

SET Outlook & Strategy

SET Outlook

คาดดัชนี SET แนว sideways หลังบรรยากาศการลงทุนกลับมาถูกกดดันจากเรื่อง Bond Yield อีกครั้ง พร้อมกับราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้น นอกจากนี้หุ้นไทยปรับตัวขึ้นมาแล้วระยะหนึ่ง จึงอาจเผชิญกับแรงเทขายทำกำไรได้ ทั้งนี้หุ้นกลุ่มพลังงานอาจมีแรงซื้อกลับเข้ามา

ประเด็นที่น่าสนใจ

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดร่วงหลัง Bond Yield กลับมาพุ่งขึ้นอีกครั้ง กดดันบรรยากาศการลงทุน นอกจากนี้ราคาน้ำมันกลับมาบวกแรงหลัง กรัมนเปิดฉากใช้ถ้อยคำที่แข็งกร้าวในการกล่าวสุนทรพจน์ที่ UN โดยยืนทางเลือกให้อิหร่านว่าจะยอมเจรจา หรือ จะให้สหรัฐฯ ถวาล้างให้สิ้นซาก (Annihilate) ด้านประธานาธิบดี มาซูด เปเชียน แห่งอิหร่าน ได้ขึ้นกล่าวสุนทรพจน์ในวันถัดมา โดยตอบโต้อย่างไม่ยอมอ่อนข้อ แต่ ย้ำว่า อิหร่านพร้อมเจรจาทันทีแต่ต้องเป็นการเจรจาที่เท่าเทียมและไม่ใช้ภาษาแบบข่มขู่และการใช้กำลัง
- สหรัฐฯ และจีนบรรลุข้อตกลงขยายเวลาพักการค้าออกไปอีก 2 เดือน จนถึง 10 มกราคม 2027 ท่ามกลางการต้อนรับอย่างสมเกียรติเมื่อกรัมนไปรับสั่งถึงถึงบันไดเครื่องบิน โดยสก็อตต์ เบสเซนส์ ระบุว่าเป้าหมายหลักคือการประคองสถานการณ์ก่อนเลือกตั้งกลางเทอม ขณะที่สก็อตต์ยืนยันว่าการเยือนครั้งนี้จะเกิดผลลัพธ์ที่เป็นรูปธรรม
- ธนาคารพัฒนาเอเชีย (ADB) ปรับประมาณการ GDP ไทยใน ปี 2569 ปรับขึ้นเป็น 2.0% (จากเดิม 1.8%) แต่ปี 2570 หันลงเหลือ 1.9% (จากเดิม 2.0%) พร้อมลดคาดการณ์เงินเฟ้อปี 2569 เหลือ 2.5% (จาก 2.9%) และมองปี 2570 ที่ 1.3% ADB ให้เหตุผลว่าแรงหนุนจากวัฏจักรเทคโนโลยีและ AI ที่ช่วยส่งออกปีนี้กำลังกลับสู่ภาวะปกติ และอาจจบเร็วกว่าที่คาด
- ADB ระบุว่า ความไม่แน่นอนของนโยบายการค้าและมาตรการภาษีใหม่ของสหรัฐฯ รวมถึงภูมิรัฐศาสตร์ที่ตึงเครียด เป็นแรงกดดันเพิ่มเติม ปัจจัยเสี่ยงที่ ADB ระบุคือการส่งออกหดตัว การลงทุนเอกชนชะลอหนี้ครัวเรือนสูง และเอเลนิโย ส่วนในภูมิภาค เวียดนามถูกปรับประมาณการขึ้นเพราะภาครัฐรองรับการลงทุนเต็มรูปแบบ
- สศช. เตรียมจัดประชุมประจำปี 2569 หัวข้อ “แผน 14: เปลี่ยนไทยให้ไปไกลกว่าเดิม Thailand's Next Agenda” ในวันพุธที่ 30 ก.ย. นี้ เสนอสาระสำคัญของร่างแผนพัฒนาฯ ฉบับที่ 14 (พ.ศ. 2571-2575) พร้อมเปิดรับฟังความเห็นจากทุกภาคส่วนกว่า 2,000 คน มุ่งรับมือความท้าทายรอบด้าน และขับเคลื่อนประเทศต่อไปในอนาคต

Strategy

- กลยุทธ์หลัก: ตลาดอาจย่อตัว แต่เรามองเป็นจังหวะทยอยสะสมหุ้นกลุ่ม (Mega play Theme) Data Center โรงไฟฟ้า เรายังชอบ GPSC, BGRIM, ADVANC ขณะที่หุ้นกลุ่มธนาคารยังคงน่าสนใจเช่นกัน เรายังชอบ KTB, KBANK, KKP ด้านทีมการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยว ระยะกลาง – ยาว เรายังชอบชอบ AOT, CENTEL, ERW

Fund Flow และตลาดการเงิน:

- ต่างชาติ “ขาย” สุทธิตลาดหุ้นไทย และ “ขาย” ตลาดตราสารหนี้ โดยมีรายละเอียดดังนี้
- ตลาดหุ้น (23 ก.ย. 69): มูลค่าการซื้อขาย (SET) 64,414.26 ล้านบาท และ (MAI) 276.89 ล้านบาท ด้านนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 1,168.58 ล้านบาท
- Yield Curve ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากวันก่อนหน้าประมาณ 1-2 bps สำหรับกระแสเงินลงทุนของนักลงทุนต่างชาติวันนี้ NET INFLOW 4,613 ล้านบาท โดยเกิดจาก NET BUY 4,613 ล้านบาท
- ค่าเงินบาท: ปิดตลาดเย็นนี้ อยู่ที่ระดับ 33.26 บาท/ดอลลาร์อ่อนค่าเล็กน้อยเมื่อเทียบกับวันก่อนหน้า

ตัวแปรเศรษฐกิจและ Event

- o US, Fed Williams, Hammack, Paulson Speech
- o US, Current Account (Q2), Consensus=\$-221B, Prior=\$-226.8B
- o US, Initial Jobless Claims (Sep/19), Consensus=202K, Prior=196K
- o US, President Trump and President Xi Summit
- o TH, Exports YoY (Aug), Consensus=N/A, Prior=21.6%
- o TH, Imports YoY (Aug), Consensus=N/A, Prior=36.7%

หุ้นเด่นวันนี้

PTTEP : 1) เรายังมองเชิงบวกต่อแนวโน้มราคาน้ำมันดิบระยะสั้น จากข่าวที่ประธานาธิบดีอิหร่านได้กล่าวที่ UN ว่าจะไม่ยอมให้มีการเดินเรืออย่างเสรีผ่านช่องแคบฮอร์มุซ ตราบเท่าที่มาตรการคว่ำบาตรของสหรัฐยังคงมีผลบังคับใช้ ซึ่งแสดงให้เห็นถึงจุดยืนของอิหร่านที่อาจทำสงครามยืดเยื้อต่อไป ทั้งนี้ ราคาน้ำมันดิบ Brent วันนี้ปรับตัวสูงขึ้น 3.9% เป็น USD103.1/bbl, 2) เรายังมองเป็นบวกต่อหุ้นพลังงานต้นน้ำ และเรายังชอบ **PTTEP แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 180.00 บาท**

AOT : 1) จะได้อานิสงส์จำนวนเที่ยวบินและผู้ใช้โดยสารเติบโตในช่วง Golden Week จีน โดย กกท. คาดวันหยุดยาวจีนช่วง 25 ก.ย.-7 ต.ค. 26 ซึ่งครอบคลุมทั้งเทศกาลไหว้พระจันทร์และวันหยุดวันชาติจีนจะมีนักท่องเที่ยวจีนมาไทย 250,000 คน +24% YoY, 2) ยังประเมินกำไรปกติ 4QFY26E เติบโต YoY, QoQ จากผู้ใช้โดยสาร Inter ทยอยฟื้น และรับรู้อัตรา PSC ใหม่เต็มไตรมาสครั้งแรก, 3) **แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 72.00 บาท**

กรอบดัชนี SET วันนี้ : แนวรับ 1600-1605 // แนวต้าน 1614-1618

Technical Pick: PTTEP, CCET

Stock picks for September 2026 : AOT, BEM, CENTEL, GPSC, PLANB, SCGP

News Comment

- (+) Energy (Neutral) น้ำมันดิบ Brent กลับมายืนเหนือ USD100/bbl หลังประธานาธิบดีอิหร่านประกาศไม่ยอมแพ้
- (+) AOT (ซื้อ/เป้า 73.00 บาท) ลุ้นเที่ยวบินจีนพุ่ง เล็งปรับเพิ่มค่าบริการ

Company Report

- (0) Energy (Neutral) คาด Upstream ยังได้แรงหนุนจาก ASP ใน 4Q26E; โรงกลั่นอาจเห็นต้นทุนยืนสูงส่วน Downstream ฟื้นตัวแบบค่อยเป็นค่อยไป

News Comment

(+) Energy (Neutral) น้ำมันดิบ Brent กลับมายืนเหนือ USD100/bbl หลังประธานาธิบดีอิหร่านประกาศไม่ยอมแพ้

วันนี้ ราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ Brent ปรับตัวสูงขึ้น 3.9% เป็น USD103.1/bbl หลังจากมีรายงานว่าประธานาธิบดีอิหร่านได้กล่าวถึงงานสมัชชาใหญ่แห่งสหประชาชาติ (UN General Assembly) ว่าจะไม่ยอมให้มีการเดินเรืออย่างเสรีผ่านช่องแคบฮอร์มุซ (Strait of Hormuz) ตราบเท่าที่มาตรการคว่ำบาตร (sanction) และการปิดล้อม (blockage) โดยสหรัฐอเมริกา (US) ยังคงมีผลบังคับใช้ ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงความยากลำบากในการบรรลุข้อตกลงสันติภาพกับ US แม้ว่าจะมีความพยายามรื้อฟื้นการเจรจาขึ้นมาใหม่ในสัปดาห์นี้ก็ตาม อย่างไรก็ตาม อิหร่านพร้อมที่จะกลับมาเจรจาเพื่อยุติความขัดแย้งกับ US ซึ่งยืดเยื้อมาเกือบ 7 เดือนแล้ว แต่จะไม่ตอบสนองต่อการข่มขู่ ทั้งนี้ อิหร่านจะไม่มีเจตนาสร้างอาวุธนิวเคลียร์ แต่ก็จะไม่ยอมสละสิทธิ์ในการพัฒนาเทคโนโลยีนิวเคลียร์เพื่อการพัฒนาทางเศรษฐกิจ *(ที่มา: Bloomberg)*

DAOL: เรามีมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มราคาน้ำมันดิบระยะสั้นจากข่าวนี้ซึ่งแสดงให้เห็นถึงจุดยืนของอิหร่านที่อาจจะทำให้สงครามยืดเยื้อต่อไป แม้พร้อมที่จะเจรจาก็ตาม อย่างไรก็ตาม เรายังเชื่อว่าราคาน้ำมันดิบจะยังคงมีความผันผวนสูง ทั้งนี้ เรายังคงสมมติฐานราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยปีนี้ที่ USD85.0/bbl และคงน้ำหนักการลงทุน "เท่ากับตลาด" สำหรับกลุ่มพลังงาน โดยเรายังชอบหุ้นพลังงานต้นน้ำคือ PTTEP (ซื้อ/เป้า 180.00 บาท) จากแนวโน้มราคาขายเฉลี่ยน้ำมัน (liquid ASP) ที่ทรงตัวในระดับสูงใน 3Q26E

(+) AOT (ซื้อ/เป้า 73.00 บาท) ลุ้นเที่ยวบินจีนพุ่ง เล็งปรับเพิ่มค่าบริการ

นางสาวปวีณา จริยจิตพิพงศ์ กรรมการผู้อำนวยการใหญ่ AOT เปิดเผยว่าแนวโน้มปริมาณเที่ยวบินในช่วงเดือน ต.ค.26 คาดว่าจะทยอยเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะเที่ยวบินจากจีนในช่วงเทศกาล Golden Week ระหว่างวันที่ 1-7 ต.ค. ซึ่งเป็นช่วงวันหยุดยาวที่มีโอกาสเห็นนักท่องเที่ยวจีนเดินทางเข้าประเทศไทยเพิ่มขึ้น อีกทั้งยังคาดว่าโดยปกติช่วงตารางบินฤดูหนาว (Winter Slot ระหว่าง 25 ต.ค. - 27 มี.ค.) จะเป็นช่วงที่ตลาดนักท่องเที่ยวจีนเริ่มกลับมาคึกคักมากขึ้น นอกจากนั้น AOT จะเริ่มได้อำนาจบริหารจัดการสล็อตการบิน (Slot Management) ที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น หลังสายการบินจองสล็อตสอดคล้องกับแผนบินจริง ลดการกินสล็อตโดยไม่ได้ใช้งาน ทำให้ AOT สามารถจัดสรรสล็อตใหม่และปรับเพิ่มสล็อตเที่ยวบินตามความต้องการในแต่ละช่วงเวลา หนุนการใช้ศักยภาพสนามบินและเพิ่มปริมาณเที่ยวบิน ขณะที่ AOT อยู่ระหว่างพิจารณาทบทวนค่าธรรมเนียมการขึ้น-ลงของอากาศยาน (Landing Charge) ค่าบริการที่เก็บอากาศยาน (Parking Charge) ค่าเครื่องอำนวยความสะดวก (Aircraft Service Charge) เพื่อให้มีการใช้ทรัพยากรสนามบินให้เกิดประสิทธิภาพมากขึ้น *(ที่มา: กันหัน)*

DAOL: เรายังมองเป็นบวกจากข่าวข้างต้นและยังเป็นไปตามที่เราประมาณการไว้ โดยแนวโน้มนักท่องเที่ยวจีนที่จะกลับมาฟื้นตัว โดยเฉพาะช่วงวันหยุดยาว Golden Week จีน ทั้งนี้ ข้อมูลจาก ททท.ยังได้คาดการณ์ก่อนหน้านี้ว่าช่วงวันหยุดวันที่ 25 ก.ย.-7 ต.ค. 26 ซึ่งครอบคลุมทั้งเทศกาลไหว้พระจันทร์และวันหยุดวันชาติจีนรวม 13 วัน จะมีนักท่องเที่ยวจีนมาไทยประมาณ 250,000 คน เพิ่มขึ้น +24% YoY ช่วยหนุนจำนวนเที่ยวบินและผู้โดยสารจากจีน รวมถึงยังประเมินว่าจำนวนผู้โดยสารจีนจะทยอยฟื้นตัวจากการเริ่มเข้า high season ของการท่องเที่ยว ขณะที่ AOT อยู่ระหว่างพิจารณาการปรับขึ้นค่า Parking Charge ซึ่งไม่ได้มีการปรับตั้งแต่ปี 2008 และปัจจุบันมีอัตราค่าธรรมเนียมต่ำกว่าคู่แข่งในภูมิภาคราว 30-50% ส่งผลให้มีการนำเครื่องบินมาจอดค้างคืนค่อนข้างมาก แม้จะมีผลดีต่อรายได้ค่า Parking Charge อย่างไรก็ตาม กลับเป็นการเสียโอกาสในด้านการเพิ่ม movement ของจำนวนเที่ยวบิน AOT จึงมีแนวคิดที่จะเพิ่ม movement ของจำนวนเที่ยวบินมากขึ้น เช่น การปรับเพิ่มค่าบริการ Parking และหากจำนวนเที่ยวบินปรับตัวเพิ่มขึ้น คาดว่าจะช่วยหนุนรายได้เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะรายได้จาก PSC ทั้งนี้ เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิ FY26E/FY27E ที่ 1.94 หมื่นล้านบาท (+7% YoY) และ 2.62 หมื่นล้านบาท (+35% YoY) สำหรับกำไรปกติ 4QFY26E จะเติบโตได้ถึง YoY, QoQ จากผู้โดยสารระหว่างประเทศที่ฟื้นตัวช่วยหนุนรายได้ PSC ได้ดีขึ้น และทำให้ได้อำนาจมากขึ้นจากการปรับเพิ่ม PSC ผู้โดยสารจากอกระหว่างประเทศเป็น 1,120 บาท (เดิม 730 บาท) ตั้งแต่ 20 มี.ย.26 ขณะที่กำไร FY27E จะเติบโตแข็งแกร่งทำสถิติสูงสุดใหม่จากการรับรู้ผลบวกของ PSC อัตราใหม่เต็มปี เรายังคงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 73.00 บาท ถึง DCF (WACC 7.0%, terminal growth 3.0%)

Company Report

(0) Energy (Neutral) คาด Upstream ยังได้แรงหนุนจาก ASP ใน 4Q26E; โรงกลั่นอาจเห็นต้นทุนยืนสูงส่วน Downstream พ้นตัวแบบค่อยเป็นค่อยไป

เรายังคงนำนักการลงทุน “เท่กับตลาด” สำหรับกลุ่มพลังงาน โดยเราเชื่อว่าราคาน้ำมันจะยังคงแข็งแกร่งใน 4Q26E หนุนโดยความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ (geopolitical risk) ที่กลับมาสูงขึ้นของสงครามในตะวันออกกลาง รวมถึงสงครามระหว่างรัสเซีย-ยูเครนที่เข้มข้นมากขึ้น สำหรับภาพรวมตลาดน้ำมันในปี 2026E เราเชื่อว่าตลาดจะมีความตึงตัวและเห็นอุปทานขาดแคลน (supply deficit) ในระยะสั้นจากผลกระทบของสงครามและการขนส่งทางทะเลจากตะวันออกกลางที่ลดลง ทั้งนี้ เราคาดว่าด้วยว่าราคาน้ำมันดิบจะได้แรงหนุนจากปริมาณการนำเข้าที่ฟื้นตัวของจีนและปริมาณสำรองน้ำมันยุทธศาสตร์ (SPR) ที่ต่ำเป็นประวัติการณ์ของสหรัฐอเมริกา (US) นอกจากนี้ แม้เราคาดว่าตลาดผลิตภัณฑ์น้ำมันจะได้แรงหนุนจากปริมาณสินค้าคงคลัง (inventories) ที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยจากผลกระทบของสงครามซึ่งจะส่งผลให้ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์น้ำมันและราคาน้ำมันดิบ (crack spread) สูงขึ้นใน 3Q26E แต่เราคาดว่าค่าการกลั่นตลาด/ค่าการกลั่นพื้นฐาน (market GRM/operating GRM) น่าจะผ่านจุดสูงสุดของปีไปแล้ว นอกจากนี้ เราคาดว่าค่าการตลาด (marketing margin) จะฟื้นตัวแบบค่อยเป็นค่อยไปแต่ก็อาจยังเห็นแรงกดดันในอนาคตจากสถานะกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิง (oil fuel fund) ที่ติดลบมากขึ้น

ดัชนีกลุ่มพลังงานปรับตัวขึ้น 20% และ outperform SET 5% ในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา สอดคล้องกับแนวโน้มราคาน้ำมันดิบที่สูงขึ้น ทั้งนี้ เราเลือก PTTEP (ซื้อ/เป้า 180.00 บาท) เป็น Top pick ของกลุ่มพลังงาน โดยเราเชื่อว่าภาพรวมกำไรของ PTTEP จะได้แรงหนุนจากราคายางเฉลี่ย (blended ASP) ที่ทรงตัวในระดับสูง

Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบในวันพุธ (23 ก.ย.) โดยตลาดถูกกดดันจากการพุ่งขึ้นของราคาน้ำมันและอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ รวมทั้งความวิตกกังวลว่าสงครามระหว่างอิหร่านกับสหรัฐฯ อาจยืดเยื้อ หลังจากประธานาธิบดีมาซุด เปเชเคียน ผู้นำอิหร่าน ประกาศกลางที่ประชุมสมัชชาใหญ่แห่งสหประชาชาติ (UNGA) ว่า อิหร่านจะไม่ยอมจำนนต่อแรงกดดันจากสหรัฐฯ ทั้งนี้ ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ [DJIA.X] ปิดที่ 51,511.59 จุด ลดลง 352.10 จุด หรือ -0.68%, ดัชนี S&P500 [SP500.X] ปิดที่ 7,706.03 จุด ลดลง 58.61 จุด หรือ -0.75% และดัชนี Nasdaq [NASDAQ.X] ปิดที่ 26,936.04 จุด ลดลง 308.24 จุด หรือ -1.13%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบในวันพุธ (23 ก.ย.) หลังราคาน้ำมันผันตัวทะลุ 100 ดอลลาร์/บาร์เรล ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวขึ้นอีกครั้ง ท่ามกลางความขัดแย้งระหว่างอิหร่านกับสหรัฐฯ ที่ยังไม่มีสัญญาณยุติ ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 [STOXX.X] ปิดที่ 639.92 จุด ลดลง 2.86 จุด หรือ -0.44%, ดัชนี CAC-40 [CAC40.X] ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 8,123.41 จุด ลดลง 31.50 จุด หรือ -0.39%, ดัชนี DAX [DAX.X] ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 25,410.63 จุด ลดลง 168.22 จุด หรือ -0.66%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลดลงในวันพุธ (23 ก.ย.) หลังราคาน้ำมันผันตัวทะลุ 100 ดอลลาร์/บาร์เรล ทำให้ความกังวลเกี่ยวกับเงินเฟ้อกลับมาอีกครั้ง และดัชนีอัตราผลตอบแทนพันธบัตรทั่วโลกปรับตัวสูงขึ้น ขณะที่นักลงทุนยังคงจับตามองความคืบหน้าของสถานการณ์ความขัดแย้งในตะวันออกกลาง ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 [FTSE100.X] ปิดที่ 10,705.26 จุด ลดลง 3.07 จุด หรือ -0.03%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันพุธ (23 ก.ย.) ท่ามกลางความวิตกกังวลว่าสงครามระหว่างอิหร่านกับสหรัฐอเมริกา อาจยืดเยื้อ หลังจากประธานาธิบดีมาซุด เปเชเคียน ผู้นำอิหร่าน ประกาศกลางที่ประชุมสมัชชาใหญ่แห่งสหประชาชาติ (UNGA) ว่า อิหร่านจะไม่ยอมจำนนต่อแรงกดดันจากสหรัฐฯ ซึ่งคำกล่าวของประธานอิหร่านเกิดขึ้นเพียงหนึ่งวันหลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ เตือนว่าเขาจะทำลายล้างอิหร่านให้สิ้นซาก ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI [WTI.X] ส่งมอบเดือนพ.ย. เพิ่มขึ้น 1.64 ดอลลาร์ หรือ 1.81% ปิดที่ 92.16 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) [BRENT.X] ส่งมอบเดือนพ.ย. เพิ่มขึ้น 3.83 ดอลลาร์ หรือ 3.86% ปิดที่ 103.08 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันพุธ (23 ก.ย.) หลังจากเจ้าหน้าที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) หลายรายได้ออกมาส่งสัญญาณสนับสนุนการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ นอกจากนี้ การแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์และการพุ่งขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ยังสร้างแรงกดดันต่อตลาดทองคำ ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) [GOLD.X] ส่งมอบเดือนธ.ค. ลดลง 58 ดอลลาร์ หรือ 1.33% ปิดที่ 4,318.40 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

AOT ลุ้นเที่ยวบินจีนพุ่ง เล็งปรับเพิ่มค่าบริการ

AOT ลุ้นเที่ยวบินจีนพุ่ง รับหุ้ญคยววันชาติจีน หรือ Golden Week 1-7 ตุลาคม แยมบริหารสล็อตมีประสิทธิภาพ สายการบินจงสอดคล้องแผนบินจริง ดันปริมาณเที่ยวบินเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง จ่อเซ็นผู้ให้บริการภาคพื้นรายที่ 3 ต้นตุลาคม เริ่มบริการปลายปี เดินหน้าทบทวนค่าบริการภายในท่าอากาศยานให้เหมาะสมกับต้นทุนและการใช้ทรัพยากรสนามบิน

ACE เจ้าแห่งโซลาร์ชุมชน ศึกษาอัพพอร์ตเทเกินเป้า

ACE เดินหน้าศึกษาเกณฑ์โครงการโซลาร์ฟาร์มชุมชนปี 2569 หลังภาครัฐเปิดหลักเกณฑ์รับซื้อไฟฟ้า พร้อมเข้าประชุมหาหนทางพบความคุ้มค่า ต่อยอดพอร์ตพลังงานหมุนเวียน ชุมมีประสบการณ์ประมูลชนะมาแล้วรับยังไม่ได้นับรวมอยู่ในเป้าที่ประกาศ พร้อมเดินหน้าพัฒนาโรงไฟฟ้าชุมชน ลั่น 2569-2572 รายได้เติบโตสูงจากโครงการเดิมและโครงการใหม่

COM7 ยอดขายไอโฟนคิด แยมครึ่งหลังโตเกิน 10%

COM7 คาดยอดขายไอโฟนครึ่งปีหลังโตไม่ต่ำกว่า 10% จากกระแสตอบรับ iPhone 18 ดีตั้งแต่วันจอง ถึงวันรับเครื่องโดยเฉพาะรุ่น Pro Max ขณะนี้รอประเมินผล iPhone Duo และรุ่นมาตรฐานที่จะเปิดตัวในเดือนตุลาคม มั่นใจผลงานทั้งปี 2569 โตตามเป้า 10-15% ด้านความร่วมมือกับ PLANB คาดจะเห็นความคืบหน้าไตรมาส 4/2569

AUCT จ่อปิดดีลธุรกิจใหม่ สร้างเครื่อง่ายอีโคซิสเต็ม

AUCT แยมอยู่ระหว่างเจรจากับพันธมิตรธุรกิจใหม่ คาดปิดดีลได้ภายในเดือนนี้ วางแผนฝึกเครื่อง่ายพันธมิตรที่เกี่ยวข้องกับรถยนต์สร้างอีโคซิสเต็มต่อยอดธุรกิจ พร้อมเร่งหาแนวทางเพิ่มชีพพลาย ลดต้นทุนการดำเนินงาน

AMA ขนส่งทางบกคุมเกม สัดส่วนรายได้แตะ 56%

AMA "ขนส่งทางบก" พระเอกช่วยพยุงผลงาน โชว์สัดส่วนรายได้ขยับแตะ 56% เกมส่งผ่านต้นทุนน้ำมันได้รวดเร็ว ล็อกเกมรับความผันผวน ลดแรงกระแทกจากธุรกิจทางเรือ จับตาสถานการณ์ขนส่งทางเรือ ชี้ยังต้องใช้เวลาคืนสมดุล

SIRI มีโอนกรรมสิทธิ์ 1.83 หมื่นล. เร่งเพิ่มสัดส่วนรายได้ประจำ

SIRI เดินหน้ากระจายรายได้เพิ่ม Recurring Income รายได้สม่ำเสมอจากบริการและโรงแรม หวังเพิ่มสัดส่วนจาก 15% เป็น 25% ใน 3-5 ปี ด้านธุรกิจพัฒนาสิงหา เร่งโอนกรรมสิทธิ์โครงการมูลค่ารวม 1.83 หมื่นล้านบาท ดันครึ่งปีหลังโตต่อ เน้นทำงานร่วมพันธมิตรสถาบันการเงินช่วยลูกค้า Real Demand วางแผนสินเชื่อและปรับเครดิต เพิ่มโอกาสโอนกรรมสิทธิ์สำเร็จ ด้านนักวิเคราะห์เคาะ "ซื้อ" เป้า 1.90 บาท ชัยยอดขาย YTD 2.79 หมื่นล. คิดเป็น 68% ของเป้าปี และคาด Residential GPM ครึ่งปีหลังฟื้นจาก 26.4% ในครึ่งปีแรก จากคอนโด Backlog มาร์จิ้นสูงทยอยโอน

SENA เปิดตัว Buy to Let ซื้อสิงหาพ่วงผู้เช่าต้นยอดขาย

SENA เปิดตัว "RentNex Invest" ทางเลือกลงทุนสิงหากรมทรัพย์รูปแบบซื้อเพื่อปล่อยเช่า (Buy to Let) ด้วยการ "ซื้อพ่วงผู้เช่า" เห็นผลตอบแทนก่อนลงทุน" การันตี ค่าเช่า 3 ปี ชู "ค่าเช่ามากกว่าค่าผ่อน" จากทางเลือกมีบ้าน สู่ทางเลือกสร้างทรัพย์สิน

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 และเป็นข้อมูลสำหรับผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน 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. 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 โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมิได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชักนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสซี จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 1538