

เปิดมุมมอง 3 โบรกฯ ส่งกลยุทธ์ลงทุน พร้อมเสิร์ฟหุ้นเด่นวันนี้



Share

Share

ข่าวล่าสุด | 22 ตุลาคม 2025

กันหุ้น -บล.ฟินันเซีย ไซรัส แนวโน้มตลาดวันนี้ คาด SET Index จะแกว่งตัว Sideways to Sideways Up โดยชะลอความร้อนแรงลงหลังฟันตัวพอสมควร 2 วันก่อนหน้า ขณะที่ภาพรวมยังขาดปัจจัยใหม่เข้ามากระตุ้นที่ชัดเจน รวมถึงเข้าช่วงวันคาบเกี่ยววันหยุดในประเทศ ไฟก๊สของตลาดอยู่ที่ตัวเลข US CPI คืนวันศุกร์ รวมถึงติดตาม US Government Shutdown ว่าจะคลี่คลายได้ในสัปดาห์นี้หรือไม่

ขณะที่สัปดาห์จะมี Event สำคัญที่จะส่งผลต่อการเคลื่อนไหวของสินทรัพย์ต่างๆมากขึ้น ทั้งการประชุม FED รวมถึงโอกาสในการพบกันนอกรอบระหว่างทรัมป์และสี จิ้น ผิง ประเด็นภาษีการค้าในการประชุมเอเปกที่เกาหลีใต้ปลายเดือนนี้

ภาพรวมตลาดยังคงมีความระมัดระวังและยังจับตาแนวโน้มการชะลอตัวของเศรษฐกิจ โดย Bond Yield 10 ปี สหรัฐฯยังคงชะลอตัวและต่ำกว่า 4% ขณะที่ทองคำเผชิญแรงขายทำกำไรอย่างรุนแรงระยะสั้น 8% แต่ระดับ US\$4,000 ต่อออนซ์ และส่งผลให้ Dollar Index แข็งค่าขึ้น

ส่วนปัจจัยในประเทศยังมี Catalyst เชิงบวกจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในประเทศทั้งการใช้จ่ายและการท่องเที่ยว ซึ่งจะช่วยลดผลกระทบเชิงลบจากการส่งออกที่ชะลอตัว คาดยังเป็นปัจจัยหนุนกลุ่ม Domestic Play ในระยะ 3-6 เดือนข้างหน้า ระยะสั้นจับตาผลประกอบการ 3Q25 ผัสด Real Sector หลังกลุ่มธนาคารออกมาดีกว่าคาดมากจากรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย ภาพรวมกำไรไม่สดใสจาก Low Season และเศรษฐกิจที่ซบเซา แต่ให้ติดตามว่าจะนำไปสู่การปรับลดประมาณการ EPS ปี 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 : GFPT

- แนะนำ “แก๊งกำไร” ราคาเป้าหมาย 12 บาท
- คาดกำไรสุทธิ 3Q25 ลุ้นทำ New High ที่ 680-700 ลบ. โตทั้ง q-q และ y-y แม้ปริมาณส่งออกไถ่ลดลงจากปัญหาขาดแคลนแรงงานกัมพูชาและราคาโคร่งไก่ในประเทศลดลง แต่ถูกหักล้างได้ทั้งหมดด้วยต้นทุนวัตถุดิบที่ลดลง ทำให้ Gross Margin คาดยังขยับขึ้นแตะ 19.8% ทำจุดสูงสุดในรอบ 17 ปี
- แนวโน้มกำไร 4Q25 ยังดูดีต่อแม้เป็น low season เพราะปัญหาแรงงานคลี่คลาย คาดปริมาณส่งออกไถ่ปรับขึ้นและคาดยังได้ผลบวกจากต้นทุนวัตถุดิบที่อยู่ในระดับต่ำ เบื้องต้นอาจเห็นกำไรระดับ 630-650 ลบ. ซึ่งจะทำให้กำไรทั้งปี 2025 จะทำ New High ที่ 2.6 พันลบ. +32% y-y
- แนวรับ 9.90//9.70 บาท แนวต้าน 10.40//10.80 บาท

ด้าน บล.ดาโอ มอง SET มีแนวโน้มบวกต่อ หลังจากที่ดีขึ้นฯ วิ่งเข้าใกล้ 1300 จุด ซึ่งหากผ่านไปได้จะเป็นสัญญาณบวกอีกครั้ง แรงหนุนหลักมาจากการรายงานผลประกอบการหุ้นกลุ่มธนาคารที่ออกมาดี และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในประเทศ รวมถึงความคาดหวังเชิงบวกจากการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน

ปัจจัยในประเทศ

- มาตรการ Quick Big Win: รัฐบาลทยอยออกมาตรการตามนโยบาย 5 เสาหลัก 1 ฐานราก ทั้งในส่วนของการกระตุ้นเศรษฐกิจ ลดหย่อนภาษี รวมถึงมาตรการด้านพลังงานซึ่งจะเข้าที่ประชุม ครม. สัปดาห์หน้า เรายังติดตามมาตรการอื่นๆ ที่คาดว่าจะมีการประกาศออกมาอย่างต่อเนื่อง
- การหารือ ส.อ.ท. – ธปท.: ส.อ.ท. เสนอให้ ธปท. ดูแล 3 ประเด็นหลัก ได้แก่ การค้าทองคำ การซื้อขายคริปโทเคอร์เรนซี และการเคลื่อนย้ายทุนสีเทา ส.อ.ท. ชี้ว่าอัตราแลกเปลี่ยนที่เหมาะสมสำหรับการแข่งขันควรอยู่ที่ 34-35 บาท/ดอลลาร์
- ผลประกอบการหุ้นกลุ่มธนาคาร โดยรวมถือเป็นปัจจัยบวกที่ช่วยหนุนตลาดหุ้นไทย โดยเฉพาะผลประกอบการของธนาคารขนาดใหญ่บางแห่งที่ออกมาดีกว่าที่เราคาดการณ์ไว้ 11% โดย BBL และ KBANK นำเด่นในเรื่องของงบงวดนี้
- Fund Flow : นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ 1,341 ล้านบาท ในตลาดหุ้นไทย (SET+MAI) และซื้อสุทธิในตลาดตราสารหนี้ 2,904 ล้านบาท เงินบาทปิดที่ระดับ 32.73 บาท/ดอลลาร์

ปัจจัยต่างประเทศ

- สงครามการค้าสหรัฐฯ-จีน: ผู้นำสหรัฐฯ กล่าวว่าเขาคาดว่าจะสามารถบรรลุข้อตกลงการค้าที่เป็นธรรมกับประธานาธิบดีสี จิ้นผิง ผู้นำจีน ในระหว่างการประชุมร่วมกันที่เกาหลีใต้ในช่วงปลายเดือนนี้ (การเจรจาระดับรัฐมนตรีก็มีกำหนดติดตามที่มาเลเซียในปลายสัปดาห์นี้เช่นกัน ก่อนที่ผู้นำทั้งสองจะพบกันที่การประชุม APEC เกาหลีใต้)

- ราคาทองคำและโลหะเงินดีดิ่งเหว: ราคาทองคำเผชิญกับการร่วงลงครั้งใหญ่ที่สุดในรอบ 12 ปี ในขณะที่โลหะเงินร่วงหนักที่สุดนับตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ 2564 ท่ามกลางการเทขายในตลาดดวงกว้าง หลังจากที่เราคาดสินทรัพย์ทั้งสองพุ่งทำสถิติสูงสุดใหม่ติดต่อกันมาหลายสัปดาห์
- ข้อเสนอสันติภาพ : ชาตินิโบลกำลังร่วมมือกับยูเครนในการจัดทำ ข้อเสนอ 12 ข้อ เพื่อยุติสงครามของรัสเซีย ตามแนวรบปัจจุบัน โดยมีการคาดการณ์ว่าคณะกรรมการสันติภาพซึ่งมี ประธานาธิบดีโดโนลด์ ทรัมป์ ของสหรัฐฯ เป็นประธาน จะดูแลการดำเนินการตามแผนนี้ ... ข่าวนี้น่าดีต่อตลาดโลก โดยเฉพาะยุโรป หุ่นไทยได้ประโยชน์หากสงครามยุติ คือ MINT, KCE
- Government Shutdown สหรัฐฯ: สว.ฝั่งพรรครีพับลิกันยังคงยืนยันไม่เห็นด้วยกับพรรคเดโมแครต ในการโหวตร่างงบประมาณชั่วคราว รวมถึงไม่เห็นด้วยกับการจ่ายเงินให้พนักงานที่ถูกพักงานทั้งหมด พร้อมระบุความรับผิดชอบจากการปิดรัฐบาลเป็นของพรรคเดโมแครตทั้งสิ้น การชัตดาวน์ครั้งนี้ยาวนานมากกว่า 20 วันแล้ว เป็นรองเพียงแค่ในปี 2018(34วัน)
- ตลาดหุ้นจีน : ดัชนีเซี่ยงไฮ้คอมโพสิตปิดบวก 1.36% โดยได้รับแรงหนุนจากสัญญาณบ่งชี้ถึงความคืบหน้าในการเจรจาการค้า
- การเมืองญี่ปุ่น: นางซาดาอะ ทาคาอิชิ ขึ้นดำรงตำแหน่งนายกรัฐมนตรีญี่ปุ่น หลังได้รับเสียงโหวต 237 จาก 465 เสียง ซึ่งถือเป็นการผ่านมติเสียงส่วนใหญ่ตั้งแต่การลงมติครั้งแรก
- ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event
- CH-การประชุมพรรคคอมมิวนิสต์จีนเต็มคณะครั้งที่ 4
- JN-Exports YoY งวด ก.ย.

ขณะที่ บล.คิงส์ฟอร์ด ประเมินแนวรับดัชนี SET ที่ 1,280 แนวต้าน 1,300 คาดดัชนีมีโอกาสทรงตัว หลังวานนี้ดัชนีได้ปรับขึ้นรับกำไร Q3/68 กลุ่มธนาคารที่ดีกว่าคาดแล้ว กอปรยังรอผลการประชุมเฟด & การเจรจาการค้าสหรัฐ – จีนในสัปดาห์หน้า แนะนำทยอยซื้อกลุ่มโรงไฟฟ้า GULF,BGRIM,GUNKUL,EGCO,BCPG ได้ประโยชน์จากโครงการโซลาร์ชุมชน & Direct PPA / กลุ่มไอซีที ADVANC,TRUE คาดกำไร Q3/68 เด็บโตดีได้ปัจจัยหนุนจากเทรนด์การใช้ AI /กลุ่มค้าปลีก & ท่องเที่ยว CPALL,CPAXT,TNP, AAV,ERW,CENTEL จาก ม.กระตุ้นเศรษฐกิจ

CENTEL* (ซื้อเก็งกำไร / ราคาเป้าหมาย IAA Consensus 36.25 บาท) มีปัจจัยหนุนจากมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวในประเทศ ทั้งในเรื่องการลดหย่อนภาษีท่องเที่ยวเมืองรอง และส่วนงานราชการเบิกจ่ายงบประมาณสำหรับการอบรมสัมมนา ส่วนแนวโน้มผลประกอบการ 3Q68 คาดกำไรปกติดีขึ้น QoQ ตาม RevPar ของโรงแรมทั้งใน กทม.และต่างจังหวัด เช่นเดียวกับธุรกิจอาหารที่ SSSG กลับมาเป็นบวก YoY จากไตรมาสก่อนที่ติดลบ ส่วน 4Q68-1Q69 เข้า season ท่องเที่ยวหนุนกำไรฟื้นตัวต่อเนื่อง อิงจาก consensus ตลาดคาดการณ์ปี 68-69 ไว้ที่ 1.6 พันล้านบาท (-6%YoY) และ 1.9 พันล้านบาท (+16%YoY)

GULF* (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย Bloomberg Consensus 61.70 บาท) 2Q68 แม้ตัดกำไรพิเศษจากการควบรวมธุรกิจGULF-INTUCH รว 5.4 หมื่นลบ.ออกไป กำไรปกติยังสามารถ +YoY +QoQ ได้ มีแรงหนุนจากปริมาณขายไฟที่สูงขึ้น รวมถึงส่วนแบ่งกำไรที่สูงขึ้นจาก ADVANC, และโครงการ Jackson ในสหรัฐฯ ส่วนการดำเนินงานการดำเนินงานปกติในช่วงที่เหลือของปี คาดว่ายังมีปัจจัยบวกต่อเนื่องจาก ADVANC และโรงไฟฟ้า Jackson นอกจากนี้จะมีการ COD โซลาร์ฟาร์ม 5 โครงการ/โซลาร์เบตเตอร์รี 2 โครงการ กำลังผลิตรวม 597 MW ทั้งนี้ BB Consensus คาดปี68 และ69 Adj. Profit ของ GULF* จะอยู่ที่ 25,803 ลบ. และ 29,151 ลบ.(+13%YoY)



GFPT

SET



รายงาน : ธิดารัตน์ เห็นพร้อม