

SET Outlook & Strategy**SET Outlook**

คาด SET Index แนวโน้ม Sideway Up หลังบรรยากาศการลงทุนกลับมาผ่อนคลายเล็กน้อย นักลงทุนจับตาเรื่องผลการประกอบการ อีกทั้งหุ้นไทยปรับตัวลงไปค่อนข้างมาก คาดวันนี้น่าจะมีแรงซื้อกลับเข้ามา และอาจมีแรงเก็งกำไรในหุ้นธนาคาร ด้านราคาน้ำมันทรงตัว ภาพใหญ่ตลาดยังขาดปัจจัยขับเคลื่อนใหม่

ประเด็นที่น่าสนใจ

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ บวกเล็กน้อย โดยหลาย Sectors สามารถปิดบวกได้ ขณะที่กลุ่ม IT และหุ้นที่เกี่ยวข้องกับ AI ส่วนใหญ่ปรับตัวลดลง นักลงทุนยังจับตาการประกาศผลประกอบการ โดยบริษัทที่งบออกมาดี ราคาหุ้นปรับตัวบวกขึ้นแรง เช่น 3M, Northrop Grumman, และ Equifax ทั้งนี้ นักลงทุนจับตาทองของ Tesla และ Meta ซึ่งจะประกาศในวันนี้ และจะทำให้ตลาดต่อภาพเรื่องประเด็นความกังวล Credit risk ด้าน AI
- Netflix รายงานอัตราการเติบโตของรายได้ไตรมาส 3/2026 พยายามตัวต่ำที่สุดในรอบ 3 ปี พร้อมคาดการณ์รายได้ไตรมาส 4 ที่ชะลอตัวลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 4 ติดต่อกัน ส่งผลให้ราคาหุ้นทรุดตัวลงลึกสุดถึง -7% ในช่วงการซื้อขายหลังปิดตลาด (After-Hours Trading) โดยบริษัททำรายได้ไตรมาส 3 ได้ 12,900 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ตามคาด และประเมินรายได้ไตรมาส 4 ไว้ที่ 13,400 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งต่ำกว่าคาด โดยอัตราการเติบโตของยอดขายจะชะลอตัวลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 4 สู่ระดับ 11.5% เมื่อเทียบกับระดับ 17.6% ในไตรมาส 4 ของปีก่อนหน้า
- ราคา Brent ขึ้นเหนือ 111 ดอลลาร์/บาร์เรล สูงสุดในรอบ 5 เดือน และ WTI เหนือ 109 ดอลลาร์ หลังอุตสาหกรรมปิโตรเคมีโครงสร้างพื้นฐานพลังงานในซาอุดีอาระเบีย รวมถึงสิ่งอำนวยความสะดวกของ Aramco ที่ Yanbu และแหล่ง Shaybah ขณะที่ Kpler รายงานเรืออย่างน้อย 18 ลำถูกโจมตีในอ่าวเปอร์เซียช่วง 2 สัปดาห์ที่ผ่านมา นี่เป็นความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังต่อเนื่อง
- ครม. อนุมัติงบกลางเพิ่มเติม 1.05 หมื่นล้านบาท เยียวยาผู้ประสบอุทกภัยปี 2569 ราว 1.48 ล้านครัวเรือน (จ่ายผ่าน ปก. และออมสิน) ต่อจากวงเงิน 4.7 พันล้านบาทที่อนุมัติเมื่อ 29 ก.ย. โดยรัฐบาลระบุว่าเป็นงบสำรองสำหรับผู้ที่ยังอยู่ระหว่างตรวจสอบ ไม่ได้แปลว่างบหมด เงินสดที่ถึงมือครัวเรือนในพื้นที่น้ำท่วมช่วยหนุนอุปสงค์ซ่อมแซมบ้านและซื้อของทดแทน ประเมินเป็นบวกต่อกลุ่มค้าปลีกปรับปรุงบ้าน/วัสดุก่อสร้าง

Strategy

• กลยุทธ์หลัก: รับมือกับความผันผวนแบบ Core Strategy เรายังชอบกลุ่มธนาคาร (พร้อมได้ประโยชน์จากเก็งกำไรโรง) KTB, KBANK, KKP ขณะที่ Tactical Strategy เรายังมอง Theme ใหญ่ ระยะ กลาง-ยาว หุ้น (Mega play Theme) Data Center โรงไฟฟ้า เรายังชอบ GPSC, BGRIM, ADVANC และผสมกับธีมการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยว ระยะกลาง – ยาว ชอบ AOT, CENTEL

• Strategy Port : สัดส่วน Equities: Cash คือ 70:30 โดย KTB, KBANK, KKP, GULF, PTT, DELTA, HANA, COM7

ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event

- JP, Balance of Trade (Sep), Consensus=¥-250B, Prior=¥-1105.6B
- JP, Exports YoY (Sep), Consensus=N/A, Prior=19.3%
- JP, Imports YoY (Sep), Consensus=N/A, Prior=28%
- EA, ECB Lane Speech
- EA, ECB President Lagarde Speech

Fund Flow และตลาดการเงิน:

- ต่างชาติ “ซื้อ” สุทธิตลาดหุ้นไทย และ “ซื้อ” ตลาดตราสารหนี้ โดยมีรายละเอียดดังนี้
- ตลาดหุ้น (20 ต.ค. 69): มูลค่าการซื้อขาย (SET) 60,719.43 ล้านบาท และ (MAI) 261.55 ล้านบาท ด้านนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ 139.39 ล้านบาท
- Yield Curve ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากวันก่อนหน้าประมาณ 1-2 bps. สำหรับกระแสเงินลงทุนของนักลงทุนต่างชาติวันนี้ NET INFLOW 804 ล้านบาท
- ค่าเงินบาท: ปิดตลาดเย็นนี้ อยู่ที่ระดับ 33.63 บาท/ดอลลาร์ อ่อนค่าเล็กน้อยเมื่อเทียบกับวันก่อนหน้า

Strategy pick**PTTEP: ราคาพื้นฐาน 180.00 บาท**

- ราคาน้ำมันยังยืนสูงที่ระดับ \$109-110 ต่อบาร์เรล หนุน Sentiment ของหุ้นกลุ่มพลังงานโดยเฉพาะกับพลังงานต้นน้ำที่มี exposure กับราคาน้ำมันสูง เลือก PTTEP เป็น Barbell strategy ที่ได้รับประโยชน์จากราคาน้ำมันที่ยังยืนสูง คาดกำไรสุทธิปี 2026E/27E ที่ 6.94/6.87 หมื่นลบ. (+15/-1%)

KTB: ราคาพื้นฐาน 50.00 บาท

- ภายใต้ความผันผวนเราแนะนำกลุ่มธนาคารเป็น Defensive position โดย KTB มี Asset Quality ที่แข็งแกร่งจากการเน้นปล่อยสินเชื่อภาครัฐ ซึ่งเป็นสินเชื่อที่มีความเสี่ยงต่ำและรองรับกับสภาพเศรษฐกิจ คาดกำไร 3Q26E ที่ 1.34 หมื่นลบ. (-8% YoY, +11% QoQ)

กรอบดัชนี SET วันนี้ : แนวรับ 1542-1548 // แนวต้าน 1562-1568

Technical Pick: : EGCO, TFG

Stock picks for October 2026 : ADVICE, BGRIM, CK, PLANB, SCGP

Company Report

- (-) BBL (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 215.00 บาท) 3Q26 ต่ำกว่าคาดจากสำรองเงิน, Fee ลด แต่ NPL ลดลงได้ดี
- (-) TTB (ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 3.00 บาท) กำไร 3Q26 ตามคาด แต่ไม่มีการจ่าย Special dividend เพิ่มแล้ว
- (+) EPG (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 9.00 บาท) กำไรปกติ 2QFY27E โตเด่นต่อเนื่องจาก Aeroflex ที่เติบโตแข็งแกร่ง
- (0) HMPRO (ปรับขึ้นเป็น ซื้อ/เป้า 7.00 บาท) กำไร 3Q26E โต YoY จาก GPM ที่สูง ชดเชย SSSG ติดลบ
- (0) CPALL (ซื้อ/เป้า 63.00 บาท) คาดกำไรปกติ 3Q26E พยายามตัว YoY จาก RTE และการขยายสาขา

Company Report

(-) BBL (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 215.00 บาท) 3Q26 ต่ำกว่าคาด จากสำรองฯขึ้น, Fee ลด แต่ NPL ลดลงได้ดี

BBL ประกาศกำไรสุทธิ 3Q26 อยู่ที่ 9,489 ล้านบาท (-31% YoY, -0.1% QoQ) ต่ำกว่าที่ตลาดคาด -5% และเราคาด -10% โดย

1) สำรองมากกว่าคาดมาอยู่ที่ 8,008 พันล้านบาท (เราคาด 7,402 พันล้านบาท) (-19% YoY, -5% QoQ) และมีรายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิต่ำกว่าคาดอยู่ที่ 6,760 พันล้านบาท (+3% YoY, -3% QoQ) จาก Loan related fee และ Transactional fee ที่ลดลงตามที่ถูก รปท. ควบคุม ด้าน NIM อยู่ที่ 2.58% เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนที่ 2.49% เพราะผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วใน 2Q26 และได้ประโยชน์จากแนวโน้มดอกเบี้ยขาขึ้นทำให้สินเชื่อต่างประเภทมี Loan yield ที่เพิ่มขึ้น

2) NPL อยู่ที่ 3.20% ลดลงได้ดีจากไตรมาสก่อนที่ 3.30% โดยสินเชื่อเพิ่มขึ้น +3.2% YTD จากสินเชื่อรายใหญ่และต่างประเทศ เพราะมีการเร่งปรับโครงสร้างหนี้เร็วกว่าปกติ

กำไรสุทธิ 9M26 คิดเป็น 71% ของประมาณการทั้งปี ทำให้เรามีการปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2026E/2027E ลง -9%/-5% ทำให้ได้กำไรสุทธิปี 2026E อยู่ที่ 3.85 หมื่นล้านบาท ลดลง -16% YoY จาก NIM และกำไรจากเงินลงทุนที่ลดลงเป็นหลัก ส่วนประเด็นเรื่องราคาหุ้น Permata ลดลง ไม่ได้กระทบกับงบของ BBL มองเป็นเรื่องของ Fund flow ซึ่งไม่ได้เกี่ยวข้องกับปัจจัยพื้นฐานของ Permata

คงคำแนะนำ “ซื้อ” BBL แต่ปรับราคาเป้าหมายลงมาอยู่ที่ 215.00 บาท อิง 2027E PBV ที่ 0.67x (-0.50SD below 10-yr average PBV) จากเดิมที่ 225.00 บาท โดยยังมี Dividend yield ที่ 5% ด้าน Valuation ในระดับที่ PBV ถูกที่สุดในกลุ่มเพียง 0.6x และจะได้ประโยชน์หากอัตราดอกเบี้ยเป็นขาขึ้น

(-) TTB (ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 3.00 บาท) กำไร 3Q26 ตามคาด แต่ไม่มีการจ่าย Special dividend เพิ่มแล้ว

เรามิ่มุมมองเป็นลบเล็กน้อยจากการประชุมนักวิเคราะห์ แม้ว่าภาพรวมจะยังใกล้เคียงคาด แต่ราคาหุ้นอาจจะตอบรับในทางลบเพราะจะไม่มีการจ่าย Special dividend แล้ว ขณะที่ตลาดก็กำลังปรับขึ้นไปแล้ว แต่มองเป็นกลางจากกำไร 4Q26 ที่เป็นไปตามคาด โดย

1) ผู้บริหารคาดว่าจะเงินที่เหลือจากโครงการซื้อหุ้นคืนจำนวน 1.4 หมื่นล้านบาท จะไม่นำมาจ่าย Special dividend แต่จะยังคงคืนหน้าซื้อหุ้นคืนต่อเนื่อง โดยเฉพาะจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ขณะที่ Tax benefit คาดว่าจะใช้หมดภายใน 1H27E โดยคาดว่าจะหารายได้เพิ่มจากรายได้ค่าธรรมเนียม และจะเน้นการปล่อยสินเชื่อ High yield เพื่อให้ NIM เพิ่มขึ้น ขณะที่จะลดค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานลง

2) TTB ประกาศกำไรสุทธิ 3Q26 อยู่ที่ 5,457 ล้านบาท (+3% YoY, -1% QoQ) เป็นไปตามที่ตลาดและเราคาด โดยมี NIM มากกว่าคาดอยู่ที่ 3.09% เพราะต้นทุนทางการเงินลดลง แต่มีรายได้ค่าธรรมเนียมต่ำกว่าคาด จาก Bancassurance ที่ทำได้ แต่กองทุนรวมและค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องกับสินเชื่อลดลง ด้านสำรองตามคาดอยู่ที่ 4,078 ล้านบาท (+3% YoY, +1% QoQ) โดยมี management overlay อีก 589 บาท ส่วน NPL อยู่ที่ 2.88% ลดลงได้ดีจากไตรมาสก่อนที่ 2.93%

กำไรสุทธิ 9M26 คิดเป็น 75% จากประมาณการทั้งปี ทำให้เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2026E อยู่ที่ 2.1 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น +4% YoY

ยังคงคำแนะนำ “ถือ” TTB แต่ปรับราคาเป้าหมายลงมาอยู่ที่ 3.00 บาท อิง PBV 2027E ที่ 1.10x (+0.25SD above 10-yr average PBV) จากเดิมที่ 3.20 บาท จากการปรับ beta ลง เพื่อสะท้อนความผันผวนของกำไรที่เพิ่มขึ้นหลังหมด Tax benefit ในปี 2027E ขณะที่ยังมี Dividend yield ที่ 6%

(+) EPG (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 9.00 บาท) กำไรปกติ 2QFY27E โตต่อเนื่อง จาก Aeroflex ที่เติบโตแข็งแกร่ง

เรามิ่มุมมองเป็นบวกต่อผลการดำเนินงาน 2QFY27E โดยคาดว่าจะมีกำไรสุทธิ 449 ล้านบาท (+42% YoY, +2% QoQ) แต่หากไม่รวมรายการพิเศษจากการตั้งสำรอง ECL และ FX gain เราคาดว่าจะมีกำไรปกติ 485 ล้านบาท (+59% YoY, +2% QoQ) กำไรติดสูงสุดใหม่ได้ต่อเนื่อง โดยเป็นผลจาก

1) เราประเมินรายได้ที่ 3.8 พันล้านบาท (+10% YoY, +4% QoQ), GPM จะยังอยู่ในระดับสูงต่อเนื่องที่ 36.8% (2QFY26 = 32.6%, 1QFY27 = 37.1%)

2) ธุรกิจ Aeroflex จะยังคงดีขึ้นมาก โดยรายได้จะทำสถิติสูงสุดใหม่ และ GPM ที่สูงขึ้น จากตลาดสหรัฐที่ยังคงแข็งแกร่ง อาศัยส่งผลกระทบต่อการใช้เงินเพิ่มขึ้นในอุตสาหกรรม Data Center และ supply chain รวมถึงมีการปรับราคาขายเพิ่มขึ้น, ธุรกิจ Aeroklas จะทยอยดีขึ้นจากการควบคุมต้นทุน ซึ่งจะช่วยชดเชยธุรกิจ EPP ที่มีแนวโน้มชะลอตัว จากแรงกดดันด้านวัตถุดิบและการใช้ประโยชน์

เราปรับประมาณการกำไรปกติ FY27E ขึ้น 7% เป็น 1.7 พันล้านบาท (+30% YoY) จากธุรกิจ Aeroflex ที่มีแนวโน้มเติบโตได้ดีกว่าคาด ทั้งนี้ กำไรปกติ 1HFY27E จะอยู่ที่ 959 ล้านบาท (+56% YoY) คิดเป็น 56% จากทั้งปี สำหรับแนวโน้มกำไรปกติ 3QFY27E จะยังคงเติบโต YoY ได้ต่อเนื่อง จาก Aeroflex ที่ยังคงแข็งแกร่ง และมีการขยายกำลังการผลิต ขณะที่จะลดลง QoQ จากปัจจัยฤดูกาลที่มีช่วงวันหยุดยาวปลายปี

คงคำแนะนำ “ซื้อ” แต่ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 9.00 บาท (เดิม 8.50 บาท) อิง FY27E core PER ที่ 15 เท่า (-0.5SD below 5-yr average PER) เนื่องจากการมีการปรับประมาณการกำไรเพิ่มขึ้น โดยมี catalyst จากแนวโน้มกำไรที่ยังคงขยายตัวอย่างแข็งแกร่ง ด้าน valuation ยังน่าสนใจ ปัจจุบันเทรด FY27E core PER ที่ 10.6 เท่า คิดเป็น -1.0SD

(0) HMPRO (ปรับขึ้นเป็น ซื้อ/เป้า 7.00 บาท) กำไร 3Q26E โต YoY จาก GPM ที่สูง ชดเชย SSSG ตดล

เราประเมินกำไรปกติ 3Q26E ที่ 1.3 พันล้านบาท (+3% YoY, -16% QoQ) โดยกำไรขยายตัว YoY จาก GPM ที่เพิ่มขึ้นเป็น 26.9% จาก 25.5% ใน 3Q25 จากสัดส่วนยอดขายสินค้า House Brands ที่มีอัตรากำไรสูงเพิ่มขึ้น ซึ่งช่วยชดเชยผลกระทบจาก SSSG ที่ยังติดลบ โดย HomePro Thailand และ HomePro Malaysia มี SSSG ที่ -3% และ -5% ตามลำดับ ขณะที่ Megahome ทรงตัว YoY ประกอบกับรายได้ที่เติบโตจากการเปิดสาขาใหม่ 11 สาขาในช่วงปีที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม กำไรลดลง QoQ จากรายได้ที่ชะลอตัวตามปัจจัยฤดูกาล ส่งผลให้ SG&A/sales เพิ่มขึ้นเป็น 21.1% จาก 20.6% ใน 2Q26 แม้ GPM จะขยายตัวจาก 26.5% ใน 2Q26 ก็ตาม

เราคงประมาณการกำไรปี 2026E/27E ที่ 6.2/6.4 พันล้านบาท (+3%/+3% YoY) โดยคาดว่าจะกำไร 4Q26E เพิ่มขึ้น YoY จากฐานต่ำในปีก่อน และ QoQ ตามปัจจัยฤดูกาลและ GPM ที่ยังอยู่ในระดับสูง ขณะที่ SSSG 4Q26E QTD ยังอยู่ในเกณฑ์ดี โดยหากกำไร 3Q26E เป็นไปตามคาด กำไร 9M26E จะคิดเป็น 70% ของประมาณการทั้งปี

ปรับคำแนะนำขึ้นเป็น “ซื้อ” จาก “ถือ” ที่ราคาเป้าหมายเดิม 7.00 บาท อิง PER ปี 2026E ที่ 15 เท่า (-1.5SD below 5-yr average) จากแนวโน้มกำไรที่มีโอกาสฟื้นตัวใน 4Q26E และแรงหนุนเพิ่มเติมจากความต้องการซ่อมแซมบ้านหลังเหตุการณ์น้ำท่วมในช่วงปลายเดือน ก.ย. ขณะที่ valuation ยังอยู่ในระดับน่าสนใจ โดยซื้อขายที่ PER ปี 2026E ที่ 13.4 เท่า

Company Report

(0) CPALL (ซื้อ/เป้า 63.00 บาท) คาดกำไรปกติ 3Q26E ขยายตัว YoY จาก RTE และการขยายสาขา

เราประเมินกำไรสุทธิ 3Q26E ที่ 6.0 พันล้านบาท (-8% YoY, -20% QoQ) แต่หลังหักรายการพิเศษจากการปิดสาขาของ CPAXT ราย 1 พันล้านบาท เราคาดว่ากำไรปกติที่ 7.2 พันล้านบาท (+8% YoY, -5% QoQ) โดยกำไรปกติเพิ่มขึ้น YoY จากรายได้ธุรกิจ CVS ที่เติบโตตามการขยายสาขาและ SSSG คาดเป็นบวกราว 2% ส่วน GPM จะยังทรงตัวในระดับสูงจากสัดส่วนสินค้า RTE/RTD ที่มีมาร์จิ้นสูงและเติบโตได้ดี ขณะที่กำไรลดลง QoQ จากรายได้ที่ชะลอตัวตามปัจจัยฤดูกาล และ SG&A/sales ที่เพิ่มขึ้นเป็น 21.6% จาก 20.9% ใน 2Q26 ตามค่าใช้จ่ายในการเปิดสาขาใหม่และยอดขายที่อ่อนตัวลง ประกอบกับ GPM ที่อ่อนตัวเล็กน้อยจาก 22.82% ใน 2Q26 จากต้นทุนค่าขนส่งที่ยังอยู่ในระดับสูงตามราคาพลังงาน

เราคงประมาณการกำไรปี 2026E/27E ที่ 3.3/3.5 หมื่นล้านบาท (+18%/+6% YoY) โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการขยายสาขา ควบคู่กับการออกสินค้าใหม่ (NPD) และการบริหาร product mix แม้กำลังซื้อยังฟื้นตัวไม่เต็มที่ ทั้งนี้ คาดกำไร 9M26E คิดเป็น 72% ของประมาณการทั้งปี และเราคาดว่ากำไร 4Q26E จะเติบโตทั้ง YoY จากฐานต่ำในปีก่อน และ QoQ ตามปัจจัยฤดูกาล รวมถึงผลกระทบจากโครงการไทยช่วยไทยพลัสที่ลดลงและการปรับพอร์ตสาขาของ CPAXT ผ่านการปิดสาขาที่ขาดทุน

เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมาย 63.00 บาท อิง PER ปี 2026E ที่ 17.0x (-1.1SD below 5-year average PER) จากแนวโน้มกำไรที่ยังเติบโตต่อเนื่องจากการขยายสาขา การบริหาร product mix และการเติบโตของธุรกิจ O2O ขณะที่ valuation ยังอยู่ในระดับน่าสนใจ เนื่องจากคิดเป็น 2026E PER เพียง 11.9x และเรามองว่าราคาหุ้นยังไม่สะท้อนแนวโน้มผลประกอบการที่ยังปรับตัวขึ้นต่อเนื่องในช่วงที่ผ่านมา รวมถึงกำไรปี 2026E ที่คาดว่าจะทำ New high ต่อเนื่อง

Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกกว่า 1% ในวันอังคาร (20 ต.ค.) โดยได้ปัจจัยหนุนจากแรงซื้อหุ้นกลุ่มเฮลท์แคร์ และผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน อย่างไรก็ตาม การร่วงลงของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีได้ฉุดดัชนี Nasdaq ปิดตลาดในแดนลบ ทั้งนี้ ดัชนีเวสต์วอลล์อุตสาหกรรมดาวโจนส์ [DJI.X] ปิดที่ 52,495.88 จุด เพิ่มขึ้น 529.85 จุด หรือ +1.02%, ดัชนี S&P500 [SP500.X] ปิดที่ 7,712.57 จุด เพิ่มขึ้น 21.84 จุด หรือ +0.28% และดัชนี Nasdaq [NASDAQ.X] ปิดที่ 26,424.82 จุด ลดลง 6.07 จุด หรือ -0.02%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบเล็กน้อยในวันอังคาร (20 ต.ค.) เนื่องจากนักลงทุนวิตกกับการประท้วงอย่างรุนแรงในฝรั่งเศส ซึ่งส่งผลกระทบต่อหุ้นยูโรโซน โดยเฉพาะในฝรั่งเศสซึ่งมีเศรษฐกิจขนาดใหญ่อันดับ 2 ของภูมิภาค ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 [STOXX.X] ปิดที่ 638.64 จุด ลดลง 0.92 จุด หรือ -0.14%, ดัชนี CAC-40 [CAC40.X] ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,838.49 จุด ลดลง 29.56 จุด หรือ -0.38%, ดัชนี DAX [DAX.X] ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 25,304.42 จุด ลดลง 15.35 จุด หรือ -0.06%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดลดลงในวันอังคาร (20 ต.ค.) โดยหุ้นกลุ่มธนาคารและหุ้นที่เกี่ยวข้องกับสินค้าโภคภัณฑ์กดดันตลาด ขณะที่สัญญาณการฟื้นตัวของตลาดแรงงานอังกฤษยังทำให้นักลงทุนคาดการณ์ว่า ธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) อาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเดือนหน้า ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 [FTSE100.X] ปิดที่ 10,733.00 จุด ลดลง 31.69 จุด หรือ -0.29%
- สัญญาณน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันอังคาร (20 ต.ค.) หลังมีรายงานว่าประธานาธิบดีอิหร่านได้พบปะกับผู้บัญชาการทหารบกของปากีสถาน ซึ่งเป็นคนกลางการเจรจาระหว่างสหรัฐอเมริกาอิหร่าน โดยความเคลื่อนไหวดังกล่าวส่งสัญญาณถึงความพยายามในการยุติความขัดแย้งของทั้งสองฝ่าย อย่างไรก็ตาม นักลงทุนยังคงประเมินสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลาง ซึ่งรวมถึงการที่กลุ่มฮูตียกระดับการโจมตีโครงสร้างพื้นฐานของซาอุดีอาระเบียและข่าวการโจมตีเรืออ่าวเปอร์เซีย ทั้งนี้ สัญญาณ้ำมันดิบ WTI [WTI.X] ส่งมอบเดือนพ.ย. ลดลง 1.87 ดอลลาร์ หรือ 1.8% ปิดที่ 101.79 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาณน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) [BRENT.X] ส่งมอบเดือนธ.ค. ลดลง 76 เซนต์ หรือ 0.69% ปิดที่ 108.79 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาณทองคำตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันอังคาร (20 ต.ค.) โดยตลาดถูกกดดันจากการที่นักลงทุนกังวลว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) อาจจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติมในปี หลังจากตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ออกมาสูงกว่าคาด ทั้งนี้ สัญญาณทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) [GOLD.X] ส่งมอบเดือนธ.ค. ลดลง 17.50 ดอลลาร์ หรือ 0.42% ปิดที่ 4,142.60 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

THAI เคาะซีอีโอ ร.ค. 9 รายชื่อโผชิงเก้าอี้

ศึกชิงเก้าอี้ CEO การบินไทยเดือด! ประธานบอร์ดล้มเคาะธันวาคมนี้ ผู้สมัคร 9 ราย เปิดเกมวัดกันชิงอำนาจบริหารสายการบินแห่งชาติ จับตา 7 แคนดิเดตคนใน-อดีตผู้บริหาร ปะทะ 2 ม้ามืดที่ยังปิดชื่อเงียบ บอร์ดเร่งฟันหาตัวจริง โชว์วิสัยทัศน์ ฝ่าวิกฤตการแข่งขันการบินโลก

BTG รุกขยายธุรกิจ FoodTech เข้าถือหุ้นใหญ่ 'Freshket' เสริมแกร่งแพลตฟอร์มอาหาร

BTG เข้าถือหุ้นใหญ่ Freshket แพลตฟอร์มจัดจำหน่ายวัตถุดิบอาหารครบวงจร สัดส่วน 59.18% รุกธุรกิจ FoodTech และอีคอมเมิร์ซวัตถุดิบอาหารยกระดับห่วงโซ่อุปทานกลุ่ม HORECA ไทยอย่างยั่งยืน

MAGURO ต่อยอดกลยุทธ์ CRM ผนึกพันธมิตรจัดแคมเปญกิน-เที่ยว

MAGURO ต่อยอดกลยุทธ์ CRM จับมือ "ONYX Hospitality Group" ส่งแคมเปญ "กินแล้วได้เที่ยว เที่ยวแล้วได้กิน" เริ่ม 15 ต.ค. 69-31 มี.ค. 70 โดยสมาชิก Give More+ Club รับส่วนลดห้องพัก 30% โรงแรมในเครือรวม 29 แห่ง ส่วนสมาชิก ONYX Rewards รับฟรี 1 เมนูพิเศษที่ร้านในเครือ "มากูโรกรุ๊ป"

MOSHI รุกตลาดโค้งสุดท้าย ส่งคอลเลกชันใหม่กระตุ้นยอดขายช่วงไฮซีซั่น

MOSHI รุกตลาดโค้งสุดท้ายปี 69 เปิดตัวคอลเลกชัน "Sanrio characters Thai School Uniform" ชุดออฟฟิศพาวเวอร์ไทย Exclusive in Moshi Moshi Thailand รับไฮซีซั่น หวังผลักดันยอดขายไตรมาส 4/69

COCOCO รุกตลาดต่างประเทศ ต่อยอดโอกาสธุรกิจไนท์ไลฟ์

COCOCO รุกตลาดต่างประเทศต่อเนื่อง ล่าสุดเข้าร่วมงานแสดงสินค้าอาหารและเครื่องดื่มระดับนานาชาติ "SIAL Paris 2026" วันที่ 17-21 ต.ค. 2569 ณ ศูนย์แสดงสินค้า Paris Nord Villepinte กรุงปารีส ประเทศฝรั่งเศส หวังต่อยอดโอกาสทางธุรกิจ-ขยายฐานลูกค้าใหม่-เสริมความแข็งแกร่งในตลาดยุโรปและตลาดต่างประเทศ

WHAUP ลุยโซลาร์ฟาร์ม 9.9 MW แบ่งพอร์ตพลังงานสะอาดหนุนรายได้ระยะยาว

WHAUP เดินหน้าก่อสร้างโครงการโซลาร์ฟาร์ม ภายใต้ FIT แห่งแรก ขนาด 9.9 เมกะวัตต์ จ.นครราชสีมา กำหนด COD ปี 70 หลังลงนาม PPA ครบแล้ว 6 โครงการ รวม 136 เมกะวัตต์ แบ่งพอร์ตพลังงานสะอาดเพิ่ม หนุนรายได้มั่นคงในระยะยาว

TRUE รุก AI ดันยอดขาย ไม่หวั่น SpaceX รุกไทย

TRUE เดินหน้าลงทุน AI อย่างต่อเนื่อง เพื่อปรับกระบวนการทำงาน-วิเคราะห์พฤติกรรมลูกค้า-จัดโปรโมชันได้ตรงเวลา หนุนยอดขายของลูกค้าเพิ่มขึ้นอย่างชัดเจน ไม่หวั่น SpaceX รุกตลาดมือถือในไทย อยู่ระหว่างศึกษาความคุ้มค่าโครงการ ร่วมกับพันธมิตร Amazon กระจ่ายสัญญาณพื้นที่ห่างไกลชัดปีหน้า

MTC คว่ำทุนโลก 260 ล้านดอลลาร์ เต็มกระสุนต่อยอดสินเชื่อดิจิทัล

MTC ผนึกยักษ์การเงินระดับโลก! คว่ำเงินกู้ก้อนใหม่จาก FinDev Canada วงเงิน 60 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ดันยอดระดมทุนรวมพุ่งแตะ 260 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เสริมแกร่งฐานทุน ลุยขยายพอร์ตสินเชื่อดิจิทัลสู่ต่างประเทศ กลุ่มผู้ประกอบการรายย่อย เดินเกมรุกสร้างพันธมิตรการเงินระหว่างประเทศ

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 เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน 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. 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 ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมิได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชักนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 1538