

เปิดมุมมอง 3 โบรกฯ ส่องกลยุทธ์ลงทุน พร้อมเสิร์ฟหุ้นเด่นวันนี้



ข่าวล่าสุด | 14 ตุลาคม 2025

ทันทัน – บล.ฟินันเซีย ไซรัส แนวโน้มตลาดวันนี้ คาด SET Index มีโอกาสแกว่ง Sideways to Sideways Down ชะลอตัวลงต่อเนื่อง ชดเชยวานนี้ที่ปิดทำการ ขณะที่แรงกดดันคือสถานการณ์สงครามการค้าสหรัฐฯ-จีนที่ตึงเครียด แม้จะมีสัญญาณผ่อนคลายลงบ้าง คาดกลุ่มเทคโนโลยี พลังงานต้น-กลางน้ำจะถ่วงตลาด และมีโอกาสหมุนเข้าหากกลุ่ม Yield Play รวมถึง Domestic Play คืนวันศุกร์ที่พัฒนามา ทรมับปูขึ้นภาษีสินค้านำเข้าเพิ่มจากจีนอีก 100% และควบคุมการส่งออกซอฟต์แวร์สำคัญ ตอบโต้เงินที่มีการยกระดับการควบคุมส่งออกแร่หายาก

อย่างไรก็ตามล่าสุดท่าทีของทรมับปูอ่อนลง รวมถึงมีข่าวว่าทรมับปูจะยังคงมีกำหนดพบกับสี จิ้น ผิง ในการประชุมเอเปคช่วงปลายเดือน ต.ค. ปัจจัยดังกล่าวทำให้เม็ดเงินไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยง เข้าหาสินทรัพย์เสี่ยงต่ำและปลอดภัยอย่างพันธบัตรและทองคำ ขณะที่ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลงแรงโดยล่าสุด Brent อยู่ที่ US\$63.5 ต่อบาร์เรล ต่ำสุดในรอบกว่า 4 เดือน ด้านปัจจัยในประเทศโดยรวมยังไม่มีประเด็นใหม่ โดยวันนี้จะเริ่มมีการประกาศกำไร 3Q25 ของกลุ่มธนาคารเริ่มด้วย TISCO รวมถึงจะเริ่มเห็นการทยอยคาดการณ์กำไรออกมาหนาตาขึ้น ภาพรวมคาดไม่สดใส แต่ต้องติดตามว่าจะนำไปสู่การปรับลดประมาณการ 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 : GPSC

• แนะนำ “ซื้อ” ราคา

เป้าหมาย 45 บาท

- คาดกำไรสุทธิ 3Q25 ยังแข็งแกร่งหนุนจากต้นทุนก๊าซและอัตราดอกเบี้ยที่ลดลง รวมถึง upside จากแผนเข้าซื้อโรงไฟฟ้า SPP จากกลุ่ม ปตท. และการเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นในโรงไฟฟ้าภายในกลุ่ม
- ปัจจุบันเรคาดกำไรสุทธิปี 2025-26 ที่ 5.8 พันลบ. +42% y-y และ 6.1 พันลบ. +6% y-y ตามลำดับ นอกจากนี้ราคาน้ำมันและ Bond Yield ที่ปรับตัวลงแรงคาดเป็น Sentiment บวกหนุนราคาหุ้น
- แนวรับ 40-39.50 บาท แนวต้าน 42//43 บาท

Fund Flow กระแสเงินทุนต่างชาติไหลเข้าภูมิภาควันศุกร์ US\$871 ล้าน ขณะที่วานนี้พลิกมาไหลออกหนาแน่น US\$2,176 ล้าน ถูกกดดัน หลังทรัมป์ขึ้นภาษีสินค้าจีนอีก 100% หลังจีนยกระดับการควบคุมส่งออกแร่หายาก ส่งผลให้เกิดแรงขายหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี นำโดยไต้หวัน และเกาหลีใต้ US\$1,627 ล้านและ US\$642 ล้าน ตามลำดับ ส่วนอาเซียนเม็ดเงินไหลเข้าอินโดนีเซีย US\$139 ล้าน แต่ไหลออกจากเวียดนาม US\$47 ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนคาดว่ามีโอกาสพลิกมาไหลเข้าบางส่วนหลังท่าที่สหรัฐฯอ่อนลงกับจีน

ด้าน บล.คิงส์ฟอร์ด ประเมินแนวรับดัชนี SET วันนี้ที่ 1,270 – 1,280 แนวต้าน 1,290 – 1,300 คาดดัชนีชะลอตัวรอประเมินปัจจัยเสี่ยงข้อพิพาทสหรัฐ – จีน และรอรายงานกำไร Q3/69 ของกลุ่มธนาคาร แนะนำทยอยซื้อหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า GULF,BGRIM,GUNKUL ได้ประโยชน์จากโครงการโซลาร์ชุมชน & Direct PPA และ EGCO,BCGP มีพอร์ตโรงไฟฟ้าในสหรัฐ / กลุ่มไอซีที ADVANC,TRUE คาดกำไร Q3/68 เติบโตดี ก่อปรได้แรงหนุนจากเทรนด์การใช้ AI /กลุ่มท่องเที่ยว ERW,CENTEL คาดได้ประโยชน์จาก ม.กระตุ้นท่องเที่ยว

MAGURO* (ซื้อเก็งกำไร / ราคาเป้าหมาย IAA Consensus 30.75 บาท) แนวโน้มผลประกอบการ 3Q68 ปรับตัวขึ้นได้ต่อ +QoQ, +YoY หนุนจากการเติบโต SSSG ของสาขาเดิมที่เริ่มฟื้นตัว แต่ key driver หลักยังมาจากการเปิดสาขาใหม่เป็น 49 สาขา (จาก 2Q68 ที่ 45 สาขา) แนวโน้ม 4Q68 คาดกำไรเร่งตัวขึ้นต่อเนื่องจากเป็น high season และมีแผนเปิดสาขาใหม่อีก 3 สาขา ทั้งนี้ในปี 68 ผู้บริหารคาดการณ์รายได้โต +30%YoY และตั้งเป้ายอดขาย 5 พันล้านบาท ภายในปี 2572 ด้วยอัตรากำไรขั้นต้น 50-55% เบื้องต้น Consensus ตลาดคาดการณ์กำไรปี 68-69 ที่ 142 ล้านบาท +46%YoY และ 185 ล้านบาท +30%YoY

ITC* (ซื้อเก็งกำไร/ ราคาเป้าหมาย Bloomberg Consensus 17.60 บาท)ตลาดคาดการณ์กำไรสุทธิ 3Q68 อยู่ที่ 753 ลบ.(-23%YoY, +8%QoQ) มีแรงหนุนในเชิง Volume ตามฤดูกาล ขณะที่สัดส่วนอาหาร Premium เริ่มกลับมา อย่างไรก็ตาม ยังมีปัจจัยกดดันมาจากเงินบาทที่แข็งค่า และการให้ส่วนลดลูกค้าในสหรัฐฯเพื่อรองรับภาษีทรัมป์(10%) ส่วนการดำเนินงานช่วงถัดไป 4Q68 แม้จะยังคงติดลบต่อจากภาษีสินค้านำเข้าสหรัฐฯ(เพิ่มมาที่ 19%) แต่ภาษีอยู่ในระดับที่แข่งขันได้เมื่อเทียบกับประเทศคู่แข่ง และคาดว่า Volume ขายจะยังอยู่ในเกณฑ์ดี ปัจจุบัน ตลาดคาดว่าในปี68 และ69 กำไรสุทธิของ ITC* จะอยู่ที่3,006 ลบ.(-16%YoY) และ 3,333 ลบ.(+11%YoY) ตามลำดับ

ขณะที่ บล.ดาโอ คาดตลาด จะถูกกดดันจากปัจจัยลบภายนอก โดยเฉพาะอย่างยิ่งความกังวลเรื่องสงครามการค้าสหรัฐฯ-จีนที่ปะทุขึ้น คาดว่าจะส่งผลกระทบต่อตลาดหุ้นเอเชียและไทย โดยเฉพาะกลุ่มส่งออกและโภคภัณฑ์ แต่คงต้องรอดูท่าทีของทั้งสองฝ่ายหลังสหรัฐฯ พยายามลดแรงกดดันลงในช่วงวันที่ผ่านมา ปัจจัยในประเทศ ยังมีแรงหนุนจากหุ้น DELTA ที่อาจปรับตัวลงต่อ การรายงานกำไรหุ้นธนาคาร(ไทย+สหรัฐฯ) ที่จะเริ่มในสัปดาห์นี้ ทั้งนี้ เราประเมินกรอบดัชนีฯ สัปดาห์นี้ไว้ที่ 1270-1300 จุด

ปัจจัยในประเทศ

- การเมืองและการแก้ไขรัฐธรรมนูญ การประชุมคณะรัฐมนตรี (ครม) และการประชุมคณะรัฐมนตรีเศรษฐกิจนัดแรก ในวันที่ 14-15 ตุลาคม 2568 จะย้ายไปจัดที่อาคารรัฐสภา เพื่อป้องกันปัญหาการตรวจสอบองค์ประชุม เนื่องจากในวันดังกล่าวจะมีการประชุมร่วมกันของรัฐสภาเพื่อพิจารณาร่างแก้ไขรัฐธรรมนูญเพิ่มเติมมาตรา 256 และแก้ไขเพิ่มเติมหมวด 15/1 ซึ่งเกี่ยวข้องกับการจัดตั้ง สภาร่างรัฐธรรมนูญ (ส.ส.ร) การประชุมครั้งนี้ถือเป็นการพิจารณาในวาระแรก และดาโอคาดว่าพิจารณาในวาระที่ 2 และ 3 จะแล้วเสร็จและนำมาพิจารณาได้ทันในสมัยประชุมหน้า (ช่วงเดือนธันวาคม 2568)
- การเจรจาภาษีกับสหรัฐฯ คาดว่าจะมีการหารือถึงความคืบหน้าในการเจรจาภาษีกับสหรัฐฯ รวมถึงการแต่งตั้งทีมไทยแลนด์ชุดใหม่ที่จะเจรจากับสหรัฐฯ เพื่อลดอัตราภาษีนำเข้าที่ไทยได้รับในขั้นต้นที่ 36%
- ผลประกอบการกลุ่มธนาคาร หุ้นกลุ่มธนาคารเตรียมรายงานผลประกอบการไตรมาส 3/2568 โดย TISCO จะเป็นรายแรกที่รายงานในวันที่ 14 ต.ค. นี้ ตามด้วย KKP* ในวันที่ 20 ต.ค. และ BBL, KBANK, KTB, SCB, TTB* ในวันที่ 21 ต.ค. ... DAOL ประเมินกำไรหุ้นธนาคาร 5 ตัวที่ทำประมาณการกำไร ไว้ที่ 5.6 หมื่นลบ. +2.2% yoy ; -0.6% qoq ด้านกำไรตลาด เราคาดไว้เบื้องต้น ที่ 2.46 แสนลบ. 5%yoy;-13%qoq
- Fund Flow และค่าเงินบาท นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้นไทย 1,713.22 ล้านบาท และซื้อสุทธิในตลาดพันธบัตร 29 ล้านบาท ณ วันที่ 10 ต.ค. เงินบาทปิดตลาดเย็นวันดังกล่าวที่ระดับ 32.73 บาท/ดอลลาร์ โดยเป็นการแข็งค่าเล็กน้อยจากช่วงเช้าที่ 32.77 บาท/ดอลลาร์ และเคลื่อนไหวตามทิศทางตลาดโลก ดาโอทราบว่าผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท) กล่าวว่า ธปท. ยังมีช่องว่างในการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายเพื่อสนับสนุนเศรษฐกิจหากจำเป็น และมีการจับตาความผันผวนของค่าเงินบาทที่มาจากการซื้อขายทองคำออนไลน์

- หักรายตัว หักร DELTA* ปรับตัวลงแรงเมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา และเป็นปัจจัยกดดันตลาดหุ้นไทย หลังจากถูกขึ้น Trading Alert: Cash Balance ตั้งแต่ 10-30 ต.ค.68 โดย DELTA มีผลต่อดัชนีฯ -12 จุด (ในอดีต การลดลงของราคาหุ้น DELTA ช่วงที่ติด Cash Balance เฉลี่ย -12% ; วันศุกร์ -9%)
- สถานการณ์ ไทย-กัมพูชา ยังต้องคอยติดตาม หลังผ่านเส้นตายที่ให้ ประชาชนเขมรย้ายออกจากพื้นที่

ปัจจัยต่างประเทศ

- สงครามการค้าสหรัฐฯ-จีน ประธานาธิบดีทรัมป์ได้ประกาศเตรียมเก็บภาษีเพิ่มเติม 100% กับจีน ... ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ดิ่งหนักสุดใน 6 เดือน หุ้นเทคโนโลยีได้รับผลกระทบหนักสุดจากความกังวลห่วงโซ่อุปทาน สินทรัพย์ปลอดภัย แร่เงินพุ่งสูงขึ้น 3.7% ไกล่ระดับ \$50 ต่อออนซ์ และเกิดการแห่เข้าสู่ทองคำและ Treasuries ด้านคริปโตเคอร์เรนซีถูกเทขายอย่างรุนแรง คาดมีผลกระทบมาถึงตลาดหุ้นเอเชีย รวมถึงไทย โดยเฉพาะหุ้นส่งออกและ Commodity ... ข่าวนานี้ ประธานาธิบดีทรัมป์ส่งสัญญาณประนีประนอมเพื่อลดความกังวลด้านการค้าลง
- ข้อพิพาทภาษีของทรัมป์ คำสั่งศาลอุทธรณ์ที่อนุญาตให้มีการบังคับใช้ภาษีทรัมป์จะครบกำหนดในวันที่ 14 ตุลาคมนี้ โดยศาลสูงสุดได้กำหนดให้มีการไต่สวนด้วยวาจาในวันที่ 5 พฤศจิกายน 2568 ความไม่แน่นอนทางกฎหมายนี้ส่งผลกระทบต่อความมั่นคงของภาษีนำเข้า

Technical : BCH, KAMART



GPSC

SET



รายงาน : ธิดารัตน์ เห็นพร้อม