



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

ทิศทางตลาดหุ้นไทยยังคงเผชิญกับปัจจัยผสมผสานทั้งบวกและลบ โดยปัจจัยภายนอกประเทศมีความเสี่ยงเพิ่มขึ้นจากการที่สหรัฐฯ เข้าสู่ภาวะ Government Shutdown ซึ่งส่งผลให้เกิดความกังวลต่อเศรษฐกิจโลกและการเปิดเผยข้อมูลสำคัญของสหรัฐฯ อย่างไรก็ตาม ภาวะดังกล่าวได้ส่งผลให้ดอลลาร์อ่อนค่าและหนุนราคาทองคำพุ่งทำสถิติสูงสุด ซึ่งโดยรวมแล้วมีความเสี่ยงที่จะทำให้นักลงทุนเข้าหาสินทรัพย์ปลอดภัยมากขึ้นจับตาดูแนวโน้มสำคัญที่ 1270 จุด

ปัจจัยในประเทศ

- ตลาดเข้าสู่ไตรมาส 4/68 อย่างเป็นทางการ โดยปกติแล้วตลาดหุ้นจะดีในช่วงนี้ หากดูจากสถิติย้อนหลัง ดัชนี SET Index ปรับตัวขึ้นในเดือน ต.ค. (เปลี่ยนไตรมาส) จำนวน 9 ครั้ง จากทั้งหมด 15 ครั้ง สำหรับในปีนี้ หากมาตรการรัฐบาลเป็นไปด้วยดี ความกดดันจากการเมืองภายในประเทศต่ำ คาดว่าดัชนีฯ จะยังคงปิดบวกได้อีกครั้ง
- ค่าเงินบาท และกระแส Fund Flow: ค่าเงินบาทวานนี้อ่อนค่าต่อที่ 32.4 บาท/ดอลลาร์ ส่วนการซื้อขายของนักลงทุนต่างประเทศ net buy ตลาดหุ้น 1.38 พันล้านบาท ส่วนทางกับตลาดตลาดพันธบัตรที่เป็น net sell 322 ล้านบาท ทั้งนี้ Bond Yield 10 ปี ของไทยปิดไปที่ 1.41% /-0.014%
- นโยบายการเงิน: ผู้ว่าการ สปท. คนใหม่ (นายวิชัย รัตนกร) แถลงว่าจะดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลาย (accommodative monetary policy) เพื่อสนับสนุนการเติบโตในระยะยาว สัญญาณที่ผ่อนคลายนี้นำให้ Standard Chartered คาดการณ์ว่าการตัดสินใจอัตราดอกเบี้ยในวันที่ 8 ต.ค. อาจมีการปรับลดถึง 50 bps

ปัจจัยต่างประเทศ:

- ผลกระทบจาก Shutdown: กลุ่มสมาชิกจี7และจี20และเดโมแครตสายกลางได้รวมตัวกันในห้องประชุมวุฒิสภาเมื่อคืนที่ผ่านมา(1 ต.ค.) เพื่อค้นหาทางออกจากภาวะ shutdown ที่อาจเสนอข้อผ่อนปรนที่รักษาน้ำของทั้งสองฝ่ายและอนุญาตให้รัฐบาลกลับมาเปิดทำการได้ อย่างน้อยก็เป็นการชั่วคราว ในบรรดาทางเลือกที่วุฒิสมาชิกได้พูดคุยกัน มีทั้งร่างกฎหมายงบประมาณระยะสั้นหลายๆ ในขณะที่ยังเจรจายาวเวลาเงินอุดหนุน Obamacare ที่กำลังจะหมดอายุ
- Bond Market/Fed: ความเสี่ยงจากการชัตดาวน์ส่งผลให้เกิดการเพิ่มการเดิมพันในตลาด Options ว่าผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี (Treasuries) อาจปรับตัวลงไปถึง 4.05% หรือ 3.95% ซึ่งสะท้อนความคาดหวังว่า Fed อาจจำเป็นต้องลดอัตราดอกเบี้ยลงอีกอย่างมีนัยสำคัญหากการชัตดาวน์ยืดเยื้อ Pimco คาดว่าผลตอบแทนพันธบัตรจะแข็งหน้าเงินสดเนื่องจากการลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลาง
- ราคาทองคำ: ราคาทองคำพุ่งสูงสุดเป็นประวัติการณ์แตะ \$3,875.53 ต่อออนซ์ โดยได้รับผลบวกจากความต้องการสินทรัพย์ปลอดภัยท่ามกลางความไม่แน่นอนของการชัตดาวน์สหรัฐฯ
- ราคาน้ำมัน: ราคาน้ำมันดิบ Brent ล่าสุดอยู่ที่ \$65.47 ต่อบาร์เรล ถูกกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับภาวะน้ำมันล้นตลาด เนื่องจากกลุ่ม OPEC+ มีแผนเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันอีกในเดือน พ.ย. ซึ่งการปรับตัวลงของราคาน้ำมันดิบเป็นลบต่อหุ้น PTTEP

ตัวเล็งเศรษฐกิจและ Event

- TH- การประชุมสภาความมั่นคงแห่งชาติ (สมช.), US-Initial Jobless Claims งวด ก.ย. (2 ต.ค.); (คาดการณ์: 229k, ครึ่งก่อน: 218k)

Strategy

- ดัชนีฯ ปรับตัวลงมามาก จับตา 1270 จุด จะหลุดหรือไม่ แต่ในมุมมองของตลาดหุ้นไทยตามสถิติ เดือน ต.ค.ตลาดมักจะบวกมากกว่าลบ
- กลยุทธ์หลัก แนะนำให้ เก็งกำไรในช่วงสั้นๆ (Trading) และสะสมหุ้นที่ราคาปรับตัวลงมามาก
- หุ้นที่จ่ายเงินปันผลสูง นอกจากจะดีในสภาวะตลาดที่มีความไม่แน่นอนแล้ว การที่ สมว.คลัง เห็นด้วยกับโครงการ TISA (สิทธิลดหย่อนภาษี) หากมีการนำมาใช้จริง จะบวกต่อหุ้นที่เป็น High Dividend เราเลือก SCB, KTB, PTT, PTTEP, ADVANC, SPALI
- หุ้นในพอร์ตแนะนำ : แนะนำ PTTEP, CENTEL เข้ามาในพอร์ต หุ้นในพอร์ตประกอบไปด้วย PTTEP(10%), CENTEL(10%), LH*(10%), GULF(10%), MTC*(10%), SISB(10%), SCB(10%), ADVANC(20%)

Technical : MOTHER, STECON

News Comment

- (+) Construction Services (Overweight) สมว.คมนาคม เร่งผลักดันประมูล 6 โครงการ มูลค่ารวม 1.1 แสนล้านบาท
- (+) Tourism (Neutral) รัฐบาลเตรียมออกมาตรการเพิ่มเติมเพื่อสนับสนุนการท่องเที่ยวในเมืองรอง
- (+) KTB (ซื้อ/เป้า 27.00 บาท) คลังศึกษาออกสลากเพื่อการออม คืนกำไรให้ผู้ซื้อสลากดิจิทัลที่ไม่ถูกรางวัลผ่าน “เป้าดัง”

Company Report

- (0) TU (ซื้อ/เป้า 14.00 บาท) 3Q25E ไตร QoQ เล็กน้อยจากยอดขายดีขึ้น แต่ GPM กลับมาชะลอ

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
2-Oct	US	Initial Jobless Claims	Sep-25	--	218k
3-Oct	US	Change in Nonfarm Payrolls	Sep	53.06k	22k
	US	Unemployment Rate	Sep	4.29%	4.30%
	US	Average Hourly Earnings MoM	Sep	0.28%	0.30%



News Comment

(+) Construction Services (Overweight) สมว.คมนาคม เร่งผลักดันประมูล 6 โครงการ มูลค่ารวม 1.1 แสนล้านบาท

สมว.คมนาคม เร่งผลักดันประมูล 6 โครงการ มูลค่ารวม 1.1 แสนล้านบาท นายพิพัฒน์ รัชกิจประการ รองนายกรัฐมนตรีและรัฐมนตรีว่าการกระทรวงคมนาคม เปิดเผยว่าวันนี้ (1 ต.ค.) ได้ประชุมหัวหน้าหน่วยงานในสังกัดกระทรวงคมนาคมเพื่อมอบนโยบายและทิศทางการทำงาน โดยได้สั่งการให้เร่งรัดการเปิดประกวดราคาโครงการที่มีความพร้อมวงเงินรวม 1.1 แสนล้านบาทดังนี้

- 1) โครงการก่อสร้างทางหลวงพิเศษระหว่างเมือง (มอเตอร์เวย์) ช่วงรังสิต – บางปะอิน (M5) ระยะทาง 22 กม. วงเงินลงทุน 31,358 ล้านบาท
- 2) มอเตอร์เวย์ สายวงแหวนรอบนอกกรุงเทพฯ ด้านตะวันตก ช่วงบางขุนเทียน – บางบัวทอง (M9) ระยะทาง 35.85 กม. วงเงินลงทุน 56,035 ล้านบาท
- 3) โครงการก่อสร้างส่วนต่อขยายทางยกระดับบนทางหลวงหมายเลข 338 (ถนนบรมราชชนนี) เฟสที่ 1 ช่วงพุทธมณฑลสาย 3 - พุทธมณฑลสาย 4 ระยะทางรวม 4.63 กม. วงเงินรวม 4,490 ล้านบาท (อยู่ระหว่างเปิดประกวดราคา) และเฟสที่ 2 จากพุทธมณฑลสาย 4 - กล.4 (ถนนเพชรเกษม) ระยะทาง 18 กม. รวมเป็น 35 กม. กรมทางหลวงกำลังกบทวนแผนงานใหม่
- 4) โครงการก่อสร้างสะพานเชื่อมเกาะลันตา บ้านหัวหิน ต.เกาะกลาง - บ้านหลังสอด ต.เกาะลันตาน้อย อ.เกาะลันตา จ.กระบี่ ระยะทาง 2.2 กม. วงเงินก่อสร้างประมาณ 1,800 ล้านบาท
- 5) โครงการก่อสร้างสะพานข้ามทะเลสาบสงขลา อ.กระเสสูร จ.สงขลา - อ.เวียงขัน จ.พัทลุง วงเงิน 4,841 ล้านบาท
- 6) โครงการระบบรถไฟฟ้าในเมืองสายสีแดงอ่อน ช่วงศิริราช - ดลสังข์ - ศาลายา และสถานีเพิ่มเติม 3 สถานี (สถานีสะพานพระราม 6 สถานีบางกอกยว - กฟผ. และสถานีบ้านฉิมพลี) วงเงิน 15,176.21 ล้านบาท *(ที่มา: ข่าวหุ้น)*

DAOL: เรามีมุมมองเป็นบวกต่อกลุ่มรับเหมาก่อสร้าง โดยเป็นไปตามที่เราคาดการณ์ว่าจะเห็นการผลักดันโครงการที่ผ่าน ครม. ไปแล้วได้ก่อน ซึ่งมีความพร้อมเปิดประมูลมากที่สุด โดยเฉพาะโครงการมอเตอร์เวย์ M5 และ M9 และรถไฟฟ้าสายสีแดง ทั้งนี้เบื้องต้นเราประเมินงานที่ชนะประมูลทุกๆ 1 หมื่นล้านบาท จะเป็น upside ต่อราคาเป้าหมาย CK และ STECON ใกล้เคียงกันที่ราว 0.1-0.2 บาท/หุ้น ขณะนี้นอกจากโครงการข้างต้น เราเชื่อว่ามีโอกาสที่จะทยอยเห็นการผลักดันโครงการอื่นๆ เข้า ครม. เพื่อขอความเห็นชอบเช่นกัน โดยเฉพาะรถไฟฟ้ารางคู่ ซึ่งปัจจุบันมีรอเสนอเข้า ครม. ราว 6 เส้นทาง มูลค่ารวม 2.9 แสนล้านบาท

เราคงแนะนำให้นักลงทุนกลุ่มรับเหมาก่อสร้าง “Overweight” และ Top pick ได้แก่ CK (ซื้อ/เป้า 23.50 บาท) และ STECON (ซื้อ/เป้า 10.00 บาท) จาก backlog แข็งแกร่ง ช่วย secure รายได้อย่างน้อยในช่วง 3-5 ปีข้างหน้า ขณะที่สำหรับเหตุการณ์ถนนยุบหน้า sw.วชิรพยาบาล เรามองว่าผลกระทบมีโอกาสน้อยกว่าคาด โดยบริษัทนั้นในงานก่อสร้างสามารถเสร็จได้ตามแผนและประกันจะครอบคลุมค่าใช้จ่ายดังกล่าวได้

(+) Tourism (Neutral) รัฐบาลเตรียมออกมาตรการเพิ่มเติมเพื่อสนับสนุนการท่องเที่ยวในเมืองรอง

รัฐบาลเตรียมออกมาตรการเพิ่มเติมเพื่อสนับสนุนการท่องเที่ยวในเมืองรอง รัฐบาลจะออกมาตรการเพิ่มเติมเพื่อสนับสนุนการท่องเที่ยวในเมืองรอง โดยให้นำรายจ่ายจากการท่องเที่ยวที่คาดว่าจะให้วงเงินไม่เกิน 2-4 หมื่นบาท มาหักลดหย่อนภาษีได้ 2 เท่า คาดว่าจะเสนอเข้า ครม. ในวันที่ 14 ต.ค.นี้ เพื่อเริ่มใช้ได้ในช่วงปลายปี นอกจากนี้ยังจะเสนอให้ผู้ประกอบการโรงแรมและที่พักต่างๆ นำรายจ่ายจากการซ่อมแซมมาหักลดหย่อนได้ 2 เท่าเพื่อช่วยยกระดับที่พักเพื่อการท่องเที่ยว *(ที่มา: เดลินิวส์)*

DAOL: เรามีมุมมองเป็นบวกต่อกลุ่มท่องเที่ยว หากมาตรการสนับสนุนการท่องเที่ยวในเมืองรองเกิดขึ้นได้จริง โดยเป็นการให้นำมาลดหย่อนภาษีได้จากรายจ่าย 2-4 หมื่นบาท ซึ่งสำหรับบุคคลธรรมดาเราคาดว่าภาษีที่หักจะคล้ายโครงการช้อปดีมีคืน ซึ่งได้ลดหย่อนตามฐานภาษีของแต่ละบุคคล ส่วนฝั่งผู้ประกอบการโรงแรมจะสามารถนำค่าใช้จ่ายในการซ่อมแซมมาลดหย่อนภาษีเพิ่มเติมได้ โดยโครงการนี้น่าจะเริ่มใช้สิทธิ์ได้ในช่วง 4Q25E ซึ่งเป็น High season ของไทย โดยหุ้นที่จะได้รับประโยชน์จากมาก-น้อยเรียงตามสัดส่วนรายได้ในประเทศไทยจากมาก-น้อยคือ ERW (88%) และมีโรงแรมในเมืองรองมากที่สุดในกลุ่ม, CENTEL (80%) และ MINT (15%) **โดยเราคาดว่า ERW และ CENTEL จะได้ sentiment เชิงบวกจากโครงการเที่ยวเมืองรองและช่วยหนุนให้จำนวนนักท่องเที่ยวฟื้นตัวได้ดีมากที่สุด**

เราให้น้ำหนักการลงทุนเป็น “เท่ากับตลาด” โดย Top pick ของกลุ่ม เราเลือก CENTEL (ซื้อ/เป้า 36.00 บาท) จากกำไร 3Q25E เพิ่มขึ้น QoQ จากยอด Booking และการเติบโตของรายได้มีการปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่ 2Q25 เป็นจุด Bottom ของปีไปแล้ว

ERW (ซื้อ/เป้า 3.00 บาท) จากแนวโน้มกำไร 3Q25E จะหดตัว YoY แต่จะเพิ่มขึ้น QoQ เพราะผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วใน 2Q25 และจะฟื้นตัวได้ดีใน 4Q25E

(+) KTB (ซื้อ/เป้า 27.00 บาท) คลังศึกษาออกสลากเพื่อการออม คัดกำไรให้ผู้ใช้สลากดิจิทัลที่ไม่ถูกรางวัลผ่าน “เป่าดัง”

นายเอกนิติ นิติทัณฑ์ประภาศ รองนายกรัฐมนตรี และ สมว.คลัง เปิดเผยว่า ได้มอบให้ปลัดกระทรวงการคลังไปศึกษารูปแบบการออกสลากเพื่อการออม คัดกำไรให้ผู้ใช้สลากดิจิทัลที่ไม่ถูกรางวัล เพื่อคัดกำไรให้สังคมรองรับสังคมสูงวัยด้วยการใช้หลักเกณฑ์เดียวกับกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ตอนเงินคืนได้เมื่ออายุ 55 ปี ส่วนคนที่อายุ 56 ปีขึ้นไป สามารถถอนได้ก่อน 5 ปี และผู้ที่ต้องการสภาพคล่องทางการเงิน นำสลากตัวนี้ไปค้ำประกันเพื่อขอสินเชื่อได้ คาดว่าจะเห็นผลใน 4 เดือนนี้ โดยผู้ซื้อจะต้องทำการซื้อสลากผ่าน ช่องทางดิจิทัล บนแอปเป่าดังเท่านั้น และจะเสนอคณะรัฐมนตรี (ครม.) วันที่ 14 ต.ค. โดยแหล่งเงินที่จะนำมาใช้ในการคืนกำไรเป็นเงินออมนี้ จะดึงมาจาก ส่วน 17% ของรายได้สลากกินแบ่งรัฐบาล ซึ่งเป็นอำนาจของรัฐมนตรีในการจัดสรรแบ่งส่วน *(ที่มา: กรุงเทพธุรกิจออนไลน์, ไทยรัฐ)*

DAOL: เรามองเป็นบวกต่อ KTB จากการใช้แอป “เป่าดัง” ในโครงการสลากเพื่อการออมที่เป็นการคืนกำไรให้ผู้ใช้สลากดิจิทัลที่ไม่ถูกรางวัล โดยยังคงต้องรายละเอียดเพิ่มเติมอีกทีว่าจะออกมาเป็นรูปแบบการคืนเงินให้ผู้ใช้สลากอย่างไร ขณะที่เรามองเป็นบวกมากขึ้นจากนโยบายของรัฐที่ออกมาในช่วงนี้ ซึ่งจะใช้แอป “เป่าดัง” เข้ามาทำธุรกรรมต่างๆเป็นหลัก รวมถึงโครงการคนละครึ่งพลัสอีกด้วย โดยเราคาดว่า KTB จะได้ประโยชน์โดยตรงจากการใช้แอปเป่าดัง ซึ่งจะทำให้มีโอกาสเกิดรายได้ค่าธรรมเนียมที่เพิ่มขึ้นในอนาคตได้ สำหรับ KTB เรายังคงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมายที่ 27.00 บาท ถึง 2026E PBV ที่ 0.80x (-0.50SD below 10-yr average PBV)



Company Report

(0) TU (ซื้อ/เป้า 14.00 บาท) 3Q25E โต QoQ เล็กน้อยจาก ยอดขายดีขึ้น แต่ GPM กลับมาชะลอ

เราประเมินกำไรปกติ 3Q25E ที่ 1.3 พันล้านบาท (-15% YoY, +3% QoQ) ใกล้เคียงกรอบที่เราประเมินเบื้องต้น โดยมีปัจจัยสำคัญดังนี้

1) รายได้โต +2.5% YoY, +7% QoQ จากการขยายตัวทั้งในธุรกิจ Ambient จากการนำ promotion, ธุรกิจ PetCare จากการขยายสินค้า premium, และ ธุรกิจ Frozen จากการขยายตัวของธุรกิจในประเทศและอาหารสัตว์

2) GPM ลดลง -40bps YoY, -60bps QoQ จากผลกระทบ tariffs โดยเฉพาะ ธุรกิจ Ambient หลังราคายังปรับขึ้นได้ไม่ cover อัตราภาษีที่เพิ่มขึ้น

3) SG&A/Sale ทรงตัว YoY ที่ 13.5% และลดลงจาก 2Q25 ที่ 13.9% จาก ค่าใช้จ่าย transformation น้อยลง แต่ถูก offset บางส่วนจากค่าใช้จ่าย การตลาดสูงขึ้น

เราคงกำไรปกติปี 2025E ที่ 4.4 พันล้านบาท (-13% YoY) สำหรับ 4Q25E เบื้องต้นประเมินกำไรปกติมีโอกาสกลับมาฟื้น YoY จากยอดขายโดยรวมดีขึ้น และ SG&A/Sale อ่อนตัวจากค่าใช้จ่าย transformation บางส่วนเริ่มลดลง

คงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 14.00 บาท อิง SOTP แม้ยังต้องติดตามผลกระทบ tariffs หลังจากนี้ แต่เราคาดการณ์แนวโน้มกำไรปกติ 2H25E จะขยายตัว HoH ขณะที่การยกเลิกข้อเสนอซื้อหุ้นของมิตซูบิชิ คอร์ปอเรชั่น ไม่กระทบต่อทิศทางผลการดำเนินงาน



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกติดต่อกันเป็นวันที่ 3 ในวันพุธ (1 ต.ค.) ขณะที่ดัชนี S&P500 ปิดที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยได้แรงหนุนจากการพุ่งขึ้นของหุ้นกลุ่มเฮลท์แคร์ ขณะที่นักลงทุนมองข้ามการปิดหน่วยงานของรัฐบาลสหรัฐฯ หรือชัตดาวน์ และตัวเลขจ้างงานภาคเอกชนที่อ่อนแอเกินคาด ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 6,711.20 จุด เพิ่มขึ้น 22.74 จุด หรือ +0.34% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 22,755.16 จุด เพิ่มขึ้น 95.15 จุด หรือ +0.42%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกทำสถิติสูงสุดในวันพุธ (1 ต.ค.) โดยหุ้นกลุ่มเฮลท์แคร์เป็นตัวนำหนุนตลาดหลังจากข้อตกลงระหว่างสหรัฐฯ และบริษัท Pfizer ได้ช่วยลดความไม่แน่นอนของหุ้นในกลุ่มนี้ ขณะที่นักลงทุนกำลังจับตาความเคลื่อนไหวจากการปิดหน่วยงานรัฐบาลสหรัฐฯ ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 564.62 จุด เพิ่มขึ้น 6.44 จุด หรือ +1.15%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,966.95 จุด เพิ่มขึ้น 71.01 จุด หรือ +0.90%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 24,113.62 จุด เพิ่มขึ้น 232.90 จุด หรือ +0.98% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 9,446.43 จุด เพิ่มขึ้น 96.00 จุด หรือ +1.03%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดบวกทำสถิติสูงสุดอีกครั้งในวันพุธ (1 ต.ค.) โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มเฮลท์แคร์ที่พุ่งขึ้น ขณะที่นักลงทุนยังเผชิญความไม่แน่นอนจากการปิดหน่วยงานรัฐบาลสหรัฐฯ ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดตลาดที่ระดับ 9,446.43 จุด เพิ่มขึ้น 96.00 จุด หรือ +1.03%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันพุธ (1 ต.ค.) หลังมีกระแสคาดการณ์ว่ากลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และชาติพันธมิตร หรือโอเปกพลัส มีแผนที่จะเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันมากถึง 500,000 บาร์เรล/วันในเดือนพ.ย. ซึ่งอาจส่งผลให้เกิดภาวะน้ำมันล้นตลาด นอกจากนี้ราคาน้ำมันยังถูกกดดันจากสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐฯ ที่เพิ่มขึ้นมากกว่าคาด รวมทั้งความกังวลว่าการที่หน่วยงานของรัฐบาลสหรัฐฯ ถูกปิดดำเนินการเนื่องจากขาดงบประมาณ หรือชัตดาวน์ จะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจในประเทศ ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนพ.ย. ลดลง 59 เซนต์ หรือ 0.95% ปิดที่ 61.78 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนธ.ค. ลดลง 68 เซนต์ หรือ 1.03% ปิดที่ 65.35 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันพุธ (1 ต.ค.) และทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์อย่างต่อเนื่อง โดยได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และจากการที่นักลงทุนเข้าซื้อสินทรัพย์ปลอดภัยหลังจากหน่วยงานของรัฐบาลสหรัฐฯ ถูกปิดดำเนินการเนื่องจากขาดงบประมาณ หรือชัตดาวน์ นอกจากนี้ ตัวเลขจ้างงานภาคเอกชนที่อ่อนแอเกินคาดยังเป็นปัจจัยสนับสนุนการคาดการณ์ที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะเดินหน้าปรับลดอัตราดอกเบี้ย ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนธ.ค. เพิ่มขึ้น 24.3 ดอลลาร์ หรือ 0.63% ปิดที่ 3,897.50 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

• คลังเงินดิจิทัล Q4 เกิน 1% 'วักย' เน้นเสถียรภาพศก.

รมว.คลัง คาดมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ หนุนจีดีพี Q4/2568 โตเกิน 1% พร้อมชง ครม.อนุมัติ "คนละครึ่งพลัส" 7 ตุลาคม เปิดประชาชนลงทะเบียนได้ 20 ตุลาคมนี้ ส่วนร้านค้า 15 ตุลาคมนี้ ส่วนท่องเที่ยวเมืองรองหลักลดหย่อนได้ 2 เท่า ภาครัฐ. 14 ตุลาคมนี้ มอบนโยบาย สปท.ลด ผนวมนโยบาย-เร่งตรวจเงินปรีศนาไหลเข้า "วักย รัตนาร" มุ่งดูแลเสถียรภาพเศรษฐกิจ พร้อมวางตัวเป็นอิสระจากการเมือง

• ADVANC ขึ้นสองหลัก สัดส่วนธุรกิจใหม่ 20%

บิ๊ก ADVANC ประกาศแผนโตแรงเลขสองหลัก เดินหน้าธุรกิจใหม่ นำเทคโนโลยีและนวัตกรรมมาใช้ เป้าเพิ่มสัดส่วนธุรกิจใหม่ 20% ภายใน 3 ปี พร้อมวางแผนหาหุ้นต่อที่ต้องใช้ความเร็วสูงอย่าง AR, VR หรือ AI ดันผู้ให้บริการ 5G มากขึ้น ลั่นพร้อมก้าวเข้าสู่ Cognitive Tech-Co เต็มรูปแบบ

• BAM ดีลพาร์ตเนอร์ต่อ 'กรัฟมหายาน' อพฐา

BAM ชุมดีลหน่วยงานราชการ อพฐาฯ รุกช่องทางทำเงินหนุนพอร์ตรายได้ คาดชัดเจนภายในเดือนตุลาคมนี้ พร้อมยื่นเป้า 2568 ยอดเก็บเงินสดแตะ 1.78 หมื่นล้านบาท รับขยายฐานธุรกิจต่อเนื่อง แถลงเปิดโครงการ "กรัฟมหายาน" หวังช่วยสานฝันบ้านคนสู้ชีวิต

• SIMAT คว้างานกสทช. ก็นรวบ 5 ปี รับเพิ่ม 600 a.

SIMAT ผนึกพันธมิตรคว้างาน กสทช. ก็นรวบสัญญายาว 5 ปี มูลค่า 600 ล้านบาท แยมปีแรกรับสูงสุด รุกเพิ่มฐานรายได้อุปกรณ์การแพทย์ และงานบริการยานยนต์ พร้อมขยายรับงานธุรกิจใหม่ อดทำกำไรปีละ 44.43 ล้านบาท มากกว่าทั้งปี 2567

• EKH ครึ่งหลังคึกคักรับไอซีซีเฮลท์แคร์คนไข้ IPD-OPD เพิ่ม

EKH ส่งสัญญาณภาพรวมธุรกิจครึ่งปีหลังปี 2568 คึกคัก อาศัยสงฆ์เข้าสู่ช่วงไอซีซีของธุรกิจ Health Care หนุนจำนวนผู้ป่วยใน (IPD) และผู้ป่วยนอก (OPD) เข้ารับการรักษาคตามศูนย์บริการทางการแพทย์โรเคเฉพาะทางไม่ขาดสาย รวมถึงมีผู้เข้ารับบริการโรงพยาบาลต่อเนื่อง ขณะที่ศูนย์โรคหัวใจและหลอดเลือดขับพอร์ต ดอกเบี้ยคืบหน้าขยายการลงทุนด้านสุขภาพและยกระดับให้บริการรักษาโรเคเฉพาะตามแผน หวังต่อยอดธุรกิจและเพิ่มช่องทางสร้างรายได้เพิ่มในอนาคต

• JMT ขายหุ้นกู้ 2 ชุด มูลค่า 2 พันล.เกลี้ยง ลุยซื้อหนี้เดิมพอร์ต

JMT ประสบความสำเร็จในการขายหุ้นกู้ 2 ชุด อายุ 2 ปี 8 เดือน และอายุ 3 ปี 9 เดือน ชุดดอกเบี้ย 4.80-5.10% ต่อปี มูลค่ารวม 2,000 ล้านบาท ได้รับการตอบรับจากนักลงทุนเป็นอย่างดี ขายได้เต็มตามจำนวน พร้อมเดินหน้าขยายธุรกิจต่อเนื่อง รับแนวโน้มหนี้ในระบบปรับตัวเพิ่มขึ้น พร้อมลุยซื้อหนี้เจ้าพอร์ตเพิ่มเติมเมื่อก



Corporate Governance Report of Thai Listed Companies 2024

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 ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใด ๆ 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 และมิได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800