

SET Outlook & Strategy

SET Outlook

คาดดัชนี SET เคลื่อนไหว Sideway โดยภาพรวมยังขาดปัจจัยสนับสนุน เช่น เดิม ผนวกที่แรงซื้อในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีสหรัฐฯ จนทำดัชนี S&P500 ทำจุดสูงสุด ช่วยหนุนบรรยากาศการลงทุน และอาจส่งผลดีต่อหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์บ้านเราได้เช่นกัน

ประเด็นที่น่าสนใจ

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวก และดัชนี S&P 500 ทำจุดสูงสุดใหม่ นำโดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี หลังนักลงทุนยังเชื่อมั่นว่ากำไรของบริษัทจดทะเบียนจะยังคงแข็งแกร่ง ตลาดคาดกำไร Q3 โตถึง 25% (YoY) จึงทำให้มีแรงซื้อเข้ามา ก่อนช่วงประกาศงบ ในสัปดาห์หน้า
- มีรายงานจาก UK Maritime Trade Operations ว่าในสัปดาห์แรกเดือน ต.ค. นี้มีเรือถูกโจมตีแล้ว ในช่วงระหว่างเดินทางผ่านช่องแคบฮอร์มุซถึง 9 ครั้ง ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนถึงครึ่งหนึ่งของจำนวนเหตุการณ์ที่บันทึกได้ตลอดทั้งเดือนกันยายน ในอ่าวเปอร์เซียและฮอร์มุซรวมกัน ขณะที่ราคาน้ำมันยังคงทรงตัว
- กระทรวงอุตสาหกรรมแจ้ง (6 ต.ค.) ว่าน้ำท่วม กทม. และปริมณฑลทำให้โรงงานในนิคมฯ 180-190 แห่งเสียหายราว 1.8 พันลบ. ผู้ประกอบการได้รับผลกระทบรวม 4,523 ราย (เสียหายเบื้องต้นกว่า 2,137 ลบ.) ส.อ.ก. ระบุด่วน Amata City Chonburi IW/ส 7-10 น้ำล้นคันกันน้ำ 30-70 ซม. โรงงานเสียหาย 34 แห่ง และโรงงานโตโยต้าที่ฉะเชิงเทรายังมีน้ำท่วมถึง ความเสียหายอยู่ที่โรงงานผู้เช่า ทำให้เกิดการหยุดผลิตและกระทบ supply chain ยานยนต์ และชิ้นส่วน ด้านระดับน้ำเจ้าพระยา 2,831 ลบ.ม./วินาที ยังต่ำกว่าเกณฑ์ 3,500
- สบค. กระทรวงพาณิชย์ประกาศ เงินเฟ้อทั่วไป (Headline CPI) เดือน ก.ย. 2569 อยู่ที่ +2.82% YoY ส่วน MoM +0.25% เงินเฟ้อพื้นฐาน Core CPI +1.50% YoY ตัวจับหลักตาม สบค. คือราคาน้ำมันที่ยังสูงกว่าปีก่อนจากวิกฤตตะวันออกกลาง (พลังงานราว 60% ของการเพิ่มขึ้น หรือ ~1.85 จุด) ตามด้วยอาหารสำเร็จรูปและอาหารสด (ไข่ ไก่สด พริก ผลไม้) โดย ตัวเลขรายเดือนอยู่ในกรอบเป้าหมาย สปค. 1-3% สบค. ปรับกรอบทั้งปี 2569 เป็น 1.8-2.2% (จากเดิม 1.5-2.5%) และประเมินว่าน้ำท่วมดันเงินเฟ้อเพิ่มเพียงราว 0.1%

Strategy

- กลยุทธ์หลัก: เริ่มเก็งกำไรเข้ามาในกลุ่มธนาคาร เราชอบ KTB, KBANK, KKP ขณะที่ Theme ใหญ่ ระยะ กลาง-ยาว ช่วงตลาดผันผวนแนะชะลอ ดูสถานการณ์ หากภาพตลาดเริ่มนิ่ง หรือพักฐานได้ หากจังหวะเข้าสะสม 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 (6 ต.ค. 69): มูลค่าการซื้อขาย (SET) 67,389.14 ล้านบาท และ (MAI) 318.21 ล้านบาท ด้านนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 2,491.60 ล้านบาท
- Yield Curve ไม่เปลี่ยนแปลงจากวันก่อนหน้า สำหรับกระแสเงินลงทุนของนักลงทุนต่างชาติวันนี้ NET OUTFLOW 26 ล้านบาท
- ค่าเงินบาท: ปิดตลาดเย็นนี้ อยู่ที่ระดับ 33.62 บาท/ดอลลาร์ ทรงตัวเมื่อเทียบกับวันก่อนหน้า

ตัวเลขวินาศกิจและ Event

- JP, Reuters Tankan Index (Oct), Consensus=23, Prior=21
- US, Fed Logan Speech
- JP, Average Cash Earnings YoY (Aug), Consensus=3.7%, Prior=4.7%
- JP, Leading Economic Index Prel (Aug), Consensus=118.1, Prior=117.7
- US, Consumer Inflation Expectations (Sep), Consensus=3.7%, Prior=3.6%
- CN, Foreign Exchange Reserves (Sep), Consensus=\$3.43T, Prior=\$3.438T

หุ้นเด่นวันนี้

BGRIM, GPSC : 1) มองเป็นบวกต่อกลุ่มโรงไฟฟ้า จากร่าง PDP2026 ที่เปิดทางให้โรงไฟฟ้าเดิมที่มีความจำเป็นต่อความมั่นคงของระบบต่ออายุ PPA ได้อีก 7 ปี ช่วยลดความเสี่ยงกำลังผลิตใหม่เข้าระบบไม่ทัน โดยเฉพาะความต้องการใช้ไฟฟ้าจาก Data Center, 2) หุ้นที่ได้ประโยชน์ **BGRIM (ซื้อ/เป้า 25.00 บาท), GPSC (ซื้อ/เป้า 60.00 บาท)** เนื่องจากมีโครงการที่อาจได้รับการต่ออายุหลายแห่ง ซึ่งช่วยให้มีการใช้ประโยชน์สินทรัพย์เดิมต่อเนื่องและลด Capex ใหม่

SNNP : 1) แนวโน้มรายได้เวียดนาม 3Q26E จะเติบโตเด่นและมี Upside จาก GDP ที่ขยายตัวดี ขณะที่ 4Q26E คาดโตต่อเนื่อง 2) เราประเมินกำไร 3Q26E โต QoQ จากรายได้ในประเทศและเวียดนาม ขณะที่ 4Q26E โตเด่น YoY, QoQ จาก High season, GPM ขยายตัว และ SG&A/sales ลดลง, 3) **แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 8.00 บาท** โดยคาดการณ์กำไรผ่านจุดต่ำสุดแล้วใน 1Q26

กรอบดัชนี SET วันนี้ แนวรับ 1570-1576 // แนวต้าน 1588-1593

Technical Pick: SGC, STA

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

News Comment

(+) Power (Overweight) PDP 2026 ต่ออายุโรงไฟฟ้า 7 ปี เสริมมั่นคงช่วงรอยต่อก่อนเพิ่ม RE

(+) SNNP (ซื้อ/เป้า 8.00 บาท) ตลาดเวียดนามใน 3Q26E เติบโตสูง

(0) Tourism (Overweight) เตรียมเก็บ 'ค่าธรรมเนียมนักท่องเที่ยวต่างชาติ 450 บาทต่อคน' ตามคาด เพื่อดึงเบ็ดเงิน 8 พันล้านต่อปี พัฒนาแหล่งท่องเที่ยว

Company Report

(0) Bank (Overweight) กำไร 3Q26E ลด YoY แต่เพิ่ม QoQ, Dividend yield ยังสูงเหนือตลาด

News Comment

(+) Power (Overweight) PDP 2026 ต่ออายุโรงไฟฟ้า 7 ปี เสริมมั่นคงช่วงรอยต่อก่อนเพิ่ม RE

ร่าง PDP2026 มีแนวโน้มเปิดทางให้โรงไฟฟ้าเดิมสามารถต่ออายุสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (PPA) ได้อีก 7 ปี เพื่อรองรับช่วงเปลี่ยนผ่านระหว่างการผลิตถ่านหินลดอายุของโรงไฟฟ้าเดิมกับการเข้าระบบของกำลังผลิตใหม่และพลังงานหมุนเวียน (RE) โดยมีความกังวลว่าโรงไฟฟ้าใหม่อาจก่อสร้างและเข้าระบบไม่ทันต่อความต้องการใช้ไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะจาก Data Center ทั้งนี้ สบพ. ระบุว่าไม่ต่ออายุให้กับโรงไฟฟ้าทุกแห่ง แต่จะพิจารณาเฉพาะโครงการที่มีความจำเป็นต่อความมั่นคงของระบบ เช่น โรงไฟฟ้าในพื้นที่ EEC โดย GPSC มีโอกาสได้รับประโยชน์จาก Glow IPP ขนาด 713MW ขณะที่ BGRIM เสนอพิจารณาต่ออายุโรงไฟฟ้า IPP-SPP รวม 22 โครงการ กำลังการผลิตรวมราว 3,000MW ด้าน BANPU มี BLCP ขนาด 1,434MW ที่จะทยอยหมดอายุในปี 2032E ขณะที่ RATCH มีโอกาสได้รับประโยชน์จากโรงไฟฟ้าก๊าซ IPP ที่เข้าเกณฑ์พิจารณา

DAOL: เรายังมองเป็นบวกต่อกลุ่มโรงไฟฟ้า เนื่องจากการต่ออายุ PPA จะช่วยให้ผู้ประกอบการสามารถใช้ประโยชน์จากโรงไฟฟ้าเดิมและโครงสร้างพื้นฐานที่มีอยู่ต่อเนื่อง โดยไม่ต้องลงทุนก้อนใหญ่เพื่อพัฒนาโครงการใหม่ พร้อมลดความเสี่ยงจากการสิ้นสุดของ PPA และช่วยเพิ่มมูลค่าของสินทรัพย์เดิมในระยะยาว ทั้งนี้ GPSC และ BGRIM มี Upside จากโครงการที่อาจได้รับการต่ออายุหลายแห่ง โดยเรากำหนดราคาเป้าหมาย "ซื้อ" GPSC ที่ราคาเป้าหมาย 60.00 บาท และ BGRIM ที่ราคาเป้าหมาย 25.00 บาท ถึง DCF

(+) SNNP (ซื้อ/เป้า 8.00 บาท) ตลาดเวียดนามใน 3Q26E เติบโตสูง

SNNP แหล่งข่าวผู้บริหาร ระบุว่า ตลาดเวียดนามการเติบโตอย่างเด่นมากกว่าคาดการณ์ จากตัวเลข GDP ล่าสุดช่วง 3Q26E ขยายตัวเกือบ +10% ซึ่งบริษัทมีการลงทุนในตลาดต่างประเทศคือที่ประเทศเวียดนามเป็นหลัก พร้อมกำลังการผลิตอยู่แล้ว จึงได้รับผลบวกทางอ้อมการเศรษฐกิจที่เติบโตดี ซึ่งมองว่าจะสามารถเข้ามาเป็นแรงสนับสนุนสำคัญการเติบโตของบริษัทในปีนี้ชัดเจนกับตลาดในประเทศที่เติบโตชะลอและมีผลจากกำลังซื้อในประเทศเข้ามากระทบ ด้าน 4Q26E เข้าสู่ high season คาดรายได้เติบโตต่อเนื่อง นอกจากนั้นบริษัทฯ มีแผนลดค่าใช้จ่ายทางการตลาดอย่างต่อเนื่อง (ที่มา: มิติหุ้น)

DAOL: Outlook ยังเป็นไปตามคาด เรามีมุมมองเป็นบวกเล็กน้อยจากประเด็นข้างต้น สำหรับปี 2026E เราคาดการณ์รายได้เวียดนามที่ 630 ล้านบาท (+16% YoY) หรือมีส่วนที่ 12% ของรายได้รวม มองรายได้เวียดนามมี upside จากแนวโน้มรายได้เวียดนาม 3Q26E ที่ดีกว่าคาดและ 4Q26E โตต่อเนื่อง เรายกค่ากำไร 3Q26E ขยายตัว QoQ หนุนโดยรายได้ในประเทศขยายตัว ทั้งจากการออก NPD และแคมเปญการตลาดใหม่ๆ ด้านรายได้ต่างประเทศโตต่อ QoQ จากเวียดนามโตต่อเนื่อง

ด้านกำไร 4Q26E คาดเติบโตเด่น YoY, QoQ หนุนโดยรายได้ทั้งในและต่างประเทศโตต่อเนื่องจาก high season, GPM ขยายตัว และ SG&A to sales ปรับตัวลดลง

เราประมาณการกำไรสุทธิปี 2026E ที่ 371 ล้านบาท (-28% YoY) กำไรชะลอตัว YoY จาก 1) รายได้รวม-3% YoY (ใกล้เคียงบริษัทคาด) จากรายได้ในประเทศ -5% YoY และต่างประเทศ +8% โดยเวียดนามขยายตัว +17% YoY แต่ประเทศอื่นทรงตัว YoY, 2) GPM ลดลงเป็น 27.2% จาก 29.5% จากต้นทุนวัตถุดิบและพลังงานที่ปรับตัวสูงขึ้นสภาวะสงคราม และ 3) tax rate ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากการรับรู้ภาษีเวียดนามเต็มปีเป็นปีแรก

เรากำหนดราคาเป้าหมาย "ซื้อ" และคงราคาเป้าหมาย 8.00 บาท ถึง 2026E PER 19.5x (ใกล้เคียงกับ -0.75SD below 5-yr avg. PER) เรายังมองว่ากำไรผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วใน 1Q26

(0) Tourism (Overweight) เตรียมเก็บ 'ค่าธรรมเนียมนักท่องเที่ยวต่างชาติ 450 บาทต่อคน' ตามคาด เพื่อดึงเบิกเงิน 8 พันล้านต่อปี พัฒนาแหล่งท่องเที่ยว

เตรียมเก็บ 'ค่าธรรมเนียมนักท่องเที่ยวต่างชาติ 450 บาทต่อคน' ตามคาด เพื่อดึงเบิกเงิน 8 พันล้านต่อปี พัฒนาแหล่งท่องเที่ยว กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬาหารือร่วมกับหน่วยงานภาครัฐ ภาคเอกชนภาคประชาสังคม พร้อมติดตามความคืบหน้าแนวทางการจัดเก็บ "ค่าธรรมเนียมนักท่องเที่ยวต่างชาติ" จากการรับฟังความคิดเห็นผ่านช่องทางออนไลน์ที่สิ้นสุดเมื่อวันที่ 28 ก.ย. 26 และ 6 ต.ค. 26 ได้เชิญหน่วยงานต่างๆ ร่วมแสดงความคิดเห็นอีกครั้ง ซึ่งมี "ผู้เห็นด้วย" กับร่างประกาศการจัดเก็บค่าธรรมเนียมนักท่องเที่ยวต่างชาติ 80.5% ร่างประกาศฯ เสนอจัดเก็บอัตรา 450 บาทต่อคน เฉพาะนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เข้าเกณฑ์ ที่เดินทางเข้าประเทศไทยผ่านช่องทางอากาศ เมื่อประกาศมีผลบังคับใช้ และชะลอทางบก-ทางน้ำไว้ 1 ปี รายได้จะเข้ากองทุนเพื่อส่งเสริมการท่องเที่ยวไทย โดยส่วนหนึ่งนำไปจัดหาประกันภัยคุ้มครองนักท่องเที่ยวผู้ชำระค่าธรรมเนียม ครอบคลุมกรณีเสียชีวิตและค่ารักษาพยาบาลตามเงื่อนไขกรมธรรม์ ซึ่งอยู่ระหว่างพิจารณาเพิ่มความคุ้มครอง อีกส่วนหนึ่งนำไปใช้ฟื้นฟูและพัฒนาแหล่งท่องเที่ยวให้เกิดความยั่งยืน โดยไม่ต้องพึ่งงบประมาณประจำปีเพียงช่องทางเดียว ส่วนรายได้หลังหักค่าใช้จ่ายและค่าประกันภัย คาดว่าจะมีเบิกเงินอย่างน้อยราว 8,000 ล้านบาท สำหรับนำไปพัฒนาแหล่งท่องเที่ยวอนุรักษ์และฟื้นฟูทรัพยากรธรรมชาติและส่งเสริมการท่องเที่ยวไทย โดยการหารือครั้งนี้ได้รับข้อเสนอแนะที่เป็นประโยชน์ว่าเงินกองทุนควรสนับสนุนพื้นที่ ชุมชน และหน่วยงานที่เกี่ยวข้องอย่างไรให้ทั่วถึง พร้อมข้อเสนอในการกำหนดหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลการใช้งานให้ตรวจสอบได้ (ที่มา: กรุงเทพธุรกิจ)

DAOL: เรายังมองเป็นกลางจาก "ค่าธรรมเนียมนักท่องเที่ยวต่างชาติ" หรือที่เรียกกันก่อนหน้านี้ว่าค่าเหยียบแผ่นดิน ซึ่งจะนำเงินเข้ากองทุนส่งเสริมการท่องเที่ยวไทย ซึ่งเป็นไปตามแผนงานของรัฐบาลที่ต้องการทำอยู่แล้ว ขณะที่หากมีการเก็บได้จริงจะมีเงินมาช่วยหนุนในการพัฒนาแหล่งท่องเที่ยวในระยะยาวได้ โดยประเด็นเรื่องการเก็บค่าเหยียบแผ่นดินมีมาตั้งแต่ปี 2022 (จากการประชุม ครม. เมื่อ 14 ก.พ. 23 เห็นชอบให้จัดเก็บในอัตรา 300 บาทต่อครั้ง สำหรับการเดินทางทางอากาศ และ 150 บาทต่อครั้งสำหรับการเดินทางผ่านทางบกและทางน้ำ ซึ่งกระทรวงการท่องเที่ยวฯ วางแนวทางการจัดเก็บมาแล้ว 3-4 ปี แต่ยังไม่สำเร็จ) แต่ครั้งนี้เรามองว่ามีความเป็นไปได้ที่จะเก็บเงินจากนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้าไทยทางช่องทางทางอากาศคนละ 450 บาท คิดเป็น 0.9% จากค่าใช้จ่ายนักท่องเที่ยวต่อทริป อ้างอิงจากข้อมูลในปี 2025 ค่าใช้จ่ายนักท่องเที่ยวต่อทริปอยู่ที่ 48,000 บาท/คน เพิ่มขึ้น +1% YoY (ปี 2024 อยู่ที่ 47,400 บาท/คน และ ปี 2019 อยู่ที่ 47,896 บาท/คน) อย่างไรก็ดี ปัจจุบันมีกว่า 80 ประเทศที่มีการจัดเก็บภาษีค่าธรรมเนียมด้านการท่องเที่ยวในรูปแบบต่างกัน เช่น นิวซีแลนด์เก็บ 100 NZD หรือราว 2,000 บาท จะถูกเรียกเก็บพร้อมกับการจองวีซ่า, ญี่ปุ่นเก็บ 3,000 เยน หรือราว 650 บาท จะเรียกเก็บผ่านตัวเครื่องบิน, มาเลเซียเก็บ 15USD หรือราว 500 บาท, มาเลเซียเก็บ RM10 ต่อห้องต่อคืน หรือราว 80 บาทต่อห้องต่อคืน, สเปนเก็บ 1-7 ยูโรต่อคืน หรือราว 40-300 บาท) ขณะที่เรากำหนดปี 27 มีโอกาสที่ค่าตัวเครื่องบินจะลดลงจากราคาน้ำมันที่มีโอกาสปรับตัวลงจากสถานการณ์สงครามที่ตึงเครียด ซึ่งจะช่วยลดผลกระทบจากค่าเหยียบแผ่นดินที่จะเพิ่มขึ้นได้

เราให้น้ำหนักการลงทุนเป็น "มากกว่าตลาด" โดยเรายังชอบ CENTEL (ซื้อ/เป้า 48.00 บาท) จากการอัปเดตภาพรวม RevPAR ใน 3Q26E (ไม่รวมคูโบ) ยังคงเพิ่มขึ้น +5% YoY โดยไทย +13% YoY, มัลดีฟส์ +35% YoY แต่ญี่ปุ่น -40% YoY และคูโบ -25% YoY ส่วน On the book ใน 4Q26E RevPAR เพิ่มขึ้นได้ดีที่ +13% YoY จากไทย +9% YoY, มัลดีฟส์ +35% YoY และญี่ปุ่นเพิ่มขึ้น +15% YoY ทำให้เรากำหนดว่าแนวโน้มกำไร 4Q26E จะฟื้นตัวเด่น ด้าน Valuation ซื้อขายที่ EV/EBITDA เพียง 13x เทียบกับ -0.50SD ย้อนหลัง 8 ปี และยังชอบ ERW (ซื้อ/เป้า 4.20 บาท) จากการอัปเดตภาพรวม RevPAR (ไม่รวม Budget) ใน 3Q26E ยังเติบโตได้แข็งแกร่ง +5% YoY จากฐานต่ำ ขณะที่ช่วง

News Comment

4Q26E จะมีงาน event อย่าง World Bank and IMF meetings เดือน ต.ค. 26 และ Tomorrowland เดือน ส.ค. 26 ซึ่งมียอดจองเข้ามาเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดย Occ. Rate สูงถึง 80% แล้ว โดยปัจจุบันซื้อขาย PER ที่ 19x จากค่าเฉลี่ยที่ราว 25x

Company Report

(0) Bank (Overweight) กำไร 3Q26E ลด YoY แต่เพิ่ม QoQ, Dividend yield ยังสูงเหนือตลาด

เราคาดกำไรสุทธิรวม 3Q26E ของกลุ่มธนาคารจะอยู่ที่ 5.6 หมื่นล้านบาท (-9% YoY, +2% QoQ)

1) กำไรลดลง YoY ส่วนใหญ่เกิดจาก NIM ที่ลดลงตามอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ลดลง และมีกำไรจากเงินลงทุนและกำไรจาก FVTPL ลดลง ขณะที่กำไรเพิ่มขึ้น QoQ เพราะมีการตั้งสำรองที่ลดลง โดยธนาคารที่มีกำไรเติบโตได้ดี YoY คือ KKP +23% YoY, TTB +3% YoY และ TISCO +2% YoY ส่วนธนาคารที่มีกำไรเติบโต QoQ คือ BBL +11% QoQ, KTB +10.5% QoQ

2) สินเชื่อรวม 3Q26E จะเพิ่มขึ้น +4% YoY และ +0.2% QoQ หรือคิดเป็น +2.7% YTD จากสินเชื่อภาครัฐและรายใหญ่เป็นหลัก ส่วน NPL จะเพิ่มขึ้นใน 3Q26E มาอยู่ที่ 3.11% จาก 2Q26 ที่ 3.02% แต่ยังอยู่ในระดับที่ควบคุมได้

3) อัตราเงินปันผลเฉลี่ยของกลุ่มธนาคารยังอยู่ที่ 6% ซึ่งช่วยหนุนราคาหุ้นไปต่อได้ โดยเราคาดว่า SCB จะมีอัตราเงินปันผลสูงที่สุดในกลุ่มที่ 6.7% รองลงมาเป็น KTB, TISCO ที่ 6.3% และ KKP ที่ 6.1% ขณะที่ TTB, KBANK มี Upside เพิ่มหากนำเงินที่เหลือจากโครงการซื้อหุ้นคืนมาจ่ายเงินปันผลเพิ่ม

งบประมาณกำไรสุทธิของกลุ่มธนาคารปี 2026E อยู่ที่ 2.21 แสนล้านบาท ลดลง -1.5% YoY จาก NIM ที่ลดลง ส่วนสำรองมีแนวโน้มลดลงได้ดี

เนื่องจากการตั้งเผื่อมาตลอดในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา

คำแนะนำการลงทุนเป็น “มากกว่าตลาด” เพราะอัตราเงินปันผลเฉลี่ยของกลุ่มธนาคารอยู่ที่ราว 6% สูงกว่าค่าเฉลี่ยของตลาดหุ้นที่ 3% ด้าน valuation ยังไม่แพง โดยซื้อขายที่ระดับเพียง 0.95x PBV (-0.25SD below 10-yr average PBV) โดยเราเลือก KBANK (ซื้อ/เป้า 270.00 บาท) และ KTB (ซื้อ/เป้า 50.00 บาท) เป็น Top pick

Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกกว่า 200 จุดในวันอังคาร (6 ต.ค.) ขณะที่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์เนื่องจากนักลงทุนคลายความกังวลหลังจากราคาน้ำมันย่ำแย่ลง และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวลดลง ขณะเดียวกันนักลงทุนจับตารายงานการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ในวันนี้ รวมทั้งรายงานผลประกอบการประจำไตรมาส 3 ของบริษัทจดทะเบียนในสัปดาห์หน้า ทั้งนี้ ดัชนีเอสแอนด์พี 500 [SP500.X] ปิดที่ 7,818.93 จุด เพิ่มขึ้น 44.98 จุด หรือ +0.58% และดัชนี Nasdaq [NASDAQ.X] ปิดที่ 27,599.79 จุด เพิ่มขึ้น 122.48 จุด หรือ +0.45%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันอังคาร (6 ต.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการปรับตัวขึ้นในวงกว้างของหุ้นหลายกลุ่ม ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรในยูโรโซนลดลง หลังจากพุ่งขึ้นในช่วงที่ผ่านมาเนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับฐานะการคลังและเงินเฟ้อ ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 [STOXX.X] ปิดที่ 636.63 จุด เพิ่มขึ้น 3.01 จุด หรือ +0.48%, ดัชนี CAC-40 [CAC40.X] ตลาดหุ้นฝรั่งเศส ปิดที่ 7,865.07 จุด เพิ่มขึ้น 30.97 จุด หรือ +0.40%, ดัชนี DAX [DAX.X] ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 25,449.19 จุด เพิ่มขึ้น 194.98 จุด หรือ +0.77%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดบวกในวันอังคาร (6 ต.ค.) โดยการลดลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรและราคาน้ำมันที่อ่อนตัวลงช่วยให้นักลงทุนคลายความกังวล หลังตลาดพันธบัตรปรับตัวผันผวนในสัปดาห์ที่ผ่านมา ขณะที่การร่วงลงของหุ้นกลุ่มกลาโหมจำกัดการปรับตัวขึ้นของตลาด ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 [FTSE100.X] ปิดที่ 10,541.69 จุด เพิ่มขึ้น 43.75 จุด หรือ +0.42%
- สัญญาณน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดยับยั้งเพียงเล็กน้อยในวันอังคาร (6 ต.ค.) หลังจากที่ร่วงลงอย่างมากในระหว่างวัน อันเนื่องมาจากรายงานว่าการส่งออกน้ำมันจากตะวันออกกลางปรับตัวเพิ่มขึ้น และประเทศกลุ่ม G7 มีมติเห็นพ้องในการระบายน้ำมันจากคลังสำรองฉุกเฉิน ซึ่งความเคลื่อนไหวดังกล่าวจะทำให้อุปทานน้ำมันในตลาดปรับตัวเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ สัญญาณ้ำมันดิบ WTI [WTI.X] ส่งมอบเดือนพ.ย. เพิ่มขึ้น 1 เซนต์ หรือ 0.01% ปิดที่ 89.44 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาณน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) [BRENT.X] ส่งมอบเดือนธ.ค. เพิ่มขึ้น 26 เซนต์ หรือ 0.26% ปิดที่ 100.58 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาณทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันอังคาร (6 ต.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการร่วงลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรและสกุลเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่าลง ขณะที่นักลงทุนจับตารายงานการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ในวันนี้ เพื่อประเมินแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยของเฟด ทั้งนี้ สัญญาณทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) [GOLD.X] ส่งมอบเดือนธ.ค. เพิ่มขึ้น 30.30 ดอลลาร์ หรือ 0.73% ปิดที่ 4,187.10 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

TTB เร่งติดปีก SME ไทย ชู AI-Data-LEAN จุดสู่-เปิดทางโต

แบงก์ทหารไทยธนชาต (TTB) เปิดเกมเสริมแกร่ง SME ฝ่าความท้าทายยุคใหม่ ดึง Data-AI ผนึกแนวคิด LEAN ช่วยผู้ประกอบการทะลวงความสูญเสีย เพิ่มประสิทธิภาพ และค้นหาโอกาสเติบโตใหม่ พร้อมวาง 3 รากฐานสำคัญ ตั้งแต่ Mindset-เทคโนโลยี ถึงการบริหารความเสี่ยง

SAWAD อัจฉริยะ บันดาลความสำเร็จ

นางสาวธิดา แก้วบุตตา ผู้อำนวยการฝ่ายกลยุทธ์องค์กร บริษัท ศรีสวัสดิ์ คอรัปชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ SAWAD เปิดเผยว่า บริษัทให้ความสำคัญกับการพัฒนาบุคลากรอย่างต่อเนื่อง เพราะเชื่อมั่นว่าพนักงานคือหัวใจสำคัญในการขับเคลื่อนองค์กร โดยเฉพาะบุคลากรระดับพื้นที่ซึ่งทำงานใกล้ชิดกับลูกค้าและชุมชนมากที่สุด

TRUE ทำไร Q3 ลุ้นนิวไฮ 7 พันล้าน เก้ารับอานิสงส์รายได้มือถือ-บรอดแบนด์โตต่อเนื่อง

TRUE โชว์แกร่ง! ไบรด์ พร้อมใจเชียร์ 'ชื่อ' คาดกำไรไตรมาส 3/69 นิวไฮเอียด 7 พันล้านบาท รับอานิสงส์รายได้มือถือ-บรอดแบนด์โตต่อเนื่อง เคาะราคาเป้าหมายสูงสุด 19 บาท ชูเป็น Top pick ในธีมการเติบโตของกำไรพร้อมอัตราเงินปันผลที่มีโอกาสปรับตัวสูงขึ้น

SCC ชี้ร่วมทุน SCGC-PTTGC 'สร้างกำไร-กระแสเงินสดเพิ่ม' สรุป 29 ต.ค.นี้

SCC มั่นใจหลังตั้งบริษัทร่วมทุนระหว่าง SCGC กับ PTTGC สร้างผลกำไรและกระแสเงินสดเพิ่มขึ้น เตรียมประกาศรายละเอียด 29 ต.ค.นี้ "ธรรมศักดิ์" เผยเวที ESG Symposium 2026 ผนึกพลังอาเซียน ต่อยอด 3 วาระสำคัญ เพื่อผลักดันการเปลี่ยนผ่านที่เกิดจริงและขยายผลได้

SISB รวมพลังชุมชนโรงเรียน ส่งต่อสิ่งของช่วยเหลือผู้ประสบภัยน้ำท่วม

โรงเรียนนานาชาติสิงคโปร์กรุงเทพ (Singapore International School of Bangkok : SISB) จัดกิจกรรม "Flood Aid Collection" ระหว่างวันที่ 30 กันยายน-2 ตุลาคม 2569 เปิดรับบริจาคสิ่งของอุปโภคบริโภคที่จำเป็นจากนักเรียน ผู้ปกครอง ครู และบุคลากร เพื่อช่วยเหลือประชาชนที่ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์น้ำท่วมในพื้นที่กรุงเทพมหานคร โดยส่งต่อความช่วยเหลือผ่าน Bangkok Community Help Foundation (BCHF) องค์กรไม่แสวงหาผลกำไรที่ดำเนินงานด้านการช่วยเหลือชุมชนและผู้ประสบภัย

ADVICE ทางแผนธุรกิจรับไอซีซี ชู AI PC-โซลูชันองค์กร-เดินทางขาย iStore

ADVICE เปิดบ้านรับ Thai VI ทางแผนธุรกิจตลาดไอซีซี รับไอซีซี เดินทางคว้าโอกาสจาก AI PC และสินค้าเทคโนโลยีรุ่นใหม่ ต่อยอดตลาดโซลูชันองค์กร ขยายเครือข่าย Advice iStore ย้ำเป้า 29 สาขาภายในไตรมาส 4/69 เล็งเพิ่มเป็น 36 สาขาในไตรมาส 1/70

GRAMMY ปลื้มธุรกิจเพลงโตเด่น มั่นใจผลงานปี 69 พุ่งกระจุด

GRAMMY ปลื้ม! GMM MUSIC โชว์ผลงานครึ่งปีแรก 69 เติบโตโดดเด่น รายได้รวม 2,161.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.2% และกำไรสุทธิ 280.7 ล้านบาท พุ่ง 29.2% ตอกย้ำความแข็งแกร่งในการบริหารจัดการกลุ่มธุรกิจศิลปิน-ดิจิทัลมีวีส-ลิขสิทธิ์-ไลฟ์โชว์ สอนกระแสอุตสาหกรรมบันเทิงที่ชะลอตัว หนุนผลงานปีนี้สดใส

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 โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใดๆ 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. 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 ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และไม่ได้มีเจตนาชักชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสซี จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 1538