5 November 2026

หุ้นที่ได้รับประโยชน์/กระทบจากราคาน้ำมันลงแรงหลังการเลือกตั้งกลางเทอม US

News Flash

❑ **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 ถือเสียงข้างมากจะจำกัดทางเลือกทางทหารและทำให้มีแรงจูงใจที่มากขึ้นที่จะบรรลุข้อตกลงสันติภาพ 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)*

Implication

❑ **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

(+) Power (Overweight) รับอานิสงส์ต้นทุนก๊าซธรรมชาติปรับลงตามราคาน้ำมันดิบ โดยเฉพาะกลุ่มโรงไฟฟ้า SPP จะได้ Margin กว้างขึ้นจากต้นทุนที่ลดลง แต่ราคาขายไฟฟ้าให้อุตสาหกรรมอิงตาม Ft โดยหุ้นที่ได้อานิสงส์ได้แก่ BGRIM (**ซื้อ/เป้า 25.00 บาท**) **และ** GPSC (**ซื้อ/เป้า 60.00 บาท**)

(+) **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**)

Fundamental research team

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.

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

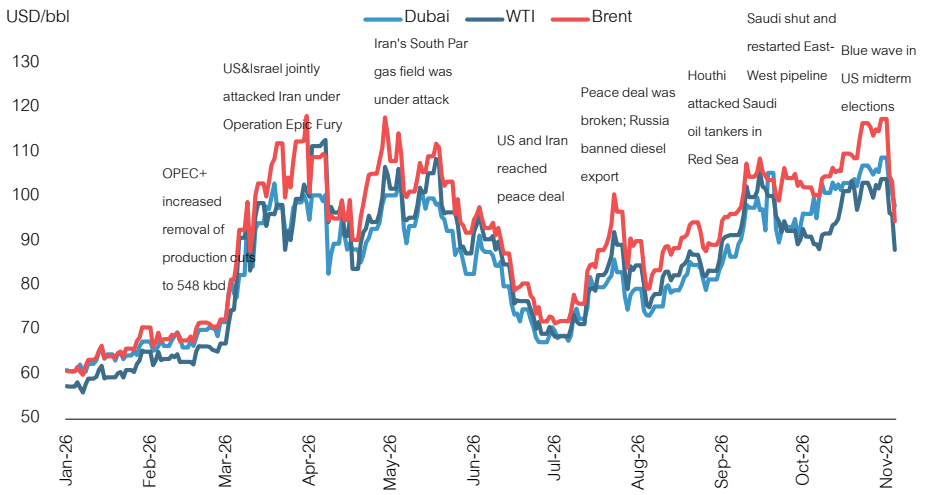
(+) **กลุ่มค้าปลีกน้ำมัน** (Neutral): ราคาน้ำมันที่ปรับตัวลงทำให้ต้นทุนน้ำมันต่ำลงมีโอกาสลดแรงกดดันต่อสถานะกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิงและค่าการตลาด OR (**ถือ/เป้า 13.00 บาท**) **และ** PTG (**ถือ/เป้า 8.00 บาท**)

(+) 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** (Neutral): 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**)

Fig 1: Crude oil prices hit 2-month lows post 2026 US midterm elections



Source: Bloomberg, DAOL

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.

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 ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใดๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าว

DAOL SEC: 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 that 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 SEC's stock rating definition

BUY	The stock presents a good buying opportunity as it appears undervalued and/or will appreciate in the medium term. A return of the stock, excluding dividend, is expected to exceed 10%.
HOLD	The stock lacks a catalyst in the medium to long term, and there is uncertainty regarding earnings growth. A return of the stock is expected to be between 0% and 10%.
SELL	The stock appears overvalued and/or will perform poorly in the medium to long term, while there is major challenge at a company.

Notes: The expected returns may be subject to change at any time without notice.

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.

ESG rating (ESG: Environmental, Social, and Governance)

DAOL SEC มีการจัดทำ ESG Rating (ESG: Environment, Social, Governance) เพื่อบ่งบอกว่าบริษัทมีการกำกับดูแลกิจการและมีความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อมและสังคมระดับใด โดยทาง DAOL SEC ให้ความใส่ใจกับการลงทุนในบริษัทที่มีการพัฒนาที่ยั่งยืน จึงได้จัดทำเกณฑ์ในการให้คะแนน ESG สำหรับหุ้นที่เรา Cover อยู่ สำหรับหลักเกณฑ์ในการประเมินคะแนน ESG ของ DAOL SEC ทำการพิจารณาจาก 3 ด้าน ดังนี้

- **การจัดการด้านสิ่งแวดล้อม (Environment)** หมายถึง การที่บริษัทมีนโยบายและกระบวนการทำงานในองค์กรเพื่อจัดการสิ่งแวดล้อมอย่างชัดเจนและใช้ทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงมีการฟื้นฟูสภาพแวดล้อมทางธรรมชาติที่ได้รับผลกระทบจากการดำเนินธุรกิจ ซึ่งเราใช้เกณฑ์ด้านรายได้ของบริษัทว่าบริษัทนั้นๆ มีสัดส่วนรายได้ที่ส่งผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมเท่าไหร่
- **การจัดการด้านสังคม (Social)** การที่บริษัทมีนโยบายการบริหารทรัพยากรบุคคลอย่างเป็นธรรมและเท่าเทียม มีการส่งเสริมและพัฒนาพนักงานอย่างต่อเนื่องและมีคุณภาพ รวมถึงสนับสนุนคู่ค้าให้มีการปฏิบัติต่อแรงงานอย่างเหมาะสม และเปิดโอกาสให้ชุมชนที่บริษัทมีความเกี่ยวข้องให้เติบโตอย่างยั่งยืน ซึ่งเราใช้เกณฑ์คะแนนจาก Bloomberg โดยการสำรวจรายงานต่างๆ ที่ไม่ใช่งบการเงิน ข่าวสารต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับบบริษัท และกิจกรรมทาง NGO
- **บรรษัทภิบาล (Governance)** การที่บริษัทมีการกำกับดูแลกิจการที่ดี ดำเนินงานอย่างโปร่งใส มีแนวทางการบริหารความเสี่ยงที่ชัดเจน ต่อต้านทุจริตและคอร์รัปชั่น ตลอดจนดูแลผู้มีส่วนได้เสีย ซึ่งรวมถึงการจ่ายภาษีให้แก่ภาครัฐอย่างโปร่งใส ซึ่งเราใช้เกณฑ์พิจารณาจาก CG rating ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

ESG Rating ที่ DAOL SEC ประเมินมี 5 ระดับ ได้แก่

Excellent (5)	Very Good (4)	Good (3)	Satisfactory (2)	Pass (1)

สำหรับบริษัทที่มีข้อมูลไม่เพียงพอในการประเมินจะได้ rating เป็น n.a.

ESG rating (ESG: Environmental, Social, and Governance)

DAOL SEC believes environmental, social and governance (ESG) practices will help determine the sustainability and future financial performance of companies. We thus incorporate ESG into our valuation model.

- **Environmental** criteria consider how the company safeguards the environment and conserves natural resources. DAOL SECURITIES (THAILAND) calculates how much revenue derives from a business operation that can be harmful to the environment.
- **Social** criteria examine how it manages relationships with employees, suppliers, customers, and the communities where it operates. It also consists of employee welfare. DAOL SECURITIES (THAILAND) analyzes the company's non-financial statement reports (news and announcements), including NGO-related activities, retrieved from Bloomberg.
- **Governance** ensures a company uses accurate and transparent accounting method, internal controls, risk assessments, shareholder rights, and anti-corruption policies. DAOL SECURITIES (THAILAND) relates the IOD's CG rating system.

DAOL SECURITIES (THAILAND)'S ESG Scale of Ratings

Excellent (5)	Very Good (4)	Good (3)	Satisfactory (2)	Pass (1)

DAOL SECURITIES (THAILAND) assigns an "n.a." to notify an insufficient information.

Disclaimer: บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมิได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้นำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

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.