



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

คาดว่า ตลาดจะเคลื่อนไหวในกรอบ 1300-1315 จุด เนื่องจากตลาดยังไม่เลือกทางที่ชัดเจนว่าขึ้นหรือลง และดัชนีถูกซัดด้วยราคาหุ้น DELTA ที่ขึ้นต่อเนื่อง ขณะที่ผลการประชุม กนง. ไม่ได้เป็นบวกต่อ Sentiment ตลาดโดยรวม

ปัจจัยในประเทศ

- มาตรการรัฐบาล (Quick Big Win): นายอรรถพล ฤกษ์พิบูลย์ รว. พลังงาน เร่งผลักดันแผน "Quick Big Win" เป้าหมายหลัก ลดภาระค่าใช้จ่ายด้านพลังงานให้ประชาชน – กระตุ้นเศรษฐกิจ อาทิ ประกาศ ตั้งราคาพลังงานทุกชนิด และปรับราคาลงตามหากราคาตลาดปรับตัวลดลง โดยเฉพาะราคาน้ำมันดีเซลจะตั้งราคาดีเซลไม่เกิน 32 บาทต่อลิตร ตลอด 4 เดือน
- จากผลประชุม กนง. วานนี้ (8 ต.ค.) ที่เห็นว่าเศรษฐกิจในปี 2568-69 มีแนวโน้มขยายตัวใกล้เคียงกับที่เคยประเมินไว้ ภาคส่งออกเริ่มได้รับผลกระทบจากมาตรการภาษีสหรัฐฯ ขณะที่การท่องเที่ยวและอุปสงค์ในประเทศ มีแนวโน้มชะลอ และอัตราเงินเฟ้อทั่วไปในปี 2568 และ 2569 มีแนวโน้มลดลง และเหตุผลในการคงดอกเบี้ย อันนี้คือ กนง. รอดูผลจากการลดดอกเบี้ยครั้งก่อน และ Policy space มีเหลือ 1.5% (ก่อนเหลือ 0%) จึงเก็บกระสุนไว้ก่อน ไว้ใช้ยามจำเป็น เรามองว่า กนง. ยังไม่เห็นสัญญาณฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ชัดเจน จึงตัดสินใจเช่นนั้น ผลการประชุมครั้งนี้ จึงไม่ได้เป็นบวกต่อตลาดทั้งมุมมองและการคงดอกเบี้ยไว้
- กระแสพลังงาน : รว. พลังงาน เร่งเครื่องคุมราคาพลังงาน ยืนยันขึ้นค่าไฟ-ลดน้ำมัน ตั้งเศรษฐกิจ 7 แสนล้าน ... เรามองว่า นโยบายในเรื่องที่การลงทุนผลิตไฟฟ้า ทำให้ผู้ผลิตไฟฟ้า มีช่องทางในการทำรายได้ ขณะที่ค่าไฟฟ้าอาจขึ้นไม่ได้มากนัก
- Fund Flow และค่าเงินบาท : นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้นไทย (SET+MAI) 333 ล้านบาท ในวันที่ 8 ต.ค. 68. ในขณะที่ตลาดพันธบัตร Yield Curve ปรับตัวเพิ่มขึ้น 2-4 basis points (bps) และนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิในตลาดพันธบัตร 281 ล้านบาท. เงินบาทปิดตลาดเย็นวันที่ 8 ต.ค. 68 ที่ระดับ 32.51 บาท/ดอลลาร์ โดยมีจังหวะแข็งค่าลงมาที่ 32.40 บาท/ดอลลาร์ หลังผลประชุม กนง. คงดอกเบี้ย ซึ่งผิดจากที่ตลาดคาด

ปัจจัยต่างประเทศ:

- US Government Shutdown: การปิดหน่วยงานรัฐบาลสหรัฐฯ ยังเป็นปัจจัยหลักที่ต้องติดตาม ราคาทองถูกกดดันพุ่งสูงขึ้นต่อเนื่องทะลุ \$4,000 ต่อออนซ์ นอกจากนี้ยังทำให้ตลาดขาดข้อมูลสำคัญทางเศรษฐกิจ ซึ่งอาจกระทบต่อการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) วันที่ 29 ต.ค. 68
- ราคาทองคำพุ่งสูง: ราคาทองคำพุ่งทะลุ \$4,000 ต่อออนซ์ แล้ว ปัจจัยหนุนมาจากความไม่แน่นอนทางการเมือง เช่น การปิดหน่วยงานรัฐบาลสหรัฐฯ วิกฤตการณ์ทางการเมืองในฝรั่งเศส และความคาดหวังว่า Fed จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงในการประชุมเดือนนี้ ซึ่งเป็นสัญญาณของการไหลเข้าสู่สินทรัพย์ปลอดภัย
- ตลาดหุ้นจีน กลับมาซื้อขายหลังปิดยาวมา 7 วัน (วันชาติ) จะทำให้ตลาดเอเชียกลับมาคึกคักอีกครั้ง แต่เวลานี้ นักลงทุนอาจมีความกังวล เนื่องจากกำลังถูกกดดันจากสหรัฐฯ ในเรื่องการเจรจาการค้า
- เศรษฐกิจโลก: ผู้อำนวยการ IMF กล่าวว่าเศรษฐกิจโลกมีความยืดหยุ่น แต่เตือนถึงความเสี่ยงที่ตลาดการเงินและการเติบโตอาจชะลอตัวอย่างรวดเร็ว หากไม่มีนโยบายที่ระมัดระวัง โดยเฉพาะอย่างยิ่งประเด็นว่ามูลค่าหลักทรัพย์ในปัจจุบันกำลังมุ่งสู่ระดับที่เห็นในช่วงยุคอินเทอร์เน็ตเมื่อ 25 ปีที่แล้ว

ตัวเลเวเศรษฐกิจและ Event

- รว.คลัง แสดงมุมมองแนวโน้มเศรษฐกิจไทย
- US-FOMC Meeting Minutes
- U.S. Fed Chair Powell Speaks
- US-Initial Jobless Claims

Strategy

- การที่ตลาดยังไม่เลือกทางว่าขึ้นหรือลง และดัชนีถูกซัดด้วยราคา DELTA ที่ขึ้นต่อเนื่อง ขณะที่ผลการประชุม กนง. ช่วยหนุนธนาคาร แต่เป็นลบต่อ Sentiment ตลาด จึงยังไม่ได้มองว่า ดัชนีจะวิ่งขึ้นไปได้อย่างต่อเนื่อง กรอบเคลื่อนไหวดัชนีวันนี้ จะอยู่ในกรอบ 1300-1315 จุด
- กลยุทธ์หลัก แนะนำให้ เก็งกำไรในช่วงสั้นๆ (Trading) และสะสมหุ้นที่ราคาปรับตัวลงมามาก
- หุ้นในพอร์ตแนะนำ : เราคงหุ้นทั้งหมดไว้ หุ้นที่เหลือในพอร์ตประกอบไปด้วย SISB(10%), COM7*(10%), PTTEP(10%), CENTEL(10%), GULF(10%), SCB(10%), ADVANC(20%)

Technical : KBANK, SKIN

News Comment

- (+) BTS (ถือ/เป้า 4.00 บาท) สภา กทม. มีมติเห็นชอบจ่ายหนี้ O&M สายสีเขียว 3.26 หมื่นล้านบาท
- (+) Bank (Overweight) กนง. คงอัตราดอกเบี้ยที่ 1.50% เป็น sentiment เชิงบวกต่อกลุ่มธนาคาร
- (+) Property (Neutral) Presales 3Q25E พ้นตัวดี QoQ จากคอนโดที่เพิ่มขึ้นมาก

Company Report

- (-) SCC (ขาย/เป้า 150.00 บาท) คาดขาดทุนสุทธิใน 3Q25E; LSP ยังมีความไม่แน่นอนใน 4Q25E

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
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

(+) BTS (ถือ/เป้า 4.00 บาท) สภา กทม. มีมติเห็นชอบจ่ายหนี้ O&M สายสีเขียว 3.26 หมื่นล้านบาท

ที่ประชุมสภากรุงเทพมหานครมีมติเห็นชอบร่างข้อบัญญัติในวาระที่ 2 และวาระที่ 3 ด้วยคะแนนเอกฉันท์ 48 เสียง ให้ตั้งงบประมาณรายจ่ายเพิ่มเติมประจำปีงบประมาณ พ.ศ. 2569 เป็นจำนวนไม่เกิน 32,625 ล้านบาท เป็นรายจ่ายพิเศษจ่ายจากเงินสะสมจ่ายขาด เพื่อให้ กทม. ชำระหนี้ค่าจ้าง O&M โครงการรถไฟฟ้าสายสีเขียวส่วนต่อขยาย โดย กทม. มีกำหนดชำระหนี้แก่ BTSC ภายในวันที่ 31 ต.ค. นี้ นอกจากนี้นายสุรพงษ์ เลหาะธัญญา กรรมการ BTS และกรรมการผู้อำนวยการใหญ่ BTSC เปิดเผยว่า กรุงเทพมหานครได้แจ้งให้ทราบด้วยว่าหลังจากนี้ ตั้งแต่งวดเดือน ก.ย. 2025 เป็นต้นไป กทม. จะชำระค่าจ้าง O&M สายสีเขียวส่วนต่อขยายทั้ง 2 ส่วนแก่ BTSC ตามงวดงานอย่างต่อเนื่องราว 800 ล้านบาท (ที่มา: ข่าวหุ้น)

DAOL: เรามีมุมมองเป็นบวกจากความคืบหน้าหนี้สายสีเขียวที่เป็นไปตามคาด เบื้องต้นเราประเมินหาก กทม. ชำระหนี้ได้ทั้งหมด 3.2 หมื่นล้านบาท จะคิดเป็น cash per share ราว 2 บาท/หุ้น ขณะที่หาก BTS นำเงินที่ได้รับทั้งหมดไปชำระหนี้คืน คาดการณ์จะส่งผลให้ D/E ปรับตัวลงอยู่ที่ราว 1.5x จากเดิม 1.8x อย่างไรก็ตามแม้ประเด็นหนี้สายสีเขียวคลี่คลาย แต่เราคงมุมมองระมัดระวังจากแนวโน้มผลการดำเนินงานที่ยังโดนกดดันจากสายสีเหลืองและสายสีชมพูที่ยังต้องใช้เวลานาน **ทั้งนี้เรายังคำแนะนำ "ถือ" ราคาเป้าหมาย 4.00 บาท ถึง SOTP**

(+) Bank (Overweight) กนง. คงอัตราดอกเบี้ยที่ 1.50% เป็น sentiment เชิงบวกต่อกลุ่มธนาคาร

กนง. คงอัตราดอกเบี้ยที่ 1.50% เป็น sentiment เชิงบวกต่อกลุ่มธนาคาร คณะกรรมการฯ มีมติ 5 ต่อ 2 เสียงให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 1.50 ต่อปี เป็นผลมาจากมุมมองทางเศรษฐกิจที่ไม่เปลี่ยนแปลงไปมากนักจากที่ประเมินไว้ก่อนหน้านี้ และการลดดอกเบี้ยนโยบายลงไป 3 ครั้งในปีนี้ได้สะท้อนและรองรับความเสี่ยงที่เศรษฐกิจจะชะลอตัวลงในช่วงครึ่งปีหลังไว้แล้วในระดับหนึ่ง พร้อมยืนยันว่า ไทยยังไม่เข้าสู่ภาวะเงินฝืด แต่เป็น 'ภาวะเงินไม่คล่อง' มากกว่า เพราะสปก. ยังไม่เห็นการชะลอการซื้อสินค้า หรือการชะลอการใช้จ่ายของประชาชน นอกจากนี้ เป้าหมายเงินเฟ้อของสปก. เป็นเป้าหมายคาดการณ์เงินเฟ้อระยะปานกลาง ซึ่งยังยึดเหนี่ยวในกรอบเป้าหมายอยู่ (ที่มา: สปก.)

DAOL: เรามองเป็น sentiment เชิงบวกต่อราคาหุ้นกลุ่มธนาคาร หลังจากที่มีมติ กนง. คงอัตราดอกเบี้ยที่ 1.50% ขณะที่ตลาดคาดว่าจะมีการปรับลดลง 0.25% แต่อย่างไรก็ดี DAOL คาดว่า กนง. จะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง 0.25% ในรอบหน้าวันที่ 17 ธ.ค. 25 ซึ่งเราได้รวมผลกระทบจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงไปที่ 1.25% ในประมาณการกำไรปี 2025E ของกลุ่มธนาคารไว้แล้ว (เรียงผลกระทบจากมาก-น้อยคือ BBL, KTB, KBANK และ SCB) ด้าน สปก. มีการปรับ GDP ปี 2025E ลดลงมาอยู่ที่ 2.2% จากเดิมที่ 2.3% และปี 2026E เป็น 1.6% จากเดิมที่ 1.7% จากผลกระทบของมาตรการภาษีสหรัฐฯ ขณะที่อัตราเงินเฟ้อทั่วไปยังอยู่ในระดับต่ำ โดย สปก. ปรับปี 2025E ลดลงมาอยู่ที่ 0.0% จากเดิมที่ 0.5% และปี 2026E ที่ 0.5% จากเดิมที่ 0.8% จากราคาในหมวดพลังงานและอาหารสดเป็นสำคัญ

ยังคงน้ำหนักเป็น "มากกว่าตลาด" เลือก KTB, SCB เป็น Top pick เราให้น้ำหนักการลงทุนของกลุ่มธนาคารเป็น "มากกว่าตลาด" เพราะอัตราเงินปันผลเฉลี่ยของกลุ่มธนาคารอยู่ที่ 7% สูงกว่าอัตราปันผลเฉลี่ยของตลาดหุ้นที่ 3% ประกอบกับ valuation ยังไม่แพง โดยซื้อขายที่ระดับเพียง 0.69x PBV (-1.00SD below 10-yr average PBV) โดยเราเลือก KTB (ซื้อ/เป้า 27.00 บาท), SCB (ซื้อ/เป้า 140.00 บาท) เป็น Top pick

- KTB ราคาเป้าหมายที่ 27.00 บาท ถึง 2025E PBV ที่ 0.80x (-0.50SD below 10-yr average PBV) จาก Asset Quality ที่แข็งแกร่งจากการเน้นปล่อยสินเชื่อภาครัฐ ซึ่งเป็นสินเชื่อที่มีความเสี่ยงต่ำและรองรับกับสภาพเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงได้ รวมถึง มี Dividend yield สูงราว 6% นอกจากนี้ยังมี Coverage ratio ที่ยังอยู่ในระดับสูงถึง 194%

- SCB ราคาเป้าหมายที่ 140.00 บาท ถึง 2025E PBV ที่ 0.95x (-0.75SD below 10-yr average PBV) จากแนวโน้มกำไรสุทธิปี 2025E จะเติบโตได้โดดเด่นที่สุดในกลุ่ม และมีเงินปันผลที่สูงที่สุดในกลุ่มที่ราว 9% ประกอบกับแนวโน้ม NPL มีการปรับตัวลดลงอย่างชัดเจน



News Comment

(+) Property (Neutral) Presales 3Q25E พุ่งตัวดี QoQ จากคอนโดที่เพิ่มขึ้นมาก

Presales 3Q25E ลดลงเล็กน้อย YoY แต่พุ่งตัวดี QoQ จากคอนโดที่เพิ่มขึ้นมาก โดยบริษัทที่เราจัดทำบทวิเคราะห์และมีการประกาศ presales มาแล้วใน 3Q25E รวม 5 บริษัท (LPN, ORI, PSH, SIRI, SPALI) อยู่ที่ 3.1 หมื่นล้านบาท (-2% YoY, +34% QoQ) ลดลง YoY เล็กน้อย จากกำลังซื้อที่ยังชะลอตัวจากปีก่อน แต่ดีขึ้นมาก QoQ ปัจจัยหลักมาจากคอนโดที่กลับมาเติบโตโดดเด่นเป็น 1.7 หมื่นล้านบาท (+2% YoY, +71% QoQ) พุ่งตัวดีหลัง 2Q25 ชะลอตัวมากจากแผ่นดินไหว รวมถึงมีการเปิดคอนโดใหม่มากขึ้น ซึ่งได้รับการตอบรับที่ดี ส่วนโครงการแนวราบโดยรวมยังทรงตัวอยู่ที่ 1.4 หมื่นล้านบาท (-8% YoY, +6% QoQ) ทั้งนี้ presales จาก SIRI, SPALI และ PSH ปรับตัวดีขึ้นได้ทั้ง YoY, QoQ ขณะที่ มีเพียง ORI ที่ยังลดลง YoY, QoQ สำหรับ 9M25E มี presales รวมอยู่ที่ 8.7 หมื่นล้านบาท (-9% YoY) โดย SIRI เติบโตได้ดีที่สุด +6% YoY

DAOL: เรามองเป็นบวกจาก presales ที่กลับมาพุ่งตัวดีใกล้เคียงคาด สำหรับ 4Q25E เราประเมิน presales จะทรงตัวถึงบวกได้เล็กน้อย YoY, QoQ จากแผนเปิดโครงการใหม่ที่จะมากขึ้น ได้อานิสงส์จากมาตรการกระตุ้นอสังหาริมทรัพย์ของภาครัฐ และอัตราดอกเบี้ยที่ลดลง โดยคาดว่าตลาดคอนโดยังมีโมเมนตัมที่ดีต่อเนื่องจาก 3Q25E ส่วนโครงการแนวราบจะยังมีทิศทางทรงตัว

ยังคงให้น้ำหนัก Neutral กลุ่ม property โดยประเมินภาพรวมธุรกิจ ใน 2H25E จะดีขึ้นจาก 1H25E ทั้ง presales และยอดโอน จากคอนโดที่ฟื้นตัว ได้ผลบวกจากดอกเบี้ยที่ปรับตัวลดลง และได้ประโยชน์มากขึ้นจากมาตรการกระตุ้นอสังหาริมทรัพย์ของภาครัฐ สำหรับกำไรปกติ 2H25E จะยังลดลง YoY จากกำลังซื้อที่ยังชะลอตัวจากปีก่อน และจะกลับมาดีขึ้นมาก HoH จากฐานต่ำทั้งในงวด 1Q25 ที่กำลังซื้ออ่อนแอ และ 2Q25 ที่ได้รับผลกระทบจากแผ่นดินไหว ขณะที่ 2H25E จะดีขึ้นตามยอดขาย และจะมีคอนโดใหม่เริ่มโอนมากขึ้น ทั้งนี้ **หุ้นเด่นในกลุ่มได้แก่ SIRI (ซื้อ/เป้า 1.80 บาท) และ SPALI (ซื้อ/เป้า 20.00 บาท)** จากแนวโน้มผลการดำเนินงานที่จะเติบโตดีใน 2H25E และปี 2026E รวมถึงเทียบด้าน valuation ที่ PER ยังต่ำสุดในกลุ่ม และ dividend yield ยังสูงกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่ม (Fig.2) ส่วนหุ้น LPN, PSH เรายังแนะนำ ขาย จากผลการดำเนินงานที่ยังอ่อนแอ จากผลกระทบที่อยู่อาศัยระดับล่างยังชะลอตัวมากที่สุด



Company Report

(-) SCC (ขาย/เป้า 150.00 บาท) คาดขาดทุนสุทธิใน 3Q25E; LSP ยังมีความไม่แน่นอนใน 4Q25E

เราคงมุมมองเชิงลบต่อภาพรวมธุรกิจของ SCC ใน 3Q25E โดยมีรายละเอียดดังนี้

1) เราประเมินว่าบริษัทจะรายงานขาดทุนสุทธิ 3Q25E ที่ 568 ล้านบาท เทียบกับกำไร 721 ล้านบาทใน 3Q24 และกำไร 1.74 หมื่นล้านบาทใน 2Q25 โดยผลประกอบการอ่อนตัว YoY ตามแนวโน้มราคาเม็ดพลาสติก (PE, PP) ที่ลดลง ขณะที่ แยก QoQ หลักๆ จากการหายไปของกำไรที่เกิดขึ้นครั้งเดียวที่เกี่ยวข้องกับการปรับโครงสร้างที่เกี่ยวกับ PT Chandra Asri Pacific Tbk. (CAP)

2) ธุรกิจปิโตรเคมีมีแนวโน้มที่จะเห็นปริมาณขายสูงขึ้น YoY, QoQ จากการกลับมาดำเนินงานของโครงการ Lon Son Petrochemical Complex (LSP) แต่น่าจะเห็นค่าใช้จ่ายในการ restart USD10mn เพิ่มขึ้นจากต้นทุนคงที่ (fixed cost) ที่ประมาณ 1.0 พันล้านบาท/เดือน

3) เราเชื่อว่าแนวโน้มส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์โอเลฟินส์ (olefins spread) ที่ยังคงผันผวนสูงจะเป็นปัจจัยหนึ่งที่ทำให้บริษัทอาจจะกลับมาพิจารณาหยุดดำเนินงานโครงการ LSP อีกครั้งใน 4Q25E

เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E ที่ 2.28 หมื่นล้านบาท (+260% YoY) จากการรับรู้กำไรพิเศษเกิดขึ้นครั้งเดียวที่เกี่ยวข้องกับการปรับโครงสร้างที่เกี่ยวกับ CAP ทั้งนี้ หากประมาณการ 3Q25E เป็นไปตามที่เราคาด กำไรสุทธิ 9M25 จะคิดเป็น 78% ของประมาณการกำไรของเรา

เรายังคงคำแนะนำ “ขาย” ที่ราคาเป้าหมายปี 2025E ที่ 150.00 บาท อิงวิธี SOTP โดยเราคงมุมมองว่ากำไรสุทธิของบริษัทผ่านจุดสูงสุดของปีไปแล้วใน 2Q25 และจะพลิกกลับมาเห็นขาดทุนสุทธิใน 3Q25E จากต้นทุนส่วนเพิ่มของ LSP และแนวโน้ม olefins spread ที่อ่อนแอ



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดขยับลงเล็กน้อยในวันพุธ (8 ต.ค.) แต่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดตัวขึ้นปิดที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยได้แรงหนุนจากความแข็งแกร่งของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ขณะที่นักลงทุนประเมินรายงานการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ซึ่งบ่งชี้ว่า กรรมการเฟดยังคงสนับสนุนการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติม แต่ก็มีท่าทีระมัดระวังเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อ ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 6,753.72 จุด เพิ่มขึ้น 39.13 จุด หรือ +0.58% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 23,043.38 จุด เพิ่มขึ้น 255.02 จุด หรือ +1.12%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกแตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในวันพุธ (8 ต.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการพุ่งขึ้นของตลาดหุ้นฝรั่งเศสและสเปน ขณะที่หุ้นกลุ่มเหล็กปรับตัวขึ้นแรง หลังสหภาพยุโรป (EU) ประกาศแผนปรับลดโควตาการนำเข้าเหล็ก ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 573.79 จุด เพิ่มขึ้น 4.52 จุด หรือ +0.79%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 8,060.13 จุด เพิ่มขึ้น 85.28 จุด หรือ +1.07%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 24,597.13 จุด เพิ่มขึ้น 211.35 จุด หรือ +0.87% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 9,548.87 จุด เพิ่มขึ้น 65.29 จุด หรือ +0.69%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในวันพุธ (8 ต.ค.) โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มการเงินขนาดใหญ่ ขณะที่หุ้นเหมืองทองปรับตัวขึ้น หลังราคากองคำทองคำแตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดตลาดที่ระดับ 9,548.87 จุด เพิ่มขึ้น 65.29 จุด หรือ +0.69%
- สัญณาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกกว่า 1% ในวันพุธ (8 ต.ค.) โดยได้ปัจจัยหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่าข้อตกลงสันติภาพระหว่างรัสเซียและยูเครนที่ยังไม่มีความคืบหน้าจะทำให้รัสเซียยังคงถูกคว่ำบาตร รวมทั้งรายงานของสำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐฯ (EIA) ที่บ่งชี้ว่าการใช้น้ำมันภายในประเทศปรับตัวสูงขึ้น ทั้งนี้ สัญณาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนพ.ย. เพิ่มขึ้น 82 เซนต์ หรือ 1.33% ปิดที่ 62.55 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนธ.ค. เพิ่มขึ้น 80 เซนต์ หรือ 1.2% ปิดที่ 66.25 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นในวันพุธ (8 ต.ค.) โดยราคากองคำทำสถิติสูงสุดอย่างต่อเนื่อง ท่ามกลางกระแสคาดการณ์ที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนนี้ นอกจากนี้ ความไม่แน่นอนด้านเศรษฐกิจและภูมิรัฐศาสตร์ยังเป็นปัจจัยหนุนแรงซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนธ.ค. เพิ่มขึ้น 66.1 ดอลลาร์ หรือ 1.65% ปิดที่ 4,070.5 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

• **พลังงานเร่งลงทุนไฟฟ้า GULF-BGRIM รับเต็ม**

สมว.พลังงานเปิดทางเอกชนลงทุนไฟฟ้า หวังเปิดเงินกระตุ้นเศรษฐกิจ ชู Direct PPA 2,000 เมกะวัตต์ เข้า กบง. พutschิกายันนี้ จัดโครงการ Quick Big Win สารพัด เปิดเงินสะพัดนับแสนล้านบาท ด้านปลัดพลังงานชี้ไทยไลน์ Direct PPA โบนัส GULF-BGRIM รับอานิสงส์ พร้อมหุ้นเกี่ยวพันดาต้าเซ็นเตอร์

• **BCH ไม่หวั่นคุมราคายา ลั่นสว.คลายกังวลพรงนี้**

จับตาความกังวลหุ้นกลุ่มโรงพยาบาลอ่อนคลายพรงนี้ รัฐ-เอกชน ถกหาข้อสรุปโครงการสุขภาพขยายงบฯเป่า อาจไม่มีมาตรการใดๆ กระบเพิ่มเติมน ด้าน "เฉลิม หาญพานิชย์" บิ๊ก BCH ย้ำคุมราคายาไม่กระทบธุรกิจ มองเข้าไอซีเอ็มครั้งหลังโคตเค้น ด้านโบรkers BDMS-BCH

• **BAY กุ่มเนินล.ลงทุนเทคโนโลยีบริการลูกค้า**

BAY มุ่งมั่นเปลี่ยนแปลง ให้บริการทางการเงิน ด้วยการลงทุนในเทคโนโลยีดิจิทัล เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการทำงานของพนักงาน และรองรับการเปลี่ยนแปลงของโลกรธุรกิจในอนาคต รวมถึงการปรับปรุงต้นทุนและการใช้จ่ายจากการปรับลดพนักงาน สาขา รวมถึงตู้ ATM ในบางพื้นที่ และไปเพิ่มในจุดที่มีความต้องการสูง โดยใช้งบลงทุนด้านเทคโนโลยีเฉลี่ยเกือบหมื่นล้านบาทต่อปีในช่วงที่ผ่านมา และกำลังอยู่ระหว่างทำแผนการลงทุนในปีหน้า

• **SPA นักท่องเที่ยวจีนคึก รับทรัพย์ Golden Week**

SPA เผยในช่วง Golden Week มีนักท่องเที่ยวจีนเข้ามาเป็นจำนวนมาก ส่งผลให้ยอดขายใช้บริการต่อสาขามีการเติบโตขึ้น อีกทั้งไทยจะเริ่มเข้าสู่ช่วงวันหยุดรวมถึงลูกค้ายุโรปจะเริ่ม เข้ามาในช่วงปลายปี ทำให้คาดว่าผลงานในช่วงครึ่งปีหลัง 2568 จะเติบโตกว่าครึ่งปีแรก ขณะที่ยังหวังว่ารัฐบาลชุดใหม่จะมีนโยบายช่วยกระตุ้นการท่องเที่ยว เช่น โครงการ "เราเที่ยวด้วยกัน" เข้ามาช่วยส่งเสริม

• **CPN ผุดโปรเจกต์ 2.1 หมื่นล. ดันกราฟฟิคคึกคักเพิ่ม 30%**

CPN เดินหน้าลงทุนโปรเจกต์ "เดอะ เซ็นทรัล พลัสอิน" มูลค่า 2.1 หมื่นล้านบาท คาดเปิดให้บริการ Q4/2569 คาดว่าจะมีผู้ใช้บริการเพิ่มขึ้นอีก 30% หรือราว 1.6 แสนคนต่อวัน พร้อมแผนรีโนเวต "เซ็นทรัล ลาดพร้าว" สู่ระดับไฮเอนด์ และศึกษาเฟส 2 พระราม 9 เสริมพอร์ตอสังหาต่อเนื่อง

• **TACC อัปเดตเป้าหมายรายได้ทะลุ 15%**

TACC อัปเดตเป้าหมายรายได้ปี 2568 เติบโตเกิน 15% จากเดิม 10% หลังประสบความสำเร็จสูงบริหารจัดการด้านต้นทุนทั้งทางตรงและทางอ้อมให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด ชี้นำแนวโน้มกลุ่มธุรกิจ B2B และ B2C กระแสตอบรับดี มั่นใจหนุนผลงานไตรมาส 4/2568 สดใส

• **TOA รุกเวียดนามอัปเดต ไทยยอดขาย 1.5 พันล.ต่อปี**

TOA บุกตลาดเวียดนาม สร้างยอดขายเฉลี่ยกว่า 1,500 ล้านบาทต่อปี พร้อมเปิดศูนย์กระจายสินค้าแห่งใหม่ในโฮจิมินห์ซิตี รองรับการขายกำลังผลิต เดินหน้าพัฒนาผลิตภัณฑ์เคมีภัณฑ์ก่อสร้าง-สักรั้วโลก รับดีมานด์อสังหา-อุตสาหกรรมพื้นผิว ดันรายได้ต่างประเทศทะลุ 15% ของพอร์ต รวมเป้าหมายขยายอาเซียนต่อเนื่อง



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 เคทีบีเอสซี จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800