

เปิดมุมมอง 3 โบรกฯ ส่งกลยุทธ์ลงทุน พร้อมเสิร์ฟหุ้นเด่นวันนี้



ข่าวล่าสุด | 21 ตุลาคม 2025

#หุ้นหุ้น -บล.ฟินันเซียไชรัส แนวโน้มตลาดวันนี้ คาด SET Index จะแกว่งตัวในแดนบวกต่อเนื่องเข้าหากรอบ 1,290-1,300 จุด หนุนจากบรรยากาศการลงทุนทั่วโลกที่ผ่อนคลายความกังวลต่อความเสี่ยงด้านสินเชื่อของธนาคารภูมิภาคสหรัฐฯ ขณะที่ Government Shutdown ของสหรัฐฯ เริ่มมีข่าวว่าอาจสิ้นสุดในสัปดาห์นี้ ส่งผลให้เม็ดเงินไหลกลับเข้าหาสินทรัพย์เสี่ยง อย่างไรก็ตามหากพิจารณาการเคลื่อนไหวของสินทรัพย์อื่นๆ ยังคงมีความระมัดระวัง โดย Bond Yield สหรัฐฯ และ Dollar Index ยังคงทรงหรือย่อตัวเล็กน้อยในระดับต่ำ ขณะที่ราคาทองคำพลิกพุ่งขึ้นทำ New High เมื่อคืนที่ผ่านมา

โดยเราประเมินตลาดยังติดตามแนวโน้มเศรษฐกิจสหรัฐฯว่าจะชะลอตัวมากขึ้นเพียงใด รวมถึงติดตามพัฒนาการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนโดยเฉพาะการพบกันรอบระหว่างทรัมป์และสี จิ้นผิงปลายเดือนนี้ที่เกาหลีใต้ ส่วนตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญที่จะรายงานวันศุกร์คือ US CPI และอาจต่อเนื่องด้วยการจ้างงานนอกภาคเกษตรในสัปดาห์หน้าหากสหรัฐฯกลับมาเปิดหน่วยงานราชการได้อีกครั้ง

ส่วนปัจจัยในประเทศยังคงมีแรงหนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยการประชุมครม.วันนี้คาดว่าจะมีการอนุมัติโครงการกระตุ้นท่องเที่ยวปลายปีลดหย่อนภาษี คาดหนุนหุ้นในกลุ่ม Domestic Play ในระยะ 3-6 เดือนข้างหน้า ขณะที่ Bond Yield 10 ปีของไทยขยับตัว 10-15 bps สู่ระดับ 1.6% ซึ่งอาจสะท้อนความคาดหวังต่อเศรษฐกิจที่ดีขึ้นในระยะถัดไป ด้านนโยบายการเงินยังมีแนวโน้มผ่อนคลายต่อเนื่องทั้ง Fed ที่คาดลดดอกเบี้ยอีก 2 ครั้งปีนี้และ 3 ครั้งปีหน้า ขณะที่กนง.คาดมีโอกาสปรับลดอีก 1 ครั้ง ระยะสั้นเราให้น้ำหนักที่กำไร 3Q25 กลุ่มธนาคารที่จะรายงานครบในวันนี้ รวมถึงการทยอยคาดการณ์กำไรบริษัทจดทะเบียนฝั่ง Real Sector ที่จะหนาแน่นขึ้น โดยต้องติดตามว่าจะเห็นการปรับลดประมาณการปี 2025-26 ลงเพิ่มเติมหรือไม่

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 : ADVANC

• แนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมายเฉลี่ย IAA consensus 335.72 บาท

• ประเมินกำไรปกติ 3Q25 อยู่ที่ 1.13 หมื่นลบ. +3% q-q, +29% y-y หนุนจากทั้งรายได้รวมที่ยังเห็นการขยายตัว q-q และ y-y ทั้งกลุ่ม

Mobile และ Fixed Broadband ที่ได้แรงหนุนจากการ cross- and up-sales content และ net add เพิ่มขึ้น บวกกับ ผลบวกการประหยัดต้นทุนจากการประมูลคลื่น 2100 MHz เริ่มรับรู้ ส.ค.25

- เราคาดว่าแนวโน้มกำไรของ ADVANC จะยังเป็นขาขึ้นต่อเนื่องในปีหน้า จากภาพการแข่งขันที่ไม่รุนแรงและเอื้อต่อการทำไร Consensus คาดกำไรปี 2025 ที่ 4.28 หมื่นลบ. +22% y-y และปี 2026 ที่ 4.6 หมื่นลบ +8% y-y
- แนวรับ 295//290 บาท แนวต้าน 305//309 บาท

ด้าน บล.ดาโอ คาดดัชนีตลาดหุ้นไทยคาดว่าจะยังคงสามารถยืนเหนือระดับ 1270 จุด ซึ่งเป็นกรอบล่างได้ แนวโน้มตลาดยังคงคาดว่าจะเคลื่อนไหวในกรอบแคบระหว่าง 1270-1300 จุด ต่อไป จนกว่าจะมีปัจจัยหนุนตลาดตัวใหม่ ๆ เข้ามา

ปัจจัยในประเทศ

- มาตรการ Quick Big Win: การลงทะเบียนวันแรกของมาตรการคนละครึ่งพลัสดีเกินคาด นายกฯ เพชรมว.คลัง คาดว่าจะเตรียมออกเพิ่มเฟสที่ 2 เชื่อผลตอบแทนการใช้จ่ายดี ส่วนวันนี้นัดติดตามการประชุม ครม. ลงมติอนุมัติโครงการลดหย่อนภาษีจากมาตรการเที่ยวเมืองหลัก เมืองรอง ซึ่งเป็นผลดีกับการท่องเที่ยวในประเทศ และรวมถึงติดตามความคืบหน้าของมาตรการพลังงาน อาทิ Direct PPA ซึ่งดีกับหุ้นโรงไฟฟ้า (BGRIM, GULF) และผู้ขายน้ำในพื้นที่นิคม (EASTW, WHAUP)
- การประชุมสภากฎหมายสภามะเฮอร์ : นายกฯ ยกให้เป็น วาระแห่งชาติ ที่จะนำเข้าสู่ที่ประชุม ครม. ในวันพรุ่งนี้ (22 ต.ค.) โดยมีการสั่งการใช้ “ยาแรง” เช่น การระงับสัญญาณอินเทอร์เน็ตที่ส่งจากไทยไปยังพื้นที่สภามะเฮอร์ของเพื่อนบ้านทั้งหมด
- การหารือ ส.อ.ท. – ธ.พ.: สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (ส.อ.ท.) มีการนัดหารือกับผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย (ธ.พ.) ในวันนี้ (21 ต.ค.) เพื่อหารือแนวทางรับมือผลกระทบจาก ภาษีสหรัฐฯ และสงครามการค้า, การส่งเสริมสภาพคล่องทางการเงินและปัญหาหนี้ SME, รวมถึงความกังวลต่อ ค่าเงินบาทที่แข็งค่า
- Fund Flow : เงินบาทปิดที่ระดับ 32.70 บาท/ดอลลาร์ ในวันที่ 20 ต.ค. โดยแข็งค่าขึ้นจากช่วงเช้า แต่แนวโน้มโดยรวมยังอยู่ในทิศทางอ่อนค่า โดยคาดการณ์กรอบเคลื่อนไหวที่ 32.65-32.80 บาท/ดอลลาร์ นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิในตลาดหุ้นไทยรวม 88 ล้านบาท (SET+MAI) ในวันที่ 20 ต.ค. แต่ขายสุทธิในตลาดตราสารหนี้ 662 ล้านบาท
- การรายงานผลประกอบการหุ้นกลุ่มธนาคาร: วันนี้ (21 ต.ค.) ติดตามการรายงานของหุ้นธนาคาร ได้แก่ BBL, KBANK, KTB, SCB ... DAOL ประเมินกำไรหุ้นธนาคาร 5 ตัวที่ทำประมาณการกำไร ไว้ที่ 5.6 หมื่นลบ. +2.2% yoy ; -0.6% qoq ด้านกำไรตลาด เราคาดไว้เบื้องต้น ที่ 2.46 แสนลบ. +24%yoy; -27%qoq

ปัจจัยต่างประเทศ

- สงครามการค้าสหรัฐฯ-จีน: ข้อตกลงสงบศึกทางการค้าสหรัฐฯ-จีน จะสิ้นสุดลงใน 10 พ.ย. 68 พร้อมทั้งการขู่เก็บภาษีเพิ่มอีก 100% ใน 1 พ.ย. 68 ด้านสหรัฐฯ ให้เปิดเผย 3 ข้อเรียกร้องกับจีนสำหรับการเจรจา ได้แก่ ประเด็นแร่หายาก การหยุดส่งออก เพนทานิล และการกลับมาซื้อ ถั่วเหลือง ติดตามฝ่ายบริหารกำหนดเจรจาระดับรัฐมนตรีที่มาเลเซีย ก่อนการพบกันของทั้งสองประธานาธิบดีที่การประชุม APEC เกาหลีใต้
- Government Shutdown สหรัฐฯ: การปิดหน่วยงานรัฐบาลครั้งนี้อาจยาวนานที่สุด ขณะนี้หยุดชะงักมากกว่า 20 วันแล้ว ซึ่งยาวนานเป็นอันดับ 3 รองจากการปิดหน่วยงานในปี 1995(21วัน) และปี 2018(34วัน) คาดว่าสร้างความเสียหายต่อ GDP สหรัฐฯ ราว 0.1-0.2% ต่อสัปดาห์
- Morgan Stanley ยังคงมุมมองระยะยาวในระยสั้น โดยชี้ว่าตลาดหุ้นยังไม่ “all-clear” (ปลอดภัย) เนื่องจากความเสี่ยงเรื่องความตึงเครียดทางการค้าที่ยังไม่คลี่คลาย และการปรับลดประมาณการกำไร (earnings revisions) ที่ชะลอตัว
- การเมืองญี่ปุ่น: พรรคเสรีประชาธิปไตย (LDP) ของญี่ปุ่นได้บรรลุข้อตกลงจัดตั้งรัฐบาลผสมกับพรรคนวัตกรรมญี่ปุ่น (JIP หรือ Ishin) เรียบร้อยแล้ว เตรียมแต่งตั้ง ซานาเอะ ทาคาอิชิ ขึ้นเป็นนายกรัฐมนตรีหญิงคนแรกของประเทศ ซึ่งทำให้เงินเยนอ่อนค่าลงและตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้นวานนี้ และคาดว่าจะการลงมติในรัฐสภาเพื่อเลือกนายกฯ จะเกิดขึ้นในวันนี้

Technical : BCH, KAMART

ขณะที่ บล.คิงส์ฟอร์ด ประเมินแนวรับดัชนี SET ที่ 1,275 – 1,280 แนวต้าน 1,290 – 1,300 คาดดัชนีมีโอกาสฟื้นตัว หลังความกังวลต่อธ.ภูมิภาคสหรัฐเริ่มลดลง และภาวะขัดขวางสหรัฐมีโอกาสยุติในสัปดาห์นี้ แนะนำทยอยซื้อกลุ่มโรงไฟฟ้า GULF,BGRIM,GUNKUL,EGCO,BCPG ได้ประโยชน์จากโครงการโซลาร์ชุมชน & Direct PPA / กลุ่มไอซีที ADVANC,TRUE คาดกำไร Q3/68 เดบิตได้ปัจจัยหนุนจากเทรนด์การใช้ AI /กลุ่มค้าปลีก & ท่องเที่ยว CPALL,CPAXT,TNP, AOT,ERW,CENTEL คาดได้ประโยชน์จาก ม.กระตุ้นเศรษฐกิจ

GUNKUL* (ซื้อเก็งกำไร / ราคาเป้าหมาย IAA Consensus 3.04 บาท) มีโอกาสเข้าประมูลงาน Direct PPA 2,000 MW ที่ กบง.เตรียมพิจารณาช่วงปลาย พ.ย. รวมถึงงานรับเหมาไฟฟ้า (EPC) ที่คาดว่าจะได้รับประโยชน์จากนโยบายไฟฟ้าโซลาร์ภาคประชาชน สำหรับกำไร 3Q68 คาดกำไรยังไม่เด่นลดลง QoQ จากฐานที่สูง และปัจจัยฤดูกาล แต่แนวโน้ม 4Q68 น่าจะฟื้นตัวได้จากโรงไฟฟ้าพลังงานลมและธุรกิจ EPC ยังมี backlog ทยอยรับรู้ราว 4 พันลบ.และคาดว่าจะสามารถเซ็น PPA หลัง กพข.อนุมัติโครงการพลังงานหมุนเวียนเฟส 2 ในส่วนของ wind farm ที่ 284 MW ซึ่งค้างท่ออยู่ ส่วนประเด็นเวียดนามปรับลดค่าไฟฟ้าน่าจะเห็นความชัดเจนใน 4Q68 เช่นกัน ด้วยโอกาสเติบโตมีมาก ขณะที่ P/E ปัจจุบันเพียง 11 เท่าจึงน่าสนใจลงทุน IAA consensus คาดกำไรปี 68 ที่ 1,695 ลบ. +2%YoY dividend yield 4.4%

CPN* (ซื้อ / ราคาเป้าหมายBloomberg Consensus 67.65 บาท) กำไรสุทธิ 1H68 อยู่ที่ 8,532 ลบ.-2%YoY โดยธุรกิจให้เช่าศูนย์การค้ายังคงได้ แต่กดดันจากธุรกิจอสังหาที่พ้ออาศัย อย่างไรก็ตาม ช่วงครึ่งปีหลัง 2H68 มีโอกาสที่จะฟื้นตัวจากครึ่งแรก หนุนด้วย 1.โมเมนตัมธุรกิจให้เช่า ตามกลยุทธ์ Retail-Led Mixed-Use Development/เปิด Central Park, Central กระบี่2.ปัจจัยหนุนจากม.ภาครัฐฯ เช่น “เที่ยวไทยคนละครึ่ง”/ปัจจัยตามฤดูกาลในQ4 และ 3.ยอดโอนคอนโดกลับมา/เปิดโครงการแนวราบใหม่ๆ ปัจจุบัน ตลาดคาดว่าในปี68และ69 กำไรสุทธิของCPN* จะอยู่ที่ 17,198 ลบ.(+3%YoY) และ 18,809 ลบ.(+9%YoY)



ADVANC

SET