุนต่างชาติยังคงซื้อสุทธิพร้อมกันทั้งในตลาดหุ้นและตลาดตราสารหนี้ เป็นวันที่สามติดต่อกัน นอกจากนี้ ตลาดหุ้นทั่วโลกได้รับแรงหนุนจากความคาดหวังว่า Fed จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% ในสัปดาห์นี้ หลังตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ (CPI) ออกมาต่ำกว่าคาด ปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามคือผลการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีน ซึ่งหากออกมาดี จะช่วยให้เม็ดเงินไหลกลับเข้าตลาดเอเชีย อย่างไรก็ตาม

ปัจจัยในประเทศ

- เหตุการณ์สำคัญภายในประเทศ: สมเด็จพระนางเจ้าสิริกิติ์ พระบรมราชินีนาถ พระบรมราชชนนีพันปีหลวง สวรรคตเมื่อวันศุกร์ที่ 24 ต.ค. และมีพระบรมราชโองการให้พระบรมวงศานุวงศ์และข้าราชบริพารไว้ทุกข์เป็นเวลา 1 ปี
- ไทยและสหรัฐฯ ได้บรรลุ กรอบความตกลงว่าด้วยการค้าต่างตอบแทน (Framework for an Agreement on Reciprocal Trade) และบันทึกความเข้าใจด้านแร่ธาตุสำคัญ ซึ่งไทยตกลงจะยกเลิกกำแพงภาษีนำเข้าสินค้าสหรัฐฯ ประมาณ 99% สหรัฐฯ จะคงอัตราภาษีต่างตอบแทนไว้ที่ 19% สำหรับสินค้าไทย แต่จะระบุรายการสินค้าที่จะได้รับอัตราภาษี 0% นอกจากนี้ ยังมีการตกลงความร่วมมือด้านความมั่นคงทางเศรษฐกิจและห่วงโซ่อุปทาน พร้อมข้อตกลงเชิงพาณิชย์มูลค่ารวมหลายพันล้านดอลลาร์ ในการจัดซื้อสินค้าเกษตร พลังงาน และเครื่องบิน 80 ลำ .... ข่าวนี้ เป็นบวกต่อภาพรวมของเศรษฐกิจและตลาดหุ้น และรายสินค้าที่ต้องนำเข้าผู้ประกอบการในประเทศอาจเสียประโยชน์
- Fund Flow: นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิในตลาดหุ้นไทย (SET+MAI) จำนวน 2.2 พันล้านบาท และซื้อสุทธิในตลาดตราสารหนี้ 5.9 พันล้านบาท โดยนักลงทุนกลุ่มนี้ มีตัวเลข net buy พร้อมกันสองตลาด เป็นวันที่สามติดต่อกัน เป็นสัญญาณที่ดีของตลาดหุ้นไทย
- ค่าเงินบาทปิดวันศุกร์ ไปที่ระดับ 32.77 บาท/ดอลลาร์ ทรงๆ ตัว สัปดาห์นี้ คาดราคาทองคำและตัวเลขส่งออกของไทย จะยังมีผลต่อค่าเงินบาทของไทย ทั้งนี้ ราคาทองคำ (Gold Spot) ปิดวันศุกร์ไปที่ $4137 เหรียญ/Ounce
- กัมพูชา: นายกฯ หารือทวิภาคีกับ ปธน.สหรัฐฯ ก่อนร่วมลงนาม Joint Decoration ไทย-กัมพูชา ไปเมื่อวานนี้(26 ต.ค.) ... ผลที่ออกมา น่าจะลดความตึงเครียดแนวชายแดนลงไประดับหนึ่ง แต่ปัญหา Scammer ของกัมพูชา โดยมีประเทศเพื่อนบ้านถูกโยงเข้าไปแล้ว อาจรบกวนบรรยากาศการลงทุนอยู่บ้าง
- ประเมินกำไรตลาด งวด 3Q-25 ไว้ที่ 2.59 แสนลบ. +30% yoy; -23% qoq สูงกว่าตัวเลขก่อนหน้านี้ ที่ 2.46 แสนลบ. เนื่องจากงบกลุ่มธนาคารออกมาดี

ปัจจัยต่างประเทศ:

- ทีมเจรจาสหรัฐฯ-จีน ได้บรรลุ ความเห็นพ้องพื้นฐาน ในการแก้ไขประเด็นสำคัญทางเศรษฐกิจและการค้าหลายประเด็น เพื่อให้ผู้นำทั้งสองสรุปข้อตกลงในการประชุม APEC ที่จะมาถึง ข้อตกลงที่คาดหวังนี้รวมถึงการขยายการพักรบเรื่องภาษี การกลับมาซื้อถั่วเหลือง "อย่างมาก" ของจีน และการชะลอการจำกัดการส่งออกแร่หายาก สหรัฐฯ ยังระบุว่า ภัยคุกคามในการเก็บภาษี 100% ต่อสินค้าจีนได้ "พ้นไปจากโต๊ะเจรจา" แล้ว .... ผลเจรจาโดยรวมๆออกมาดี โดยเฉพาะจีน คาดจะทำให้มีเม็ดเงินไหลกลับเข้าตลาดเอเชีย หุ้นที่ได้ประโยชน์ คือ Commodity และหุ้นส่งออก(ITC, KCE, DELTA) ขณะที่ราคาทองคำ อาจเป็นลบได้ อันเกิดจากความเสี่ยงของตลาดลดลง
- FOMC Meeting (29 ต.ค.): ตลาดให้น้ำหนักสูงกว่า 95% ที่เฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% หลังจากการเปิดเผยตัวเลขเงินเฟ้อ (Core CPI MoM เดือน ก.ย. เพิ่มขึ้น 0.2% ซึ่งต่ำกว่าที่คาดการณ์ที่ 0.3%) ตัวเลข CPI ที่ต่ำกว่าคาดนี้สนับสนุนการคาดการณ์ว่าเฟดจะยังสามารถลดดอกเบี้ยได้อีกครั้งในเดือน ธ.ค.
- การประชุม BOJ: การตัดสินใจเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางญี่ปุ่น มีกำหนดในวันที่ 30 ต.ค. ซึ่งอาจได้รับอิทธิพลจากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของนายกฯ หญิงคนใหม่ นางซานาเอะ ทาคาอิจิ

ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event

- 27 ต.ค.: TH Customs Exports YoY (สำรวจ 6.72% เทียบกับครั้งก่อน 5.80%)
- 27 ต.ค.: CH Industrial Profits เดือนกันยายน (ครั้งก่อน 20.40%)
- 29 ต.ค.: US FOMC Rate Decision
- 30 ต.ค.: US GDP Annualized QoQ (3Q A) คาดการณ์ที่ 3.10% (ครั้งก่อน 3.80%)
- 30 ต.ค.: JN BOJ Target Rate (สำรวจ 0.50% เทียบกับครั้งก่อน 48.30%)
- 30 ต.ค.: EC ประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB)
- 31 ต.ค.: US Core PCE Price Index MoM เดือนกันยายน (สำรวจ 0.25% เทียบกับครั้งก่อน 0.20%)

Strategy

- ตลาดหุ้นไทย ยืนเหนือ 1300 จุดได้ ด้านนักลงทุนต่างประเทศยังคง net buy พร้อมกันทั้งสองตลาด(หุ้น+พันธบัตร) ทำให้ตลาดยังมีทรงไปต่อได้ ... ตัวแปรที่ต้องติดตาม ประกอบการตัดสินใจในการลงทุน คือ ผลการเจรจาการค้าสหรัฐฯ กับประเทศต่างๆ โดยเฉพาะจีน และผลการประชุม FOMC รวมทั้งแนวโน้มดอกเบี้ยสหรัฐฯ
- กลยุทธ์หลัก : เก็งกำไรได้ต่อเนื่อง เน้นไปที่หุ้นใหญ่ที่นักลงทุนต่างประเทศอาจมีการซื้อกลับ
- หุ้นในพอร์ตแนะนำ : เรานำ GULF กลับเข้ามาในพอร์ตอีกครั้ง หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย GULF(10%), TOP(10%), DELTA*(10%), CRC*(20%), PTTEP(20%), ADVANC(20%)

Technical : TIDLOR, TURBO

News Comment

(+) หุ้นที่จะได้ sentiment บวกจากการลงนามสันติภาพ ไทย-กัมพูชา

Company Report

(+) OR (ปรับขึ้นเป็น ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 16.00 บาท) คาดกำไร 3Q25E ที่แข็งแกร่งในช่วง low season

(-) AAV (ขาย/ปรับเป้าลงเป็น 1.05 บาท) 3Q25E จะขาดทุนมากขึ้นจากผู้โดยสารและค่าตั๋วเฉลี่ยที่ลดลง

(0) SIRI (ซื้อ/เป้า 1.80 บาท) กำไร 3Q25E จะลดลงตามคาด, 4Q25E จะดีขึ้นตามยอดโอน

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
27-Oct	CH	Industrial Profits YoY	Sep	--	20.40%
	TH	Customs Exports YoY	Sep	0.0672	5.80%

Analyst: Mongkol Puangpetra (Reg. no. 1937) & Fundamental Research Research Team

News Comment

(+) หุ้นที่จะได้ sentiment บวกจากการลงนามสันติภาพ ไทย-กัมพูชา

วานนี้ (26 ต.ค.25) ได้มีการลงนามข้อตกลงเพื่อก้าวไปสู่สันติภาพระหว่างไทย-กัมพูชา โดยนายอนุทิน ชาญวีรกูล นายกรัฐมนตรีและ รมว.มหาดไทย ร่วมลงนามถ้อยแถลงผลการพบหารือระหว่างนายกรัฐมนตรีราชอาณาจักรไทยและนายกรัฐมนตรีราชอาณาจักรกัมพูชา ณ กรุงกัวลาลัมเปอร์ มาเลเซีย โดยมีนายโดนัลด์ เจ ทรัมป์ ประธานาธิบดีแห่งสหรัฐฯ และดาโตะ เซอรี อันวาร์ อิบราฮิม นายกรัฐมนตรีมาเลเซีย ร่วมลงนามเป็นสักขีพยาน โดยมีข้อสรุปถ้อยแถลง ได้แก่ การลดความตึงเครียดทางการทหารภายใต้การสังเกตการณ์, ถอนอาวุธยุทโธปกรณ์หนักออกจากแนวชายแดน, ละเว้นเผยแพร่วาทกรรมสร้างความเสียหาย, ฟื้นฟูธรรมาภิบาลความเชื่อมั่นซึ่งกันและกัน, เก็บกู้ทุ่นระเบิดเพื่อมนุษยธรรม, แก้ไขปัญหาข้อพิพาทจัดทำหลักเขตแดน และให้ตระหนักว่า RBC, GBC, JBC เป็นกลไกทำงานร่วมกัน *(ที่มา: กรุงเทพธุรกิจ, ไทยรัฐ)*

DAOL: เรามองเป็น sentiment เชิงบวก ที่จะช่วยส่งผลให้สถานการณ์ความขัดแย้งระหว่าง ไทย-กัมพูชา ผ่อนคลายมากขึ้น ซึ่งจะช่วยลดปัจจัย overhang หุ้นที่เกี่ยวข้องและราคาหุ้นปรับตัวลงมากก่อนหน้านี้ ได้แก่

SAV (ซื้อ/เป้า 18.00 บาท) เป็นบริษัทโฮลดิ้งที่มีรายได้หลังจากธุรกิจวิทยุการบินกัมพูชา สถานการณ์ที่ผ่อนคลายมากขึ้นดังกล่าว ช่วยลดความเสี่ยงต่อสัญญาสัมปทานในกัมพูชา และจะเป็นบวกต่อเที่ยวบิน Overflight ที่บินผ่านน่านฟ้าบริเวณชายแดน ไทย-กัมพูชา กลับมาเป็นปกติมากขึ้น (ราคาหุ้น SAV ก่อนมีข่าวความขัดแย้ง ไทย-กัมพูชา อยู่ที่ 14.00-15.00 บาท)

CBG (ซื้อ/เป้า 62.00 บาท) มี market share อันดับ 1 ในกัมพูชา โดยรายได้จากกัมพูชาที่ 15% ของรายได้รวม เรามองว่าสถานการณ์ที่ผ่อนคลายจะส่งผลต่อการบริโภคสินค้าไทยน่าจะไม่ได้ต่ำกว่าที่ประเมินไว้ (ราคาหุ้น CBG ก่อนมีข่าวความขัดแย้ง ไทย-กัมพูชา อยู่ที่ 58.00-63.00 บาท)

OR (ซื้อ/เป้า 16.00 บาท) กัมพูชาคิดเป็น 29% ของปริมาณขายน้ำมันทั้งหมดในต่างประเทศ เราคาดว่าสถานการณ์ที่คลี่คลายขึ้นอาจจะทำให้ปริมาณขายน้ำมันในกัมพูชาเริ่มทรงตัวได้ (ราคาหุ้น OR ก่อนมีข่าวความขัด ไทย-กัมพูชา อยู่ที่ 13.00-14.50 บาท)

Company Report

(+) OR (ปรับขึ้นเป็น ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 16.00 บาท) คาดกำไร 3Q25E ที่แข็งแกร่งในช่วง low season

เราปรับคำแนะนำขึ้นเป็น “ซื้อ” จากเดิม “ถือ” โดยเรามีมุมมองเชิงบวกมากขึ้นต่อแนวโน้มภาพรวมธุรกิจของ OR และคาดว่าบริษัทจะรายงานกำไรสุทธิ 3Q25E ที่แข็งแกร่งที่ 2.5 พันล้านบาท ในช่วง low season เทียบกับขาดทุน -1.6 พันล้านบาทใน 3Q24 และสูงขึ้น 13% QoQ โดยมีสมมติฐาน ดังนี้

1) ธุรกิจ Mobility จะเห็นกำไรขั้นต้นเฉลี่ยต่อลิตร (GP/litre) ที่แข็งแกร่งที่ Bt1.01/litre (+99% YoY, +19% QoQ) ซึ่งจะช่วยชดเชยปริมาณขายน้ำมันในประเทศที่อ่อนตัวได้

2) ธุรกิจ Lifestyle จะเห็น EBITDA margin ที่ยังแข็งแกร่งที่ 27.4% สูงขึ้นจาก 20.2% ใน 3Q24 แม้ชะลอตัวจาก 28.7% ใน 2Q25 ในขณะที่ คาดปริมาณขายของร้าน Café Amazon ที่สถิติใหม่

3) ธุรกิจ Global น่าจะเห็นปริมาณขายน้ำมันรวมในต่างประเทศที่อ่อนตัวหลักๆ จากอุปสงค์ที่ลดลงในประเทศกัมพูชา

เราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E/2026E ขึ้น +23%/+15% เป็น 1.08/1.08 หมื่นล้านบาท หลักๆเพื่อรวมผลกระทบของ 1) GP/litre ที่สูงขึ้น 2) ต้นทุนการเงิน (finance cost) ที่ต่ำลง และ 3) ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม (equity income) ที่ดีขึ้น

เมื่อรวมผลกระทบจากการปรับประมาณการกำไรและการเปลี่ยนปีฐาน เราได้ราคาเป้าหมายใหม่ที่ 16.00 บาท อิง 2026E PER ที่ 17.7x (ประมาณ -2.0SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย PER 5 ปีย้อนหลังของกลุ่มค้าปลีก) สูงขึ้นจากเดิมเล็กน้อยเพื่อรวมภาพรวม GP/litre ที่แข็งแกร่ง

(-) AAV (ขาย/ปรับเป้าลงเป็น 1.05 บาท) 3Q25E จะขาดทุนมากขึ้นจากผู้โดยสารและค่าตั๋วเฉลี่ยที่ลดลง

เรามองเป็นลบจากแนวโน้มผลการดำเนินงานปกติ 3Q25E ที่จะขาดทุนมากกว่ากรอบที่เราเคยประเมินไว้ รวมถึง 4Q25E จะยังมีทิศทางฟื้นตัวช้า ดังนี้

1) เราประเมิน 3Q25E ผลการดำเนินงานปกติจะขาดทุน -1.4 พันล้านบาท ลดลง YoY, QoQ ซึ่งจะต่ำกว่ากรอบที่เราเคยประเมินไว้ที่ -800 ถึง -1,000 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากจำนวนผู้โดยสารที่จะลดลงเป็น 4.7 ล้านคน -3% YoY, -2% QoQ และค่าตั๋วโดยสารเฉลี่ยจะลดลงเป็น 1.60-1.65 พันบาท (3Q24 = 1.85 พันบาท, 2Q25 = 1.68 พันบาท) จากนักท่องเที่ยวต่างชาติที่ชะลอตัว และเป็น low season

2) แนวโน้ม 4Q25E จะพลิกเป็นกำไรได้จาก high season แต่คาดว่าจะต่ำกว่าประมาณการเดิม จากการแข่งขันที่มากขึ้น ส่งผลให้ค่าตั๋วโดยสารเฉลี่ยอาจไม่เพิ่มขึ้นมากเหมือนที่คาดเดิม รวมถึงภาพรวมต้นทุนค่าใช้จ่ายที่อาจเพิ่มขึ้นในช่วงปลายปีและค่าน้ำมันเชื้อเพลิง

เราปรับประมาณการผลการดำเนินงานปกติปี 2025E-26E ลงเป็นขาดทุน -66 ล้านบาท และกำไร +70 ล้านบาท จากเดิมที่กำไร +429 ล้านบาท และกำไร +516 ล้านบาท ตามลำดับ จากผลการดำเนินงาน 2H25E ที่จะชะลอตัวจากเดิม และปี 2026E จะมีแนวโน้มการแข่งขันที่สูงขึ้น

คงคำแนะนำ “ขาย” แต่ปรับราคาเป้าหมายลงเป็น 1.05 บาท อิง 2026E EV/EBITDA ที่ 7.6 เท่า คิดเป็น -0.25SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยระยะ 7 ปี (เดิม 1.10 บาท อิง 2025E EV/EBITDA ที่ 7.6 เท่า)

(0) SIRI (ซื้อ/เป้า 1.80 บาท) กำไร 3Q25E จะลดลงตามคาด, 4Q25E จะดีขึ้นตามยอดโอน

โดยรวมเรามองเป็นกลาง จากกำไรปกติ 3Q25E ที่จะลดลง YoY, QoQ ตามที่เราประเมินก่อนหน้านี้ แต่ 4Q25E จะกลับมาดีขึ้นและเป็นระดับสูงสุดของปี ตามทิศทางยอดโอน ดังนี้

1) เราประเมิน 3Q25E จะมีกำไรปกติที่ 987 ล้านบาท (-21% YoY, -19% QoQ) ซึ่งจะยังอยู่ในกรอบที่เราประเมินไว้ โดยกำไรลดลง หลักๆ เป็นผลจากรายได้จากธุรกิจอสังหาฯ ลดลงเป็น 7.1 พันล้านบาท (-14% YoY, -6% QoQ) โดยส่วนใหญ่ชะลอตัวจากแนวราบตามกำลังซื้อที่ยังอ่อนแอ ส่วนคอนโดฟื้นตัวดีขึ้นจากคอนโดใหม่และคลายกังวลจากแผ่นดินไหว

2) ยังประเมินกำไรปกติ 4Q25E จะกลับมาดีขึ้นเป็นระดับสูงสุด จากยอดโอนแนวราบฟื้นตัวจากการเปิดโครงการใหม่ และจะมียอดโอนจากคอนโดใหม่เพิ่มขึ้นมากสุดของปี

เรายังคงประมาณการกำไรปกติ 2025E ที่ 4.1 พันล้านบาท -15% YoY โดยกำไร 9M25E จะคิดเป็น 68% ของทั้งปี ส่วนปี 2026E ยังประเมินกำไรปกติ 4.5 พันล้านบาท +10% YoY

เรายังแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 1.80 บาท อิง 2026E core PER ที่ 7.0 เท่า (-0.25SD below 5-yr avg. PER) จากกำไร 2H25E และปี 2026E ที่ดีขึ้น และมี dividend yield สูงราว 9% ต่อปี

Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในวันศุกร์ (24 ต.ค.) ขานรับการเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ที่ออกมาต่ำกว่าคาด ซึ่งสนับสนุนการคาดการณ์ที่ว่า ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง และตลาดยังได้แรงหนุนจากการเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียนด้วย ทั้งนี้ ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 47,207.12 จุด เพิ่มขึ้น 472.51 จุด หรือ +1.01%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 6,791.69 จุด เพิ่มขึ้น 53.25 จุด หรือ +0.79% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 23,204.87 จุด เพิ่มขึ้น 263.07 จุด หรือ +1.15%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดทำสถิติสูงสุดในวันศุกร์ (24 ต.ค.) โดยได้แรงหนุนจากข้อมูลเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ที่ออกมาต่ำกว่าคาด และความหวังต่อการผ่อนคลายความตึงเครียดทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีน ขณะที่นักลงทุนประเมินผลประกอบการของบริษัทต่าง ๆ ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 575.76 จุด เพิ่มขึ้น 1.33 จุด หรือ +0.23%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 8,225.63 จุด ลดลง 0.15 จุด หรือ -0.002%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 24,239.89 จุด เพิ่มขึ้น 32.10 จุด หรือ +0.13% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 9,645.62 จุด เพิ่มขึ้น 67.05 จุด หรือ +0.70%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดทำสถิติสูงสุดในวันศุกร์ (24 ต.ค.) และปิดปรับตัวแข็งแกร่งในรอบสัปดาห์นี้ โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มการเงินที่ปรับตัวขึ้นตามผลประกอบการที่แข็งแกร่งของ NatWest และสัญญาณแรงกดดันเงินเฟ้อในสหรัฐฯ ที่เริ่มชะลอตัว ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดตลาดที่ระดับ 9,645.62 จุด เพิ่มขึ้น 67.05 จุด หรือ +0.70%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลดลงในวันศุกร์ (24 ต.ค.) เนื่องจากตลาดเริ่มเกิดความสงสัยเกี่ยวกับความจริงจังของรัฐบาลสหรัฐฯ ในการดำเนินมาตรการคว่ำบาตรบริษัทน้ำมันรายใหญ่สองแห่งของรัสเซียจากกรณีการทำสงครามในยูเครน ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนธ.ค. ลดลง 29 เซนต์ หรือ 0.47% ปิดที่ 61.50 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนธ.ค. ลดลง 5 เซนต์ หรือ 0.08% ปิดที่ 65.94 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันศุกร์ (24 ต.ค.) โดยในระหว่างวันราคาทองคำฟื้นตัวขึ้นบางส่วนหลังข้อมูลเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ออกมาต่ำกว่าคาดเล็กน้อย ทำให้นักลงทุนมั่นใจมากขึ้นว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมสัปดาห์หน้า อย่างไรก็ตาม ราคาทองคำยังคงปิดตลาดสัปดาห์นี้ในแดนลบเป็นครั้งแรกในรอบ 10 สัปดาห์ ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด

Economic & Company

- **ACE ชิงโซลาร์ชุมชน จ่อเข้าครม. 28 ต.ค.นี้**

โซลาร์ชุมชน 1.5 พันเมกะวัตต์ จ่อเข้าครม. 28 ตุลาคมนี้ ด้าน ACE สนใจร่วมชิง โชว์จุดแข็ง "เข้าถึงชุมชน-ประสบการณ์-มีซัพพลายเออร์อุปกรณ์-เงินทุน" เล็งพิจารณาลงทุนโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนเพิ่ม ทั้งในต่างประเทศ คาด COD โรงไฟฟ้าอีก 11 โครงการ ภายในสิ้นปีนี้ "โซลาร์ฟาร์ม 3 แห่ง - โซลาร์รูฟ 8 แห่ง" หนุนทั้งปีนี้ COD เพิ่มตามแผนรวม 20 โครงการ แจงยังไม่มีแผนขายหุ้นกู้

- **DELTA กำไรนิวไฮ 25% ลุ้นไตรมาส 4 ทะยานต่อ**

DELTA โชว์งบไตรมาส 3/2568 กำไรนิวไฮ 7,441 ล้านบาท โต 25.9% รายได้ทะลุ 5.3 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น 23.1% รับดีมานด์จาก 3 กลุ่มธุรกิจหลัก หนุนมาร์จิ้นพุ่ง ด้านราคาหุ้นพุ่งไม่หยุด แตะ 205 บาทต่อหุ้น สูงเป็นปัจจัยพื้นฐาน นักวิเคราะห์ชี้ คงได้รับอานิงส์ AI ดันออเดอร์เพิ่ม ชดเชยรายได้ AV ที่ลดลง จึงแนะเก็งกำไร ใช้ความระมัดระวัง คาดกำไรไตรมาส 4/2568 นิวไฮปีนี้ 6.6-6.7 พันล้านบาท เหตุยอดขายสินค้ากลุ่ม Liquid Cooling ที่เร่งตัวขึ้น

- **TOA เล็งตลาดสุขภัณฑ์ต่อยอดฐานรายได้ใหม่**

TOA เล็งเจาะตลาดสุขภัณฑ์ในประเทศ มูลค่า 2 หมื่นล้านบาท จับมือแบรนด์ JOMOO เปิดตัวโชว์รูม "TOA 1 JOMOO" แห่งแรก เป้าขยายสาขาแตะ 300 แห่ง ในปี 2570 พร้อมตั้งงบลงทุน 700 ล้านบาท หวังยอดขายเบื้องต้น รวม 200 ล้านบาท เฉพาะ Smart Toilet และ Bathroom ขณะที่เริ่มเห็นสัญญาณเชิงบวก ลุ้นปีนี้รายได้โตสวน ตลาดบ้านใหม่ซบ

- **SYNEX ไอโฟนดันโตแรง ผนึก AWS รุกธุรกิจคลาวด์**

SYNEX ส่งซิกผลงานไตรมาส 3/2568 โตต่อเนื่อง ชูไอโฟน 17 ขายดีโตเลขสองหลัก ขณะที่ปัญหาสินค้าขาดตลาดทำให้ซัพพลายเป็นตัวจำกัดการเติบโต "สุธิดา มงคลสุธี" ย้ำเป้ารายได้ปีนี้โต 13% จากปีก่อน พร้อมเดินหน้าธุรกิจ Cloud ร่วม AWS ขยายตลาดโซลูชันสำหรับภาคธุรกิจไทย คาดเริ่มรับรู้รายได้ชัดเจนในไตรมาส 2/2569

- **SEAFCO แบ็กล็อกแน่น 2.6 พันล. รัฐเร่งลงทุนเป้ารายได้พุ่ง 25%**

SEAFCO เดินหน้ารับรู้รายได้ต่อเนื่องจากงานฐานราก-เสาเข็มเจาะในมือกว่า 2.6 พันล้านบาท หนุนรายได้ปี 2568 พุ่งแตะ 1.6 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 25% ผู้บริหารมั่นใจไตรมาส 4 โตต่อเนื่อง พร้อมเตรียมเข้าชิงงานใหม่รับแผนลงทุนโครงสร้างพื้นฐานภาครัฐ

- **BRI ลุยตลาดเรียลดีมานด์ รุก 3 โปรเจ็กต์ใหม่ปั๊มยอด**

BRI มั่นใจไตรมาส 4/2568 เป็นช่วงทองของปี รับอานิสงส์มาตรการรัฐ-ดอกเบี้ยขาลง เดินหน้ากลยุทธ์ Blue Ocean เจาะเรียลดีมานด์-นักลงทุนผ่าน 3 โปรเจ็กต์ใหม่ พร้อมเล็งออกหุ้นกู้ 800 ล้านบาท เสริมสภาพคล่องรับมือภาวะตลาดท้าทาย เตรียมปูทางเติบโตปี 2569

Corporate Governance Report of Thai Listed Companies 2024

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 เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลที่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าว

DAOL: ความหมายของคำแนะนำ

"ซื้อ"	เนื่องจากราคาปัจจุบัน **ต่ำกว่า** มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนขั้นต่ำ 10% (ไม่รวมเงินปันผล)
"ถือ"	เนื่องจากราคาปัจจุบัน **ต่ำกว่า** มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนระหว่าง 0% - 10% (ไม่รวมเงินปันผล)
"ขาย"	เนื่องจากราคาปัจจุบัน **สูงกว่า** 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. DAOLSEC 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 ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมิได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้นำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800