



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

มีแนวโน้มที่ดัชนีจะเคลื่อนไหวในทิศทางบวก โดยได้รับแรงหนุนจากหลายปัจจัย ทั้งจากการรับรู้ราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวสูงขึ้นจากการคว่ำบาตรรัสเซีย (บวกลบ) การคาดการณ์เชิงบวกเกี่ยวกับการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนที่กำลังจะเกิดขึ้น และดัชนี SET ที่กลับมาขึ้นเหนือระดับ 1300 จุดได้อีกครั้ง ปัจจัยสำคัญที่สนับสนุนคือ นักลงทุนต่างประเทศที่ซื้อสุทธิทั้งในตลาดหุ้นและตลาดตราสารหนี้ ในวันก่อนหน้า

ปัจจัยในประเทศ

- Fund Flow: เมื่อวันที่ 22 ต.ค. นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิในตลาดหุ้นไทย (SET+MAI) จำนวน 4,095 ล้านบาท และซื้อสุทธิในตลาดตราสารหนี้ 2,435 ล้านบาท เงินบาทปิดที่ระดับ 32.89 บาท/ดอลลาร์ โดยอ่อนค่าลงจากช่วงเช้าตามทิศทางราคาทองคำที่ร่วงลง
- การเมือง/สังคม: กระแสข่าวเกี่ยวกับ "สแกนเนอร์" ยังคงเป็นประเด็นสำคัญ โดยเป็นส่วนหนึ่งที่ทำให้นายวรภักธ ธิญายวงษ์ ลาออกจากตำแหน่งรมช. คลัง เพื่อไม่ให้เรื่องส่วนตัวเป็นอุปสรรคต่อการกิจของรัฐบาล มีรายงานว่าเครื่องสแกนเนอร์ที่หลบหนีจากกับพูชา กำลังย้ายฐานเข้ามาในประเทศไทย พรรคประชาชน (ปชช.) กำลังติดตามตรวจสอบประเด็นอาชญากรรมข้ามชาติที่น่าสงสัย และเตือนว่าจะยื่นอภิปรายไม่ไว้วางใจหากรัฐบาลเพิกเฉย
- การเมืองภายใน: น.ส.แพทองธาร ชินวัตร ลาออกจากตำแหน่งหัวหน้าพรรคเพื่อไทย (พท.) เพื่อเปิดโอกาสให้พรรค "ยกเครื่อง" พลิกโฉมพรรค พท. กำหนดจัดประชุมใหญ่สามัญในวันที่ 31 ต.ค. เพื่อเลือกหัวหน้าพรรคคนใหม่ ชื่อที่ถูกลือว่าถึงอย่างเด่นชัดคือ นายจาตุรนต์ ฉายแสง และนายจุลพันธ์ อมรวิวัฒน์
- กับพูชา: การประชุมคณะกรรมการการเจรจาเขตแดนร่วมไทย-กับพูชา (JBC) สมัยสามัญ ได้ข้อตกลงในการดำเนินการสำรวจและจัดทำหลักเขตแดนบริเวณบ้านหนองจาน-หนองหญ้าแก้ว โดยเห็นชอบที่จะสร้างหลักเขตแดนใหม่ทดแทน 15 หลัก และนำเทคโนโลยี LiDAR มาใช้ในการทำแผนที่ ซึ่งอาจช่วยลดสถานการณ์ความตึงเครียดลงได้
- ผลประกอบการกลุ่มธนาคาร: ผลประกอบการกลุ่มธนาคารในไตรมาสนี้ออกมาดีกว่าที่คาดการณ์ โดยกำไรรวม 7.3 หมื่นล้านบาท สูงขึ้น 14% เมื่อเทียบกับปีก่อน และสูงขึ้น 11% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งยังคงเป็นกลุ่มที่สามารถทนตลาดได้

ปัจจัยต่างประเทศ:

- ราคาน้ำมันและการคว่ำบาตรรัสเซีย: ข่าวสำคัญคือ ประธานาธิบดีทรัมป์ยกเลิกการคว่ำบาตรรัสเซียและประกาศคว่ำบาตรบริษัทน้ำมันรายใหญ่ที่สุด 2 แห่งของรัสเซีย ได้แก่ Rosneft PJSC และ Lukoil PJSC ขณะที่สหภาพยุโรป (EU) ได้ประกาศมาตรการคว่ำบาตรชุดที่ 19 ซึ่งรวมถึงการห้ามนำเข้า LNG ของรัสเซียด้วย ข่าวดังกล่าวส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบพุ่งสูงขึ้น 3-5% ซึ่งเป็นบวกต่อหุ้น PTTEP และกลุ่มโรงกลั่นน้ำมัน แต่จะเพิ่มแรงกดดันต่อเงินเฟ้อโลกและส่งผลกระทบต่อหุ้นที่เป็นใช้น้ำมันเป็นวัตถุดิบ เช่น กลุ่มปิโตรเคมี สายการบิน และโรงไฟฟ้า
- เจรจการค้าสหรัฐฯ-จีน: นายเหอ ลี่ฟิง รองนายกรัฐมนตรีของจีน มีกำหนดจะพบกับเจ้าหน้าที่สหรัฐฯ ที่มาเลเซีย ระหว่างวันที่ 24 - 27 ต.ค. เพื่อคลี่คลายความขัดแย้งทางการค้าที่ดำเนินอยู่ การเจรจานี้เกิดขึ้นท่ามกลางความตึงเครียดที่เพิ่มขึ้นจากการที่จีนควบคุมการส่งออกแร่แร่เอิร์ธ และสหรัฐฯ ระบุว่า จะตอบโต้ด้วยการขึ้นภาษี 100% และจำกัดการส่งออกซอฟต์แวร์ที่สำคัญ แต่มีข่าวบวกรับเข้า ว่าผู้นำทั้งสองประเทศ มีกำหนดการที่จะคุยกันแล้วในสัปดาห์หน้า
- China 4th Plenum และนโยบาย 5 ปี: ผลการประชุมกำหนดเป้าหมายหลัก 5 ปี คือ การพึ่งพาตนเองด้านเทคโนโลยี (Tech Self-reliance) และ การกระตุ้นอุปสงค์ในประเทศ (Domestic Demand) นักวิเคราะห์มองว่าการเน้นย้ำนี้จะช่วยขับเคลื่อนการลงทุนในภาคส่วนเทคโนโลยีฮาร์ดแวร์, เซมิคอนดักเตอร์, AI, และพลังงานสีเขียว ดัชนี CSI 300 Index ปรับตัวขึ้น 0.3% และธนาคารกลางจีนกำหนดค่ากลางของเงินหยวนที่ 7.0918 ต่อดอลลาร์ ซึ่งแข็งค่าที่สุดในรอบปี

ปัจจัยสัปดาห์หน้า

- การประชุม FOMC: การตัดสินใจเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ยของเฟดจะมีขึ้นในสัปดาห์หน้า (28-29 ต.ค.) โดยตลาดให้น้ำหนักสูงกว่า 95% ที่เฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25%
- การประชุม BOJ: การตัดสินใจเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางญี่ปุ่นมีกำหนดในวันที่ 30 ต.ค. ซึ่งอาจได้รับอิทธิพลจากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของนายกฯ ฟูจิโอะชิมิ นางซานาเอะ ทาคาอิชิ
- ตลาดจะทราบการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน: การหารือระดับรัฐมนตรี ในการประชุม 47th Asean Summit ระหว่าง 26-28 ต.ค. และการประชุมสุดยอดผู้นำ APEC จะมีขึ้นในวันที่ 31 ต.ค. -1 พ.ย. โดยคาดว่าผู้นำทั้งสองประเทศจะมีการพบกันเพื่อหารือ • TH-Customs Exports YoY จวด ก.ย.
- US-CPI YoY จวด ก.ย.
- US-New Home Sales MoM จวด ก.ย.

Strategy

- ตลาดหุ้นไทยเปิดมารับรู้หลายตัวแปร ทั้งราคาน้ำมันดิบที่สูงขึ้น การคาดการณ์ในเรื่องเจรจาการค้าสหรัฐฯ-จีน และราคากองค่าที่ผันผวนมาตลอด 2 วันที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม นักลงทุนต่างประเทศที่ net buy พร้อมกันทั้งสองตลาด(หุ้น+พันธบัตร) และดัชนีฯ กลับมาขึ้นเหนือ 1300 จุดได้อีกครั้ง ทำให้นักลงทุนมีอุ่นใจในทางบวกในวันนี้
- กลยุทธ์หลัก : เก็บกำไรช่วงสั้นๆ เพิ่มการซื้อหุ้นใหญ่ที่คุณภาพดี
- หุ้นในพอร์ตแนะนำ : เรานำ OR ออก และนำ TOP เข้ามาแทน หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย คือ TOP(10%), DELTA*(10%), CRC*(20%), PTTEP(20%), ADVANC(20%)
- Technical : BH, IRPC

News Comment

- (+) Energy (Neutral) US คว่ำบาตร 2 บริษัทพลังงานใหญ่รัสเซีย; อุปทานน้ำมันโลกอาจลดลง
- (0) Automotive (underweight) ยอดผลิตรถยนต์ ก.ย.25 ปรับตัวดีขึ้นจากฐานต่ำและ BEV

Company Report

- (+) SPRC (ซื้อ/เป้า 6.00 บาท) 3Q25E พลิกเป็นกำไร; คาด crack spread สูงขึ้นต่อเนื่องใน 4Q25E
- (+) TOP (ถือ/เป้า 33.00 บาท) กลับมามีกำไรปกติใน 3Q25E; คาด Market GRM สูงขึ้นใน 4Q25E

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
24-Oct	TH	Car Sales	Sep	--	47,622
	TH	Customs Exports YoY	Sep	6.92%	5.80%
	US	CPI MoM	Sep	0.38%	0.40%
	US	Core CPI MoM	Sep	0.30%	0.30%
	US	CPI YoY	Sep	3.08%	2.90%
	US	Core CPI YoY	Sep	3.09%	3.10%
	US	S&P Global US Manufacturing PMI	Oct P	51.8	52
	US	New Home Sales MoM	Sep	-10.68%	20.50%
	US	U. of Mich. Sentiment	Oct F	54.16	55



News Comment

(+) Energy (Neutral) US คว่ำบาตร 2 บริษัทพลังงานใหญ่ รัสเซีย; อุปทานน้ำมันโลกอาจลดลง

หลังจากประธานาธิบดีสหรัฐอเมริกา (US) ได้ยกเลิกแผนการประชุมสุดยอดกับประธานาธิบดีรัสเซียไป US ได้ประกาศคว่ำบาตร (sanction) รัสเซียเพิ่มเติมโดยมีจุดประสงค์เพื่อที่จะกดดันให้รัสเซียยุติสงครามกับยูเครน โดยการขึ้นบัญชีดำบริษัทยักษ์ใหญ่ของรัฐอย่าง Rosneft PJSC และบริษัทเอกชน Lukoil PJSC ซึ่งสองบริษัทนี้มีการผลิตน้ำมันรวมกันประมาณ 4-5 ล้านบาร์เรลต่อวัน (mbd) และส่งออกรวมกันประมาณ 50% ของการส่งออกน้ำมันของรัสเซียทั้งหมด ทั้งนี้ แหล่งข่าวพลังงานเปิดเผยว่าการ sanction ครั้งนี้ทำให้บริษัทพลังงานของจีนและโรงกลั่นในอินเดียมีแผนที่จะลดการนำเข้าน้ำมันจากรัสเซีย (ที่มา: Reuters, Bloomberg)

DAOL: เรามีมุมมองเป็นบวกต่อแนวโน้มราคาน้ำมันดิบในระยะสั้นจากแนวโน้มอุปทานน้ำมันโลกที่อาจลดลงจากการคว่ำบาตรในครั้งนี้หากว่ารัสเซียไม่สามารถส่งออกน้ำมันทางเรือได้จริง ทั้งนี้ ราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ Brent วานนี้ ปิดบวก 5.4% เป็น USD66.0/bbl เรายังคงสมมติฐานราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยปีนี้ที่ USD69.0/bbl ลดลงจาก USD79.8/bbl ในปี 2024 ทั้งนี้ เราเชื่อว่าผลการดำเนินงานปกติของกลุ่มโรงกลั่นในไทยจะฟื้นตัว QoQ ใน 3Q25E ตามการลดลงที่เป็นไปได้ของผลขาดทุนจากสต็อก (stock loss net of NRV) โดยเรายังคงแนะนำการลงทุน "เท่ากับตลาด" สำหรับกลุ่มพลังงาน ในขณะที่ เราเชื่อว่าช่วงนี้จะเป็นปัจจัยบวกต่อหุ้นน้ำมันทั้งบริษัทพลังงานต้นน้ำและโรงกลั่นในระยะสั้น **โดยเรามีคำแนะนำหุ้นน้ำมันที่เราดูแลอยู่ ดังนี้ PTTEP (ซื้อ/เป้า 130.00 บาท), SPRC (ซื้อ/เป้า 6.00 บาท), BCP (ซื้อ/เป้า 34.00 บาท), และ TOP (ถือ/เป้า 33.00 บาท)**

(0) Automotive (underweight) ยอดผลิตรถยนต์ ก.ย.25 ปรับตัวดีขึ้นจากฐานต่ำและ BEV

ยอดผลิตรถยนต์เดือน ก.ย.25 กลับมาดีขึ้น YoY, MoM จากฐานต่ำ และยอดผลิตรถยนต์ไฟฟ้าเพิ่มขึ้น ส.อ.ท.รายงานยอดผลิตรถยนต์เดือน ก.ย.25 อยู่ที่ 1.28 แสนคัน +5% YoY, +14% MoM กลับมาปรับตัวเพิ่มขึ้นได้จากฐานต่ำ และการผลิตรถยนต์ไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้น โดยได้ผลบวกจากยอดขายรถยนต์ในประเทศและส่งออกปรับตัวขึ้น

- ยอดขายในประเทศอยู่ที่ 4.8 หมื่นคัน +24% YoY, +2% MoM จากยอดขายรถยนต์ไฟฟ้าที่ปรับตัวขึ้นเพราะมีหลายรุ่นที่ราคาถูกลงจนสามารถซื้อได้มากขึ้น อย่างไรก็ตาม ยอดขายรถกระบะยังคงปรับตัวลดลง -4% YoY จากความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อของสถาบันการเงิน

- ยอดส่งออกอยู่ที่ 8.6 หมื่นคัน +7% YoY, +21% MoM เนื่องจากสามารถส่งออกรถกระบะเพิ่มขึ้น รวมทั้งรถ PPV ที่มีบางบริษัทออกรุ่นใหม่และส่งออกเป็นครั้งแรก รถยนต์นั่งไฟฟ้าและรถกระบะไฟฟ้าส่งออกเพิ่มขึ้น แต่รถยนต์นั่งเครื่องยนต์สันดาปภายในส่งออกลดลง -17% YoY

ยอดจดทะเบียนใหม่รถยนต์ BEV (สย.1+2+3+6) เดือน ก.ย.25 อยู่ที่ 9.8 พันคัน +110% YoY, ทรงตัว MoM รวม 9M25 มียอดจดทะเบียนใหม่ 8.7 หมื่นคัน +59% YoY

(ที่มา: อินโฟเควสท์, <https://web.dlt.go.th/statistics/index.php>)

DAOL: มองเป็นบวกเล็กน้อยจากยอดผลิตรถยนต์ที่เริ่มกระเตื้องขึ้น ทั้งนี้ ยอดผลิตรถยนต์ 9M25 จะคิดเป็น 74% จากทั้งปี 2025E ที่เราประเมินที่ 1.45 ล้านคัน (ปี 2024 ผลิตรถยนต์ 1.47 ล้านคัน) สำหรับยอดผลิตรถยนต์ในช่วงที่เหลือของปีจะยังดีขึ้นได้ YoY จากฐานต่ำปีก่อน โดยจะได้ผลบวกจากการผลิตรถ BEV ที่เพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นการผลิตเพื่อทดแทนการนำเข้าตามเงื่อนไขการเข้าร่วมโครงการภาครัฐ

ยอดผลิตรถยนต์ 3Q25 ปรับตัวลดลง YoY, QoQ อาจกดดันกำไรกลุ่มชะลอตัว สำหรับยอดผลิตรถยนต์งวด 3Q25 อยู่ที่ 3.5 แสนคัน -4% YoY, -6% QoQ นับว่าค่อนข้างต่ำและต่ำกว่า 2Q25 ที่เป็นช่วง low season สุดของทุกปี รวมถึงส่วนใหญ่มาจากรถยนต์ไฟฟ้าที่ผลิตเพิ่มขึ้น ทำให้รถยนต์สันดาปยังปรับตัวลดลงมาก ดังนั้น อาจกดดันผลการดำเนินงานของกลุ่ม Automotive ในงวด 3Q25E จะมีทิศทางชะลอตัวได้ อย่างไรก็ตาม แนวโน้มกำไร 4Q25E จะมีโอกาสกลับมาฟื้นตัวได้ทั้ง YoY และ QoQ ตามทิศทางยอดผลิตรถยนต์ที่ดีขึ้นจากฐานต่ำ

กลุ่ม Automotive ยังให้น้ำหนัก underweight ไม่มี top pick โดย SAT (ถือ/เป้า 13.80 บาท) เราประเมิน SAT กำไรปี 2025E ที่ 733 ล้านบาท (+5% YoY) โดยยังได้ผลกระทบจากยอดขายรถกระบะที่ฟื้นตัวช้า ซึ่งเป็นฐานรายได้หลัก แต่จะได้ผลบวกจากคำสั่งซื้อใหม่ และ GPM ที่ดีขึ้นจากการลดต้นทุน



Company Report

(+) SPRC (ซื้อ/เป้า 6.00 บาท) 3Q25E พลิกเป็นกำไร; คาด crack spread สูงขึ้นต่อเนื่องใน 4Q25E

เราประเมินว่าบริษัทจะกลับมารายงานกำไรสุทธิใน 3Q25E ที่ 1.0 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจากขาดทุน -2.2 พันล้านบาทใน 3Q24 และ -812 ล้านบาทใน 2Q25 โดยมีสมมติฐานสำคัญ คือ

1) เราคาดว่าบริษัทจะรับรู้กำไรจากสต็อก (stock gain net of NRV) ที่ USD1.0/bbl เทียบกับขาดทุน USD5.8/bbl ใน 3Q24 ตามแนวโน้มราคาเฉลี่ยน้ำมันดิบเฉลี่ยที่ปรับตัวในไตรมาส

2) ค่าการกลั่นตลาด (market GRM) จะอยู่ที่ USD5.3/bbl สูงขึ้น 25% YoY สอดคล้องกับแนวโน้มส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์น้ำมันและราคาน้ำมันดิบ (crack spread) ของผลิตภัณฑ์กึ่งหนักกึ่งเบา (middle distillate) ที่แข็งแกร่ง

เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E ที่ 374 ล้านบาท (-83% YoY) หลักๆ ตามแนวโน้ม crack spread ที่อ่อนตัวและพรีเมียมน้ำมันดิบ (crude premium) ที่สูงขึ้น ทั้งนี้ เราคาดว่าบริษัทจะได้ประโยชน์จากแนวโน้ม crack spread ที่ทรงตัวสูงใน 4Q25E จากแรงหนุนจากความต้องการพลังงานความร้อนที่สูงขึ้นในฤดูหนาว

เราคงคำแนะนำ “ซื้อ” ที่ราคาเป้าหมายที่ 6.00 บาท ถึง 2025E PBV ที่ 0.70x (ประมาณ -1.5SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย PBV ย้อนหลัง 5 ปี)

(+) TOP (ถือ/เป้า 33.00 บาท) กลับมามีกำไรปกติใน 3Q25E; คาด Market GRM สูงขึ้นใน 4Q25E

เราประเมิน TOP จะกลับมามีกำไรปกติใน 3Q25E ที่ 612 ล้านบาท พลิกจากขาดทุนสุทธิ -6.0 พันล้านบาท ใน 3Q24 และ -2.1 พันล้านบาท ใน 2Q25 โดยมีสมมติฐาน ดังนี้

1) ธุรกิจโรงกลั่น จะเห็นอัตราการใช้กำลังการกลั่น (refinery run rate) และค่าการกลั่นตลาด (market GRM) ที่อ่อนตัวลง YoY, QoQ จากผลกระทบแผนปิดซ่อมบำรุง แต่จะถูกชดเชยด้วยกำไรจากสต็อก (stock gain net of NRV)

2) ธุรกิจอะโรมาติกส์ (Aromatics) และธุรกิจน้ำมันหล่อลื่น (TLB) น่าจะเห็นอัตราการใช้กำลังการผลิตที่อ่อนตัวตามแผนปิดซ่อมบำรุง

3) เราคาดว่าบริษัทจะมีกำไรจากการซื้อคืนหุ้นกู้ในไตรมาสที่ 1.2 พันล้านบาท

คงประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E ที่ 1.23 หมื่นล้านบาท (+24% YoY) หลักๆ จากการรับรู้กำไรจากการต่อรองราคาจากการซื้อธุรกิจ (bargain purchase) 7.1 พันล้านบาท ซึ่งช่วยชดเชยผลกระทบของ market GRM ที่ลดลง

เราคงคำแนะนำ “ถือ” ที่ราคาเป้าหมายที่ 33.00 บาท ถึง 2025E PBV ที่ 0.44x (ประมาณ -1.5SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย PBV 5 ปีย้อนหลัง) โดยเรามองว่าราคาหุ้นที่ปรับตัวขึ้นมาในช่วงที่ผ่านมาได้สะท้อนความคาดหวังของโครงการการบริหารจัดการสินทรัพย์ให้เกิดประโยชน์สูงสุด (asset monetization) ไปแล้ว



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกในวันพฤหัสบดี (23 ต.ค.) หลังจากทำเนียบขาวยืนยันว่า ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ จะพบกับประธานาธิบดีสี จิ้นผิง ผู้นำจีน ในสัปดาห์หน้า ซึ่งคำยืนยันดังกล่าวช่วยคลายความวิตกกังวล หลังจากตลาดเผชิญกับความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการพบปะกันระหว่างผู้นำทั้งสองประเทศในช่วงที่ผ่านมา นอกจากนี้ ตลาดยังได้แรงหนุนจากผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน ทั้งนี้ ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 6,738.44 จุด เพิ่มขึ้น 39.04 จุด หรือ +0.58% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 22,941.80 จุด เพิ่มขึ้น 201.40 จุด หรือ +0.89%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในวันพฤหัสบดี (23 ต.ค.) นำโดยหุ้นกลุ่มพลังงาน หลังสหรัฐฯ ประกาศมาตรการคว่ำบาตรครั้งใหม่ต่อรัสเซีย ขณะที่นักลงทุนจับตาความแข็งแกร่งของภาคธุรกิจยุโรปจากรายงานผลประกอบการของหลายบริษัท ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 574.43 จุด เพิ่มขึ้น 2.14 จุด หรือ +0.37%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 8,225.78 จุด เพิ่มขึ้น 18.91 จุด หรือ +0.23%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 24,207.79 จุด เพิ่มขึ้น 56.66 จุด หรือ +0.23% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 9,578.57 จุด เพิ่มขึ้น 63.57 จุด หรือ +0.67%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในวันพฤหัสบดี (23 ต.ค.) โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มน้ำมันและผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทขนาดใหญ่ เช่น London Stock Exchange Group และ Rentokil ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดตลาดที่ระดับ 9,578.57 จุด เพิ่มขึ้น 63.57 จุด หรือ +0.67%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นกว่า 5% ในวันพฤหัสบดี (23 ต.ค.) หลังจากสหรัฐฯ ประกาศคว่ำบาตรบริษัทน้ำมันรายใหญ่ของรัสเซีย เพื่อกดดันให้รัสเซียยุติสงครามในยูเครน ซึ่งการดำเนินการของสหรัฐฯ ส่งผลให้บริษัทพลังงานในจีนและอินเดียต่างพากันพิจารณาลดการนำเข้าน้ำมันจากรัสเซีย ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนธ.ค. เพิ่มขึ้น 3.29 ดอลลาร์ หรือ 5.62% ปิดที่ 61.79 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนธ.ค. เพิ่มขึ้น 3.40 ดอลลาร์ หรือ 5.43% ปิดที่ 65.99 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันพฤหัสบดี (23 ต.ค.) เนื่องจากการรณีกังวลด้านภูมิรัฐศาสตร์เป็นปัจจัยหนุนแรงซื้อสินทรัพย์ปลอดภัย ขณะที่นักลงทุนจับตาค่าการเปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของสหรัฐฯ ในวันนี้ เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้แนวโน้มเงินเฟ้อและทิศทางอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนธ.ค. เพิ่มขึ้น 80.2 ดอลลาร์ หรือ 1.97% ปิดที่ 4,145.60 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

● กลุ่มเออีแอลเคลื่อนทัพใหญ่ ควบรวม AAV-บอร์ดทิจจี บิ๊กเกม 'ญูนัน-วิโร-วราห์-สพี-ปียสวีสต์-รุ่งโรจน์-วัชร' เข้าชิง

กลุ่มการบิณคึกคัก! แอร์เอเชียเอ็กซ์ เตรียมประกาศราคาเสนอซื้อหุ้น AAV เดือน พ.ย. นี้ หลัง ก.ล.ต. อนุญาตการยกเว้นกรณีปรับโครงสร้างกลุ่มเออีแอล ผู้บริหาร ยืนยันไม่มีผลกระทบต่อยาวบิน หลังควบรวมธุรกิจสายการบินทั้งหมด โบรกฯ แนะนำ ซื้อ หุ้น AAV ราคาเป้าหมาย 1.35 บาท ด้าน บอร์ดใหม่ การบินไทย ฝุ่นตลบ ล่าสุดเปิดโผ 10 ชื่อ พลาก-วัชร-ญูนัน-วิโร-ปียสวีสต์-ชาญศิลป์-รุ่งโรจน์-วราห์-สพี-ชาธิตา ติดชอร์ตลิสต์บอร์ดสรรหาเกาะเหวี่ยง 8 คน เสนอบอร์ดใหญ่เกาะ 6 พ.ย. นี้ ก่อนชงที่ประชุมผู้ถือหุ้นไตรมาสเดือน ธ.ค. นี้

● SIRI ชี้ Q4 ดีสุด โชว์แบ็กล็อก 2.3 หมื่นล้าน

แสนสิริ แย้มผลงานไตรมาส 4/68 น่าจะออกมาดีที่สุดของปี รับโอนสิทธิมูลค่าเปิดโครงการใหม่ที่สูงที่สุดของปี 7 โครงการ มูลค่ารวม 18,000 ล้านบาท บวกยอดขายจากงานมหกรรมบ้านและคอนโด ครั้งที่ 48 ที่ศาลา 1,600 ล้านบาท และทุนแบ็กล็อกสูงกว่า 23,000 ล้านบาท ทอยรับรัฐรายได้ปีนี้ 50%

● SENA เปิดคอนโดพร้อมอยู่ 'เฟลิกซ์ เมกะ สเปซ บางนา' มูลค่าโครงการ 2.2 พันล้าน

SENA เปิดตัวโครงการใหม่พร้อมอยู่ เฟลิกซ์ เมกะ สเปซ บางนา มูลค่า 2,200 ล้านบาท คอนโดโลว์คาร์บอนเฟลิกซ์พ คอนโดต้นแบบชีวิต Low Carbon ในทำเลศักยภาพสูง ย่านเศรษฐกิจใหม่บางนา พร้อมเปิดตึกใหม่ให้ชมส่วนกลางวิว 360 องศา ครั้งแรกในวันที่ 8-9 พ.ย. นี้

● กสทช. เตรียมขงเน็ตคนละครั้ง 40GB ราคา 160 บาท 14 ล้านคน

นายไตรรัตน์ วิริยะศิริกุล รองเลขาธิการ รักษาการแทนเลขาธิการคณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ (กสทช.) เปิดเผยว่า ทางสำนักงาน กสทช. ได้รับการประสานงานจากรัฐบาลให้เร่งดำเนินการโครงการช่วยเหลือประชาชนเรื่องอินเทอร์เน็ต โดยมีรายละเอียดเบื้องต้น คือ แพคเกจอินเทอร์เน็ตที่คาดว่าจะมีค่าใช้จ่ายประมาณ 160 บาท โดยให้ปริมาณข้อมูลประมาณ 40 กิกะไบต์ (GB) ต่อเดือน ความเร็ว 512 Kbps จำนวน 3 รอบปี โดยเป็นแพคเกจอินเทอร์เน็ตที่ต้องซื้อเพิ่มใช้ได้ทั้งฟรีเน็ต และไฟสแตนด์ ซึ่งอาจจะจำกัดเฉพาะผู้ถือบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ 14 ล้านคน หากกระทรวงดิจิทัลเพื่อเศรษฐกิจและสังคม (ดีอี) สามารถนำเรื่องเข้าสู่ที่ประชุมคณะรัฐมนตรี (ครม.) ได้ในสัปดาห์หน้า ประชาชนผู้มีสิทธิ์สามารถใช้สิทธิ์ในการซื้ออินเทอร์เน็ตเพิ่มเติม (ต่อจากแพคเกจเดิม) หากอินเทอร์เน็ตเดิมหมดลง สามารถใช้งานได้เต็มที่ แต่รัฐบาลมีความประสงค์ให้ใช้เพื่อดูข้อมูลการเรียนรู้ต่างๆ เพื่อเป็นความรู้ในการประกอบอาชีพ



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 เคทีบีเอสซี จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800