



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

ตลาดคาดว่าจะยังคงผันผวน เนื่องจากนักลงทุนรอความชัดเจนของตัวแปรสำคัญหลายตัว โดยเฉพาะการประชุมคณะกรรมาธิการนโยบายการเงิน (กนง.) ของไทยในวันนี้

ดัชนีฯ วันนี้ ปรับตัวกลับขึ้นมายืนเหนือระดับ 1300 จุด (ปิดที่ 1,305.24 จุด) และหากยืนเหนือระดับนี้ได้อย่างต่อเนื่องจะเป็นปัจจัยหนุนความเชื่อมั่นของนักลงทุน และเป้าหมายดัชนีฯ จุดต่อไปจะอยู่ที่ 1310-1320 จุด

ปัจจัยในประเทศ

- มาตรการรัฐบาล (Quick Big Win): คณะรัฐมนตรี (ครม.) ได้มีมติเห็นชอบโครงการ “คนละครึ่ง พลัส” เมื่อวันที่ 7 ต.ค. 68 ใช้งบเงินงบประมาณ 44,000 ล้านบาท (เทียบเท่าประมาณ 1.36 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ) เพื่อกระตุ้นการบริโภคภาคเอกชนในช่วงที่เหลือของปี 2568 (เริ่มใช้สิทธิ์ 29 ต.ค. – 31 ธ.ค. 68) โดยคาดว่าจะช่วยเพิ่มผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) ได้ 0.3 ถึง 0.4 เปอร์เซ็นต์พอยต์
 - การประชุมคณะกรรมาธิการนโยบายการเงิน (กนง.): การประชุม กนง. ในวันนี้ (8 ต.ค.) เป็นประเด็นที่ตลาดให้ความสำคัญสูงสุด โดย ดาโอ คาดว่า กนง. จะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงอีก 0.25% จากอัตราปัจจุบันที่ 1.50% (คาดการณ์ใหม่ที่ 1.31%) เพื่อแก้ไขปัญหาเศรษฐกิจจะลดตัวและการแข็งค่าของเงินบาท การปรับลดอัตราดอกเบี้ยจะเป็นผลดีต่อหุ้นกลุ่มไฟแนนซ์และกลุ่มที่มีหนี้สูง แต่ควรระวังการลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคาร
 - หุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์: หุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ไทยปรับตัวขึ้นแรงเมื่อวานนี้ (7 ต.ค.) ตอบรับบรรยากาศเชิงบวกจากข่าวเทคโนโลยีในสหรัฐฯ กรณี OpenAI ทำข้อตกลงกับ AMD เพื่อร่วมกันพัฒนาโครงสร้างพื้นฐาน AI นอกจากนี้ กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ยังได้รับผลกระทบจากมาตรการภาษีศุลกากรของสหรัฐฯ น้อยกว่ากลุ่มอื่น เนื่องจากได้รับยกเว้นบางส่วนในการส่งออกไปยังสหรัฐฯ ดาโอ แนะนำให้ระมัดระวังการขายทำกำไรในหุ้นกลุ่มดังกล่าว
 - ค่าเงินบาทและ Fund Flow: เงินบาทปิดตลาดเมื่อวันที่ 7 ต.ค. 68 ที่ระดับ 32.53 บาทต่อดอลลาร์ โดยอ่อนค่าลงตามทิศทางภูมิภาค นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิในตลาดหุ้นไทย (SET+MAI) เป็นจำนวน 1,319.80 ล้านบาท แต่มีการขายสุทธิในตลาดพันธบัตร 1 ล้านบาท
- ปัจจัยต่างประเทศ:**
- US Government Shutdown: ความไม่แน่นอนของการปิดหน่วยงานรัฐบาลสหรัฐฯ ยืดเยื้อเข้าสู่สัปดาห์ที่ 2 ซึ่งเป็นปัจจัยหลักในการลดความเชื่อมั่นและกดดันให้ราคาทองคำพุ่งสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง การปิดหน่วยงานยังทำให้ตลาดขาดข้อมูลสำคัญทางเศรษฐกิจในการประเมินภาวะของเศรษฐกิจสหรัฐฯ
 - ราคาทองคำพุ่งสูง: ราคาทองคำปรับตัวขึ้นทำสถิติสูงสุดใหม่ที่ระดับประมาณ 3,977 ดอลลาร์ต่อออนซ์ โดยได้รับแรงหนุนจากวิกฤตความไม่แน่นอนทางการเมืองทั่วโลก (รวมถึง US Shutdown) และวิกฤตการณ์ทางการเมืองในฝรั่งเศส) และยังคงมีความคาดหวังว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง 0.25% ภายในสิ้นเดือนนี้
 - วิกฤตการเมืองฝรั่งเศส/ญี่ปุ่น: การลาออกของนายกรัฐมนตรีฝรั่งเศสและการชนะเลือกตั้งหัวหน้าพรรค LDP ของ Sanae Takaichi ในญี่ปุ่นได้เพิ่มความไม่แน่นอนในตลาดการเงิน การชนะของ Takaichi เพิ่มความคาดหวังต่อมาตรการกระตุ้นทางการคลังเชิงรุกในญี่ปุ่น และลดความคาดหวังว่าธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) จะขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือน ต.ค. นี้ ซึ่งส่งผลให้เงินเยนอ่อนค่าลงอย่างมาก (150.74 เยน/ดอลลาร์) และอาจนำไปสู่การกลับมาของ Yen Carry Trade
 - รายงาน World Bank EAP Economic Update (Oct 2025): รายงานนี้คาดการณ์ว่าอัตราการเติบโต GDP ของไทยในปี 2568 จะอยู่ที่ 2.0% และชะลอตัวลงเหลือ 1.8% ในปี 2569 การเติบโตที่ซาลงสะท้อนถึงผลกระทบจากปัจจัยภายนอกและปัญหาภายใน เช่น ความไม่แน่นอนด้านนโยบาย

ตัวเลขวเศรษฐกิจและ Event

- TH-BoT Benchmark Interest Rate ; (คาดการณ์: 1.31%, ครึ่งก่อน: 1.50%)
- สมว.พลังงาน แถลงนโยบายด้านพลังงานของกระทรวง

Strategy

- ตลาดคาดว่าจะผันผวนเนื่องจากต้องรอความชัดเจนจากปัจจัยสำคัญภายนอก เช่น US Government Shutdown และปัจจัยภายใน คือผลการประชุม กนง. ในวันนี้ มาตรการเศรษฐกิจของรัฐบาลมีความชัดเจนและคาดว่าจะสามารถกระตุ้นเศรษฐกิจและตลาดหุ้นได้ในระดับหนึ่ง
- กลยุทธ์หลัก แนะนำให้ เก็งกำไรในช่วงสั้นๆ (Trading) และสะสมหุ้นที่ราคาปรับตัวลงมาก
- หุ้นในพอร์ตแนะนำ : เรานำ SISB เข้ามา หุ้นที่เหลือในพอร์ตประกอบไปด้วย SISB(10%), COM7*(10%), PTTEP(10%), CENTEL(10%), GULF(10%), SCB(10%), ADVANC(20%)

Technical : CRC, TURBO

News Comment

(+) Tourism (Neutral) นักท่องเที่ยวล้นสุด +16% WoW จากจีน, รัสเซียและอินเดีย

(+) ครม. อนุมัติคนละครึ่งพลัส ตามคาด สิ่งฟู้ดเดลิเวอรี่ได้

Company Report

(0) SAV (ซื้อ/เป้า 18.00 บาท) ทำไร 3Q25E จะชะลอเล็กน้อย จากการปิดน่านฟ้า ไทย-กัมพูชา

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
8-Oct	TH	BoT Benchmark Interest Rate	8-Oct	1.31%	1.50%
9-Oct	US	FOMC Meeting Minutes	17-Sep	--	--
	US	Initial Jobless Claims	4-Oct	--	--
10-Oct	US	U. of Mich. Sentiment	Oct P	54.58	55.1



News Comment

(+) Tourism (Neutral) นักท่องเที่ยวล่ำสุด +16% WoW จากจีน, รัสเซียและอินเดีย

นักท่องเที่ยวล่ำสุด (29 ก.ย. - 5 ต.ค.) เพิ่มขึ้น +16% WoW จากจีน, รัสเซียและอินเดีย ขณะที่ยังหดตัวลง -5% YoY รวมนักท่องเที่ยวและกีฬา เปิดเผยข้อมูลจำนวนนักท่องเที่ยวล่ำสุดที่ผ่านมา (29 ก.ย. - 5 ต.ค.) มีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติทั้งสิ้น 604,598 คน (+16% WoW/-5% YoY) คิดเป็นจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเข้าประเทศไทยเฉลี่ยวันละ 86,371 คน โดยประเทศที่เพิ่มขึ้นเรียงตามลำดับ คือ 1) เกาหลีใต้ 44,321 คน (+77% WoW/+18% YoY) 2) จีน 132,021 คน (+67% WoW/-18% YoY) 3) รัสเซีย 27,908 คน (+33% WoW/+13% YoY) และ 4) อินเดีย 53,117 คน (+15% WoW/+41% YoY) ขณะที่ประเทศที่ลดลงมีประเทศเดียวคือ มาเลเซีย 69,815 คน (-17% WoW/-18% YoY) โดยนักท่องเที่ยวเดินทางเข้ามาเพิ่มขึ้นจำนวนมากจากการเข้าสู่การเดินทางท่องเที่ยวในช่วงฤดูกาลท่องเที่ยว (High season) และการมีวันหยุดต่อเนื่องในหลายประเทศ อาทิ วันชาติจีน เทศกาลซูซูกิในเกาหลีใต้ และวันคานธีชัยติในอินเดีย โดยเฉพาะนักท่องเที่ยวชาวจีนที่เดินทางเข้ามาท่องเที่ยวเป็นอันดับที่ 1 สำหรับจำนวนนักท่องเที่ยวสะสมตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค. - 5 ต.ค. 25 ทั้งสิ้น 24,574,177 คน ลดลง -8% YoY (ที่มา: กองเศรษฐกิจการท่องเที่ยวและกีฬา)

DAOL: เรามองเป็นบวกจากตัวเลขนักท่องเที่ยวรวมที่เพิ่มขึ้น WoW ได้ดี โดยเฉพาะนักท่องเที่ยวจีน, รัสเซียและอินเดีย โดยจำนวนนักท่องเที่ยวจีนเห็นการฟื้นตัวที่ดีติดมาหากเทียบ WoW เพิ่มขึ้นที่ +67% WoW จากล่ำสุดก่อนๆ ที่ลดลงราว -10-20% WoW และหากเทียบ YoY ลดลงเหลือ -18% จากล่ำสุดก่อนๆ ที่ลดลงราว -40% YoY **ขณะที่ราคาตั๋วเครื่องบินมีโอกาสที่จำนวนนักท่องเที่ยวจีนจะชะลอตัว WoW ลงเพราะผ่านช่วง Golden week (1-8 ต.ค. 25) ไปแล้ว แต่จะกลับมาฟื้นตัวได้จากคอนเสิร์ต Blackpink ช่วง 24-26 ต.ค. 25** ทั้งนี้หุ้นที่ได้รับผลบวกจากจำนวนนักท่องเที่ยวจีนที่กลับมาฟื้นตัวได้เรียงลำดับจากมากไปน้อยตามสัดส่วนรายได้จากนักท่องเที่ยวจีน ได้แก่ ERW, CENTEL, MINT, SHR ขณะที่จำนวนนักท่องเที่ยวรวม YTD ยังคงหดตัวลง -8% YoY โดยเป็นการลดลงอย่างต่อเนื่องตั้งแต่เข้าสู่ช่วง Low season ของไทย

ประมาณการจำนวนนักท่องเที่ยวรวม/นักท่องเที่ยวจีนปี 2025E ที่ 33 ล้านคน/4.5 ล้านคน เราประมาณการจำนวนนักท่องเที่ยวรวมปี 2025E จะอยู่ที่ 33 ล้านคน ลดลง -7% YoY และคาดจำนวนนักท่องเที่ยวจีนจะอยู่ที่ 4.5 ล้านคน ลดลง -33% YoY โดยคาดว่านักท่องเที่ยวจีนจะเริ่มฟื้นได้อย่างชัดเจนใน 4Q25E

เราให้น้ำหนักการลงทุนเป็น “เท่าที่ตลาด” โดย Top pick ของกลุ่ม เราเลือก CENTEL (ซื้อ/เป้า 36.00 บาท) จากกำไร 3Q25E เพิ่มขึ้น QoQ จากยอด Booking และการเติบโตของรายได้มีการปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่ 2Q25 เป็นจุด Bottom ของปีไปแล้ว นอกจากนี้ยังได้ผลดีจากสนามบินล่ำสุดที่มี Terminal ใหม่ โดยเดือน ต.ค. 25 มีการให้ International flight เข้ามามากขึ้น โดยวันที่ 1-6 ต.ค. 25 มีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติอยู่ที่ 37,799 คน เพิ่มขึ้นถึง +24% YoY จากค่าเฉลี่ยเดือน ต.ค. ที่จะเพิ่มขึ้นราว 6% YoY ซึ่งจะส่งผลต่อ CENTEL ที่มีสัดส่วนรายได้ที่มีล่ำสุด 15%

ERW (ซื้อ/เป้า 3.00 บาท) จากแนวโน้มกำไร 3Q25E จะหดตัว YoY แต่จะเพิ่มขึ้น QoQ เพราะผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วใน 2Q25 และจะฟื้นตัวได้ดีใน 4Q25E และจะได้ประโยชน์จากยอด Booking ที่จะเพิ่มขึ้นได้ดีจากคอนเสิร์ต Blackpink ช่วง 24-26 ต.ค. 25 ที่ราชวังฯ

(+) ครม. อนุมัติคณะครั้งพลัส ตามคาด สิ่งผู้ดูแลเวอร์ได้

คุณเอกนิติ นิติทัณฑ์ประภาศ รองนายกรัฐมนตรีและรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง เผย ครม. เห็นชอบโครงการ “คณะครั้งพลัส” งบรวม 4.4 หมื่นล้านบาท วงเงินต่อราย: ประชาชนที่อยู่ในระบบภาษี 2,400 บาท/ราย (รัฐสมทบ 60%/ ประชาชน 40%), ประชาชนทั่วไป 2,000 บาท/ราย (รัฐสมทบ 50%/ ประชาชน 50%) จ่ายได้ไม่เกินวันละ 200 บาท

โดยมี Timeline ดังนี้

15 ต.ค. 2025 เปิดให้ร้านค้าลงทะเบียนเข้าร่วมโครงการ

20-26 ต.ค. 2025 เปิดให้ประชาชนลงทะเบียน

29 ต.ค. - 31 ส.ค. 2025 ระยะเวลาใช้จ่ายในโครงการคณะครั้งพลัส สำหรับซื้ออาหาร เครื่องดื่ม สินค้า และบริการที่กำหนดจากร้านค้าที่เข้าร่วมโครงการ 7 พ.ย. - 31 ส.ค. 2025 สำหรับการซื้ออาหาร หรือเครื่องดื่ม ผ่านผู้ให้บริการระบบขนส่งอาหาร หรือผู้ดูแลเวอร์แพลตฟอร์ม ที่ได้รับอนุมัติให้เข้าร่วมโครงการ ผ่านแอปฯ เป๋าตัง เวลา 06.00-21.00 น.

ทั้งนี้ ผู้มีบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ จำนวน 13 ล้านคน ไม่ได้รับสิทธิครั้งนี้ โดยรัฐบาลจะเติมเงินให้ครั้งเดียว 1,700 บาท จากเดิม 300 บาท รวมเป็น 2,000 บาท ใช้ได้ พ.ย. - ธ.ค. ใช้จ่ายตามวงเงินที่ซื้อจริง (ที่มา: ข่าวสด)

DAOL: เรามีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นต่อมาตรการ “คณะครั้งพลัส” โดยหุ้นได้รับประโยชน์ ได้แก่

-กลุ่มค้าปลีก: CPAXT (ซื้อ/เป้า 25.00 บาท) , BJC ได้รับประโยชน์มากที่สุดเนื่องจากร้าน Traditional Trade ซึ่งเป็นจุดหมายหลักในการใช้คณะครั้งพลัสซื้อสินค้าจากที่นี่ และ TNP เป็นร้านค้าท้องถิ่นที่เข้าร่วมโครงการในครั้งก่อน โดยมีสาขา 51 สาขาในภาคเหนือ

-กลุ่ม food & beverage: ได้รับประโยชน์จากการบริโภคในประเทศที่เพิ่มขึ้น CBG (ซื้อ/เป้า 79.00 บาท) สัดส่วนรายได้ domestic branded own 32% ของรายได้รวม

OSP (ซื้อ/เป้า 21.00 บาท) สัดส่วนรายได้ domestic beverage 53% ของรายได้รวม

SAPPE (ถือ/เป้า 36.50 บาท) สัดส่วนรายได้ domestic ที่ 31% ของรายได้รวม

ICHI สัดส่วนรายได้ domestic 90% ของรายได้รวม

SNNP (ซื้อ/เป้า 12.50 บาท) สัดส่วนรายได้ domestic 81% ของรายได้รวม โดยเป็น MT 68% และ TT 32%

-กลุ่มสินค้าอุปโภค:

NEO (ถือ/เป้า 22.40 บาท) สัดส่วนรายได้ domestic 90% ของรายได้รวม

OSP (ซื้อ/เป้า 21.00 บาท) สัดส่วนรายได้ domestic ประมาณ 10% ของรายได้รวม

-กลุ่มร้านอาหาร:

MAGURO (ซื้อ/เป้า 33.00 บาท) คาดได้ประโยชน์จากการสั่ง food delivery โดยมีร้านอาหารในเครือ 7 แบรนด์

M, ZEN, OKJ คาดได้ประโยชน์จากการสั่ง food delivery ผ่าน food delivery platform

-กลุ่ม Packaging

EPG (ซื้อ/เป้า 4.20 บาท) ธุรกิจบรรจุภัณฑ์ได้ประโยชน์จากการบริโภคที่เพิ่มขึ้นและผู้ดูแลเวอร์

- KTB (ซื้อ/เป้า 27.00 บาท) ได้ประโยชน์จากการใช้แอปพลิเคชัน “เป๋าตัง”



Company Report

(0) SAV (ซื้อ/เป้า 18.00 บาท) กำไร 3Q25E จะชะลอเล็กน้อย จากการปิดน่านฟ้า ไทย-กัมพูชา

โดยรวมแล้วเรามองเป็นกลางจากกำไร 3Q25E ที่เราประเมินจะชะลอเล็กน้อย เป็น 123 ล้านบาท -2% YoY, -5% QoQ ซึ่งยังอยู่ในกรอบที่เราประเมินเบื้องต้น โดยมีปัจจัยสำคัญ ดังนี้

1) จำนวนเที่ยวบินรวมจะอยู่ที่ 2.9 หมื่นเที่ยวบิน +13% YoY, -4% QoQ ยังคงโต YoY แต่ลดลง QoQ จากผลกระทบการปิดน่านฟ้าบริเวณชายแดน ไทย-กัมพูชา ตั้งแต่ 26 ก.ค.25 อย่างไรก็ตาม จำนวนเที่ยวบิน Overflight เริ่มทยอยดีขึ้นในเดือน ส.ค.-ก.ย.

2) ประเมินรายได้ที่ 450 ล้านบาท +3% YoY, -6% QoQ เพิ่มขึ้นน้อยกว่าจำนวนเที่ยวบิน เนื่องจากผลกระทบจากค่าเงินบาทแข็งค่า

3) GPM จะอยู่ที่ 51.0% (3Q24 = 52.7%, 2Q25 = 51.4%) ยังลดลง เนื่องจากจะมีการบันทึกค่าตัดจำหน่ายอุปกรณ์ที่สนามบินพนมเปญเดิมอีก -5 ล้านบาท ไกลเคียง 2Q25

เรายังคงประมาณการกำไรปี 2025E ที่ 540 ล้านบาท +17% YoY โดย 9M25E จะคิดเป็น 73% จากทั้งปี สำหรับกำไร 4Q25E จะกลับมาเติบโต YoY, QoQ และมีฐานกำไรที่สูงสุดใหม่ เนื่องจากเข้าสู่ช่วง high season ของการท่องเที่ยว รวมถึงจะไม่มีการบันทึกค่าใช้จ่ายพิเศษแล้ว

เรายังคงแนะนำ “ซื้อ” และราคาเป้าหมายปี 2026E ที่ 18.00 บาท อิง DCF (WACC = 9.5% TG = 2.5%) (เทียบเท่า 2026E PER ที่ 17.5 เท่า) โดยปี 2026E ยังมีโอกาส upside จากโครงการ FOD ของ AOT มูลค่า 1.28 พันล้านบาท คาดว่าจะมีการประมูลใน 4Q25E



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบในวันอังคาร (7 ต.ค.) เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มเศรษฐกิจสหรัฐฯ หลังจากธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) สาขานิวยอร์กเปิดเผยผลสำรวจซึ่งบ่งชี้ว่า ผู้บริโภคชาวอเมริกันมีความกังวลเกี่ยวกับทิศทางตลาดแรงงานและเงินเฟ้อ ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 6,714.59 จุด ลดลง 25.69 จุด หรือ -0.38% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 22,788.36 จุด ลดลง 153.30 จุด หรือ -0.67%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดบวกเล็กน้อยในวันอังคาร (7 ต.ค.) ขณะนักลงทุนชะลอการซื้อขายเพื่อติดตามทิศทางตลาดภายหลังการปรับตัวขึ้นอย่างแข็งแกร่งในสัปดาห์ก่อน โดยแรงหนุนจากหุ้นพลังงานรายใหญ่ช่วยชดเชยการปรับตัวลงของตลาดโดยรวม ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดตลาดที่ระดับ 9,483.58 จุด เพิ่มขึ้น 4.44 จุด หรือ +0.05%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลดลงในวันอังคาร (7 ต.ค.) โดยได้รับแรงกดดันจากหุ้นกลุ่มเฮลท์แคร์และกลุ่มธนาคาร ขณะที่การตัดสินใจของหุ้นกลุ่มสินค้าหรูหรามีแนวโน้มช่วยจำกัดการปรับตัวลงของดัชนียุโรปหลังเกิดความปั่นป่วนทางการเมืองเมื่อวันจันทร์ ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 569.27 จุด ลดลง 0.97 จุด หรือ -0.17%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,974.85 จุด เพิ่มขึ้น 3.07 จุด หรือ +0.04%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 24,385.78 จุด เพิ่มขึ้น 7.49 จุด หรือ +0.03% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 9,483.58 จุด เพิ่มขึ้น 4.44 จุด หรือ +0.05%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกเล็กน้อยในวันอังคาร (7 ต.ค.) ขณะที่นักลงทุนประเมินแนวโน้มอุปทานน้ำมันในตลาดโลกหลังจากกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และชาติพันธมิตร หรือ โอเปกพลัส เพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันน้อยกว่าคาดในเดือนพ.ย. ในขณะเดียวกันก็มีสัญญาณบ่งชี้ว่าอุปทานน้ำมันในตลาดโลกอาจปรับตัวสูงขึ้น ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนพ.ย. เพิ่มขึ้น 4 เซนต์ หรือ 0.06% ปิดที่ 61.73 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนธ.ค. ลดลง 2 เซนต์ หรือ 0.03% ปิดที่ 65.45 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นทะลุระดับ 4,000 ดอลลาร์เป็นครั้งแรกในวันอังคาร (7 ต.ค.) โดยราคาทองคำยังคงได้รับแรงหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนนี้ รวมทั้งความต้องการซื้อสินทรัพย์ปลอดภัยที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ท่ามกลางความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจสหรัฐฯ อันเนื่องมาจากการที่หน่วยงานของรัฐบาลถูกปิดดำเนินการเนื่องจากขาดงบประมาณ หรือขัดขวาง ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนธ.ค. เพิ่มขึ้น 28.1 ดอลลาร์ หรือ 0.71% ปิดที่ 4,004.4 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

• AUCT ราคามือสองฟื้น เงินเกมนับรายได้ใหม่

AUCT แนวโน้มผลงานไตรมาส 3/2568 คาดดีขึ้นรับไฮซีซั่น ชี้รายการยนต์มือสองในเดือนกันยายนปรับตัวเพิ่มขึ้น เริ่มเห็นสัญญาณการฟื้นตัวยอดขายรถมือหนึ่ง พร้อมปรับกลยุทธ์ดันสัดส่วนรายได้ธุรกิจใหม่เพิ่มเป็น 30% จากเดิม 15-16%

• SONIC เล็งดีลควบรวม กำเงิน 500 ล. พร้อมลุย

SONIC ยืนยันแผนมุ่งควบรวมกิจการและเข้าซื้อกิจการ หวังเติบโตก้าวกระโดด ไชวรงค์เสถียรสดในมือพร้อมลงทุน 400-500 ล้านบาท ส่วนธุรกิจโลจิสติกส์ครึ่งปีหลังทรงตัวไม่หวือหวา ขณะที่ธุรกิจคลังสินค้าใกล้เต็ม คาดกวาดรายได้ปีละ 50 ล้านบาท

• JMT คืนหุ้นกู้ครบ 3,375 ล้าน ยับบริหารสภาพคล่องแกร่ง

JMT เผยชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยหุ้นกู้รุ่น JMT 250A มูลค่า 3,375 ล้านบาท ครบตามกำหนด 7 ตุลาคม 2568 สร้างความเชื่อมั่นผู้ถือหุ้นกู้ ยับบริหารสภาพคล่องอย่างมีประสิทธิภาพ พร้อมเงินสำรองสำหรับไถ่ถอนรุ่นถัดไป แม้ใจดำเนินการได้ตามแผนไม่สะดุดเดินหน้าซื้อหนี้ด้วยคุณภาพต่อเนื่อง หนุนพอร์ตเติบโตแข็งแกร่ง

• QTC ร่วมพันธมิตรตั้งบริษัทร่วมทุนขยายตลาดโลก

QTC ผนึกกำลัง TMC Transformers S.p.A. ตั้งบริษัทร่วมทุน "QTMC" เล็งเป้าหมายเพื่อช่วยยกระดับการบริการและขยายฐานลูกค้าไปยังกลุ่มห้างสรรพสินค้า โรงพยาบาล และอาคารที่มีพื้นที่จำกัดรวมถึงการรื้อตลาดต่างประเทศ โดยเฉพาะในแถบเอเชียทั้งหมด เช่น สิงคโปร์ มาเลเซีย อินโดนีเซีย เวียดนาม และออสเตรเลีย

• PTT-GPSC-GUNKUL เค้น วนรับนโยบาย "อรรถพล"

โหมหุ้นพลังงาน PTT-GPSC-GUNKUL รับโอนสินทรัพย์พลังงาน รวมพลังงานคนใหม่ ช่วยลดแรงกดดันเชิงนโยบายต่อกลุ่มพลังงาน คาดหุ้นพลังงานขนาดใหญ่มีแนวโน้มปรับตัวดีกว่าตลาดในช่วง 1-3 เดือน หลังเข้ารับตำแหน่ง พร้อมภาครัฐบาลชุดใหม่เดินหน้านโยบายใช้สารภาคประชาชน และ Direct PPA สำเร็จภายใน 4 เดือน

• RBF จับมือ DKSH เดินหน้ารุกสินค้าสู่ผู้บริโภคทั่วไทย

RBF ผู้ผลิตและจำหน่ายวัตถุดิบที่ใช้เป็นส่วนผสมในอาหาร (Food Ingredients) จับมือ DKSH ประเทศไทย เดินหน้าเสริมแกร่งการกระจายสินค้าสำหรับผลิตภัณฑ์น้ำหวานเข้มข้น "HELLO 4EVE" และผงปรุงรส "อิงเคิลบาร์นส์" ส่งต่อรสชาติความอร่อยและสินค้าคุณภาพสู่ผู้บริโภคและผู้ประกอบการทั่วไทย

• BGRIM ตอกย้ำองค์กรที่ดีที่สุดในเอเชียสำหรับการทำงาน

บี.กริม สาขาศูนย์ความสำเร็จอย่างต่อเนื่อง คว้ารางวัล HR Asia Best Companies to Work for in Asia 2025 องค์กรดีเด่นที่น่านำทำงานที่สุดในเอเชีย จาก HR Asia สื่อชั้นนำด้านทรัพยากรบุคคลแห่งเอเชีย เป็นปีที่ 4 ตอกย้ำความเป็นผู้นำในการบริหารและพัฒนาทรัพยากรบุคคลได้รับการยอมรับและยกย่องในระดับภูมิภาค



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 และมิได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้นำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800