



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

ดัชนีมีโอกาสปรับตัวลง ตลาดกำลังรอความชัดเจนของตัวเลขสำคัญหลายประการ โดยเฉพาะผลการเจรจาทางการค้ารอบใหม่ระหว่างสหรัฐฯ-จีน ความกังวลเรื่องหนี้ภาคการเงินสหรัฐฯ และแรงขายที่ยังคงกดดันดัชนีฯ จากนักลงทุนต่างประเทศ

ปัจจัยในประเทศ

- มาตรการ Quick Big Win: สมว. กระทรวงพลังงานได้เปิดเผยมีเป้าหมายเร่งรัดการดำเนินงานด้านพลังงานให้มีความชัดเจนก่อนสิ้นปีนี้ โฉนดมุ่งเน้นภาคพลังงานเป็นกลไกหลักในการกระตุ้นเศรษฐกิจ พร้อมทั้งสร้างความสามารถในการแข่งขันและขับเคลื่อนเศรษฐกิจฐานราก ซึ่งโครงการหลัก กทพ. ประกอบด้วย 3 โครงการหลัก 1) โครงการใช้สารฟาร์มาชุมชนเป้าหมาย 1,500 เมกะวัตต์ 2) มาตรการ Direct PPA สำหรับศูนย์ข้อมูล (Data Center) 3) โครงการใช้สารฟาร์มาชุมชนเพื่อเกษตร ซึ่งจะช่วยลดต้นทุนค่าใช้จ่ายของเกษตรกร
- ข้อพิพาทชายแดนไทย-กัมพูชา: ติดตามการประชุมระดับเลขาธิการ RBC ในวันที่ 1 คาดมีการหารือในเบื้องต้นสำหรับการเจรจาและหารือข้อแลกเปลี่ยนเพื่อตกลงหยุดยิง และคลี่คลายสถานการณ์กลับสู่ภาวะปกติ
- Fund Flow : นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้นไทย (SET) จำนวน 2,003 ล้านบาท และขายสุทธิในตลาดตราสารหนี้ (Thai Bond Market) จำนวน 884 ล้านบาท (NET OUTFLOW 883 ล้านบาท) เงินบาทปิดที่ระดับ 32.56 บาท/ดอลลาร์ โดยระหว่างวันผันผวน

ปัจจัยต่างประเทศ:

- สงครามการค้าสหรัฐฯ-จีน: สถานการณ์ยังคงตึงเครียด หลังจากจีนตอบโต้ด้วยการจำกัดการส่งออกแร่หายาก (Rare Earths) ซึ่งเป็นประเด็นที่โครงการประชุมหัวหน้าเศรษฐกิจโลกที่วอชิงตัน ด้านสหรัฐฯ โดยประธานาธิบดีทรัมป์ ว่าจะระงับการนำเข้าน้ำมันปรุงอาหาร (cooking oil) จากจีน เพื่อตอบโต้ที่จีนแบนซื้อถั่วเหลืองจากสหรัฐฯ อย่างไรก็ตาม รัฐบาลทรัมป์ Scott Bessent ได้ปิดช่องความเป็นไปได้ในการขยายการส่งออกด้านภาษีให้ยาวนานขึ้นหากจีนระงับแผนควบคุมการส่งออกแร่หายาก ขณะนี้กำลังรอการเจรจาระหว่างปรน.ทรัมป์ และปรน.สี จิ้นผิง นอกกรอบการประชุม APEC ที่เกาหลีใต้ปลายเดือนนี้
- หุ้นสถาบันการเงินของสหรัฐฯ ร่วงลงหลังจากผลกระทบจากการล่มสลายของ Tricolor Holdings ผู้ให้กู้สินเชื่อรถยนต์ซับไพรม์ หุ้น Zions Bancorp ลดลง 13% หลังจากมีการตั้งสำรองหนี้เสีย 50 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ที่เชื่อมโยงกับสินเชื่อของ California Bank & Trust ในขณะที่ Western Alliance Bancorp ลดลง 11%.... จ้าวนี้ เป็นลบต่อระบบการเงินของสหรัฐฯ และมีส่วนให้ราคาพันธบัตรและทองคำสูงขึ้นในคืนที่ผ่านมา
- กรรมการ Fed ส่วนใหญ่ยังคงเห็นชอบในการลดอัตราดอกเบี้ย โดยประธาน Fed ส่งสัญญาณว่าเจ้าหน้าที่กำลังอยู่ในทิศทางที่จะลดต้นทุนการกู้ยืมลง 0.25% ในเดือน ต.ค. ขณะที่ผู้ว่าการ Fed บางรายยังคงสนับสนุนการปรับลดอย่างระมัดระวัง 25 basis points แต่ก็มีความเห็นว่าบางรายที่เสนอให้ลด 0.50% ทั้งนี้ เนื่องจากความตึงเครียดทางการค้าสหรัฐฯ-จีน สร้างความเสี่ยงด้านลบต่อเศรษฐกิจ
- Government Shutdown สหรัฐฯ: การปิดหน่วยงานรัฐบาลยังคงดำเนินต่อไป ติดตามการหารือระหว่างเดโมแครต และรีพับลิกัน หลังล้มเหลวมาแล้วกว่า 8 ครั้งในการผ่านร่างกฎหมายเงินกู้ชั่วคราว
- การเมืองญี่ปุ่น: สถานการณ์การเมืองญี่ปุ่นเผชิญความไม่แน่นอนในการจัดตั้งรัฐบาลผสมและการเลือกนายกรัฐมนตรีคนใหม่ หลังพรรค LDP สูญเสียเสียงข้างมาก ตัวเต็งนายกฯ Sanae Takaichi จึงมีคู่แข่งเพิ่มขึ้น จากพรรค CDP ฝ่ายค้าน เสนอชื่อ Yuichiro Tamaki เข้าชิงตำแหน่งนายกฯ ทั้งนี้ รัฐสภายังไม่กำหนดวันลงคะแนนเสียง เนื่องจากพรรคฝ่ายค้านระบุว่ายังอยู่ระหว่างการเจรจาจัดตั้งรัฐบาลผสม

- ราคาทองคำ: ราคาทองคำได้พุ่งทะลุระดับ \$4,200 ต่อออนซ์และแตะจุดสูงสุดกว่า \$4,243 ต่อออนซ์ แรงหนุนมาจากความกดดันทางภูมิรัฐศาสตร์ (โดยเฉพาะความตึงเครียดสหรัฐฯ-จีน) ความคาดหวังในการลดดอกเบี้ยของ Fed รวมถึงความกังวลเกี่ยวกับหนี้ภาครัฐและการแสวงหาสินทรัพย์ที่ปลอดภัย

ปัจจัยสัปดาห์หน้า

- China Fourth Plenum: การประชุมเต็มคณะครั้งที่ 4 ของคณะกรรมการกลางพรรคคอมมิวนิสต์จีนชุดที่ 20 จัดขึ้นในวันที่ 20-23 ต.ค. 68 ในหัวข้อแผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ 5 ปี ฉบับที่ 15 (2569-2573) ติดตามวิสัยทัศน์ระดับชาติ คาดว่าตลาดหุ้นจีนจะมีความผันผวนในช่วงก่อนและหลังการประชุมดังกล่าว

ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event

- การประชุมระดับเลขาธิการของคณะกรรมการชายแดนส่วนภูมิภาค RBC

Strategy

- เรายังมองว่า ตลาดยังรอความชัดเจนของตัวเลขหลายตัว หนึ่งในนั้น คือ ผลของการเจรจาการค้ารอบใหม่ของสหรัฐฯ-จีน ขณะที่นักลงทุนต่างประเทศยังคงอยู่ในฝั่งขาย จะกดดันดัชนีฯ ให้ผันผวนต่อ
- กลยุทธ์หลัก : เก็งกำไรช่วงสั้นๆ
- หุ้นในพอร์ตแนะนำ : เราคงหุ้นไว้ หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย คือ PTTEP(20%), ADVANC(20%)

Technical : THG, CHAYO

News Comment

- (+) AURA (ซื้อ/เป้า 21.00 บาท) รับอานิสงส์ทองขึ้น กระตุ้นการซื้อ-ขายทองแท่งเพื่อเก็งกำไรและลงทุน
- (+) STECON (ซื้อ/เป้า 10.00 บาท) STECON-EASTW ประกาศลงนามสัญญาซื้อขายน้ำให้ บริษัท ดาต้า เซ็นเตอร์ ไอโอโอ
- (-) Energy (Neutral) ชาติตะวันตกกดดันให้จีนและอินเดียลดการนำเข้าน้ำมันรัสเซีย

Company Report

- (0) AOT (ถือ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 38.00 บาท) กำไร 4QFY25E จะลดลงใกล้เคียงคาดจาก low season

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
17-Oct	EC	CPI YoY	Sep F	2.20%	2.20%
	EC	CPI MoM	Sep F	0.10%	0.10%
	EC	CPI Core YoY	Sep F	2.30%	2.30%
	US	Housing Starts MoM	Sep	0.93%	-8.50%
	US	Building Permits MoM	Sep P	0.79%	-2.30%
	US	Manufacturing (SIC) Production	Sep	--	0.20%



News Comment

(+) AURA (ซื้อ/เป้า 21.00 บาท) รับอานิสงส์ทองงาขึ้น กระตุ้นการซื้อขายทองทั้งเพื่อเก็งกำไรและลงทุน

ฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์ AURA เปิดเผยว่า ราคาทองคำที่มีแนวโน้มผันผวนมากขึ้นอย่างต่อเนื่อง เป็นปัจจัยเชิงจิตวิทยาที่กระตุ้นให้ประชาชนหันมาซื้อทองคำเพื่อเก็งกำไรและลงทุนมากขึ้น รวมถึงส่งผลต่อฝั่งรับซื้อ จากการที่ประชาชนนำทองมาขาย ขณะทั้งงวด 4Q25E จะเข้าสู่ช่วงเทศกาลจับจ่ายใช้สอยและเทศกาลของขวัญ ซึ่งยังเป็นปัจจัยหนุนภาพรวมธุรกิจของ AURA ทั้งธุรกิจค้าปลีกทองคำ รวมถึงธุรกิจjewelryที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูง ส่วนธุรกิจทองคำเงินไป (Gold Financing) ยังคงมีแนวโน้มโดดเด่นจากบัญชีลูกหนี้ขายฝากที่ขยายตัวสูง โดยปกติช่วงเปิดภาคเรียน (ต.ค.-พ.ย.) ประชาชนต้องการสภาพคล่องเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นปัจจัยหนุนธุรกิจทองคำเงินไปเช่นกัน *(ที่มา: กันหุ)*

DAOL: เรามองบวกต่อทิศทางราคาทองที่ปรับตัวขึ้น ซึ่งจะเป็ปัจจัยหนุนทั้งฝั่งประชาชนที่มาซื้อและขายทอง โดยฝั่งซื้อทองจะได้ประโยชน์จากส่วนต่างราคาขายและต้นทุนทองคำที่สูงขึ้น หนุนอัตรากำไรขั้นต้น (GPM) ขณะที่โดยปกติเมื่อราคาทองปรับตัวขึ้น ประชาชนมักนำทองมาขายให้กับ AURA มากขึ้น ซึ่งบริษัทจะรับซื้อทองในราคาที่มีส่วนลด แล้วนำไปขายต่อให้กับเทรดเดอร์ในตลาด หรือเปลี่ยนเป็นต้นทุนทองคำเพื่อขายในอนาคต ทำให้สามารถทำกำไรได้ทั้งฝั่งรับซื้อและขายทองคำ ดังนั้น ปัจจัยดังกล่าวมีโอกาสช่วยหนุนกำไร 4Q25E ให้ปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง และอาจทำให้กำไรทั้งปี 2025E มี upside จากประมาณการปัจจุบันที่ 1.36 พันล้านบาท (+20% YoY) สำหรับ 3Q25E เบื้องต้นประเมินกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น YoY จากการขยายสาขา การขึ้นค่าเช่าเหมา และการเติบโตของธุรกิจขายฝาก แต่ลดลง QoQ จากฐานสูง **ทั้งนี้ เรายังคงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 21.00 บาท ถึง 2026E PER ที่ 17.5 เท่า (-0.5 SD below 3-yr average PER)**

(+) STECON (ซื้อ/เป้า 10.00 บาท) STECON-EASTW ประกาศลงนามสัญญาซื้อขายน้ำให้ บริษัท ดาต้า เซ็นเตอร์ ไอโอไอ

บริษัท อีสทวอเตอร์ สเคคอน ยูทิลิตี้ส์ จำกัด หรือ EWS ซึ่งเป็นบริษัทร่วมทุนระหว่าง EASTW และบริษัท สเคคอน พาวเวอร์ จำกัด (บริษัทในเครือของ STECON) โดย EASTW ถือหุ้นใน EWS 60% และสเคคอน พาวเวอร์ ถือหุ้น 40% ได้ประกาศลงนามสัญญาซื้อขายน้ำอุตสาหกรรมให้แก่ บริษัท ดาต้า เซ็นเตอร์ ไอโอไอ (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งเป็นผู้ประกอบการศูนย์ข้อมูล (Data Center) เพื่อสนับสนุนการพัฒนาโครงการดาต้าเซ็นเตอร์ขนาด Hyperscale ในพื้นที่ จ.ชลบุรี โดยมีอายุสัญญาซื้อขายน้ำ 10 ปี ปริมาณความต้องการใช้น้ำสูงสุด 3.30 ล้านลูกบาศก์เมตรต่อปี (เฉลี่ย 9,000 ลูกบาศก์เมตรต่อวัน) กำหนดเริ่มรับน้ำในเดือน พ.ค. 2026 *(ที่มา: มิติหุ้น)*

DAOL: เรามีมุมมองเป็นบวกเล็กน้อย โดยความร่วมมือดังกล่าวเป็นไปตามกลยุทธ์ของ STECON ในการขยายธุรกิจอันมากขึ้นเพื่อสร้าง recurring income อย่างไรก็ตามเบื้องต้นเราประเมินจะเป็นบวกต่อผลการดำเนินงานจำกัด โดยคาดการณ์จะ contribute กำไรต่อปี <1% ทั้งนี้เราคงประมาณการกำไรปกติปี 2025E ที่ 847 ล้านบาท พ้นจากขาดทุนปกติปี 2024 ที่ -1.3 พันล้านบาท และคงกำไรปกติปี 2026E ที่ 953 ล้านบาท (+13% YoY) **คงคำแนะนำ "ซื้อ" และราคาเป้าหมาย 10.00 บาท ถึง 2025E core PER 18x (-1SD below 5-yr average PER) แต่ระยะสั้นราคาหุ้นอาจยังมี noise จากกรณีถกนถกนถก ซึ่งยังต้องติดตามประเด็นมูลค่าความเสียหาย**

(-) Energy (Neutral) ชาดิตะวันตกกดดันให้จีนและอินเดียลดการนำเข้าน้ำมันรัสเซีย

ชาดิตะวันตกได้เพิ่มแรงกดดันต่อการซื้อน้ำมันของรัสเซีย โดยเมื่อวันพุธที่ผ่านมาประธานาธิบดีของสหรัฐอเมริกา (US) ได้ประกาศว่านายกรัชมมนตรีของอินเดียได้ให้ความมั่นใจว่าอินเดียจะไม่ซื้อน้ำมันจากรัสเซีย อย่างไรก็ตามก็มีการถกเถียงการต่างประเทศของอินเดียให้สัมภาษณ์ว่าในขณะนี้ อินเดียกำลังอยู่ในระหว่างการหารือเรื่องความร่วมมือด้านพลังงานที่ลึกซึ้งยิ่งขึ้นกับ US แต่ การถกเถียงการต่างประเทศไม่ได้รบกวนถึงการสนทนากาทางโทรศัพท์ระหว่างประธานาธิบดี US และนายกรัชมมนตรีอินเดียในวันก่อนหน้า ทั้งนี้ เจ้าหน้าที่ของอินเดียอยู่ในวอชิงตันเพื่อคุยเรื่องการค้าหลังจากที่ US มีการเพิ่มการเรียกเก็บภาษีนำเข้า (tariff) เป็นค่าตอบแทนสินค้านำเข้าจากอินเดีย โดยผู้เจรจาพูดว่าการหยุดนำเข้าน้ำมันรัสเซียจะเป็นปัจจัยสำคัญในการเจรจา นอกจากนี้ มีแหล่งข่าว 3 รายกล่าวว่าโรงกลั่นน้ำมันของอินเดียเตรียมที่จะอยู่ห่างจากน้ำมันรัสเซียโดยการปรับลดการนำเข้าน้ำมันที่เป็นไปได้อาจจะเริ่มตั้งแต่เดือน ส.ค.2025 ทั้งนี้ น้ำมันจากรัสเซียคิดเป็น 36% ของการนำเข้าน้ำมันทั้งหมดของอินเดีย (หรือประมาณ 1.75 ล้านบาร์เรลต่อวัน (mbd)) *(ที่มา: Reuters)*

DAOL: เรามีมุมมองเป็นลบต่อแนวโน้มราคาน้ำมันดิบในระยะสั้นจากอุปทานน้ำมันโลกที่เป็นไปได้ที่สูงขึ้นจากรัสเซีย วานนี้ ราคาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบเบรนต์ (Brent) ปิดลบ 1.4% เป็น USD61.1/bbl ทั้งนี้ เราเชื่อว่าราคาน้ำมันจะยังคงผันผวนอยู่และคงสมมติฐานราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยปีนี้ที่ USD69.0/bbl ลดลงจาก USD79.8/bbl ในปี 2024 **โดยเรายังคงแนะนำให้นักการลงทุน "เท่ากับตลาด" สำหรับกลุ่มพลังงาน** ในขณะที่ เราเชื่อว่าช่วงนี้จะเป็นปัจจัยกดดันราคาหุ้นน้ำมันต้นน้ำและโรงกลั่นในระยะสั้น แต่เรายัง คงมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นในกลุ่มโรงกลั่นจากแนวโน้มผลการดำเนินงานปกติของกลุ่มโรงกลั่นในไทยที่น่าจะฟื้นตัว QoQ ใน 3Q25E ตามการลดลงที่เป็นไปได้ของผลขาดทุนจากสต็อก (stock loss net of NRV) ทั้งนี้ **เรามีคำแนะนำหุ้นโรงกลั่นที่เราดูอยู่ดังนี้ SPRC (ซื้อ/เป้า 6.00 บาท), BCP (ซื้อ/เป้า 34.00 บาท), และ TOP (ถือ/เป้า 33.00 บาท)**



Company Report

(0) AOT (ถือ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 38.00 บาท) กำไร 4QFY25E จะลดลงใกล้เคียงคาดจาก low season

เรามองเป็นกลางต่อกำไร 4QFY25E ที่ประเมินว่าจะลดลงเป็น 3.5 พันล้านบาท -18% YoY, -9% QoQ ซึ่งยังอยู่ในกรอบที่เราประเมินเบื้องต้น โดยมีปัจจัยสำคัญ ดังนี้

1) จำนวนผู้โดยสารที่ 28.8 ล้านคน -1.4% YoY, -0.2% QoQ ชะลอตัว YoY ตามผู้โดยสารระหว่างประเทศที่ลดลงตามการท่องเที่ยว และชะลอเล็กน้อย QoQ จาก low season ของการท่องเที่ยว

2) ประเมินรายได้ที่ 1.56 หมื่นล้านบาท -7% YoY, +2% QoQ โดยลดลง YoY จากส่วนแบ่งผลประโยชน์ที่ลดลงจากคิงเพาเวอร์

3) ภาพรวมค่าใช้จ่ายในไตรมาส 4 จะยังสูงเหมือนทุกปี โดยเฉพาะค่าใช้จ่ายด้านพนักงาน

ดังนั้น เรายังคงประมาณการ FY25E จะมีกำไรสุทธิ 1.78 หมื่นล้านบาท -7% YoY โดยจะมีผู้โดยสารรวม 126 ล้านคน +6% YoY ขณะที่ FY26E เราปรับประมาณการกำไรขึ้น 6% จากผู้โดยสารที่มีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้นเป็น 133 ล้านคน +5% YoY จากเดิมที่ 128 ล้านคน โดยจะมีกำไรที่ 1.6 หมื่นล้านบาท -10% YoY ซึ่งรวมผลกระทบจากการที่เราประเมินจะมีการเจรจาปรับลด MG กับคิงเพาเวอร์ (คาดว่าจะได้ข้อสรุปในเดือน ต.ค.-พ.ย.) และยังมี upside หากมีการปรับเพิ่ม PSC

เรายังคงแนะนำ "ถือ" แต่ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 38.00 บาท (เดิม 37.00 บาท) ถึง DCF (WACC 7.0%, terminal growth 3.5%) เนื่องจากเราปรับกำไรขึ้น ทั้งนี้ ราคาหุ้นจะมี upside หากมีการปรับเพิ่ม PSC ที่เราประเมินการปรับเพิ่มทุก 100 บาท ของผู้โดยสารระหว่างประเทศจะช่วยเพิ่ม upside ราว 3.00-4.00 บาท และผู้โดยสารในประเทศราว 2.00-3.00 บาท



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 300 จุดในวันพฤหัสบดี (16 ต.ค.) โดยตลาดถูกกดดันจากสัญญาณที่บ่งชี้ถึงความอ่อนแอของธนาคารระดับภูมิภาคในสหรัฐฯ รวมทั้งความวิตกกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์ตึงเครียดด้านการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ ทั้งนี้ ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 45,952.24 จุด ลดลง 301.07 จุด หรือ -0.65%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 6,629.07 จุด ลดลง 41.99 จุด หรือ -0.63% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 22,562.54 จุด ลดลง 107.54 จุด หรือ -0.47%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันพฤหัสบดี (16 ต.ค.) โดยตลาดหุ้นฝรั่งเศสพุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบ 7 เดือนหลังรัฐบาลสามารถผ่านการลงมติไม่ไว้วางใจได้ ขณะที่การพุ่งขึ้นของหุ้น Nestle ช่วยหนุนตลาดหุ้นยุโรปโดยรวมให้ปรับตัวขึ้นเช่นกัน ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 571.66 จุด เพิ่มขึ้น 3.89 จุด หรือ +0.69%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 8,188.59 จุด เพิ่มขึ้น 111.59 จุด หรือ +1.38%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 24,272.19 จุด เพิ่มขึ้น 90.82 จุด หรือ +0.38% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 9,436.09 จุด เพิ่มขึ้น 11.34 จุด หรือ +0.12%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดบวกเล็กน้อยในวันพฤหัสบดี (16 ต.ค.) ขณะที่นักลงทุนประเมินผลประกอบการของบริษัทต่าง ๆ ที่ออกมาอย่างหลากหลาย และยังคงระมัดระวังก่อนการเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อของสหราชอาณาจักรในสัปดาห์หน้า ท่ามกลางความกังวลอย่างต่อเนื่องในด้านการคลัง ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดตลาดที่ระดับ 9,436.09 จุด เพิ่มขึ้น 11.34 จุด หรือ +0.12%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลดลงแตะระดับต่ำสุดในรอบ 5 เดือนในวันพฤหัสบดี (16 ต.ค.) หลังมีรายงานว่าประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ และประธานาธิบดีลาโรวีร์ ปูติน ผู้นำรัสเซีย จะพบปะกันที่ฮังการีในเร็ว ๆ นี้ เพื่อหารือเกี่ยวกับการยุติสงครามในยูเครน ซึ่งความเคลื่อนไหวดังกล่าวอาจทำให้อุปทานน้ำมันในตลาดโลกเผชิญกับความไม่แน่นอน ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนพ.ย. ลดลง 81 เซนต์ หรือ 1.39% ปิดที่ 57.46 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนธ.ค. ลดลง 85 เซนต์ หรือ 1.37% ปิดที่ 61.06 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นทะลุระดับ 4,300 ดอลลาร์ในวันพฤหัสบดี (16 ต.ค.) ทำสถิติสูงสุดติดต่อกันเป็นวันที่ 4 เนื่องจากนักลงทุนยังคงเห็นหน้าซื้อสินทรัพย์ปลอดภัย ท่ามกลางสถานการณ์ตึงเครียดด้านการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ รวมทั้งความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบของการปิดหน่วยงานรัฐบาลสหรัฐฯ หรือชัตดาวน์ นอกจากนี้ ราคาทองคำยังได้แรงหนุนจากกระแสคาดการณ์ที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเดือนนี้ ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนธ.ค. เพิ่มขึ้น 103 ดอลลาร์ หรือ 2.45% ปิดที่ 4,304.60 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

- **RAM ขึ้นบอร์ดสองsw.เอกชน รายได้ปีนี้ 14,495 ล้าน โต 40%**
RAM มุ่งสร้างเครือข่ายอันดับ 2 ของกลุ่มโรงพยาบาลเอกชนที่ใหญ่ที่สุดในไทย ผ่านพันธมิตรโรงพยาบาลกว่า 46 แห่งทั่วประเทศ ชูขนาดบริการกว่า 7,800 เตียง มุ่งเป้าเป็นศูนย์กลางแพทย์ครบวงจร ส่งชีกโตรมาส 3/68 และไตรมาส 4/68 รายได้โต รับผู้ป่วยเพิ่มขึ้น ยันรายได้รวมปีนี้โต 40% แต่ 14,495 ล้านบาท
- **ACG สิ้น Q3 ดีกว่า Q2 ยอดขายรถยนต์พุ่ง**
ACG คาดผลงานไตรมาส 3/68 ดีกว่าไตรมาส 2/68 หลังยอดขายธุรกิจการจำหน่ายรถยนต์และอุปกรณ์ตกแต่งเพิ่มขึ้น และมีรายได้จากการให้บริการซ่อมบำรุงและจำหน่ายอะไหล่ที่ดีขึ้น เหตุ ออโตคลิกบายเอชจี มีรายได้บริการซ่อมแซมยานยนต์ทุกยี่ห้อประเภทเร่งด่วน (Fast Fit) เพิ่มขึ้น คาดไตรมาส 4/68 ได้รับตลาดรถยนต์พุ่ง
- **JSP ปรับกลยุทธ์รับเงินนี้ฟเวอร์ มั่นใจยอดขายปีนี้พุ่ง 1 พันล้าน**
เจเอสพี ปรับกลยุทธ์หันมาเน้นทำการตลาดออนไลน์อย่างเต็มตัว ปีนี้ยอดขายไตรมาสสุดท้าย ล่าสุดเข้าร่วม เงินนี้ไลฟ์ ยอดขายสินค้าแบรนด์สุภาพโศกพุ่ง และต่อยอดคอเดอร์ OEM มั่นใจยอดขายปีนี้พุ่ง 900-1,000 ล้านบาท
- **TEGH จับมือ กยท. บริหารจัดการผลผลิตยางพารา 5,000 ตัน/เดือน**
TEGH ลงนาม MOU กับการยางแห่งประเทศไทย (กยท.) เพื่อร่วมมือบริหารจัดการผลผลิตยางพาราให้มีความสมดุล ตั้งเป้ารวบรวมผลผลิตยางพาราไม่น้อยกว่า 5,000 ตันต่อเดือน ตลอดระยะสัญญา 5 ปี มุ่งผลักดันไทยสู่ศูนย์กลางอุตสาหกรรมยางในภูมิภาค
- **ITD เชิญงานใหม่ 3 สัญญา 366 ล้าน โครงการก่อสร้างสะพานข้ามแม่น้ำเจ้าพระยา**
ITD คว้านงานก่อสร้าง 3 สัญญา มูลค่ารวม 366.68 ล้านบาท ก่อสร้างงานไฟฟ้า-สร้างบ่อพัก-ก่อสร้างสายไฟใต้ดิน-ก่อสร้างประปา โครงการก่อสร้างสะพานข้ามแม่น้ำเจ้าพระยา บริเวณแยกเทียกกายช่วงที่ 3
- **สรุป 'คนละครึ่งพลัส' วันแรก ยอดสมัครเข้าร่วมพุ่ง 20.8%**
คลังรายงานผลการเปิดลงทะเบียนร้านค้าที่สนใจเข้าร่วมโครงการคนละครึ่งพลัสในวันแรก ยอดสมัครเข้าร่วมพุ่ง 20.8% ส่วนลงทะเบียนภาคประชาชนเริ่ม 20 ต.ค.นี้ ด้าน ม.หอการค้าฯ เผยมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจปลายปีช่วยดันจีดีพีโตเพิ่มระหว่าง 0.5-0.8%



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 และเป็นข้อมูลสำหรับผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ 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 เคทีบีเอสซี จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800