

SET Outlook & Strategy

SET Outlook

คาด SET Index แนวโน้ม Sideway up หนุนจาก Sentiment การฟื้นตัวของกลุ่มเทคโนโลยีหลังจากที่มีแรงขายไปในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา ขณะที่ราคาน้ำมันและ Bond Yield ยังยืนสูง สำหรับตลาดไทยยังไม่มีปัจจัยหนุนใหม่ นอกจากผลประกอบการของกลุ่มธนาคารที่ทยอยออกมาในสัปดาห์นี้

ประเด็นที่น่าสนใจ

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวบวก นำโดยหุ้นกลุ่ม semiconductor และเทคโนโลยี เป็นแรงซื้อกลับหลังจากที่ช่วงก่อนหน้านี้ปรับตัวลดลงไปค่อนข้างมาก ขณะที่หุ้น CoreWeave ลดช่วงลบเหลือ -0.4% หลัง Goldman Sachs ปรับเพิ่มคำแนะนำเป็น "ซื้อ" และมองว่าบริษัทยังมีเครื่องมือทางการเงินรองรับและได้รับการสนับสนุนจาก Nvidia ทั้งนี้ตลาดจับตามองการประกาศงบ
- Michael Wilson หัวหน้านักกลยุทธ์ตลาดหุ้นสหรัฐฯ จาก (Morgan Stanley) ออกบทวิเคราะห์แนะนำให้นักลงทุน "เพิ่มความเสี่ยง (Add Risk)" เนื่องจากมองว่า ช่วงเวลาการปรับฐานและการลดก่อนการประเมินมูลค่าที่ดำเนินมาหลายเดือนในบางกลุ่มอุตสาหกรรมกำลังเข้าสู่จุดสิ้นสุด ท่ามกลางปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่ง จากการเติบโตของกำไรบริษัทจดทะเบียนในไตรมาส 3 ที่คาดว่าจะพุ่งสูงถึง 24.6% YoY ซึ่งช่วยลดก่อนความกังวลเรื่องการพุ่งขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตร
- เศรษฐกิจจีนขยายตัวเร่งขึ้นเกินคาดในไตรมาส 3/2026 โดย GDP เติบโต 4.5% YoY (เทียบกับ 4.3% ในไตรมาส 2 และสูงกว่าคาดการณ์ของตลาดที่ 4.4%) ส่งผลให้อัตราการเติบโตในช่วง 9 เดือนแรกของปีอยู่ที่ 4.6% ซึ่งเคลื่อนไหวสอดคล้องกับกรอบเป้าหมายทั้งปีของรัฐบาลที่ 4.5%-5.0% ขณะที่ยอดค้าปลีกเดือนกันยายนฟื้นตัวเด่นขึ้นสู่ 1.1% (และพุ่ง 3.9% หากไม่รวมยานยนต์)
- ตลาด: ประกาศใช้มาตรการซื้อขายชุดใหม่ 8 ข้อ หลังได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ด. แล้ว มีผล 16 พ.ย. 2569 ข้อที่เชื่อมโยงถึงหุ้นซัดที่สุดคือการลด tick size (ช่วงห่างขั้นต่ำของราคาเสนอซื้อขาย) ของหุ้นราคา 5-50 บาท ราคาเสนอซื้อและเสนอขายจะอยู่ใกล้กันมากขึ้น spread แคบลง และต้นทุนการซื้อขายลดลง ตลาด คาดว่าสภาพคล่องจะเพิ่มขึ้น

Strategy

กลยุทธ์หลัก: รับมือกับความผันผวนแบ่ง Core Strategy เรายังชอบกลุ่มธนาคาร (พร้อมได้ประโยชน์จากเท็งกำไร) KTB, KBANK, KKP ขณะที่ Tactical Strategy เรายังมอง Theme ใหญ่ ระยะ กลาง-ยาว หุ้น (Mega play Theme) Data Center โรงไฟฟ้า เรายังชอบ GPSC, BGRIM, ADVANC และผสมกับตีการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยว ระยะกลาง - ยาว ชอบ AOT, CENTEL

ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event

- CN, Loan Prime Rate 1Y (Oct), Consensus=3%, Prior=3.0%
- CN, Loan Prime Rate 5Y (Oct), Consensus=3.5%, Prior=3.5%
- EA, ZEW Economic Sentiment Index (Oct), Consensus=24.2, Prior=25.8
- US, Building Permits Prel (Sep), Consensus=1.40M, Prior=1.403M
- US, Housing Starts MoM (Sep), Consensus=1.9%, Prior=-2.6%
- US, Pending Home Sales MoM (Sep), Consensus=0%, Prior=0.3%

Fund Flow และตลาดการเงิน:

- ต่างชาติ "ขาย" สุทธิตลาดหุ้นไทย และ "ซื้อ" ตลาดตราสารหนี้ โดยมีรายละเอียดดังนี้
- ตลาดหุ้น (19 ต.ค. 69): มูลค่าการซื้อขาย (SET) 63,186.57 ล้านบาท และ (MAI) 203.09 ล้านบาท ด้านนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 2,136.33 ล้านบาท
- Yield Curve ปรับตัวลดลงจากวันก่อนหน้าประมาณ 1 bps. สำหรับกระแสเงินลงทุนของนักลงทุนต่างชาติวันนี้ NET INFLOW 1,247 ล้านบาท
- ค่าเงินบาท: ปิดตลาดเย็นนี้ อยู่ที่ระดับ 33.59 บาท/ดอลลาร์ ทรงตัวเมื่อเทียบกับวันก่อนหน้า

Strategy pick

KTB: ราคาพื้นฐาน 50.00 บาท

- กลุ่มธนาคารยังคงเป็นกลุ่มที่มีความแข็งแกร่งมากกว่าตลาด KTB มี Asset Quality ที่แข็งแกร่งจากการเน้นปล่อยสินเชื่อภาครัฐ ซึ่งเป็นสินเชื่อที่มีความเสี่ยงต่ำและรองรับกับสภาพเศรษฐกิจ คาดกำไร 3Q26E ที่ 1.34 หมื่นลบ. (-8% YoY, +11% QoQ)

KKP: ราคาพื้นฐาน 135.00 บาท

- ผลประกอบการออกมาดีกว่าคาดหนุนจากค่าธรรมเนียม และ NPL ปรับตัวลดลงจาก Asset Quality ที่ดีขึ้น คาดกำไรกำไรปี 2026E ที่ 8.5 พันลบ. (+44% YoY)

กรอบดัชนี SET วันนี้ แนวรับ 1562-1568 แนวต้าน 1577-1583

Technical Pick: : MBK, ASK

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

News Comment

(0) Tourism (Overweight) นักท่องเที่ยวแล้วสุด +1% WoW จากรัสเซียและสหรัฐอเมริกาเพิ่ม แต่จีนและอินเดียลด

Company Report

- (+) GLOBAL (ซื้อ/เป้า 9.00 บาท) คาดกำไร 3Q26E เติบโต YoY จาก GPM ที่ยังอยู่ในระดับสูง
- (-) GFPT (ปรับลงเป็น ถือ/เป้า 11.50 บาท) กำไรปกติ 3Q26E ชะลอจากต้นทุนค่าถ่วงเฉลี่ยสูงขึ้นและส่งออกลดลง

News Comment

(0) Tourism (Overweight) นักท่องเที่ยวล่ำสุด +1% WoW จากรัสเซียและสหรัฐอเมริกาเพิ่ม แต่จีนและอินเดียลด

นักท่องเที่ยวล่ำสุด (11-17 ต.ค.) เพิ่มขึ้น +1% WoW จากรัสเซียและสหรัฐอเมริกา ม.ท่องเที่ยวและกีฬา เปิดเผยข้อมูลจำนวนนักท่องเที่ยวล่ำสุดที่ผ่านมา (4-10 ต.ค.) มีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติทั้งสิ้น 487,410 คน (+1% WoW/-13% YoY) คิดเป็นจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเข้าประเทศไทยเฉลี่ยวันละ 69,630 คน โดยประเทศใน Top 5 ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นคือ 1) รัสเซีย 27,888 คน (+8% WoW/-6% YoY), 2) สหรัฐอเมริกา 18,084 คน (+8% WoW) และ 3) มาเลเซีย 62,093 คน (+8% WoW/-41% YoY) ส่วนประเทศใน Top 5 ที่ปรับตัวลดลงคือ 1) จีน 65,270 คน (-17% WoW/-2% YoY) และ 2) อินเดีย 40,721 คน (-6% WoW/-3% YoY) โดยภาพรวมได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการปิดภาคเรียนระยะสั้นในภูมิภาคยุโรปและอเมริกา ทำให้ตลาดระยะไกล (Long haul) มีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ 178,479 คน เพิ่มขึ้น +11% WoW ส่วนตลาดระยะใกล้ (Short haul) มีจำนวนนักท่องเที่ยว 308,931 คน ลดลง -4% WoW แต่มาเลเซียเพิ่มขึ้นเพราะมีปัจจัยสนับสนุนส่วนหนึ่งจากการจัดเทศกาลกินเจขนาดใหญ่ ขณะที่จีนลดลงเพราะสิ้นสุดช่วงวันหยุดยาว Golden Week สำหรับจำนวนนักท่องเที่ยวสะสมตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค.-17 ต.ค. 26 ทั้งสิ้น 24.4 ล้านคน ลดลง -4.12% YoY (ที่มา: กองเศรษฐกิจการท่องเที่ยวและกีฬา)

DAOL: เรามองเป็นกลางจากจำนวนนักท่องเที่ยวรวมที่เพิ่มขึ้นได้เพียงเล็กน้อยแค่ +1% WoW เพราะเป็นไปตามฤดูกาลที่ Short haul ลดลงหลังหมดช่วงวันหยุดยาว แต่ภาพของ Long haul ยังเติบโตได้ดี ขณะที่ภาพรวม YTD ยังใกล้เคียงคาด โดยส่วนใหญ่นักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้นมาจาก Long haul เป็นหลักทั้งจากรัสเซียและสหรัฐอเมริกา ซึ่งสะท้อนให้เห็นการเข้าสู่ช่วง High season ที่จะมีย Long haul เข้ามาช่วยหนุนได้ดี ขณะที่นักท่องเที่ยว Short haul อย่างจีนและอินเดียลดลงเพราะหมดช่วงวันหยุดยาว สำหรับล่ำหน้าเราคาดว่า จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติจะเพิ่มขึ้นได้ เพราะมีปัจจัยสนับสนุนจากช่วงปิดภาคเรียนระยะสั้นของกลุ่มตลาดระยะไกล และการเริ่มเข้าสู่ฤดูกาลท่องเที่ยว (Winter Season) ขณะที่ตลาดระยะใกล้ โดยเฉพาะตลาดหลักยังคงชะลอตัวลงหลังสิ้นสุดช่วงวันหยุดต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม เราคาดว่าจำนวนนักท่องเที่ยวได้ทำจุดต่ำสุดไปแล้วใน 2Q26 และจะฟื้นตัวได้โดดเด่นในช่วง 4Q26E จาก High season และมีงาน event หลายงานที่เข้ามาช่วยหนุนในเดือน ส.ค. 26 ทั้งนี้ราคาหุ้นในระยะสั้นที่ปรับตัวลดลงมาเรามองเป็นจังหวะเข้าซื้อสะสม โดยเราคาดว่าหุ้นที่ได้รับประโยชน์จากแนวโน้มจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้นโดยเฉพาะในช่วง 4Q24E โดยเรียงลำดับตามสัดส่วนโรงแรมในประเทศจากมากไปน้อยได้แก่ ERW, CENTEL, MINT, SHR

นักท่องเที่ยวจีนอาจได้รับผลกระทบระยะสั้นจากสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างจีนและไทย จากหนังสือพิมพ์ South China Morning Post ของจีน มีรายงานว่า สถานเอกอัครราชทูตจีนประจำประเทศไทยได้ออกประกาศเตือนพลเมืองจีนให้ระมัดระวังความเสี่ยง หลังมีชาวจีนตกเป็นเป้าหมายของการลักพาตัวและขบวนการค้ามนุษย์ที่เฟื่องมากับข้อเสนอการทำงานปลอม ซึ่งเรามองว่าจะเป็นผลกระทบช่วงสั้น ขณะที่เชื่อว่าการเข้าสู่ High season จะช่วยให้ลดผลกระทบดังกล่าวได้บ้าง

เหตุการณ์ประท้วงรุนแรงในหลายเมืองที่ฝรั่งเศส คาดผลกระทบ MINT จำกัด โดย MINT มีโรงแรมทั้งหมด 9 แห่ง (5 แห่งเป็นเจ้าตัวเอง ส่วนอีก 4 แห่งเป็นรับจ้างบริหารซึ่งส่วนใหญ่อยู่ในปารีส) โดยสัดส่วนรายได้จากฝรั่งเศสมีเพียงไม่กี่ 2% ของรายได้รวมของ MINT ทำให้เราคาดว่าผลกระทบจะเป็นเพียงระยะสั้น และกระทบต่อประมาณการกำไรจำกัด

ยังคงประมาณการจำนวนนักท่องเที่ยวรวม/นักท่องเที่ยวจีนปี 2026E ที่ 32 ล้านคน/4.8 ล้านคน เรายังคงประมาณการจำนวนนักท่องเที่ยวรวมปี 2026E จะอยู่ที่ 32 ล้านคน ลดลง -3% YoY จากปี 2025 ที่ 33 ล้านคน ลดลง -7% YoY และคาดจำนวนนักท่องเที่ยวจีนปี 2026E จะอยู่ที่ 4.8 ล้านคน เพิ่มขึ้น +7% YoY จากปี 2025 ที่ 4.5 ล้านคน ลดลง -34% YoY

เราให้น้ำหนักการลงทุนเป็น “มากกว่าตลาด” โดยเรายังชอบ CENTEL (ซื้อ/เป้า 48.00 บาท) จากการอัปเดต 3Q26E ภาพรวม RevPAR (ไม่รวม JV ที่คูโบและญี่ปุ่น) เพิ่มขึ้น +12% YoY จาก 2Q26 ที่ +1% YoY โดยการเพิ่มขึ้นมาจากไทย +12% YoY และมัลดีฟส์ +35% YoY แต่หากรวมทั้งพอร์ต +3% YoY จาก 2Q26 ที่ -10% YoY เพราะคูโบ (-27% YoY) และญี่ปุ่น (-42% YoY) ยังหดตัวอยู่ ขณะที่ On the book ใน 4Q26E มี RevPAR (ไม่รวม JV ที่คูโบและญี่ปุ่น) ยังเพิ่มขึ้นได้ +18% YoY และรวมทั้งพอร์ตก็เพิ่มขึ้น +3% YoY ทำให้เราคิดว่าแนวโน้มกำไร 4Q26E จะฟื้นตัวเด่น ด้าน Valuation ซื้อขายที่ EV/EBITDA เพียง 13x เทียบเท่า -0.50SD ย้อนหลัง 8 ปี และยังชอบ ERW (ซื้อ/เป้า 4.20 บาท) จากการอัปเดตภาพรวม RevPAR (ไม่รวม Budget) ใน 3Q26E ยังเติบโตได้อีก +7% YoY จากฐานต่ำ ขณะที่ช่วง 4Q26E จะมีงาน event อย่าง World Bank and IMF meetings เดือน ต.ค. 26 และ Tomorrowland เดือน ส.ค. 26 ซึ่งมียอดขายเข้ามาเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดย Occ. Rate สูงถึง 80% แล้ว โดยปัจจุบันซื้อขาย PER ที่ 19x จากค่าเฉลี่ยที่ราว 25x

Company Report

(+) GLOBAL (ซื้อ/เป้า 9.00 บาท) คาดกำไร 3Q26E เติบโต YoY จาก GPM ที่ยังอยู่ในระดับสูง

เราประเมิน GLOBAL จะรายงานกำไรสุทธิ 3Q26E ที่ 501 ล้านบาท (+28% YoY, -48% QoQ) โดยเราคาดว่ากำไรเติบโต YoY หลังได้แรงหนุนจาก GPM ที่เพิ่มขึ้นเป็น 27.2% จาก 26.5% ใน 3Q25 ตามสัดส่วนสินค้า House Brand ที่สูงขึ้น ประกอบกับดอกเบี้ยจ่ายลดลง 52% YoY เป็น 30 ล้านบาท สะท้อนความสามารถในการทำกำไรที่ดีขึ้นและช่วยชดเชยรายได้รวมที่ลดลงเล็กน้อย 1% YoY เป็น 7.4 พันล้านบาท จากกำลังซื้อที่ยังอ่อนแอและผลกระทบจากฤดูฝน อย่างไรก็ตาม กำไรหดตัว QoQ ตามรายได้ที่ลดลง 10% QoQ ประกอบกับ GPM ลดลงจาก 31.6% ใน 2Q26 ซึ่งอยู่ในระดับสูงจากอานิสงส์ของสินค้าคงเหลือต้นทุนต่ำที่บริษัทกักตุนไว้ท่ามกลางความกังวลต่อสงครามตะวันออกกลางและราคาวัสดุก่อสร้างในตลาดที่ปรับตัวสูงขึ้น

เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2026E/27E ที่ 2.6/2.8 พันล้านบาท (+33%/+8% YoY) โดยกำไรเติบโตสะท้อน GPM ที่สูงขึ้นและ Finance costs ที่ต่ำกว่าคาด โดยหากกำไร 3Q26E ออกมาใกล้เคียงคาด จะส่งผลให้กำไร 9M26E คิดเป็น 87% ของประมาณการกำไรทั้งปี และเราคาดว่าแนวโน้มกำไร 4Q26E จะยังเติบโต YoY จากฐานต่ำในปีก่อนจากน้ำท่วมขนาดใหญ่และความตึงเครียดชายแดน

เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมาย 9.00 บาท อิง PER ปี 2026E ที่ 18.5 เท่า (-1.5SD below 5-year average PER) โดยมองว่ากำไรได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วในปี 2025 และผลประกอบการ 2H26E จะสะท้อนการฟื้นตัวของกำไรต่อเนื่อง จากแนวโน้ม Margin ที่ยังอยู่ในระดับสูง ขณะเดียวกัน เรามองว่าตลาดยังไม่ได้สะท้อนศักยภาพการเติบโตของกำไรเชิงโครงสร้างอย่างเต็มที่ ส่งผลให้เรายังมองเห็น Upside และราคาหุ้นในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมาจะ Underperform SET -4% โดยปัจจุบันราคาหุ้นซื้อขายที่ PER 2026E เพียง 14.0 เท่า คิดเป็น -2.0SD below 5-year average PER

(-) GFPT (ปรับลงเป็น ถือ/เป้า 11.50 บาท) กำไรปกติ 3Q26E ชะลอจากต้นทุนกากแก้วเหลืองสูงขึ้นและส่งออกลดลง

เราประเมินกำไรปกติ 3Q26E (ไม่รวมเงินเคลมประกันเหตุไฟไหม้โรงฟักไข่) ที่ 572 ล้านบาท (-20% YoY, -2% QoQ) แม้ส่วนแบ่งกำไรบริษัทร่วม GFN จะฟื้นตัวตามทิศทางราคา by-product แต่กำไรปกติชะลอเป็นผลจาก GPM ลดลงราว -440bps YoY, -100bps QoQ จากต้นทุนวัตถุดิบสูงขึ้น โดยเฉพาะกากแก้วเหลือง รวมถึงส่งออกลดลงจากฐานสูงปีก่อนที่ยังมีการส่งออกไปจีน และคาดมีปริมาณบางส่วนถูกเลื่อน

เราปรับกำไรปกติปี 2026E และ 2027E ลง -3% เป็น 2.16 พันล้านบาท (-14% YoY) และ 2.2 พันล้านบาท (+3% YoY) จากการปรับสมมติฐาน GPM ลงเพื่อสะท้อนต้นทุนกากแก้วเหลืองสูงขึ้น สำหรับ 4Q26E เบื้องต้นคาดการณ์กำไรปกติจะดีขึ้นเล็กน้อย YoY จากฐานต่ำปีก่อน แต่จะอ่อนตัว QoQ จาก GPM มีโอกาสเห็นผลกระทบมากขึ้นตามทิศทางราคากากแก้วเหลือง

ปรับคำแนะนำลงเป็น "ถือ" (เดิม "ซื้อ") ราคาเป้าหมาย 11.50 บาท อิง 2027E PER 6.5x (-0.5SD below 5-yr average PER) โดยปรับไปใช้ราคาเป้าหมายปี 2027E ทั้งนี้เรามองว่าราคาหุ้นที่ปรับตัวขึ้นช่วงที่ผ่านมาค่อนข้างสะท้อนปัจจัยบวกจากราคาโกฟีนตัว ขณะที่แนวโน้มผลการดำเนินงานหลังจากนี้มีปัจจัยท้าทายมากขึ้นจากต้นทุนวัตถุดิบ โดยเฉพาะกากแก้วเหลืองที่ปรับตัวสูงในรอบ 2 ปี

Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบเล็กน้อยในวันจันทร์ (19 ต.ค.) ขณะที่ดัชนี Nasdaq ดึงตัวขึ้นกว่า 1% เนื่องจากนักลงทุนเข้ามาซื้อหุ้นกลุ่มชิปและหุ้นอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับปัญญาประดิษฐ์ (AI) หลังจากหุ้นดังกล่าวถูกเทขายออกอย่างหนักเมื่อสัปดาห์ที่แล้ว ขณะเดียวกัน นักลงทุนจับตารายงานผลประกอบการของบริษัทเทคโนโลยีในสัปดาห์นี้ ทั้งนี้ ดัชนีเอสแอนด์พี 500 [SP500.X] ปิดที่ 7,690.73 จุด เพิ่มขึ้น 31.29 จุด หรือ +0.41% และดัชนี Nasdaq [NASDAQ.X] ปิดที่ 26,430.89 จุด เพิ่มขึ้น 290.85 จุด หรือ +1.11%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบในวันจันทร์ (19 ต.ค.) ขณะที่หุ้นฝรั่งเศสร่วงหนักที่สุดในรอบเกือบ 2 สัปดาห์ หลังเกิดเหตุจลาจลในหลายเมืองทั่วประเทศในช่วงสุดสัปดาห์ที่ผ่านมา ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 [STOXX.X] ปิดที่ 639.56 จุด ลดลง 5.18 จุด หรือ -0.80%, ดัชนี CAC-40 [CAC40.X] ตลาดหุ้นฝรั่งเศส ปิดที่ 7,868.05 จุด ลดลง 88.65 จุด หรือ -1.11%, ดัชนี DAX [DAX.X] ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 25,319.77 จุด ลดลง 302.84 จุด หรือ -1.18%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลบในวันจันทร์ (19 ต.ค.) โดยถูกกดดันจากหุ้น Barclays ที่ร่วงลงหลังมีรายงานว่าธนาคารกลางอังกฤษกำลังตรวจสอบธนาคารดังกล่าว ขณะที่หุ้นกลุ่มเหมืองแร่ที่อ่อนตัวลงยังเพิ่มแรงกดดันต่อตลาด ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 [FTSE100.X] ปิดที่ 10,764.69 จุด ลดลง 117.21 จุด หรือ -1.08%
- สัญญาณน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกกว่า 2% ในวันจันทร์ (19 ต.ค.) หลังจากกลุ่มอุตสาหกรรมที่ได้รับการหนุนหลังโดยอิหร่าน ได้ยกระดับการโจมตีโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงาน สนามบิน และโครงสร้างพื้นฐานทางทหารในซาอุดีอาระเบีย อย่างไรก็ตาม การซื้อขายเป็นไปอย่างผันผวน โดยสัญญาณน้ำมันดิบเบรนท์ปิดตลาดอ่อนแรงลง เนื่องจากแรงขายทำกำไร และจากการคาดการณ์ที่ว่ารัสเซียอาจจะส่งออกน้ำมันสู่ตลาดเพิ่มขึ้นหลังสหรัฐฯ ประกาศผ่อนคลายนโยบายการคว่ำบาตร ทั้งนี้ สัญญาณ้ำมันดิบ WTI [WTI.X] ส่งมอบเดือนพ.ย. เพิ่มขึ้น 2.25 ดอลลาร์ หรือ 2.22% ปิดที่ 103.66 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาณน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) [BRENT.X] ส่งมอบเดือนธ.ค. ลดลง 31 เซนต์ หรือ 0.28% ปิดที่ 109.55 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาณทองคำตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันจันทร์ (19 ต.ค.) โดยตลาดถูกกดดันจากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับตัวสูงขึ้น ขณะที่นักลงทุนจับตาดำเนินการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ในสัปดาห์หน้า ทั้งนี้ สัญญาณทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) [GOLD.X] ส่งมอบเดือนธ.ค. ลดลง 21 ดอลลาร์ หรือ 0.50% ปิดที่ 4,160.10 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

EPG ออเดอร์ม-กันทะลัก ลุ้นกำไร Q2พุ่ง 500 ล้าน

EPG หรือ บริษัท อีสเทิร์นโพลีเมอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) โดย เฉลียว วัชรปกรณ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เปิดเผย มิติหุ้น ว่า ออเดอร์กลุ่ม Aeroflex (AFC) ผลิตกันท่อนวนในสหรัฐฯเติบโตต่อเนื่องกลุ่มดาต้าเซ็นเตอร์, ระบบคลาวด์, โรงงานผลิตเซมิคอนดักเตอร์ ที่เติบโตสูง และเพียงเท่านั้นยังมีกลุ่มยาและเคมีภัณฑ์ที่ยังมีโอกาสเติบโตอีกมากในสหรัฐฯ ทำให้บริษัทเดินเครื่องผลิตไปราว 70 % ของกำลังผลิตรวมแล้วที่มีราว 8,000 ตัน/ปีจึงได้ขยายกำลังผลิตเพิ่มอีกราว 2,000 ตัน/ปี 70 บริษัทจะขยายกำลังผลิตต่อ 10,000 ตัน/ปี นอกจากลูกค้าในสหรัฐฯแล้วบริษัทก็ยังมีลูกค้าทั้งในหลายประเทศรวมทั้งญี่ปุ่น

KWM ลุ้นรัฐป้อนดีลแทรกเตอร์ EV รับทรัพย์ถ่วงเล็งดันยอดพุ่ง

KWM หรือ บมจ.เค.ดับบลิว.เบ็กกลี เวิร์ด โดยแหล่งข่าวภาคอุตสาหกรรมระบุว่า โครงการรัฐบาลจัดหาแทรกเตอร์ EV จำนวน 2,543 คัน พร้อมอุปกรณ์ติดตั้ง และกระจายไปยังศูนย์จำหน่ายประมาณ 500 จุดทั่วประเทศนั้น หากเป็นฝั่ง Kubota ได้รับงานในส่วนนี้ ส่งผลดีต่อ KWM เนื่องจากเป็นลูกค้าที่ผลิตชุดใบพาล, โครงพาล, ใบเกียร์ล้อสาย และใบดินดิน รวมทั้ง Kubota ยังเป็นรายใหญ่ที่สุดในตลาดประเทศไทยจึงมีความเป็นไปได้ในส่วนนี้ แต่หากดูในตลาดยังมีคู่แข่งอีก 1 รายที่เป็นรายย่อยเข้าชิงโควตาในโครงการนี้อย่าง แบนด์ TACT (เทคท์) รถแทรกเตอร์ EV ที่ผลิตและพัฒนาโดยคนไทย

TIDLOR รับประกาศนียบัตร ก.ส.ต. มุ่งสร้างคนการเงินคุณภาพ

บริษัท เงินติดล้อ จำกัด (มหาชน) ในกลุ่ม Tidlor Holdings (TIDLOR) รับมอบประกาศนียบัตร องค์กรผู้ส่งเสริมความรู้ด้านการเงินการลงทุนแก่บุคลากรจากสำนักงาน ก.ส.ต. และสมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย ภายใต้โครงการ Financial Well-being in Workplace ประจำปี 2569 โดยมี นางสาวนิภา วนิชวัฒน์ ผู้บริหารระดับสูง สายงานความยั่งยืนองค์กร เป็นตัวแทนรับมอบ สะท้อนความมุ่งมั่นในการส่งเสริมความรู้ด้านการเงินและการลงทุนแก่พนักงานตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด

AH งานชุกออเดอร์ไหลเข้า ค่ายรถใหญ่เร่งขยายปีก

AH หุ่นรับอาณิสต์เสริมคำค่ายรถยนต์เพิ่มไลน์ผลิตในไทย ล่าสุดเปิดตัวรุ่น pajero หากกระแสดีลือกออเดอร์เพียบ ด้านกฎอัตราผู้ขึ้นเป็น 18 บ. ตอบรับ GPM เพิ่มต่อเนื่องกำไรปี 70 แต่ผันผวน ด้วยกลยุทธ์กระจายธุรกิจลดเสี่ยง AH หรือ บมจ. อาปโก ไทเทค โดย นายชู ชวน เข็ม ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ระบุว่ากรณีผู้ประกอบการค่ายรถยนต์รายใหญ่มีกำลังผลิตในไทย Toyota ประกาศลงทุนเพิ่ม 1.4 พันล้านบาท เพิ่มสายการผลิตปิกอัพไฮโดรเจนกำลังผลิต 3 พันคันต่อปีนั้นทางบริษัทถือว่าเป็นอันดับต้นในอุตสาหกรรมชิ้นส่วนยานยนต์ได้รับประโยชน์ชัดเจน หากแต่ต้องใช้เวลาในการผลิตและส่งมอบประมาณ 2 ปีถึงมีการรับรู้รายได้ต่อเนื่อง เนื่องจากมีระยะเวลาขึ้นรูปอุปกรณ์และการผลิต ซึ่งก่อนหน้านี้บริษัทได้ออเดอร์จากค่ายรถยนต์รายใหญ่ Mitsubishi รุ่น pajero หากกระแสดีลือรับรู้ออเดอร์ใหม่เข้ามา

NAM บุกอาเซียนเต็มสูบ ครึ่งหลังเล็งปิดจ๊อบ M&A-JV

NAM รุกขยายตลาดอาเซียนเต็มสูบ เร่งปิดดีล M&A เพิ่มศักยภาพ Q3รับงบฯ.รัฐค้างก่อนหนุน ดันรายได้เติบโตตามเป้า 2.4 พันล้าน NAM หรือ บมจ. นวัตกรรม เมดิคอล คอร์ปอเรชั่น โดย วิโรจน์ ชัยเทอดเกียรติ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เปิดเผยว่า ในช่วงครึ่งหลังปี 2569 บริษัทยังคงเดินหน้าสร้างรายได้จากต่างประเทศ ประกอบด้วยดีล M&A, JV หรือการเปิดสาขาในต่างประเทศ และแต่งตั้งตัวแทนจำหน่ายแบรนด์ NAM ในอาเซียน โดยตั้งเป้ารายได้ปี 2569 ที่ 2,400 ล้านบาท เติบโต 10-12% จากปีก่อน พร้อมมุ่งยกระดับธุรกิจสู่นวัตกรรมเครื่องมือแพทย์แบบครบวงจร

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) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของ นักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และไม่ได้มีเจตนาชักชวนหรือแนะนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสจี จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 1538