## SET Outlook & Strategy

### SET Outlook

คาด SET Index เคลื่อนไหว Sideway Up หลังบรรยากาศการลงทุนดีขึ้นจากผลเลือกตั้ง อย่างไรก็ตามราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลดลงแรง อาจกดดันหุ้นกลุ่มพลังงาน ทำให้การฟื้นตัวของดัชนีอาจถูกกดดันจากประเด็นนี้ ทั้งนี้นักลงทุนจับตาผลประกอบการและตัวเลขแรงงานสหรัฐฯ ในวันศุกร์ต่อไป

### ประเด็นที่น่าสนใจ

- หุ้นสหรัฐฯ ปิดบวกรับผลการเลือกตั้งกลางเทอม พร้อมกับการแสดงจุดยืนชัดเจนจากฝั่งเดโมแครต ว่าต้องการเจรจากับอิหร่าน และยุติสงครามโดยเร็ว ประเด็นนี้ทำราคาน้ำมันดิบร่วง นอกจากนี้เองความสุดโต่งของ ปธน. Trump จะหายไปบางส่วนจากสภาฯ ที่แบ่งเป็น 2 ฝ่าย ทำให้นักลงทุนตีความเป็นการลดความไม่แน่นอน
- การเลือกตั้งกลางเทอมสหรัฐ (3 พ.ย.) เดโมแครตได้เสียงข้างมากทั้ง 2 สภา ตามการคาดการณ์ของสื่อ แม้ยังไม่ใช่ผลรับรอง วุฒิสภา พลิกจากรีพับลิกัน 7 ที่นั่ง จากที่ต้องการสุทธิ 4 และเหลือ Alaska กับ Mississippi ที่ยังไม่ประกาศผล ส่วนสภาผู้แทน CNBC คาดเดโมแครตได้อย่างน้อย 250 ที่นั่ง เมื่อรัฐสภาและทำเนียบขาวอยู่คนละพรรค กฎหมายใหม่มีแนวโน้มผ่านได้น้อย และเดโมแครตได้อำนาจ ตรวจสอบรัฐบาล แต่ประธานาธิบดียังมีอำนาจด้านการค้าและการต่างประเทศ โดยสภาชุดใหม่เริ่ม 3 ม.ค.
- สินเชื่อ "บ้านคนละหลัง PLUS" ของ ธอส. (กรอบ 5 หมื่นลบ. บ้านราคาไม่เกิน 3 ล้านบาท) มีผลแล้วและอยู่ในช่วงลงทะเบียนรับรหัสตั้งแต่ 15 ต.ค. ล่าสุด ณ 1 พ.ย. มีผู้ลงทะเบียนวงเงินราว 3.43 หมื่นลบ. หรือประมาณ 68% ของกรอบ โดยสินเชื่อรัฐช่วยกำลังซื้อบ้านระดับล่างถึงกลาง หนุนยอดขายและการโอนของโครงการในช่วงราคานี้ ประเมินเป็นบวกต่อกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ที่มีสินค้าราคาไม่เกิน 3 ล้านบาท
- ครม.สัญจรอุดรธานี (3 พ.ย.) รับข้อเสนอแผนพัฒนาอีสานตอนบน 1 จำนวน 36 โครงการ ราว 3.5 หมื่นลบ. โดยให้กระทรวงจัดลำดับความสำคัญและทำรายละเอียดเพิ่ม จึงยังไม่ใช่การอนุมัติงบรายโครงการ ก้อนใหญ่สุดคือทางหลวง 4 ช่องจราจร บ้านดุง–บึงกาฬ ราว 2.7 หมื่นลบ. หากเดินหน้าจะเป็นงานโยธาให้ผู้รับเหมาและวัสดุก่อสร้างรับรู้ Backlog เพิ่ม

### Strategy

กลยุทธ์หลัก: โซน 1,500 จุด เรายังคงมองเป็นจุดสะสมหุ้นพื้นฐานดี เน้น (Stay Selective) Core Strategy เรายังชอบกลุ่มธนาคาร ขณะที่ Mega play Theme กลุ่ม Data Center เรายังชอบ โรงไฟฟ้า และผสมกับตีมการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยว

### ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event

- CN, RatingDog Services PMI (Oct), Consensus=51.5, Prior=51.6
- CN, RatingDog Composite PMI (Oct), Consensus=52.2, Prior=52.4
- EA, Inflation Rate YoY Flash (Oct), Consensus=3.9%, Prior=3.8%
- EA, Core Inflation Rate YoY Flash (Oct), Consensus=2.6%, Prior=2.5%
- US, ADP Employment Change (Oct), Consensus=65K, Prior=90K
- US, ISM Services PMI (Oct), Consensus=54.8, Prior=54.9

### Fund Flow และตลาดการเงิน:

- ต่างชาติ “ขาย” สุทธิตลาดหุ้นไทย และ “ซื้อ” ตลาดตราสารหนี้ โดยมีรายละเอียดดังนี้
- ตลาดหุ้น (4 พ.ย. 69): มูลค่าการซื้อขาย (SET) 76,971.32 ล้านบาท และ (MAI) 221.64 ล้านบาท ด้านนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 1,870.56 ล้านบาท
- Yield Curve เปลี่ยนแปลงเล็กน้อยจากวันก่อนหน้าประมาณ 1 bps. สำหรับกระแสเงินลงทุนของนักลงทุนต่างชาติวันนี้ NET INFLOW 6,801 ล้านบาท
- ค่าเงินบาท: ปิดตลาดเย็นนี้ อยู่ที่ระดับ 33.64 บาท/ดอลลาร์ แข็งค่าเมื่อเทียบกับวันก่อนหน้า

### Strategy pick

**BGRIM: ราคาพื้นฐาน 25.00 บาท**

- กลุ่มโรงไฟฟ้าเป็นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากราคาน้ำมันขาลง เนื่องจากราคาก๊าซที่เป็นต้นทุนในการผลิตมีการเคลื่อนไหวในทิศทางสอดคล้องกับราคาน้ำมัน และยังเปิด Upside จาก PDP2026 และความต้องการไฟจาก Data Center เราเลือก BGRIM จากการมี Exposure กับทิศทางพลังงานขาลงมากที่สุด คาดกำไรปกติปี 2026E/27E ที่ 2.3/2.5 พันลบ. (-8%/ +6% YoY)

**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 1480-1492// แนวต้าน 1513-1525**

**Technical : : SINGER , IRPC**

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

## News Comment

( +/- ) หุ้นที่ได้ประโยชน์/กระทบจากราคาน้ำมันลงหลังเลือกตั้งกลางเทอม US

( + ) Tourism (Overweight) เกียนซีเวย มาไทยร่วมงาน iQIYI, รายการ Natural High 4 ยกทัพบินถ่ายทำตอนจบที่เชียงใหม่ จะช่วยกระตุ้นนักท่องเที่ยวจีนมาไทยได้

## Company Report

( + ) AOT (ซื้อ/เป้า 73.00 บาท) กำไร 4QFY26E จะเติบโตโดดเด่น YoY/QoQ จาก PSC อัตราใหม่

**Analyst:** Fundamental Research, Research Team

# News Comment

## ( +/- ) หุ้นที่ได้ประโยชน์/กระทบจากราคาน้ำมันลงหลังเลือกตั้งกลางเทอม US

ราคาน้ำมันลงแรงหลังการเลือกตั้งกลางเทอม US วานนี้ พรรคเดโมแครต (Democrats) คว้าชัยชนะเหนือพรรครีพับลิกัน (Republican) ในการเลือกตั้งกลางเทอมของสหรัฐอเมริกา (US) โดยครองที่นั่งเสียงข้างมากทั้งในวุฒิสภาและสภาผู้แทนราษฎร โดยผลการเลือกตั้งล่าสุด ณ เวลา 17.00 น. ตามเวลาไทย พบว่าพรรคเดโมแครตได้ที่นั่งในวุฒิสภาแล้ว 54 ที่นั่ง จากทั้งหมด 100 ที่นั่ง ขณะที่คว้าที่นั่งในสภาผู้แทนราษฎรแล้วมากกว่า 242 ที่นั่ง จากทั้งหมด 435 ที่นั่ง ซึ่งเกินกึ่งหนึ่งหรือ 218 ที่นั่ง และยังมีโอกาสได้ที่นั่งเพิ่มขึ้น เนื่องจากยังคงรอผลการเลือกตั้งในอีกหลายพื้นที่ โดยเฉพาะในรัฐอะแลสกา (Alaska) และรัฐมิสซิสซิปปี (Mississippi) ที่คะแนนยังคงสูสี

ความคาดหวังสูงขึ้นว่าสงครามจะจบลง หลังจากที่พรรค Republican สูญเสียอำนาจในสภาคองเกรส (Congress) ไป ปัจจุบันประธานาธิบดี US เผชิญกับทางเลือกระหว่างการถอนตัวจากสงครามกับอิหร่านโดยการเจรจาหรือการยกระดับความขัดแย้งที่เสี่ยงกว่า โดยการเผชิญหน้ากับสภา Congress ที่พรรค Democrats ถือเสียงข้างมากจะจำกัดทางเลือกทางทหาร และทำให้มีแรงจูงใจที่มากขึ้นที่จะบรรลุข้อตกลงสันติภาพ ทั้งนี้เมื่อวันอังคารที่ผ่านมาประธานาธิบดี US กล่าวว่า US ไม่มีแผนที่จะโจมตีอิหร่านในทันทีหลังการเลือกตั้ง

ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลงต่ำที่สุดในรอบ 2 เดือน วานนี้ ราคาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ Brent ปรับตัวลง 8.7% เป็น USD94.6/bbl ซึ่งเป็นระดับที่ต่ำที่สุดนับตั้งแต่ 31 ส.ค.2026 *(ที่มา: Reuters, Bloomberg, The Standard)*

**DAOL:** เรายังคงคาดราคาน้ำมันจะกลับสู่ระดับปกติมากขึ้นใน 2027E เราเชื่อว่าราคาน้ำมันจะเริ่มกลับสู่ระดับปกติมากขึ้นหลังประธานาธิบดี US มีแรงสนับสนุนที่ลดลงในสภา Congress ซึ่งอาจจะนำไปสู่ความก้าวหน้าในการเจรจาเพื่อยุติสงคราม อย่างไรก็ดี เราเห็นถึง upside ที่เป็นไปได้ต่อสมมติฐานราคาน้ำมันดูไบเฉลี่ยปีนี้ที่ USD85.0/bbl

คาด SET วันนี้มีโอกาสปรับตัวขึ้นต่อ เราคาดว่า SET วันนี้มีแนวโน้มที่ปรับตัวขึ้นต่อหลังปิดบวก 0.7% เป็น 1,502.1 จุดในวันที่ 4 พ.ย.2026 จากความคาดหวังการเจรจาสันติภาพระหว่าง US และอิหร่าน

มองบวกต่อ sector และหุ้นพื้นฐานดีที่ได้ประโยชน์จากราคาน้ำมันที่ลดลง โดยเราชอบหุ้น 5 ตัว คือ AOT (ซื้อ/เป้า 73.00 บาท), BGRIM (ซื้อ/เป้า 25.00 บาท), CENTEL (ซื้อ/เป้า 48.00 บาท), CK (ซื้อ/เป้า 23.00 บาท), และ OSP (ซื้อ/เป้า 22.00 บาท)

(+) กลุ่มท่องเที่ยว (Overweight): หนุนให้เกิดการเดินทางท่องเที่ยวให้เพิ่มขึ้นได้ โดยหุ้นที่ได้รับประโยชน์ ได้แก่ CENTEL (ซื้อ/เป้า 48.00 บาท), ERW (ซื้อ/เป้า 4.20 บาท), MINT (ซื้อ/เป้า 26.00 บาท), SHR (ถือ/เป้า 1.70 บาท)

(+) Aviation (Overweight): ได้ sentiment เชิงบวกจากปัจจัยกดดันด้านต้นทุนน้ำมันที่ลดลง และช่วยหนุนการเดินทางท่องเที่ยว หุ้นที่ได้ประโยชน์ ได้แก่ AOT (ซื้อ/เป้า 73.00 บาท), SAV (ซื้อ/เป้า 14.50 บาท) และ AAV (ถือ/เป้า 1.12 บาท) อย่างไรก็ตาม AAV อาจยังมีผลขาดทุนมากใน 3Q26E

(+) กลุ่มค้าปลีก (Overweight): ต้นทุนน้ำมันลดช่วยลดแรงกดดันค่าขนส่ง และหนุนกำลังซื้อผู้บริโภคในระยะสั้น ส่งผลบวกต่อ traffic และ SSSG โดยหุ้นที่คาดได้อานิสงส์ ได้แก่ BJC (ซื้อ/เป้า 22.00 บาท), CPAXT (ซื้อ/เป้า 17.00 บาท), CPALL (ซื้อ/เป้า 63.00 บาท)

(+) กลุ่ม Food & Beverage (Neutral): รับอานิสงส์เชิงบวกจากต้นทุนพลังงาน 2-4% of COGS และ raw & packaging materials ปรับตัวลดลง โดยหุ้นที่ได้อานิสงส์ได้แก่ OSP (ซื้อ/เป้า 22.00 บาท), CBG (ซื้อ/เป้า 67.00 บาท), SAPPE (ซื้อ/เป้า 41.00 บาท)

(+) กลุ่มรับเหมาก่อสร้าง (Neutral): เนื่องจากมีต้นทุนน้ำมันคิดเป็นราว 1-2% รวมถึงราคาน้ำมันที่ปรับตัวลงอาจส่งผลให้ต้นทุนวัสดุอื่นๆ ลดลงด้วย โดยหุ้นที่คาดได้อานิสงส์ ได้แก่ CK (ซื้อ/เป้า 23.00 บาท), STECON (ถือ/เป้า 19.00 บาท)

(+) กลุ่มค้าปลีกน้ำมัน (Neutral): ราคาน้ำมันที่ปรับตัวลงทำให้ต้นทุนน้ำมันต่ำลงมีโอกาสลดแรงกดดันต่อสถานะกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิงและค่าการตลาด OR (ถือ/เป้า 13.00 บาท) และ PTG (ถือ/เป้า 8.00 บาท)

(+) Agri & Food (Non-rated): ได้อานิสงส์จากต้นทุนโดยรวมลดลง เช่น ต้นทุนขนส่ง รวมถึงต้นทุนวัตถุดิบที่ได้รับผลกระทบจากราคาน้ำมัน โดยหุ้นที่คาดได้อานิสงส์ได้แก่ ITC (ซื้อ/เป้า 21.00 บาท), TU (ซื้อ/เป้า 16.00 บาท), AAI (ถือ/เป้า 4.00 บาท)

มองเป็นลบต่อกลุ่มพลังงานต้นน้ำและโรงกลั่น คาดราคาน้ำมันที่ลดลงจะส่งผลลบต่อหุ้นน้ำมัน (โดยเฉพาะพลังงานต้นน้ำและโรงกลั่น)

(-) กลุ่มพลังงานต้นน้ำและโรงกลั่น: เราเชื่อว่า PTTEP จะได้รับผลกระทบจากราคาขายน้ำมันเฉลี่ย (liquid ASP) ที่ปรับตัวลดลงแรง ในขณะที่ โรงกลั่นน่าอาจจะเห็นขาดทุนจากสต๊อก (stock loss) ที่เป็นไปได้ที่ ทั้งนี้ เราแนะนำ PTTEP (ซื้อ/เป้า 180.00 บาท), TOP (ถือ/เป้า 70.00 บาท), SPRC (ถือ/เป้า 12.00 บาท) และ BCP (ถือ/เป้า 50.00 บาท)

## ( + ) Tourism (Overweight) เถียนซีเวย มาไทยร่วมงาน iQIYI, รายการ Natural High 4 ยกทัพบินถ่ายทำตอนจบที่เชียงใหม่ จะช่วยกระตุ้นนักท่องเที่ยวจีนมาไทยได้

เถียนซีเวย บินมาเยือนประเทศไทยอย่างเป็นทางการ เพื่อเข้าร่วมงานอีเวนต์ใหญ่ส่งท้ายปี iQIYI iJOY TH 2027 ที่จะจัดในวันที่ 5 พ.ย. 26 ที่ ICONSIAM HALL ชั้น 7 สำหรับงาน iQIYI iJOY TH 2027 ถือเป็นงานอีเวนต์เปิดตัวไลน์อัปคอนเทนต์และซีรีส์ประจำปี 2027 ของทาง iQIYI Thailand แพลตฟอร์มวิดีโอยอดฮิต ที่รวบรวมรายชื่อซีรีส์ วาไรตี้ และโปรเจกต์พรีเมียมเตรียมจ่อคิวออกอากาศ โดยเปิดพื้นที่ Fan Zone จำนวน 400 สิทธิ์ให้สมาชิก iQIYI VIP ได้ร่วมสนุกและลุ้นไปเจอนักแสดงคนโปรดในงานด้วยกัน (ที่มา: tnnthailand)

เมื่อวันที่ 3 พ.ย. 26 รายการวาไรตี้สุดฮิต "Natural High 4" (现在就出发4) ได้ยกกองมาถ่ายทำเทปส่งท้ายซีซั่นกันที่จังหวัดเชียงใหม่ ประเทศไทย ซึ่งถือเป็นการเดินทางมาถ่ายทำต่างประเทศครั้งแรกของซีซั่นนี้เลยทีเดียว โดยมี 8 สมาชิกหลัก ได้แก่ เสิ่นเถิง , ไป๋จิ้งถิ่ง , ฝ่านเฉิงเฉิง (Fan Chengcheng), หวงจิ่งอวี๋ , หวังอันอวี่ , หูเซียนซวี่ , หวังฉู่หราน และ เจี่ยปิง ที่พร้อมใจกันใส่ "ชุดนักเรียนสไตล์ไทย" (เสื้อเชิ้ตขาว เนคไทดำ) *(ที่มา: Facebook ข่าวสารบันเทิงจีน)*

**DAOL:** เรามีมุมมองเป็นบวกต่อประเด็นดังกล่าว เพราะการที่ดาราและนักแสดงดังจากจีนมาประเทศไทย เรามองจะช่วยลดความกังวลของจีนด้านความปลอดภัยได้บางส่วน เนื่องจากก่อนหน้านี้มีประเด็นเรื่อง ไป๋ลู่ ที่ยกเลิกการมาไทยทำให้มีแรงกดดันเรื่องความไม่ปลอดภัยมากขึ้น ขณะที่รอบนี้มี เถียนซีเวย ที่กำลังดังเป็นระดับ Rising Star (ดาวรุ่งเกรด A) โดยกำลังก้าวขึ้นสู่แถวหน้า และล่าสุดได้รับแต่งตั้งเป็น iQIYI International Global Ambassador และเป็นใบหน้าให้แบรนด์หรู (เช่น Versace) โดยมีซีรีย์ที่โด่งดัง คือ ล่าหยก (Pursuit of Jade) และ ปลดหน้ากาก (Where The Mask Ends) ซึ่งเป็นผลงานระดับมาสเตอร์พีซประจำปี 2026 ส่วนรายการ Natural High 4 ที่มาถ่ายทำที่เชียงใหม่ เป็นวาไรตี้ยอดนิยมระดับท็อปของประเทศจีน ในปัจจุบัน และได้รับการยกย่องให้เป็นรายการระดับ "วาไรตี้แห่งชาติ" ที่มีฐานผู้ชมหนาแน่นมาก และเป็นรายการเดียวในประวัติศาสตร์ของ Tencent ที่สามารถก้าวข้ามไปแตะระดับ 28,000 คะแนนได้ โดยเราคาดว่าหุ้นที่ได้รับประโยชน์จากแนวโน้มจำนวนนักท่องเที่ยวจีนที่จะเพิ่มขึ้น **โดยเรียงลำดับตามสัดส่วนโรงแรมในประเทศจากมากไปน้อย ได้แก่ ERW, CENTEL, SHR, MINT โดยเราให้น้ำหนักการลงทุนเป็น "มากกว่าตลาด" โดยเรายังชอบ CENTEL (ซื้อ/เป้า 48.00 บาท) และ ERW (ซื้อ/เป้า 4.20 บาท)**

# Company Report

## ( + ) AOT (ซื้อ/เป้า 73.00 บาท) กำไร 4QFY26E จะเติบโตโดดเด่น YoY/QoQ จาก PSC อัตราใหม่

เรามีมุมมองเป็นบวกต่อแนวโน้มกำไรปกติ 4QFY26E ที่คาดว่าจะเติบโตดีเป็น 5.0 พันล้านบาท (+25% YoY, +33% QoQ) โดยมีปัจจัยหนุนหลักจากการรับรู้รายได้ PSC ผู้โดยสารขาออกระหว่างประเทศ อัตราใหม่ที่ 1,120 บาท/คน (เดิม 730 บาท/คน) เต็มไตรมาสเป็นครั้งแรก ส่งผลให้รายได้หลักปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 1.7 หมื่นล้านบาท (+8% YoY, +14% QoQ) สำหรับจำนวนผู้โดยสารจะยังชะลอตัวตามคาดอยู่ที่ 27.8 ล้านคน (-3% YoY, +0.3% QoQ) จากผลกระทบสงครามในตะวันออกกลาง และราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้น โดยแบ่งเป็นผู้โดยสารระหว่างประเทศ 16.8 ล้านคน (-2% YoY, -0.4% QoQ) และผู้โดยสารในประเทศ 11.0 ล้านคน (-5% YoY, +1% QoQ)

ทั้งนี้ หากกำไร 4QFY26E เป็นไปตามคาด จะทำให้ FY26E มีกำไรสุทธิ 2.0 หมื่นล้านบาท (+9% YoY) และกำไรปกติ 1.9 หมื่นล้านบาท (+4% YoY) ซึ่งยังใกล้เคียงกับที่เราทำไว้ สำหรับ FY27E เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิเติบโตโดดเด่นเป็นที่ 2.7 หมื่นล้านบาท (+35% YoY) จากการรับรู้รายได้ PSC อัตราใหม่เต็มปี ขณะที่ยังประเมินจำนวนผู้โดยสารเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็น 128 ล้านคน (+1% YoY)

คงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 73.00 บาท อิง DCF (WACC 7.0%, terminal growth 3.0%) โดยจะยังมี catalyst จากแนวโน้มกำไร 1Q-2QFY27E ที่จะยังคงขยายตัว YoY และ QoQ ได้อย่างโดดเด่นต่อเนื่อง แม้ทิศทางผู้โดยสารจะชะลอตัว YoY แต่ยังคงเติบโต QoQ ได้โดดเด่น ตามปัจจัยฤดูกาลที่เข้าสู่ช่วง high season ของการท่องเที่ยว และการรับรู้รายได้จาก PSC อัตราใหม่ นอนจากนี้ แนวโน้มกำไรในอนาคตยังมี upside เพิ่มเติมจากปัจจุบันที่อยู่ระหว่างการศึกษาให้มีการเก็บ PSC ผู้โดยสาร transfer/transit, การปรับเพิ่มค่าธรรมเนียม Landing & Parking และการกลับมาเปิดดิวตี้ฟรีขาเข้า

## Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นกว่า 3% ในวันพุธ (4 พ.ย.) หลังจากพรรคเดโมแครตได้รับชัยชนะอย่างท่วมท้นในการเลือกตั้งกลางเทอม ซึ่งช่วยลดความไม่แน่นอนทางการเมืองของสหรัฐอเมริกา และกระตุ้นการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง ทั้งนี้ ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ [DJI.X] ปิดที่ 53,356.12 จุด เพิ่มขึ้น 1,569.40 จุด หรือ +3.03%, ดัชนี S&P500 [SP500.X] ปิดที่ 7,688.62 จุด เพิ่มขึ้น 119.70 จุด หรือ +1.58% และดัชนี Nasdaq [NASDAQ.X] ปิดที่ 25,736.51 จุด เพิ่มขึ้น 364.50 จุด หรือ +1.44%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดที่ระดับสูงสุดในรอบกว่า 2 เดือนในวันพุธ (4 พ.ย.) โดยดัชนีหุ้นปรับตัวขึ้นในวงกว้าง หลังพรรคเดโมแครตคว้าชัยชนะและครองเสียงข้างมากทั้งในวุฒิสภาและสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐฯ ขณะที่หุ้น Novo Nordisk ผู้ผลิตยา Wegovy พุ่งขึ้น หลังปรับเพิ่มคาดการณ์ผลประกอบการทั้งปี ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 [STOXX.X] ปิดที่ 657.40 จุด เพิ่มขึ้น 11.74 จุด หรือ +1.82%, ดัชนี CAC-40 [CAC40.X] ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 8,177.89 จุด เพิ่มขึ้น 157.58 จุด หรือ +1.96%, ดัชนี DAX [DAX.X] ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 26,437.67 จุด เพิ่มขึ้น 573.05 จุด หรือ +2.22%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ระดับสูงสุดในรอบ 2 สัปดาห์ในวันพุธ (4 พ.ย.) โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มธนาคารที่ปรับตัวขึ้นอย่างแข็งแกร่ง ก่อนธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) มีแนวโน้มปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในวันพฤหัสบดีนี้ ขณะที่เงินดอลลาร์สหรัฐที่อ่อนค่าลงหลังพรรคเดโมแครตกวาดชัยชนะในการเลือกตั้งกลางเทอมของสหรัฐฯ ช่วยหนุนราคาทองคำและหุ้นกลุ่มเหมืองแร่โลหะมีค่า ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 [FTSE100.X] ปิดที่ 10,829.21 จุด เพิ่มขึ้น 190.78 จุด หรือ +1.79%
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นกว่า 3% ในวันพุธ (4 พ.ย.) ทำสถิติปรับตัวขึ้นในวันเดียวที่แข็งแกร่งที่สุดนับตั้งแต่ช่วงกลางเดือนส.ค. โดยได้แรงหนุนจากสกุลเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่าลงหลังจากพรรคเดโมแครตคว้าชัยชนะอย่างท่วมท้นในการเลือกตั้งกลางเทอมของสหรัฐฯ ขณะที่นักลงทุนจับตาตัวเลขจ้างนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ ในวันศุกร์นี้ เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) [GOLD.X] ส่งมอบเดือนธ.ค. เพิ่มขึ้น 132.60 ดอลลาร์ หรือ 3.37% ปิดที่ 4,073.00 ดอลลาร์/ออนซ์
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 8% ในวันพุธ (4 พ.ย.) หลังจากพรรคเดโมแครตสามารถโค่นเอาชนะพรรครีพับลิกันของโดนัลด์ ทรัมป์ อย่างถล่มทลายในการเลือกตั้งกลางเทอม ซึ่งนักลงทุนมองว่าการเปลี่ยนขั้วอำนาจในสภาคองเกรสเช่นนี้อาจทำให้สงครามระหว่างสหรัฐอเมริกากับอิหร่านยุติลงเร็วขึ้น ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI [WTI.X] ส่งมอบเดือนธ.ค. ลดลง 7.97 ดอลลาร์ หรือ 8.29% ปิดที่ 88.12 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) [BRENT.X] ส่งมอบเดือนม.ค. ลดลง 8.98 ดอลลาร์ หรือ 8.67% ปิดที่ 94.62 ดอลลาร์/บาร์เรล

## Economic & Company

**BAY เร่งเดินหน้าพัฒนา AI จัดงบลงทุนเทค 15-20%**

ซีอีโอ BAY ลั่นพร้อมการนำ AI มาประยุกต์ใช้ให้เกิดผลจริง ชี้ที่ผ่านมาธนาคารได้ลงทุน Data Platform และ Data ไปเป็นจำนวนมาก และจะเดินหน้าลงทุนต่อเนื่องเพื่อยกระดับ AI ให้ดีขึ้น คาดว่าจะใช้เงินลงทุนประมาณ 15-20% ของงบลงทุนรวมทั้งหมด พร้อมรับมือ Virtual Bank

**AH โกยยอดผลิตชิ้นส่วน ปี 70 จอลุ่มพุ่งรับภาษีอีวี**

**AH คาดจอลุ่มผลิตชิ้นส่วนในประเทศพุ่งขึ้นมหาศาล หลังครม.เคาะขึ้นภาษีรถอีวี**

เป็น 35% มีผลปีหน้า "ผู้บริหาร" ลั่น พร้อมรับผลิตทุกแบรนด์ เดินหน้ากระจายฐานผลิตในจีน-ยุโรป-สหรัฐ ลุยแตกไลน์ธุรกิจโซลาร์เซลล์-แบตเตอรี

**SPVI เทรดอินไอโฟนคึก กำไร 9 เดือนทะยาน 142%**

SPVI ส่งซิกไตรมาส 4/2569 โตต่อ รับอานิสงส์กระแส iPhone 18 คึกคัก ชี้ตลาด Trade-in ขยายตัวโดดเด่น ฟากบิ๊กบอส "ไตรสรณ์ วรญาณโกศล ชู ผลสำเร็จ ปรับโครงสร้างธุรกิจ ลดต้นทุน ดันกำไร 9 เดือน ทะยาน 142.03% จอดฐานะการเงินแกร่ง โชว์เงินสดในมือ 307 ล้านบาท

**IND ลุ้นงานรัฐคัมแบ็ก! แบ็กล็อก 1.8 พันล้าน**

IND จอดแบ็กล็อกแน่นมือ 1.8 พันล้านบาท! ส่งซิกต้นปี 2570 งานประมูลรัฐคึกคัก รับอานิสงส์เดินหน้าเบิกจ่ายงบโครงการลงทุนใหม่ ฟากผู้บริหาร "พรลภัส ณ ลำพูน" เปิดเกมรุกขยายอาณาจักร Green Energy ปักธงเจาะตลาดอาคารเขียว ตั้งเป้าดันสัดส่วนรายได้ธุรกิจใหม่แตะ 5-10%

**WASH แตกไลน์บริการขยายซักผ้าครบวงจร ปั้นมูลค่าเพิ่มโกยเงิน**

WASH ยกระดับ WashXpress สู่บริการซักผ้าครบวงจร! เปิดตัวบริการเสริม "พี่วัวซักมือโปร" ชูศักยภาพพนักงานหน้าสาขา ต่อยอดบริการสร้างมูลค่าเพิ่ม หวังขยายโอกาสเข้าถึงลูกค้าหลากหลายกลุ่ม พร้อมเดินหน้ายกระดับประสบการณ์ลูกค้า (Best Customer Experience)

**WPH ส่งซิกโค้งท้ายผลงานสวย ขานรับเปิดรพ.ใหม่ที่ภูเก็ตหนุน**

WPH เปิด "โรงพยาบาลวัฒนแพทย์ ภูเก็ต" หนุนโค้งท้ายฟอร์มสวย พร้อมยืนเป้ารายได้เพิ่ม 18% จากปีก่อน แรงหนุนฐานผู้ใช้บริการขยายตัว-รพ.ใหม่ดันแถมมองตลาดท่องเที่ยวภาคใต้โซนกระบี่-ภูเก็ตโฉไฉ หลังยอดจองล่วงหน้าสดใสต่อเนื่อง

**CHAO บินลัดฟ้าบุกตลาดจีน จับคู่สร้างเครือข่ายพันธมิตร**

CHAO ปักธงขยายตลาดต่างประเทศ นำทัพเหินฟ้าร่วม "มหกรรมการเกษตรมณฑลเสฉวน" ประเทศจีน เตรียมเข้าร่วมกิจกรรมเจรจาจับคู่ธุรกิจกับผู้ประกอบการ และนักลงทุนชาวจีน สร้างเครือข่ายพันธมิตรทางธุรกิจ เปิดประตูสู่การขยายช่องทางจัดจำหน่าย

## 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**