

SET Outlook & Strategy

SET Outlook

คาดดัชนี SET (Weekly) อยู่ในกรอบ 1580-1620 จุด ตลาดจับตาตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ทั้ง ก้อยแถลงกรรมการ FOMC, PCE และเลขแรงงานสหรัฐฯ เพื่อประเมินแนวทางนโยบายการเงินต่อไป ประกอบกับจับตาสถานการณ์สงครามอิหร่าน และ คำวินิจฉัยของศาลรัฐธรรมนูญ ที่อาจเชื่อมโยงไปสู่ความเชื่อมั่นของนักลงทุน และกระแสเงินทุนจากนักลงทุนต่างชาติ

ประเด็นที่น่าสนใจ

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดลบ จากประเด็นที่ คุณ Donald Trump ได้ปฏิเสธข้อเสนอของอิหร่าน ทำให้อาณานิคมพุ่ง และ Bond Yield เพิ่มขึ้น กดดันบรรยากาศการลงทุน ประเด็นเหล่านี้ทำให้ตลาดคาดการณ์ว่า Fed จะยังคงต้องขึ้นอัตราดอกเบี้ย โดยตลาดให้ความน่าจะเป็นที่ Fed จะขึ้นดอกเบี้ยในเดือน ต.ค. อยู่ที่ 70%
- ศาลรัฐธรรมนูญวินิจฉัยว่าการที่ กกต. ใส่บาร์โค้ด/คิวอาร์โค้ดบนบัตรเลือกตั้ง ส.ส. เมื่อ 8 ก.พ. 2569 ไม่ขัดรัฐธรรมนูญ หลังผู้ตรวจการแผ่นดินยื่นคำร้องว่าอาจสับสนย้อนถึงตัวผู้ลงคะแนนและขัดหลักการลงคะแนนลับ ศาลเห็นว่าในทางปฏิบัติสับสนได้ยากมากและมีมาตรการป้องกันรัดกุมเพียงพอ การเลือกตั้งครั้งนั้นจึงยังสมบูรณ์ ไม่ต้องจัดเลือกตั้งใหม่ (ศาลเสนอแนะเพียงให้พิจารณามาตรการความปลอดภัยทางเลือกสำหรับการเลือกตั้งครั้งต่อไป)
- ผลนี้ตักตวงกันรัยแรงที่สุดที่ตลาดเคยกังวล คือเลือกตั้งเป็นโมฆะทั้งประเทศจนเกิดสัญญาณทางการเมืองและนโยบาย ประเด็นเป็นบวกต่อ sentiment ตลาดโดยรวมและความเชื่อมั่นนักลงทุนต่างชาติจากความเสี่ยงการเมืองที่ลดลง โดยเฉพาะหุ้นขนาดใหญ่ที่ต่างชาติถือสูง และกลุ่มที่พึ่งพาความต่อเนื่องของนโยบายรัฐ เช่น กลุ่มรับเหมาก่อสร้าง
- การเจรจา FTA ไทย-EU รอบที่ 10 เริ่มวันนี้ที่ภูเก็ต (28 ก.ย.-6 ต.ค.) โดยฝ่ายไทยระบุว่าปิดข้อบกพร่องแล้ว 15 จาก 24 บท ตั้งเป้าปิดที่เหลือในรอบนี้ ก่อนเข้าสู่ Legal Scrub และหวังบรรลุข้อตกลงภายในปีนี้ คาดอาจเป็นบวกต่อกลุ่มส่งออกที่พึ่งตลาด EU เช่น ยานยนต์/ชิ้นส่วน อาหารแปรรูป และอิเล็กทรอนิกส์ รวมถึงกลุ่มนิคมอุตสาหกรรม/EEC จาก FDI หากปิดดีลได้จริง แต่ยังมีคามไม่แน่นอนจากแรงคัดค้านของภาคประชาชน (FTA Watch) ในประเด็นอ่อนไหว เช่น เกษตรกร ยา และสุขภาพ.

Strategy

- กลยุทธ์หลัก: ทอยสะสมหุ้นกลุ่มที่ได้ประโยชน์หาก Flow ต่างชาติเริ่มไหลกลับเข้ามา (Mega play Theme) Data Center โรงไฟฟ้า เรายังชอบ GPSC, BGRIM, ADVANC ขณะที่หุ้นกลุ่มธนาคารยังคงน่าสนใจเช่นกัน เรายังชอบ KTB, KBANK, KKP ด้านตีการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยว ระยะกลาง-ยาว เรายังชอบชอบ AOT, CENTEL, ERW

Fund Flow และตลาดการเงิน:

- ต่างชาติ “ขาย” สุทธิตลาดหุ้นไทย และ “ขาย” ตลาดตราสารหนี้ โดยมีรายละเอียดดังนี้
- ตลาดหุ้น (25 ก.ย. 69): มูลค่าการซื้อขาย (SET) 49,707.75 ล้านบาท และ (MAI) 362.68 ล้านบาท ด้านนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 3,935.10 ล้านบาท
- Yield Curve ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากวันก่อนหน้าประมาณ 3-6 bps สำหรับกระแสเงินลงทุนของนักลงทุนต่างชาติวันนี้ NET OUTFLOW 5,597 ล้านบาท โดยเกิดจาก NET SELL 5,594 ล้านบาท และมีตราสารหนี้ที่ถือครองโดยนักลงทุนต่างชาติหมดอายุ (Expired) 3 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการขายในตราสารระยะสั้น
- ค่าเงินบาท: ปิดตลาดเย็นนี้ อยู่ที่ระดับ 33.58 บาท/ดอลลาร์ อ่อนค่าเมื่อเทียบกับวันก่อนหน้า

ตัวเลขวเศรษฐกิจและ Event

- US, Fed Barkin Speech
- EA, Economic Sentiment (Sep), Consensus=99, Prior=98.4
- EA, Consumer Confidence Final (Sep), Consensus=-16.5, Prior=-15.5
- US, House Price Index MoM (Jul), Consensus=0.1%, Prior=0%
- US, JOLTs Job Openings (Aug), Consensus=7.23M, Prior=7.271M
- US, CB Consumer Confidence (Sep), Consensus=90, Prior=89.4

หุ้นเด่นวันนี้

CK : 1) คาดกลุ่มรับเหมาจะได้ sentiment เชิงบวกจากการที่รัฐบาลเร่งรัดโครงการคลองระบายน้ำหลากชัยนาท-ป่าสัก-อ่าวไทย วงเงิน 1.65 แสนล้านบาท เพื่อแก้ปัญหาน้ำท่วม โดยคาดว่าเสนอเข้า ครม. วันนี้, 2) เบื้องต้นเราประเมิน sensitivity หาก CK ชนะงานประมูลทุกๆ หมื่นล้านบาท จะเป็น upside ต่อราคาเป้าหมายราว 0.7 บาท/หุ้น, 3) **แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 23.00 บาท**

NEO : 1) เราประเมินกำไร 3Q26E สูงสุดในรอบ 6 ไตรมาส ที่ 247 ล้านบาท (+321% YoY, +19% QoQ) จากรายได้ที่ทำสถิติสูงสุดใหม่ หนุนจากโครงการไทยช่วยไทยพลัส และมีการปรับราคาขึ้นตั้งแต่ ก.ค. ขณะที่ 4Q26E ยังติด YoY โดยได้อานิสงส์หลังน้ำท่วมลด, 2) ปรับประมาณการกำไรปี 2026E ขึ้น 12% เป็น 720 ล้านบาท (+28% YoY), 3) **แนะนำ "ซื้อ" ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 34.00 บาท (เดิม 31.00 บาท)**

กรอบดัชนี SET วันนี้ แนวรับ 1590-1596 // แนวต้าน 1607-1612

Technical Pick: BBGI, GFPT

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

News Comment

(+) Construction Services (Neutral) รัฐบาลเร่งรัดโครงการคลองระบายน้ำหลากชัยนาท-ป่าสัก-อ่าวไทย วงเงิน 1.65 แสน ลบ. เพื่อแก้ปัญหาน้ำท่วม คาดเสนอเข้า ครม. วันนี้

(0) Automotive (Underweight) ยอดผลิตรถยนต์ ส.ค.26 เติบโต YoY จาก BEV ที่เพิ่มขึ้น

Company Report

(+) NEO (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 34.00 บาท) Valuation ไม่แพงส่วนทางกำไร 3Q26E สูงสุดในรอบ 6 ไตรมาส

News Comment

(+) Construction Services (Neutral) รัฐบาลเร่งรัดโครงการ คลองระบายน้ำหลากชัยนาท-ป่าสัก-อ่าวไทย วงเงิน 1.65 แสน ลบ. เพื่อแก้ปัญหาน้ำท่วม คาดเสนอเข้า ครม. วันนี้

รัฐบาลเร่งรัดโครงการคลองระบายน้ำหลากชัยนาท-ป่าสัก-อ่าวไทย วงเงิน 1.65 แสนล้านบาท เพื่อแก้ปัญหาน้ำท่วม คาดเสนอเข้า ครม. วันนี้ นายกรัฐมนตรีอนุทิน ชาญวีรกูล ประกาศเร่งรัดโครงการเมกะโปรเจกต์ เพื่อแก้ปัญหาน้ำท่วมกรุงเทพฯ และภาคกลางในระยะยาว โดยมอบหมาย สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) ปิดฝุ่นโครงการก่อสร้างคลองระบายน้ำหลากชัยนาท-ป่าสัก-อ่าวไทย วงเงิน 165,000 ล้านบาท เตรียมเสนอรายละเอียดโครงการให้คณะรัฐมนตรี (ครม.) พิจารณา เห็นชอบเป็นการเร่งด่วนในวันที่ 29 กันยายน 2026 นี้ ทั้งนี้ตามแผนจะเพิ่มศักยภาพการระบายน้ำจากหน้าเขื่อนเจ้าพระยาสู่อ่าวไทย จาก 210 ล้านลูกบาศก์เมตรต่อวินาที เป็น 930 ล้านลูกบาศก์เมตร ช่วยลดพื้นที่น้ำท่วมในลุ่มน้ำเจ้าพระยาได้ประมาณ 3.48 ล้านไร่ และกักเก็บน้ำไว้ใช้หน้าแล้งได้กว่า 155 ล้านลูกบาศก์เมตร โดยเริ่มดำเนินการมาตั้งแต่ปี 2017 ผ่านการจัดทำรายงานการประเมินผลกระทบสิ่งแวดล้อม (EIA) แล้ว และมีแผนเริ่มก่อสร้างตั้งแต่ปี 2027 เป็นต้นไป

สำหรับลักษณะของโครงการ แบ่งเป็น:

ช่วงที่ 1 เป็นการปรับปรุงคลองชัยนาท-ป่าสัก ความยาว 134.365 กม. อัตราการระบายน้ำหลากสูงสุด 2730 ลูกบาศก์เมตรต่อวินาที

ช่วงที่ 2 คลองระบายน้ำหลากป่าสัก-อ่าวไทย ความยาว 135.655 กม. อัตราการระบายน้ำหลากสูงสุด 600 ลูกบาศก์เมตรต่อวินาที

(ที่มา: ฐานเศรษฐกิจ)

DAOL: เรามีมุมมองบวกต่อกลุ่มรับเหมาก่อสร้าง โดยเรามองว่ากลุ่มรับเหมาใหญ่มีโอกาสได้อานิสงส์ ทั้ง CK ที่บริษัทมี track record ในการก่อสร้างโครงการน้ำขนาดใหญ่โดยเฉพาะบ่อและหลวงพระบางมูลค่าหลักแสนล้านบาท ขณะที่ STECON มี track record งานก่อสร้างโครงการคลองระบายน้ำหลากบางบาล-บางไทรเช่นกัน แม้งานดังกล่าวจะมูลค่าไม่ใหญ่มาก แต่เราเชื่อว่าบริษัทมีศักยภาพในการรับงานขนาดใหญ่ได้ เบื้องต้นเราประเมิน sensitivity หาก CK และ STECON ชนะงานประมูลทุก ๆ 5 หมื่นล้านบาท จะเป็น upside ต่อราคาเป้าหมายใกล้เคียงกันราว +/-0.7 บาท/หุ้น อย่างไรก็ตามเรามองว่าจากขนาดโครงการที่ค่อนข้างใหญ่ ทำให้มีความเป็นไปได้ที่จะมีการแบ่งสัญญางานก่อสร้างหรือใช้ subcontract รวมถึงเรามองว่าภาครัฐอาจยังต้องใช้เวลาในการพิจารณาต่อการเปิดประมูล

เราคนน้ำหนักการลงทุนกลุ่มรับเหมาก่อสร้าง "Neutral" และ Top pick ได้แก่ CK (ซื้อ/เป้า 23.00 บาท) จาก 1) valuation น่าสนใจ ทรด 2026E core PER 12x (-1.25SD below 5-yr average PER), 2) backlog สูงกว่า peer ทำให้ช่วย secure รายได้ต่อเนื่องอย่างน้อยในช่วง 3 ปีข้างหน้า, และ 3) มี catalyst จากความคืบหน้าโครงการ Double Deck และงาน M&E สายสีม่วงใต้ ใน 2H26E-1H27E

(0) Automotive (Underweight) ยอดผลิตรถยนต์ ส.ค.26 เติบโต YoY จาก BEV ที่เพิ่มขึ้น

ยอดผลิตรถยนต์เดือน ส.ค.26 เติบโต YoY ส.อ.ท.รายงานยอดผลิตรถยนต์เดือน ส.ค.26 อยู่ที่ 124,646 คัน (+11% YoY, +6% MoM) โดยมีปัจจัยหนุนจากการผลิตรถยนต์นั่ง BEV ที่ 13,126 คัน (+77% YoY) และการผลิตรถกระบะเพื่อส่งออกที่ 65,103 คัน (+18% YoY) ขณะที่การผลิตรถยนต์นั่ง ICE อยู่ที่ 17,355 คัน (-21% YoY)

- ยอดขายในประเทศอยู่ที่ 59,809 คัน (+26% YoY, +1% MoM) หนุนโดยยอดขายรถยนต์นั่ง BEV ที่ 19,721 คัน (+113% YoY) คิดเป็น 33% ของยอดขายทั้งหมด ทั้งนี้ ยอดขายรถยนต์นั่ง BEV สูงกว่ายอดผลิต เนื่องจากยังมีการนำเข้ารถยนต์นั่ง BEV ในสัดส่วนสูง

- ยอดส่งออกอยู่ที่ 69,724 คัน (-2% YoY, -6% MoM) เนื่องจากการส่งออกไปตลาดตะวันออกกลางลดลง -40% YoY จากผลกระทบของสงครามในตะวันออกกลาง ขณะที่ตลาดเอเชีย ออสเตรเลีย แอฟริกา และอเมริกาเหนือยังปรับตัวเพิ่มขึ้น

ส่งผลให้ยอดผลิตรถยนต์ 8M26 มียอดผลิตรถยนต์รวม 959,711 คัน (+1% YoY)

ยอดจดทะเบียนใหม่รถยนต์ BEV (สย.1+2+3+6) เดือน ส.ค.26 อยู่ที่ 2.2 หมื่นคัน +124% YoY, +3% MoM รวม 8M26 มียอดจดทะเบียนใหม่ 1.49 แสนคัน +93% YoY

DAOL: เรามองเป็นกลาง จากยอดผลิตรถยนต์ที่ส่วนใหญ่เติบโตจาก BEV ส่วน ICE โดยรวมยังทรงตัว สำหรับยอดผลิตรถยนต์ 8M26 คิดเป็น 66% ของประมาณการทั้งปี 2026E ที่ 1.45 ล้านคัน ทรงตัว YoY ทั้งนี้ เรายังประเมินยอดผลิตรถยนต์ในช่วงที่เหลือของปีโดยรวมจะทยอยฟื้นตัว YoY โดยยอดส่งออกอาจยังฟื้นตัวได้ช้าจากตลาดในตะวันออกกลาง ขณะที่ยอดขายรถยนต์ในประเทศจะยังมีทิศทางเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของรถ BEV จึงไม่ได้เป็นบวกต่อกลุ่ม Automotive มากนัก เนื่องจากผู้ประกอบการส่วนใหญ่ยังเน้นชิ้นส่วนรถยนต์ ICE

ระยะยาวมีโอกาสได้ประโยชน์จากมาตรการจูงใจผู้ผลิต BEV ให้เข้ามาตั้งฐานการผลิตในไทย จากแนวคิดภาครัฐที่จะมีการเก็บภาษีสรรพสามิตรถ BEV ใน 3 ระดับ ได้แก่ รถ EV ที่นำเข้าทั้งคันจะเสียภาษีในอัตราสูงสุด ขณะที่รถที่ผลิตในประเทศไทยจะเสียภาษีในอัตราต่ำสุด ส่วนรถที่ประกอบในประเทศไทยยังพึ่งพาชิ้นส่วนนำเข้าบางส่วนจะเสียภาษีในอัตราระดับกลาง ซึ่งจะทำให้รถ BEV ที่นำเข้าทั้งคันต้องเสียภาษีสรรพสามิตรถในอัตราที่สูง และเป็นแรงจูงใจให้ผู้ผลิต BEV เข้ามาตั้งฐานการผลิตในไทย รวมถึงใช้ชิ้นส่วนในไทยมากขึ้น ทั้งนี้ เราประเมินว่าในระยะยาวหุ้นในกลุ่ม Automotive จะได้ประโยชน์จากโอกาสในการขยายฐานลูกค้าไปสู่กลุ่มรถ BEV ได้มากขึ้นในอนาคต

กลุ่ม Automotive ยังให้น้ำหนัก Underweight โดย SAT (ถือ/เป้า 16.50 บาท) เราประเมินแนวโน้มกำไร SAT ปี 2026E จะเติบโตค่อยเป็นค่อยไป +5% YoY โดยภาพรวมผลการดำเนินงาน SAT จะยังมีทิศทางที่ดีกว่ายอดผลิตรถยนต์ไทยในปี 2026E ที่ทรงตัว YoY เนื่องจากธุรกิจเครื่องจักรกลการเกษตรมีแนวโน้มฟื้นตัวใน 2H26E, ได้แรงหนุนจากคำสั่งซื้อใหม่ และการลดต้นทุน

Company Report

(+) NEO (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 34.00 บาท) Valuation ไม่แพง สวนทางกำไร 3Q26E สูงสุดในรอบ 6 ไตรมาส

เรามองมองเป็นบวกมากขึ้นต่อ outlook ของ NEO โดยมีประเด็นสำคัญ ดังนี้

1) คาดกำไรสุทธิ 3Q26E ที่ 247 ล้านบาท (+321% YoY, +19% QoQ) สูงกว่าเราคาดการณ์เดิมจากรายได้ที่สูงกว่าคาด กำไรโตเด่นหนุนโดย 1) รายได้ All Time High (+24% YoY, +6% QoQ) รับผลบวกจากไทยช่วยไทยพลัสเต็มไตรมาส และมีการปรับราคาขึ้นตั้งแต่ ก.ค., 2) GPM ขยายตัว YoY แต่ลดลงเล็กน้อย QoQ จากการรับรู้ค่าเสื่อมราคา new household plant และ 3) SG&A to sales ลดลง จากการควบคุมค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพ รวมถึง NPD & Relaunch ลดลง

2) แนวโน้มรายได้ 4Q26E โตต่อเนื่อง YoY จากการเติบโตในทุกกลุ่มผลิตภัณฑ์ แมวเงินไทยช่วยไทยพลัสจะลดลงเมื่อเทียบกับ 4Q25 โดยได้อานิสงส์หลังน้ำท่วมลด เนื่องจากประชาชนต้องซื้อสินค้าอุปโภคใหม่ โดย NEO มีรายได้ในประเทศที่ 92% ของรายได้รวม

เราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2026E-27E ขึ้น +12% และ +13% ตามลำดับ เพื่อสะท้อนแนวโน้มรายได้และ GPM ที่ดีกว่าคาด เราคาดกำไรสุทธิปี 2026E ที่ 720 ล้านบาท (+28% YoY) และปี 2027E ที่ 788 ล้านบาท (+10% YoY)

คงคำแนะนำ "ซื้อ" แต่ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 34.00 บาท (เดิม 31.00 บาท) อิง 2026E PER 14.3x (ใกล้เคียง +0.75SD สูงกว่าค่าเฉลี่ยตั้งแต่เข้าเทรดในตลาด) เนื่องจากการปรับประมาณการกำไรเพิ่มขึ้น เรามองว่า valuation ไม่แพงโดยเทรดที่ PER 9.5x (ใกล้เคียง -0.75SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยตั้งแต่เข้าเทรดในตลาด) ยังไม่สะท้อนการกลับมาของการเติบโตของกำไรในปี 2026E - 27E

Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบในวันจันทร์ (28 ก.ย.) เนื่องจากการปรับตัวขึ้นของราคาน้ำมันและอัตราผลตอบแทนพันธบัตรเป็นปัจจัยกดดันตลาด นอกจากนี้ นักลงทุนยังวิตกกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) และความไม่แน่นอนของการเจรจาสันติภาพเพื่อยุติสงครามระหว่างสหรัฐอเมริกากับอิหร่าน ทั้งนี้ ดัชนีเอสแอนด์พี 500 [SP500.X] ปิดที่ 7,683.69 จุด ลดลง 59.72 จุด หรือ -0.67% ดัชนี S&P500 [SP500.X] ปิดที่ 7,683.69 จุด ลดลง 59.72 จุด หรือ -0.77% และดัชนี Nasdaq [NASDAQ.X] ปิดที่ 26,820.38 จุด ลดลง 248.34 จุด หรือ -0.92%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดทรงตัวในวันจันทร์ (28 ก.ย.) โดยแรงซื้อหุ้นกลุ่มบริษัทรับสร้างบ้านในอังกฤษช่วยชดเชยแรงกดดันจากราคาน้ำมันและอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับตัวสูงขึ้น ซึ่งส่งผลให้นักลงทุนลดการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 [STOXX.X] ปิดที่ 638.68 จุด เพิ่มขึ้น 0.03 จุด หรือ +0.00% ดัชนี CAC-40 [CAC40.X] ตลาดหุ้นฝรั่งเศส ปิดที่ 8,078.48 จุด เพิ่มขึ้น 0.68 จุด หรือ +0.01% ดัชนี DAX [DAX.X] ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 25,374.42 จุด ลดลง 34.22 จุด หรือ -0.13%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลดลงเล็กน้อยในวันจันทร์ (28 ก.ย.) เนื่องจากราคาสินค้าโลหะที่อ่อนตัวลงและอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับตัวสูงขึ้นกดดันการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง ขณะที่แรงซื้อหุ้นกลุ่มบริษัทรับสร้างบ้านหลังรัฐบาลอังกฤษประกาศโครงการจูงใจผู้ซื้อบ้านหลังแรก ช่วยพยุงตลาด ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 [FTSE100.X] ปิดที่ 10,684.88 จุด ลดลง 10.37 จุด หรือ -0.10%
- สัญญาณน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันจันทร์ (28 ก.ย.) ท่ามกลางความวิตกกังวลเกี่ยวกับภาวะอุปทานตึงตัว หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ปฏิเสธข้อเสนอสันติภาพของอิหร่าน อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันลดช่วงบวกลดลง หลังมีรายงานว่ามีผู้ใกล้ชิดของกาตาร์จะจัดการเจรจาร่วมกับฝ่ายอิหร่านและสหรัฐฯ โดยคาดหวังว่าทั้งสองฝ่ายจะบรรลุข้อตกลงสันติภาพเพื่อเปิดช่องแคบฮอร์มุซอีกครั้ง ทั้งนี้ สัญญาณ้ำมันดิบ WTI [WTI.X] ส่งมอบเดือนพ.ย. เพิ่มขึ้น 19 เซนต์ หรือ 0.21% ปิดที่ 92.60 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาณน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) [BRENT.X] ส่งมอบเดือนพ.ย. เพิ่มขึ้น 96 เซนต์ หรือ 0.92% ปิดที่ 105.28 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 3% ในวันจันทร์ (28 ก.ย.) เนื่องจากนักลงทุนกังวลว่าราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้นอาจส่งผลให้เกิดภาวะเงินเฟ้อและกดดันให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก นอกจากนี้ การแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์และการพุ่งขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ยังเป็นอีกปัจจัยที่กดดันราคาทองคำ ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) [GOLD.X] ส่งมอบเดือนธ.ค. ลดลง 152.80 ดอลลาร์ หรือ 3.54% ปิดที่ 4,168.40 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

TOA มองดีมานด์ซ่อมแซม คลังสินค้าบางนาปลอดภัย

TOA มองตลาดซ่อมแซมระยะยาว จากความต้องการปรับปรุงบ้านเรือนหลังน้ำท่วม เน้นกิจกรรมให้ความรู้มากกว่า มุ่งฮาร์ดเซลล์ พร้อมขยายตลาดเคมีภัณฑ์ กลุ่มซ่อมแซม ด้านคลังสินค้าหลักบางนา-ตราด รอดปลอดภัย ดำเนินงานปกติ คาดไตรมาส 4/2569 ผลงานทรงตัวถึงเติบโตเล็กน้อย ผลักดันเป้ารายได้ปีนี้โตใกล้เคียง 5%

TFG เริ่มเติมสต็อกสินค้า คนแห่กักตุนอาหารพุ่ง

TFG ยืนยันเติมสินค้าในร้านค้าปลีกเพียงพอต่อความต้องการของลูกค้า หลังน้ำท่วมทำให้ประชาชนเร่งซื้อสินค้าของสด-แห้ง ทำให้ยอดขายหน้าร้านสาขาปรับตัวดี แทนต่ออายุ "ไทยช่วยไทย พลัส" หนุนดีมานด์เพิ่ม มองราคาหมู-ไก่ ปัจจุบันเหมาะสม ด้านส่งออกสินค้าได้รับอานิสงส์ค่าเงินบาทอ่อน หนุนผลดำเนินงานช่วงที่เหลือปีนี้

FLE รับเต็มระบบกันน้ำท่วม ดีมานด์พุ่ง-นวัตกรรมรถสูบน้ำ

FLE รับเทศบาล-เอกชนต้นตอ หลังน้ำท่วม เร่งจัดซื้ออุปกรณ์สูบน้ำ โครงการหมู่บ้านเร่งหาแนวทางป้องกัน ดันตลาดเครื่องสูบน้ำเคลื่อนที่โต ชูนวัตกรรม "รถสูบน้ำเคลื่อนที่-หุ่นยนต์" แก้ปัญหาตรงจุดทันที ระยะสั้นลุ้นคว้างานรัฐจัดสรรงบกลางหาอุปกรณ์ฉุกเฉิน ส่วนระยะยาวโครงการขุดคลองชัยนาท-ป่าสักแสนล้านบาท สร้างโอกาสนับ 10 ปี

SPALI จัดโปรดยอดขาย Q4 จ่อรับอานิสงส์ผังเมืองใหม่ปี 70

SPALI ภาพรวมอสังหาฯแนวราบในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล การแข่งขันยังสูง รวมถึงอัตราการปฏิเสธสินเชื่อที่เพิ่มขึ้น มองปี 2570 รับอานิสงส์จากร่างผังเมืองกรุงเทพฯ ใหม่ ในปี 2570 สามารถสร้างโครงการบ้านเดี่ยวที่มีขนาดเล็ก-อยู่ใกล้เมืองมากขึ้นในราคาที่จับต้องได้ เตรียมอัดฉีดโปรโมชั่นพิเศษ เพื่อเร่งยอดโอนในช่วงปลายปี

EGCO รุกขยายพอร์ตต่างแดน ปิดดีลซื้อหุ้นโรงไฟฟ้า 339 เมก

EGCO Group ปิดดีลเข้าถือหุ้น 49% กลุ่มโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน "Pinnacle IV" กำลังผลิตรวม 339 เมกะวัตต์ ในสหรัฐอเมริกา รับรู้กระแสเงินสดและส่วนแบ่งกำไรที่สะท้อนวินัยการจัดสรรเงินทุนเชิงรุก มุ่งขยายพอร์ตโฟลิโอพลังงานสีเขียวทั้งในประเทศและต่างประเทศ ดันพอร์ตรวมพุ่งแตะ 1,785 เมกะวัตต์

SO สร้างโอกาสรับสังคมผู้สูงอายุ ต่อยอดธุรกิจบริหารบำนาญ

SO จับมือกรมกิจการผู้สูงอายุ ผนึกโครงการ "โอกาสการทำงานของผู้สูงอายุ" ประเดิมนำร่องเปิดรับพนักงานวัยเกษียณ 55-65 ปี จำนวน 30 อัตรา พร้อมต่อยอดความเชี่ยวชาญด้าน Outsourcing รองรับตลาดแรงงานยุคใหม่ ควบคู่การขับเคลื่อน ESG มิติ Social สร้างโอกาสทางสังคมและการเติบโตอย่างยั่งยืน

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

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 1538