

เปิดมุมมอง 3 โบรกฯ ส่องกลยุทธ์ลงทุน พร้อมเสิร์ฟหุ้นเด่นวันนี้



ข่าวล่าสุด | 26 กันยายน 2025



#ทันทัน – บล.ฟินันเซีย ไซรัส มองแนวโน้มตลาดวันนี้ คาด SET Index จะแกว่ง Sideways to Sideways Up ในกรอบ 1,280-1,295 จุด แม้บรรยากาศการลงทุนต่างประเทศจะดูค่อนข้างไปในทางลบ แต่คาดปัจจัยการเมืองในประเทศและมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและตลาดทุนยังเป็นปัจจัยหนุน เมื่อคืนที่ผ่านมาสหรัฐฯ รายงานตัวเลขเศรษฐกิจหลายตัวออกมาแข็งแกร่งกว่าคาด ทั้ง GDP 2Q25 ที่ +3.8% ดีกว่าคาดการณ์ครั้งก่อน ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนเดือน ส.ค. ที่พลิกมาเป็นบวก 2.9% m-m รวมถึงผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ที่ต่ำกว่าคาด ปัจจัยดังกล่าวทำให้ตลาดลดความน่าจะเป็นที่ FED จะปรับอัตราดอกเบี้ยในอนาคตลงบ้าง ส่งผลให้ Dollar Index และ Bond Yield ปรับตัวพุ่งขึ้นพอสมควร

โดยเห็นแรงขายทั้งในหุ้น พันธบัตร และทองคำ เข้าถือครองดอลลาร์ ส่งผลให้ค่าเงินสกุลเอเชียเข้านี้ยังอยู่ในทิศทางอ่อนค่าและกดดันดัชนี

อย่างไรก็ตามสำหรับไทยยังคงมีปัจจัยในประเทศที่หนุนจากกรม.ใหม่ทีเตรียมเดินหน้ามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ เช่น คนละครึ่งพลัส รวมถึงมาตรการสนับสนุนตลาดทุนที่ได้เข้าหารือกับ FETCO วานนี้ เราจึงยังมองว่าดัชนียังมีโอกาสไต่ระดับขึ้นทดสอบ High เดิมได้อีกครั้งในระยะถัดไป หนุนจากแรงซื้อหุ้นกลุ่ม Domestic และ Consumption Play เรายังชอบกลุ่มค้าปลีก ไฟแนนซ์ อาหาร การแพทย์ แนะนำ Selective Buy โดยมองกรอบบนของดัชนีระยะสั้นที่ 1,330+- จุด และ Upside จะเปิดกว้างขึ้นในปีหน้า เป้าต้นมองเป้าหมายดัชนีปี 2026 ที่ราว 1,400+- จุด

กลยุทธ์ : เลือกลงทุนในหุ้น Domestic และ Consumption Play ที่มีแนวโน้มกำไร 2H25 แข็งแรง

หุ้นเด่นเดือน ก.ย. : CPN, ICHI, MTC, STECON, SYNEX

FSSIA Portfolio : BA, BDMS, CENTEL, CPALL, ICHI, KBANK, MTC, STECON

หุ้นเด่นวันนี้ : ICHI

- แนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมายปี 2026 ที่ 14 บาท
- เราคาดกำไร 3Q25 ที่ 360 ลบ. +12% q-q, +1% y-y โดยได้แรงหนุนจากมูลค่าตลาดขาเขียวเดือน ก.ค. ที่กลับมา +2.1% y-y เป็นครั้งแรกในรอบ 4 ไตรมาส แนวโน้มรายได้ ICHI เดือน ก.ค. พุ่งตัว q-q และดีต่อในเดือน ส.ค. แม้จะเป็น Low Season ผู้บริหารมั่นใจว่าแนวโน้ม 2H25 จะดีกว่า 1H25
- เราประเมินกำไรปี 2025 ที่ 1.3 พันลบ. -3% y-y และกลับมาเติบโต +7% y-y ในปี 2026 จุดเด่นคือ Dividend Yield ที่สูงราว 9-10% ต่อปี รวมถึงเป็นหนึ่งในหุ้นที่คาดว่าจะได้อานิสงส์บวกจากมาตรการกระตุ้นการบริโภคคนละครึ่งพลัสจากกรม.ใหม่
- แนวรับ 12.40-12.30 บาท แนวต้าน 13//13.80-14 บาท

ด้าน บล.ดาโอ คาดดัชนีฯ มีโอกาสปรับตัวสูงขึ้น ปัจจัยภายในประเทศ มีแรงหนุนจากการซื้อสุทธิของนักลงทุนต่างชาติ และการเร่งผลักดันมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลชุดใหม่ แนวรับสำคัญ 1280 จุดตลาดต่างประเทศมีแรงกดดันจากปัจจัยภายนอกที่ทำให้โอกาสในการลดดอกเบี้ยของ Fed ลดลง หลังตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ออกมาแข็งแกร่งกว่าคาด รวมถึงความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่เพิ่มขึ้น

ปัจจัยในประเทศ

- ค่าเงิน : เข้านี้ เงินบาท 32.2 บาท/ดอลลาร์ แต่เรากังวลน้อยลงเพราะมาจากการแข็งค่าของดอลลาร์ (Dollar Index 98.4)
- Fund Flow : นักลงทุนต่างชาติยังคงซื้อสุทธิในตลาดหุ้นไทยรวม 840.78 ล้านบาท เมื่อวันที่ 25 ก.ย. ในขณะที่ขายสุทธิในตลาดพันธบัตร 2,186 ล้านบาท นายกรัฐมนตรีอนุทิน ชาญวีรกูล ยืนยันว่ารัฐบาลจะดำเนินนโยบายเศรษฐกิจอย่างรอบคอบเพื่อหลีกเลี่ยงการถูกปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือ
- การเมืองและนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจ: รัฐบาลเตรียมแถลงนโยบายต่อรัฐสภาในวันที่ 29-30 ก.ย. นายกรัฐมนตรีนำทีมเศรษฐกิจเข้าหารือร่วมกับสภาธุรกิจตลาดทุนไทย (FETCO) เพื่อรับฟังมาตรการ Quick – Big Win ซึ่งรวมถึงการจัดตั้งทีม Thailand Story, การจูงใจบริษัทในกลุ่ม New Economic Driver (BOI/EEC) เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และสำคัญที่สุดคือ การยกเว้นภาษีเงินปันผลสำหรับการลงทุนระยะยาว เพื่อเพิ่มสภาพคล่อง นายกฯ ยืนยันจะเร่งใช้กลไกการตัดสินใจในเชิงบริหารเพื่อแก้ไขกฎระเบียบที่เป็นภาระหรือ Regulatory Guillotine ภายใน 4 เดือนนี้

ปัจจัยต่างประเทศ

- การรายงาน GDP ไตรมาส 2/25 ครั้งที่ 3 ของสหรัฐฯ ขยายตัวที่ระดับ 3.8% (คาดการณ์ 3.31%, ครั้งก่อน 3.3%) ซึ่งส่งผลให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลง หลังทราบตัวเลข ทั้งนี้ ตัวเลขเศรษฐกิจที่ดี ทำให้โอกาสในการลดดอกเบี้ยของ Fed ปรับตัวลง
- ราคาน้ำมันและทองคำ: ราคาน้ำมันดิบ Brent ได้รับแรงซื้อดันขึ้นไปสูงกว่า 68 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลเมื่อวานนี้ เนื่องจากข้อมูลสต็อกน้ำมันลดลงมากกว่าคาดและความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ที่เพิ่มขึ้น ปัจจัยภูมิรัฐศาสตร์ยังคงเป็นความเสี่ยงที่ทำให้น้ำมันอยู่ในช่วงราคาผันผวน ราคาน้ำมันดิบมีผลกระทบต่อหุ้น PTTEP ส่วนราคาทองคำเริ่มพักตัว แต่ยังคง

อยู่ใกล้ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ เนื่องจากความต้องการสินทรัพย์ปลอดภัยท่ามกลางความไม่แน่นอนทางการคลัง และภูมิรัฐศาสตร์ทั่วโลก

- ความตึงเครียดด้านภูมิรัฐศาสตร์และการค้า: มีความตึงเครียดด้านการค้าระหว่างประเทศหลายจุด เช่น จีนได้เพิ่ม 3 บริษัทสหรัฐฯ เข้าในบัญชีดำ (Unreliable Entity List) เนื่องจากเกี่ยวข้องกับการขายอาวุธให้ไต้หวัน ขณะที่สหรัฐฯ เปิดการสอบสวนด้านความมั่นคงแห่งชาติเกี่ยวกับการนำเข้าหุ่นยนต์ เครื่องจักรอุตสาหกรรม และอุปกรณ์ทางการแพทย์ ซึ่งอาจนำไปสู่การเก็บภาษีเพิ่มเติม
 - ความเสี่ยง Shutdown ของรัฐบาลสหรัฐฯ: สำนักงานงบประมาณของทำเนียบขาวได้สั่งให้หน่วยงานของรัฐบาลกลางเตรียมแผนสำหรับการปลดพนักงานจำนวนมาก หากรัฐสภาไม่สามารถอนุมัติเงินทุนก่อนวันที่ 1 ต.ค. ซึ่งอาจสร้างผลกระทบต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจอย่างมาก
- ปัจจัยสัปดาห์หน้า:
- TFEX ครบอายุ series “U” วันจันทร์ที่ 29 ก.ย. 68 อาจทำให้ตลาดผันผวนในช่วงนี้
 - การเริ่มวาระแรกของผู้ว่าการ ธปท. คนใหม่ นายวิทย์ รัตนกร ติดตามทิศทางดอกเบี้ย การประชุม กนง. ครั้งถัดไป 8 ต.ค. 68

Technical : BCH, KAMART

ขณะที่ บล.คิงส์ฟอร์ด ประเมินแนวรับดัชนี SET วันนี้ที่ 1,270 – 1,280 แนวต้าน 1,290 – 1,300 คาดดัชนีทรงตัวระหว่างรอ ม.กระตุ้นเศรษฐกิจหลังการแถลงนโยบายต่อสภาฯ ในวันที่ 29 – 30 ก.ย. แนะนำทยอยซื้อกลุ่มค่าปลึกอุปโภค CPALL, CPAXT, TNP, ICHI, COCOCO/ ไฟแนนท์ SAWAD, MTC, TIDLOR, KTC, TISCO, SGC คาดได้จะประโยชน์จาก ม.กระตุ้นกำลังซื้อ / GUNKUL, EA, SSP คาดได้ประโยชน์จากโครงการโซลาร์ภาคประชาชน 1.5 พันเมกะวัตต์

COCOCO* (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย IAA Consensus 8.25 บาท) แนวโน้มกำไร 3Q68 คาดฟื้นตัว QoQ ได้ต่อการเข้าสู่ช่วง high season ของธุรกิจที่เป็นช่วงหน้าร้อนของยุโรปและสหรัฐฯ ตลาดส่งออกน้ำมะพร้าวขยายตัวได้ดี และแนวโน้ม margin น่าจะฟื้นตัวจากต้นทุนมะพร้าวที่ปรับลดลงต่อเนื่องมาตั้งแต่ต้นปี รวมถึงการทยอยปรับเพิ่มราคาขาย 5-10% ทั้งนี้บริษัทตั้งเป้าหมายยอดขายปี 68 ที่ราว 7-8 พันล้านบาท และปี 69 ที่ 1 หมื่นล้านบาท หนุนจากการออกสินค้าใหม่ ขณะที่การไปผลิตกะทิที่ฟิลิปปินส์ 1Q69 จะช่วยให้ต้นทุนของธุรกิจนี้ลดลง ตลาดคาดการณ์กำไรปี 68-69 ที่ 519 ล้านบาท -24%YoY และ 835 ล้านบาท +61%YoY

SHR* (ซื้อ/ ราคาเป้าหมายBloomberg Consensus 2.14 บาท) กำไรสุทธิ 2Q68 อยู่ที่ 24 ลบ.(พลิกกำไรจากขาดทุนใน 2Q67 ที่ -72 ลบ., -86%QoQ)หนุนจาก Operation ที่แข็งแกร่งของโรงแรมทราย ลากูน่า ภูเก็ต, SAii Lagoon Maldives, และ Hard Rock Hotel Maldives ด้านการดำเนินงานในช่วงไตรมาส3/68 ยังดูดี ช่วง 1ก.ค.-22ก.ย.68 นักท่องเที่ยวเข้ามัลดีฟส์ยัง +11%YoY ขณะที่เดือนก.ค.-ส.ค.เป็นHigh Season ของโรงแรมใน UKนอกจากนี้โรงแรมในไทยยังมีปัจจัยบวกจาก “เที่ยวไทยคนละครั้ง” ปัจจุบัน ตลาดคาด Adj. Profit ปี68และ69 ของ SHR* ที่ 363 ลบ.(+126%YoY) และ 434 ลบ.(+20%YoY) ตามลำดับ



ICHI

COCOCO

SET



รายงาน : ธีรรัตน์ เห็นพร้อม