

เปิดมุมมอง 3 โบรกฯ ส่งกลยุทธ์ลงทุน พร้อมเสิร์ฟหุ้นเด่นวันนี้



ข่าวล่าสุด | 10 ตุลาคม 2025

#หุ้นหุ้น – บล.ฟินันเซีย ไซรัส แนวโน้มตลาดวันนี้ คาด SET Index จะชะลอตัวระยะสั้นโดยมีแนวรับจิตวิทยาที่ 1,300 จุด โดย DELTA มีโอกาสเผชิญแรงขายหลังตลาด.ประกาศให้ติด Trading Alert ระดับ 1 (T1) ซึ่งหากอ้างอิงจากรอบก่อนที่ติดในช่วงเดือน พ.ย. 2024 ราคาหุ้น DELTA ปิดลบ 16% ในวันแรกหลังถูกประกาศให้ติด T1 ซึ่งหากอ้างอิงจากราคาหุ้นปัจจุบัน ประเมินว่ามีโอกาสที่จะกระทบ SET ในเชิงลบราว 25-30 จุด หากปรับลงแรงเท่ากับครั้งก่อน อย่างไรก็ตามเราคาดเม็ดเงินจะถูก Rotate ไหลเข้าหาหุ้นขนาดใหญ่อื่นๆ ให้ปรับขึ้นและช่วงลดผลกระทบเชิงลบดังกล่าวได้บ้าง

ด้านปัจจัยอื่นๆ ยังคงค่อนข้างขาดประเด็นใหม่ทั้งในประเทศที่ต้องติดตามพัฒนาการของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจอื่นๆเพิ่มเติมนอกเหนือจากคนละครึ่งพลัส ขณะที่ฝั่งสหรัฐฯ ยังไม่เห็นวี่แววว่าสภาจะสามารถบรรลุข้อตกลงงบประมาณชั่วคราวเพื่อกลับมาเปิดหน่วยงานราชการ ทำให้ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญยังไม่สามารถถูกรายงานออกมาได้ เราคาดว่าตลาดจะเริ่มให้น้ำหนักและจับตากับผลประกอบการ 3Q25 ของงบจ.มากขึ้น ซึ่งเริ่มเห็นทยอยคาดการณ์กำไรของบริษัทต่างๆออกมาหนาตาขึ้น รวมถึงกลุ่มธนาคารจะเริ่มประกาศกำไร 3Q25 ในสัปดาห์หน้า ภาพรวมกำไร 3Q25 โดยรวมคาดไม่สดใสเนื่องจากเป็น Low Season และขาดมาตรการกระตุ้น แต่โฟกัสหลักคือจะนำไปสู่การปรับลดประมาณการ EPS ทั้งปี 2025-26 ลงหรือไม่ ขณะที่โมเมนตัมกำไร 4Q25 คาดว่าจะฟื้นตัวทั้งจาก High Season ของการท่องเที่ยวและมาตรการกระตุ้นการบริโภค

กลยุทธ์ : เลือกลงทุนในหุ้น Domestic และ Consumption Play ที่มีแนวโน้มกำไร 2H25 แข็งแรง

หุ้นเด่นเดือน ต.ค. : CPALL, ICHI, KTB, MTC, SYNEX

FSSIA Portfolio : BA, BDMS, CENTEL, CPALL, ICHI, KTB, MTC, SYNEX

หุ้นเด่นวันนี้ : ITC

- แนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมายปี 2026 ที่ 18 บาท
- คาดกำไรสุทธิ 3Q25 อยู่ที่ 748 ลบ. +7% q-q, -23% y-y ถือเป็นกำไรที่ดี สามารถบริหารผลกระทบ tariff ได้ดี เราคาดการณ์ได้รวมสกุลบาท +5% q-q, +6% y-y อยู่ที่ 4.7 พันลบ. แม้เจอบาทแข็งค่า 3% q-q และ 7% y-y และมีการ support ชั่วคราวให้กับลูกค้า US บางราย
- จนถึงปัจจุบันสามารถกล่าวได้ว่า ITC ได้รับผลกระทบจาก US tariff ค่อนข้างจำกัด เราคาดว่ากำไรสุทธิปี 2025 ที่ 3 พันลบ. -22% y-y แต่คาดปี 2026 จะกลับมาเติบโตที่ 3.6 พันลบ. +20% y-y ระยะสั้นมี Sentiment หนุนจากค่าเงินบาทที่พลิกมาอ่อนค่า
- แนวรับ 16//15.50 บาท แนวต้าน 17//17.50 บาท

ด้าน บล.คาโอ คาดว่าดัชนีฯ จะถูกกดดันจากหุ้น DELTA เริ่มติด Cash Balance หลังจากที่เราคาดว่าราคาพุ่งขึ้นอย่างร้อนแรงต่อเนื่องหลายวัน อย่างไรก็ตาม เล็งเห็นว่านักลงทุนจะกลับมาให้ความสนใจกับปัจจัยในประเทศ หรือมาตรการเศรษฐกิจ ซึ่งจะช่วยลดผลกระทบเชิงลบจากราคา DELTA ลงได้ในระดับหนึ่ง

ปัจจัยในประเทศ

- การปรับโครงสร้างการลดหย่อนภาษีเงินได้ กระทรวงการคลังอยู่ระหว่างการศึกษาศักยภาพและเตรียมปรับโครงสร้างการลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาใหม่ คาดว่ารายละเอียดของแนวทางใหม่จะแล้วเสร็จและมีความชัดเจนภายในเดือนพฤศจิกายนนี้ แนวคิดที่น่าสนใจคือ Individual Saving Account (ISA) หรือบัญชีออมทรัพย์ส่วนบุคคล ซึ่งอาจเปิดโอกาสให้ประชาชนสามารถเลือกเองว่าจะลงทุนในผลิตภัณฑ์ใดภายใต้ “ถังเดียว” และลดปัญหาความซ้ำซ้อนของผลิตภัณฑ์เฉพาะกิจ
- การกำกับธุรกิจเช่าซื้อ มีการประกาศให้ธุรกิจให้เช่าซื้อและให้เช่าแบบลีสซิ่งรถยนต์และรถจักรยานยนต์ต้องรายงานตัวต่อ ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ตั้งแต่วันที่ 10 ต.ค. 68 ถึง 31 มี.ค. 69
- Fund Flow และค่าเงินบาท นักลงทุนต่างชาติในตลาดหุ้นไทย net sell 449 ลบ. และ Net sell ในตลาดพันธบัตร 321 ลบ. เงินบาทปิดตลาดเย็นวันที่ 9 ต.ค. 68 ที่ระดับ 32.58 บาท/ดอลลาร์ ซึ่งเป็นการอ่อนค่าเล็กน้อย และเป็นระดับที่อ่อนค่าที่สุดในรอบเกือบ 7 สัปดาห์การที่ ธปท. คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายเมื่อวานนี้ (9 ต.ค.) แม้จะมีมุมมองเชิง Dovish ทำให้ Yield Curve ปรับตัวเพิ่มขึ้น 2-6 basis points (bps)
- สถานการณ์ชายแดนไทย-กัมพูชา ผู้บัญชาการเหล่าทัพมีมติเห็นชอบให้ใช้ “กฎอัยการศึก” เพื่อแก้ไขปัญหาชายกัมพูชารุกล้ำอธิปไตยไทย นายกรัฐมนตรีได้ย้ำว่าการแก้ไขปัญหาจะดำเนินการตามกฎหมายไทยควบคู่กับการเจรจาทางการทูต
- DELTA – ตลท. ขึ้น Trading Alert หุ้น DELTA หลังราคาพุ่งร้อนแรงไม่หยุด ใช้ Cash Balance ถึง 30 ต.ค. ... DELTA เคยถูกขึ้นเครื่องหมายนี้มาแล้ว 10 ครั้ง ส่วนใหญ่ราคาจะปรับตัวลดลงในช่วงที่ขึ้นเครื่องหมาย โดยครั้งสุดท้าย เดือน พ.ย.24 ราคาหุ้นปรับตัวลง 12%

ปัจจัยต่างประเทศ

- US Government Shutdown: การปิดหน่วยงานรัฐบาลสหรัฐฯ ในขณะนี้เป็นส่วนสำคัญที่มีผลต่อตลาดทั่วโลก โดยเฉพาะสหรัฐฯ ติดตามการหารือระหว่างพรรครีพับลิกัน และเดโมแครต ในประเด็นเงินอุดหนุนภายใต้กฎหมาย Obamacare หากได้ข้อสรุปแล้ว รัฐบาลสหรัฐฯ จะกลับมาเปิดทำการอีกครั้ง
- ราคาทองคำและเงินฟุ้งสูง ราคาทองคำยังคงอยู่ใกล้ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ แม้จะมีการทำกำไรออกมาบ้างหลังมีข่าวข้อตกลงสันติภาพในตะวันออกกลาง ขณะที่ราคาเงินฟุ้งขึ้นสูงกว่า \$50 ต่อออนซ์ ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบหลายสิบปี
- นโยบายการเงินของ Fed นาย John Williams ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ สาขานิวยอร์ก และเป็นพันธมิตรใกล้ชิดของประธาน Fed สนับสนุนการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติมในปี (2025) โดยมุ่งเน้นความกังวลต่อความเสี่ยงของการชะลอตัวในตลาดแรงงาน. ตลาดคาดว่า Fed จะลดดอกเบี้ยอีกครั้งในการประชุมเดือน ต.ค. และ ธ.ค.
- หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีสหรัฐฯ ตลาดวอลล์สตรีทชะงักและมีสัญญาณของภาวะร้อนแรงเกินไป (Overheating). อย่างไรก็ตาม ความตื่นตัวในหุ้นที่เกี่ยวข้องกับ AI ยังคงผลักดันตลาด. Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. (TSMC) รายงานยอดขายไตรมาส 3/68 เพิ่มขึ้น 30% จากความต้องการที่ยั่งยืนใน AI นักวิเคราะห์ยังคงมุมมองเชิงบวกต่อ TSMC หลังยอดขาย ก.ย. แข็งแกร่ง

Technical : BCH, KAMART

ขณะที่ บล.คิงส์ฟอร์ด ประเมินแนวรับดัชนี SET วันนี้ที่ 1,295 – 1,300 แนวต้าน 1,320 คาดดัชนีมีแนวโน้มชะลอตัวในช่วงวันหยุดยาว กอปรกับ DELTA ติด Cash Balance อาจส่งผลให้ดัชนีผันผวน แนะนำทยอยซื้อกลุ่มโรงไฟฟ้า GULF,BGRIM,GUNKUL ได้ประโยชน์จากโครงการโซลาร์ชุมชน & Direct PPA และ CKP,BCGP คาดกำไร Q3/68 ขยายตัวดี / กลุ่มไอซีที ADVANC,TRUE คาดกำไร Q3/68 เติบโตดี กอปรได้แรงหนุนจากเทรนด์การใช้ AI /กลุ่มท่องเที่ยว AOT,ERW,CENTEL คาดได้ประโยชน์จาก ม.กระตุ้นท่องเที่ยว

CENTEL * (ซื้อเก็งกำไร / ราคาเป้าหมาย IAA Consensus 36.25 บาท) มีประเด็นมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวในประเทศที่เตรียมเข้าที่ประชุม ครม.ในสัปดาห์หน้า ทั้งในเรื่องการลดหย่อนภาษีท่องเที่ยวเมืองรอง และอาจมีเรื่องส่วนงานราชการเบิกจ่ายงบประมาณสำหรับการอบรมสัมมนา ส่วนแนวโน้มผลประกอบการ 3Q68 คาดกำไรปกติดีขึ้น QoQ ตาม RevPar ของโรงแรมทั้งใน กทม.และต่างจังหวัด เช่นเดียวกับธุรกิจอาหารที่ SSSG กลับมาเป็นบวก YoY จากไตรมาสก่อนที่ติดลบ ส่วน 4Q68-1Q69 เข้า season ท่องเที่ยวหนุนกำไรฟื้นตัวต่อเนื่อง อิงจาก consensus ตลาดคาดว่ากำไรปี 68-69 ไว้ที่ 1.64 พันล้านบาท (-6%YoY) และ 1.92 พันล้านบาท (+17%YoY)

ERW* (ชื่อ /ราคาเป้าหมาย Bloomberg Consensus 3.21 บาท)กำไรสุทธิ 2Q68 อยู่ที่ 63 ลบ.(-83%YoY, -82%QoQ) กดดันจากปัจจัยตามฤดูกาล จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่ลดลง และ 2Q67 มีฐานสูงจากกำไรพิเศษ ส่วนการดำเนินงานในช่วงครึ่งปีหลัง 3Q68 คาดว่าจะทยอยฟื้นตัวได้ QoQ หนุนด้วยนักท่องเที่ยวในประเทศ มีปัจจัยบวกเพิ่มเติมจากมาตรการ “เที่ยวไทยคนละครั้ง” ขณะที่ 4Q68 ได้แรงหนุนตามฤดูกาล และสิ้นมาตรการเพิ่มเติมของภาครัฐฯ(เช่น ลดภาษีเที่ยวเมืองรอง) ปัจจุบัน ตลาดคาดว่าในปี68และ69 กำไรสุทธิของ ERW* จะอยู่ที่ 855 ลบ.(-33%YoY) และ 919 ลบ.(+7%YoY) ตามลำดับ



DELTA

ITC

SET



รายงาน : ธิดารัตน์ เห็นพร้อม