SET Outlook & Strategy

SET Outlook

คาด SET Index กรอบสัปดาห์ (Weekly) 1500-1560 สัปดาห์นี้มีหลายประเด็นให้ต้องติดตาม แต่ช่วงต้นสัปดาห์ อาจเผชิญกับแรงกดดันจาก Tech Sell-off ส่งผลให้หุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์มีโอกาสปรับลงต่อ ขณะที่ช่วงกลาง-ปลายสัปดาห์ จับตางบเทคฯ สหรัฐฯ, เลือกตั้งกลางเทอม และ ตัวเลขแรงงาน ลุ้นว่านักลงทุนจะกลับมามีความเชื่อมั่นมากขึ้นหรือไม่

ประเด็นที่น่าสนใจ

- แรงเทขายอย่างหนักในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีฉุดให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลดลงในวันเดียวรุนแรงที่สุดนับตั้งแต่เดือนมิถุนายน โดยดัชนี Nasdaq 100 ดิ่งลงถึง 3.5% ขณะที่ดัชนี S&P 500 ร่วงลง 1.8% นำโดยการทรุดตัวลงของ Intel ที่ดิ่งลงรุนแรงที่สุดในรอบกว่า 4 ทศวรรษ ท่ามกลางความวิตกที่ทวีความรุนแรงขึ้นว่ากระแสการลงทุนในปัญญาประดิษฐ์ (AI Frenzy) กำลังเกิดภาวะการใช้จ่ายเกินตัว (Overblown)
- Weekly Highlights (2-6 พ.ย.) ตลาดจับตาการเลือกตั้งกลางเทอมสหรัฐฯ (US Midterm Elections) พร้อมกับตัวเลขแรงงานสหรัฐฯ นอกจากนี้ยังมีการประกาศงบของหุ้น Big Tech เช่น Apple, AMD, Qualcomm, Arm ซึ่งต้องจับตาว่า หลังจากที่กลุ่มเทคฯ ลงไปค่อนข้างมากในสัปดาห์ก่อน งบบริษัทเหล่านี้จะช่วยเรียกความเชื่อมั่นของนักลงทุนให้กับมาได้หรือไม่
- หุ้นเทคในเอเชียถูกเทขาย หลัง Intel ให้ guidance อ่อนและ Alphabet รายงานงบน่าผิดหวังพร้อมรายจ่ายลงทุนสูง ตลาดจึงกังวลว่าเงินลงทุน AI จะคุ้มหรือไม่ (KOSPI -3.48%) แรงขายลามมาถึงหุ้นไทยที่ผูกกับวงจรลงทุน AI/data center โดย DELTA ปิดลง 8.14% ด้วยมูลค่าซื้อขายสูงสุดของตลาด และฉุด SET ปิดที่ 1,518.59 จุด -1.68%
- กยท. รายงานราคายางในประเทศทุกชนิดสูงสุดในรอบ 10 ปี ณ 27 ต.ค. โดยยางแผ่นรมควันชั้น 3 (RSS3) อยู่ที่ 97.90 บาท/กก. และคาดว่าราคาจะทรงตัวในระดับสูงตลอดไตรมาส 4 จากอุปทานโลกที่ตึงตัว ขณะที่ รมว. เกษตรฯ สั่ง กยท. คุมปริมาณผลผลิตและปราบปรามยางนอกระบบ ราคาขายเฉลี่ยที่สูงขึ้นเป็นบวกต่อผู้ผลิตและแปรรูปยาง

Strategy

กลยุทธ์หลัก: ตลาดยังอยู่ในโหมด Tech Sell-off หาจังหวะหลบความผันผวน สะสม คงกลยุทธ์ (Stay Selective) Core Strategy เรายังชอบกลุ่มธนาคาร ขณะที่ Mega play Theme กลุ่ม Data Center เรายังชอบ โรงไฟฟ้า และผสมกับตีมการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยว

ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event

- JP, S&P Global Manufacturing PMI Final (Oct), Consensus=53.3, Prior=54.1
- TH, S&P Global Manufacturing PMI (Oct), Consensus=54.5, Prior=54.30
- CN, RatingDog Manufacturing PMI (Oct), Consensus=51.6, Prior=52.1
- EA, S&P Global Manufacturing PMI Final (Oct), Consensus=52.4, Prior=52.9
- US, S&P Global Manufacturing PMI Final (Oct), Consensus=56, Prior=55.9
- US, ISM Manufacturing PMI (Oct), Consensus=54.7, Prior=54.5

Fund Flow และตลาดการเงิน:

- ต่างชาติ “ซื้อ” สุทธิตลาดหุ้นไทย และ “ขาย” ตลาดตราสารหนี้ โดยมีรายละเอียดดังนี้
- ตลาดหุ้น (30 ต.ค. 69): มูลค่าการซื้อขาย (SET) 73,620.02 ล้านบาท และ (MAI) 245.85 ล้านบาท ด้านนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ 1,058.60 ล้านบาท
- Yield Curve ปรับตัวลดลงจากวันก่อนหน้าประมาณ 1-2 bps. สำหรับกระแสเงินลงทุนของนักลงทุนต่างชาติวันนี้ NET OUTFLOW 9,876 ล้านบาท
- ค่าเงินบาท: ปิดตลาดเย็นนี้ อยู่ที่ระดับ 33.68 บาท/ดอลลาร์ ทรงตัวเมื่อเทียบกับวันก่อนหน้า

Strategy pick

ADVANC: ราคาพื้นฐาน 435.00 บาท

- ภายใต้ภาพ Global Tech Sell-off เราเห็นการ Rotation ไปยังกลุ่ม Defensive อย่างชัดเจน เราเลือก ADVANC จากความแข็งแกร่งของงบการเงินและ Cashflow คาดกำไรสุทธิปี 2026E/27E ที่ 5.4/5.7 พันลบ. (+12%/+7% YoY)

- **Strategy Port Action:** เราจะลดความผันผวนของพอร์ตลงและเพิ่มหุ้น Defensive เข้ามาในพอร์ต โดยวันนี้เราลดสัดส่วนกลุ่ม Electronics ลง DELTA จาก 6% เป็น 4%, HANA จาก 8% เป็น 4%, KCE จาก 5% เป็น 2.5% และเพิ่ม ADVANC เข้ามาในพอร์ต 5%

Strategy Pick: : KTB(15%), KBANK(15%), KKP(15%), PTT(8%), GULF(8%), CENTEL(5%), CRC(5%), COM7(5%), DELTA(4%), HANA(4%), KCE(2.5%), GPSC(5%), ADVANC(5%), cash(3.5%)

กรอบดัชนี SET วันนี้ : แนวรับ 1500-1510 // แนวต้าน 1525-1530

Technical Pick: : EGCO, SGC

Stock picks for November 2026 : BEM, CPN, GLOBAL, KLINIQ, SCGP, SJWD

News Comment

(+) Tourism (Overweight) ททท. เตรียมเปิดโครงการ “100 เดียว เที่ยวทั่วไทย เริ่ม 15 ธ.ค. หนุนกระจายรายได้สู่เมืองน่าเที่ยว

Company Report

(0) PTTEP (ซื้อ/เป้า 180.00 บาท) กำไรปกติ 3Q26 ดีกว่าคาด; คาด blended ASP ทรงตัวสูงใน 4Q26E

(0) TFM (ขาย/เป้า 5.00 บาท) 3Q26 ดีกว่าเราคาด แต่ยังชะลอตัวสูง, ปรับลดเป้าปี 2026E ใกล้เคียงคาด

(0) ITC (ซื้อ/เป้า 21.00 บาท) GPM 2026E-27E ใกล้เคียงคาด, ดีล Phelps ช่วยเสริม synergy ระยะยาว

(-) CKP (ซื้อ/เป้า 3.00 บาท) คาดกำไร 3Q26E ลดลง YoY จาก NN2 แต่ดีขึ้น QoQ ตามปัจจัยฤดูกาล

Analyst: Fundamental Research, Research Team

News Comment

(+) Tourism (Overweight) ททท. เตรียมเปิดโครงการ “100 เดียว เที่ยวทั่วไทย เริ่ม 15 ธ.ค. หนุนกระจายรายได้สู่เมืองน่าเที่ยว

การท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย (ททท.) เตรียมเปิดโครงการ “100 เดียว เที่ยวทั่วไทย” นำเสนอสิทธิพิเศษ และบัตรกำนัลท่องเที่ยวราคาพิเศษ โดยอยู่ระหว่างเตรียมความพร้อมร่วมกับผู้ประกอบการภาคเอกชนกว่า 170 ราย ครอบคลุมธุรกิจที่พัก ร้านอาหาร กิจกรรมและแหล่งท่องเที่ยว สุขภาพและความงาม รวมถึงบริการที่เกี่ยวเนื่องกับการท่องเที่ยว เพื่อจัดทำข้อเสนอพิเศษที่ช่วยกระตุ้นการเดินทางและการใช้บริการในวันธรรมดา โดยโครงการแบ่งเป็น 2 ส่วน ได้แก่ การนำเสนอสิทธิพิเศษ และส่วนลดจากผู้ประกอบการที่เข้าร่วม และกิจกรรมออนไลน์ “SHOCK DEALS” จำหน่ายบัตรกำนัลท่องเที่ยว (Voucher) ในราคา 100 บาท มีกำหนดเปิดจำหน่ายบัตรกำนัลในวันอังคาร รวม 8 รอบ ระหว่างวันที่ 15 ธ.ค. 26 ถึง 9 ก.พ. 27 โดยกำหนดให้ใช้บัตรกำนัลสำหรับการเดินทาง หรือใช้บริการในวันจันทร์-วันพฤหัสบดี เพื่อเพิ่มจำนวนนักท่องเที่ยวในช่วงที่มีผู้ใช้บริการไม่หนาแน่น (ที่มา: สำนักข่าวอินโฟเควสท์)

DAOL: เรามองเป็น sentiment เชิงบวกต่อกลุ่มท่องเที่ยว หากเกิดมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวโครงการ “100 เดียว เที่ยวทั่วไทย” ได้จริงตามที่ ททท. เสนอมา โดยโครงการนี้ยังคงต้องรอ ครม. อนุมัติงบประมาณอีกที แต่อย่างไรก็ดี โครงการรอบนี้ยังไม่มีรายละเอียดว่าจะได้กี่สิทธิ์และงบประมาณทั้งโครงการเท่าไร รวมถึงยังไม่ได้ประกาศรายชื่อผู้ประกอบการทั้ง 170 รายอย่างเป็นทางการ ซึ่งยังคงต้องติดตามรายละเอียดเพิ่มเติมอีกที (ทั้งนี้โครงการนี้เคยมีมาแล้วในปี 2019 ที่งบประมาณ 63.5 ล้านบาท และใช้ได้ 40,000 รายการ ซึ่งจำนวนน้อยมากแต่เป็น sentiment เชิงบวกต่อกลุ่มท่องเที่ยวได้) โดยเราคาดว่าหุ้นที่ได้รับประโยชน์จากแนวโน้มจำนวนนักท่องเที่ยวที่จะเพิ่มขึ้นเรียงลำดับตามสัดส่วนรายได้ในประเทศจากมากไปน้อย ได้แก่ ERW, CENTEL, SHR, MINT สำหรับกลุ่มท่องเที่ยว เราให้น้ำหนักการลงทุนเป็น “มากกว่าตลาด” **โดยเรายังเลือก CENTEL (ซื้อ/เป้า 48.00 บาท) และ ERW (ซื้อ/เป้า 4.20 บาท)** เป็น Top pick

Company Report

(0) PTTEP (ซื้อ/เป้า 180.00 บาท) กำไรปกติ 3Q26 ดีกว่าคาด; คาด blended ASP ทรงตัวสูงใน 4Q26E

PTTEP รายงานกำไรสุทธิ 3Q26 ที่ 1.47 หมื่นล้านบาท (+16% YoY, -46% QoQ) ต่ำกว่าที่เราและ consensus ประเมินที่ 1.93/1.92 หมื่นล้านบาท จากการรับรู้รายการด้อยค่าของสินทรัพย์ (loss on impairment of assets) อย่างไรก็ดี หากไม่รวมรายการที่ไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงาน กำไรปกติจะอยู่ที่ 2.43 หมื่นล้านบาท (+100% YoY, ทรงตัว QoQ) ดีกว่าเราและ consensus คาด 12%/13% ตามลำดับ จากต้นทุนต่อหน่วย (unit cost) ที่ต่ำกว่าคาด โดยมีรายละเอียดที่สำคัญ ดังนี้

1) บริษัทรายงานราคาขายเฉลี่ย (blended ASP) ที่ยังสูงขึ้น YoY หนุนโดยราคาขายเฉลี่ยน้ำมัน (liquid ASP) ที่แข็งแกร่ง และมี unit cost ที่ต่ำกว่าคาด อย่างไรก็ดี ปริมาณยอดขายเฉลี่ยลดลง QoQ ตามแผนปิดซ่อมบำรุงของโครงการในอ่าวไทย (GOT)

2) PTTEP บันทึก loss on impairment of assets ที่ 6.6 พันล้านบาทบนโครงการ Malaysia Block K ที่หยุดซ่อมบำรุงมาตั้งแต่ต้นปี 2026 และตอนนี้คาดว่าจะกลับมาผลิตได้ใน 1Q27E

3) ภาพรวม 4Q26E เราเชื่อว่า blended ASP จะยังสูงขึ้น YoY หนุนโดยความเสี่ยงปัจจัยภูมิรัฐศาสตร์ (geopolitical risk) ที่สูง ในขณะเดียวกัน การปรับราคาขายเฉลี่ยก๊าซธรรมชาติ (gas ASP) ของโครงการใหญ่ๆน่าจะหนุนการเติบโต QoQ ได้ นอกจากนี้ ปริมาณขายเฉลี่ยควรจะฟื้นตัว QoQ หลังหมดรอบการปิดซ่อมบำรุงโครงการใน GOT และรอบการโหลดน้ำมันของโครงการในแอฟริกาที่สูงขึ้น

คงประมาณการกำไรสุทธิปี 2026E/2027E ที่ 6.94/6.87 หมื่นล้านบาท เทียบกับ 6.03 หมื่นล้านบาทในปี 2025 โดยมีสมมติฐานที่สำคัญ คือ 1) ราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยสูงขึ้น 2) Gas ASP ดีขึ้น และ 3) ปริมาณขายเฉลี่ยสูงขึ้น

คงคำแนะนำ “ซื้อ” ที่ราคาเป้าหมายปี 2026E ที่ 180.00 บาท อิงวิธี DCF (WACC 6.7%, TG 0%) และราคาน้ำมันดิบระยะยาวเดิมที่ USD65.0/bbl ทั้งนี้ กำไร 9M26 คิดเป็น 78% ของประมาณการกำไรทั้งปีของเรา เราเชื่อว่ากำไรปกติของบริษัทจะยังคงแข็งแกร่งใน 4Q26E โดยมีปัจจัยหนุนจาก blended ASP ที่สูงและปริมาณขายรวมที่ฟื้นตัว

(0) TFM (ขาย/เป้า 5.00 บาท) 3Q26 ดีกว่าเราคาด แต่ยังชะลอตัวสูง, ปรับลดเป้าปี 2026E ใกล้เคียงคาด

TFM รายงานกำไรปกติ 3Q26 (ไม่รวมกำไร Fx และค่าใช้จ่ายหนี้สงสัยจะสูญจากการปรับนโยบายแบ่งประเภทลูกหนี้ใหม่) อยู่ที่ 115 ล้านบาท (-54% YoY, -19% QoQ) ดีกว่าเราคาดเล็กน้อย +7% มีปัจจัยสำคัญดังนี้

1) รายได้ลดลง -7% YoY กดดันโดยการแข่งขันสูงขึ้นและลูกค้ารายสำคัญลงกุ้งน้อยลง แต่โต +8% QoQ หนุนโดย high season ของการเพาะเลี้ยงกุ้งและปลา

2) GPM ปรับตัวลงมาก -650bps YoY, -240bps QoQ จากต้นทุนปลาป่นและกากถั่วเหลืองสูงขึ้น

3) SG&A โดยรวมสูงขึ้นจากค่าใช้จ่ายการตลาดและการจัดตั้งบริษัทย่อยใหม่ในเอกวาดอร์

เราคงกำไรปกติปี 2026E/27E ที่ 496 ล้านบาท/547 ล้านบาท (-39% YoY/+10% YoY) โดยบริษัทประกาศปรับลดเป้าหมายรายได้และ GPM ปี 2026E ซึ่งยังค่อนข้างใกล้เคียงกรอบที่เราคาด สำหรับ 4Q26E เบื้องต้นประเมินกำไรปกติจะชะลอ YoY, QoQ จากต้นทุนวัตถุดิบทรงตัวสูงและปัจจัยฤดูกาล

คงคำแนะนำ “ขาย” และราคาเป้าหมาย 5.00 บาท อิง 2027E PER 9x (-0.5SD below 4-yr average PER) ทั้งนี้เราคงมุมมองระมัดระวังจากแนวโน้มผลการดำเนินงานปี 2026E/27E ยังมีปัจจัยกดดันจากราคาวัตถุดิบทรงตัวสูงและภาวะการแข่งขันในอุตสาหกรรม ขณะที่การปรับเปลี่ยนสูตรอาหารสัตว์ยังทำได้จำกัด

(0) ITC (ซื้อ/เป้า 21.00 บาท) GPM 2026E-27E ใกล้เคียงคาด, ดีล Phelps ช่วยเสริม synergy ระยะยาว

เรามองเป็นกลางจากการประชุมนักวิเคราะห์ โดยมีประเด็นสำคัญดังนี้

1) บริษัทคาดรายได้ปี 2026E จะอยู่ใน low end ของกรอบเป้าหมาย +14-17% (เราคาด +14% YoY) ขณะที่เบื้องต้นตั้งเป้ารายได้ปี 2027E (ไม่รวม Phelps) จะโตในระดับ low-double digit (บริษัทจะมีการประกาศเป้าหมายทางการในภายหลัง)

2) แนวโน้ม GPM 4Q26E ชะลอเล็กน้อย QoQ จากต้นทุนทูน่าสูงขึ้น ขณะที่การรวม Phelps มีโอกาสกระทบ GPM 2027E รวมของบริษัทราว 1% แต่คาดการณ์จะยังอยู่ในกรอบ 23-25% ใกล้เคียงเราคาด

3) มองว่ามูลค่าการเข้าซื้อดีล Phelps สมเหตุสมผล ขณะที่เชื่อว่าดีลดังกล่าวจะช่วยเสริม synergy ระยะยาว จากการ cross-selling และขยายฐานผลิตภัณฑ์กลุ่มขนมสำหรับสัตว์เลี้ยง รวมถึงขยายฐานลูกค้าใหม่ ซึ่งลูกค้าของ Phelps ค่อนข้าง overlap น้อยกับกลุ่มลูกค้า ITC

เราคงกำไรปกติปี 2026E/27E ที่ 3.2 พันล้านบาท/3.4 พันล้านบาท (+7% YoY+5% YoY) อย่างไรก็ตามประมาณการของเรายังไม่ได้รวม Phelps ซึ่งจะเริ่ม conso. งบใน พ.ย. 2026 และเบื้องต้นคาดมีโอกาสเป็น upside กำไรปี 2027E ราว +5% สำหรับ 4Q26E เบื้องต้นประเมินกำไรปกติจะโต YoY, QoQ อานิสงส์ high season

คงคำแนะนำ “ซื้อ” และราคาเป้าหมาย 21.00 บาท อิง 2027E core PER 18.5x (-0.25SD below 3-yr average PER) ทั้งนี้เราคงมุมมองบวกต่อแนวโน้มปี 2026E-27E โดยในแง่ organic growth เราคาดจะยังขยายตัวได้ดีตามกลยุทธ์ขยายลูกค้าและผลิตภัณฑ์ใหม่เชิงรุกต่อเนื่อง ขณะที่ในแง่ inorganic growth ยังมี catalyst จากความคืบหน้า synergy กับ Phelps และดีล M&A เพิ่มเติมในจีน

(-) CKP (ซื้อ/เป้า 3.00 บาท) คาดกำไร 3Q26E ลดลง YoY จาก NN2 แต่ดีขึ้น QoQ ตามปัจจัยฤดูกาล

เราประเมินกำไรสุทธิ 3Q26E ที่ 768 ล้านบาท (-40% YoY, +678% QoQ) แต่หากไม่รวม FX loss จะมีกำไรปกติ 868 ล้านบาท (-29% YoY, +314% QoQ) โดยหดตัว YoY จากผลการดำเนินงานโรงไฟฟ้าน้ำงึม 2 (NN2) ที่ชะลอตัวจากปริมาณน้ำไหลเข้าที่ยังอยู่ในระดับต่ำ ส่งผลให้ปริมาณการผลิตไฟฟ้าลดลง ขณะที่โรงไฟฟ้าบางปะอิน (BIC) ได้รับผลกระทบจากต้นทุนก๊าซที่สูงขึ้น กดดัน GPM นอกจากนี้ เราคาดส่วนแบ่งกำไรจากโรงไฟฟ้าไชยะบุรี (XPCL) ลดลง -6% YoY จากปริมาณน้ำที่สูงเกินระดับเหมาะสมและต้นทุนค่าเสื่อมราคาที่เพิ่มขึ้นตามปริมาณการผลิต อย่างไรก็ตาม กำไรเพิ่มขึ้น QoQ ตามปัจจัยฤดูกาลจากปริมาณน้ำที่เพิ่มขึ้นในช่วงฤดูฝน และแรงหนุนของผลการดำเนินงานของ XPCL และ NN2

เราปรับประมาณการกำไรปกติปี 2026E ลง 11% แต่คงกำไรปี 2027E โดยเราคาดกำไรปกติ 2026E/27E ที่ 1.6/1.9 พันล้านบาท (-32%/+16% YoY) เนื่องจากระดับน้ำของ XPCL ที่สูงเกินระดับที่เหมาะสม และส่งผลกระทบต่อประสิทธิภาพการผลิตไฟฟ้า ขณะที่ปริมาณน้ำของ NN2 ยังอยู่ในระดับต่ำกว่าปกติ ส่งผลให้ผลประกอบการต่ำกว่าคาด อย่างไรก็ตาม เรายังคงคาดกำไรฟื้นตัวในปี 2027E จากระดับน้ำของ NN2 ที่มีโอกาสกลับสู่ภาวะปกติ

คงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 3.00 บาท อิง DCF (WACC 6.4%, terminal growth 1.5%) หรือเทียบเท่า 2026E PER ที่ 13.6x (-1SD below 5-yr average PER) แม้เราปรับประมาณการกำไรลง แต่ Valuation ยังน่าสนใจ ปัจจุบันซื้อขายที่ core PER 2026E เพียง 11.7x ทั้งนี้ ในช่วง El Niño ปี 2023-24 หุ้นเคยซื้อขายในกรอบ 3.00-4.50 บาท จึงมองยังมี upside จากการฟื้นตัวของกำไรในปี 2027E

Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงอย่างหนักในวันศุกร์ (30 ต.ค.) และดัชนี Nasdaq ร่วงลงวันเดียวคิดเป็นเปอร์เซ็นต์รุนแรงที่สุดนับตั้งแต่วันที่ 5 มิ.ย. หลังผลประกอบการรายไตรมาสของ Intel และ Amazon ออกมาน่าผิดหวัง ส่งผลให้มีความกังวลมากขึ้นเกี่ยวกับการใช้จ่ายมหาศาลของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับปัญญาประดิษฐ์ (AI) ในเทคโนโลยีที่ยังอยู่ในช่วงเริ่มต้น ทั้งนี้ ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ [DJI.X] ปิดที่ 51,770.31 จุด ลดลง 572.25 จุด หรือ -1.09%, ดัชนี S&P500 [SP500.X] ปิดที่ 7,580.07 จุด ลดลง 140.32 จุด หรือ -1.82% และดัชนี Nasdaq [NASDAQ.X] ปิดที่ 25,437.00 จุด ลดลง 747.73 จุด หรือ -2.86%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลดลงในวันศุกร์ (30 ต.ค.) ตามทิศทางการเทขายหุ้นเทคโนโลยีทั่วโลก หลังความกังวลเกี่ยวกับการลงทุนด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI) กดดันหุ้นกลุ่มชิปและฉุดมูลค่าตลาดของบริษัทผู้ผลิตชิปรายใหญ่หลายแห่งลดลงหลายพันล้านดอลลาร์ ส่งผลให้ตลาดหุ้นยุโรปปิดส่งท้ายเดือนต.ค. ด้วยบรรยากาศที่ซบเซา แม้ตลอดทั้งเดือนปรับตัวขึ้นได้ดีก็ตาม ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 [STOXX.X] ปิดที่ 646.75 จุด ลดลง 2.36 จุด หรือ -0.36%, ดัชนี CAC-40 [CAC40.X] ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,969.42 จุด ลดลง 0.58 จุด หรือ -0.01%, ดัชนี DAX [DAX.X] ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 25,818.21 จุด ลดลง 221.47 จุด หรือ -0.85%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดบวกเล็กน้อยในวันศุกร์ (30 ต.ค.) โดยได้รับแรงหนุนจากหุ้น AstraZeneca ส่งผลให้ดัชนี FTSE 100 ปรับตัวขึ้นเป็นเดือนแรกในรอบ 3 เดือน หลังนักลงทุนขานรับการประกาศงบประมาณของรัฐบาลอังกฤษที่มีมาตรการขึ้นภาษีไม่รุนแรงเท่าที่คาดการณ์ไว้ ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 [FTSE100.X] ปิดที่ 10,729.78 จุด เพิ่มขึ้น 7.71 จุด หรือ +0.07% และปรับตัวขึ้นมากกว่า 1% ในเดือนต.ค.
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นกว่า 2% ในวันศุกร์ (30 ต.ค.) และปิดตลาดที่ระดับสูงสุดนับตั้งแต่ช่วงปลายเดือนเม.ย. เนื่องจากนักลงทุนเตรียมรับมือความเป็นไปได้ที่สงครามอิหร่านจะทวีความรุนแรงขึ้นหลังการเลือกตั้งกลางเทอมของสหรัฐฯ ขณะที่เหตุโจมตีเรือบรรทุกน้ำมันในช่องแคบฮอร์มุซยิ่งตอกย้ำความเสี่ยงด้านอุปทาน ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI [WTI.X] ส่งมอบเดือนธ.ค. เพิ่มขึ้น 2.12 ดอลลาร์ หรือ 2.08% ปิดที่ 104.12 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) [BRENT.X] ส่งมอบเดือนธ.ค. เพิ่มขึ้น 2.76 ดอลลาร์ หรือ 2.4% ปิดที่ 117.64 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงแตะระดับต่ำสุดในรอบ 1 ปีในวันศุกร์ (30 ต.ค.) โดยได้รับแรงกดดันจากการเทขายสินทรัพย์ในตลาด ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับการปรับตัวลงของหุ้นเทคโนโลยี หลังนักลงทุนเริ่มตั้งคำถามว่า การทุ่มงบลงทุนมหาศาลในด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI) จะสร้างผลตอบแทนได้คุ้มค่าหรือไม่ ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) [GOLD.X] ส่งมอบเดือนธ.ค. ร่วงลง 132.50 ดอลลาร์ หรือ 3.29% ปิดที่ 3,898.90 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

AWC ตั้งรีท 5 หมื่นล้าน! จ่ายคืนหนี้-ปันผลพิเศษ

AWC เดินหน้าขายหน่วยลงทุน AWR มูลค่า 50,000 ล้านบาท คาดเปิดจองซื้อ 20-28 ม.ค. 70 เล็งนำกำไรพิเศษจากการขายสินทรัพย์เข้ากองมาลดหนี้ กด D/E Ratio ให้เหลือ 0.6 เท่า พร้อมปันผลพิเศษ ล่าสุดจับมือ IHG ปรับโฉมโรงแรมเดิมเป็น Ruby โรงแรมไลฟ์สไตล์แห่งแรกในเอเชียแปซิฟิก เตรียมเปิดไตรมาส 3/70

BAM ชูเป้าปี 70 ซื้อหนี้ 2 หมื่นล. ตั้ง JV AMC กับ 2 แบงก์สิ้นปีนี้

บมจ.บริหารสินทรัพย์ กรุงเทพพาณิชย์ (BAM) เร่งเครื่องขยายธุรกิจบริหารหนี้เสีย รับซัพพลาย NPL-SM ล้นระบบเกือบ 9 แสนล้านบาท ปี 70 ตั้งเป้าซื้อหนี้ใหม่ 1.5-2 หมื่นล้านบาท พร้อมดึง 3 แบงก์ใหญ่ร่วมทุนตั้ง JV AMC ยื่น Filing กับแบงก์ชาติในเดือน พ.ย.นี้ มั่นใจจัดตั้งได้ 2 แห่งก่อนสิ้นปีนี้ และต้นปีหน้าอีก 1 แห่ง ด้าน บล.หยวนต้า แนะ "ซื้อ" BAM ราคาเป้าหมาย 9 บาท

DRT ปรับเกมรุกตลาด B2C เจาะงานรีโนเวทครบวงจร หนุนปี 70 โตแกร่ง

DRT ปรับแผนธุรกิจครั้งสำคัญ หันมารุกกลุ่มลูกค้าเจ้าของบ้านโดยตรง (B2C) ผ่านบริการ Diamond Service Solution ชูจุดเด่นงานต่อเติม-ซ่อมแซม-ปรับปรุงที่อยู่อาศัยครบวงจร ควบคู่นวัตกรรมสินค้ากลุ่ม Well-being เพื่อชดเชยภาวะตลาดอสังหาริมทรัพย์ที่ชะลอตัวลง หนุนผลงานปีนี้-ปีหน้า

ESTAR ขายคอนโดใหม่ มูลค่า 2,500 ล้านบาท ช่วง 7-8 พฤศจิกายนนี้

ESTAR เตรียมเปิดขายคอนโดมิเนียมใหม่ "สตาร์วิว เอ็มอาร์ที ติวานนท์" มูลค่า 2,500 ล้านบาท อย่างเป็นทางการ 7-8 พ.ย.นี้ พร้อมเปิดกลยุทธ์ฝ่าตลาดเปราะบางด้วยนโยบาย 5 เสาหลัก คุมกระแสเงินสด-เร่งระบายสต๊อก-เจาะ Real Demand เพื่อรักษาผลตอบแทนผู้ถือหุ้น

LEO ปลื้ม! ได้รับรางวัล 2 ปีซ้อน พัฒนาองค์กรมุ่งสู่ Green Logistics

LEO โชว์รับรางวัล Best Investor Relations Awards จากเวที SET Awards 2026 เป็นปีที่ 2 ติดต่อกัน สะท้อนความมุ่งมั่นในการสื่อสารข้อมูลกับนักลงทุนอย่างโปร่งใสและมีประสิทธิภาพ ฟากซีอีโอ "เกตติวิทย์" ลั่นพร้อมเดินหน้าพัฒนาองค์กรตามแนวทาง ESG มุ่งสู่ผู้นำ Green Logistics ต่อยอดนวัตกรรมคลังสินค้าอัจฉริยะ LEO COLDBOTIC รองรับการเติบโตระยะยาว

PCC คว้า 3 งานใหม่ กฟน.

นายกิตติ สัมฤทธิ์ กรรมการผู้จัดการใหญ่ และประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายปฏิบัติการกลุ่มบริษัท บริษัท พรีไซซ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ PCC กล่าวว่า บริษัท พรีไซซ ซิสเท็ม แอนด์ โปรเจ็ค จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้น 99.96% ได้รับการคัดเลือกให้เป็นผู้ชนะการเสนอราคา ประกวดราคาซื้อ Smart Meter Type I ขนาด 5(100)A 1P2W 230V จำนวน 19,000 ชุด ด้วยวิธีประกวดราคาอิเล็กทรอนิกส์ (e-Bidding) กับการไฟฟ้านครหลวง (กฟน.) เมื่อวันที่ 29 ต.ค. 2569 มูลค่าสัญญารวม 131,311,470 บาท (รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) ซึ่งมีกำหนดส่งมอบภายใน 210 วัน นับถัดจากวันลงนามในสัญญา โดยมีเงื่อนไขการชำระเงินตามงวดงานที่การไฟฟ้านครหลวงกำหนด

SMO เดินหน้าตลาดส่งออกอินเดีย มั่นใจงบไตรมาส 4 สดใส! หนุนรายได้ปีนี้โต

"กลุ่มสมอทอง" ย้ำเป้ารายได้ปีนี้โต เดินเครื่องผลิตเต็มที่ทุกโรงงาน พร้อมจัดซื้อวัตถุดิบทุกสาขาตามแผน คาดผลงานไตรมาส 4/69 สดใส! รับผลปาล์มทยอยเข้าสู่ตลาดและโอกาสเพิ่มส่งออกอินเดีย เร่งเดินหน้าโครงการ CPKO และ Green Project เริ่มดำเนินการปี 70

BANPU ขยายใช้เชื้อเพลิงชีวมวล โรงไฟฟ้า 3 แห่งในจีน มุ่งลดการปล่อยคาร์บอน

BANPU ต่อยอดขยายการใช้เชื้อเพลิงชีวมวลผสมกับเชื้อเพลิงหลักในอัตราส่วน 10% ครอบคลุมโรงไฟฟ้า 3 แห่งในจีน ปักธงปี 70 เป้าลดการปล่อยก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์รวมปีละ 148,000 ตัน

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 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

บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดย บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมิได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้นำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 1538