

เปิดมุมมอง 3 โบรกฯ ส่องกลยุทธ์ลงทุน พร้อมเสิร์ฟหุ้นเด่นวันนี้



ข่าวล่าสุด | 27 ตุลาคม 2025

#ทันหูน – บล.ฟินันเซีย ไซรัส แนวโน้มตลาดวันนี้ คาด SET Index มีแนวโน้มแกว่ง Sideways Up ได้ต่อเนื่องทดสอบระดับ 1,320 จุด หนุนจาก Sentiment บวกจากต่างประเทศ ทั้งตัวเลข US CPI เดือน ก.ย. ที่ออกมาต่ำกว่าคาด (Headline +0.3% m-m, Core +0.2% m-m) ทำให้ตลาดมั่นใจว่า Fed จะเดินหน้าลดดอกเบี้ย 2 ครั้งการประชุมที่เหลือในปีนี้นั่นเอง

นอกจากนี้ตลาดยังคาดหวังเชิงบวกต่อการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนที่มีสัญญาณดีขึ้น และทรัมป์มีกำหนดพบกับสี จิ้น ผิง ในวันพฤหัสบดี ที่เกาหลีใต้ ปัจจัยดังกล่าวทำให้เม็ดเงินยังไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยง และไหลออกจากสินทรัพย์ปลอดภัยอย่างทองคำ รวมถึง Bond Yield 10 ปี สหรัฐฯที่ยังทรงตัวเหนือ 4% ด้านราคาน้ำมันดิบฟ้นตัวต่อเนื่องหลังพุ่งขึ้นสัปดาห์ก่อน โดย Brent อยู่ที่ US\$65.7 ต่อบาร์เรล

ปัจจัยในประเทศมี Sentiment บวกอ่อนๆ หลังไทย-กัมพูชาลงนามปฏิญญาสันติภาพ โดยมีทรัมป์ร่วมเป็นสักขีพยาน ซึ่งน่าจะทำให้สถานการณ์ชายแดนทยอยคลี่คลายขึ้นตามลำดับในระยะถัดไป ส่วนวันนี้ติดตามตัวเลขส่งออกเดือน ก.ย. (ตลาดคาด +7.2% y-y) ด้านผลประกอบการ 3Q25 ฝั่ง Real Sector ที่จะทยอยคาดการณ์และประกาศหนาแน่นขึ้น ภาพรวมคาดไม่สดใสจาก Low Season และเศรษฐกิจ

ที่ซบเซา แต่โฟกัสคือจะนำไปสู่การปรับลดประมาณการ EPS ปี 2025-26 ลงเพิ่มเติมหรือไม่ ส่วนมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจะเริ่มหนุนให้กำไรและเศรษฐกิจในประเทศเร่งตัวขึ้นใน 4Q25

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 : MTC

- แนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 56 บาท
- เบื้องต้นเราประเมินกำไร 3Q25 ที่ราว 1.7 พันลบ. +4% q-q, +15% y-y ทำ New High ต่อเนื่อง หนุนจาก Loan Growth ที่ยังโตแกร่ง ขณะที่คุณภาพสินทรัพย์ยังอยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้ดี การตั้งสำรองคาดว่าจะยังลดลงจากปีก่อน
- เราคาดกำไรปี 2025-26 ที่ 7.1 พันลบ. +21% y-y และ 8.3 พันลบ. +17% y-y ตามลำดับ คาดมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจปลายปี รวมถึงโอกาสที่ถนนจะเดินหน้าลดดอกเบี้ยในการประชุมนัดสุดท้ายของปี ยังมีโอกาสเป็น Sentiment หนุน
- แนวรับ 41.50-41 บาท แนวต้าน 43.50-44 บาท

ด้าน บล.คิงส์พอร์ท ประเมินแนวรับดัชนี SET วันนี้ที่ 1,300 – 1,310 แนวต้าน 1,320 – 1,330 คาดดัชนีมีโอกาสปรับขึ้นจากคาดการณ์สหรัฐ – จีนสามารถบรรลุข้อตกลงการค้า กอปรกับเฟดมีโอกาสลดดอกเบี้ยในการประชุมวันพุธนี้ แนะนำทยอยซื้อกลุ่มโรงไฟฟ้า GULF,BGRIM,GUNKUL ได้ประโยชน์จาก ม.Quick Win ด้านพลังงานในการประชุม ครม.วันพุธนี้ / กลุ่มไอซีที ADVANC,TRUE คาดกำไร Q3/68 เติบโตดี / เก็งกำไร DELTA, CCEET ตาม Sentiment บวกของกลุ่มเทคโนโลยี ในตลาดเอเชียเหนือ

WARRIX* (ซื้อเก็งกำไร / ราคาเป้าหมาย IAA Consensus 1.78 บาท) แนวโน้มผลประกอบการ 2H68 มีโอกาสฟื้นตัวจากครึ่งแรก หากไม่มีการตั้ง provision สินค้าล้าสมัยเพิ่มเติม ขณะที่บริษัทมีแผนสร้างรายได้เพิ่มในช่วงที่เป็น high season จาก Match day ของทีมชาติไทยที่มากขึ้น รวมถึงการสนับสนุนฟุตบอลโรงเรียน และสโมสรไทยลีก ประกอบการส่งเสริมการขายทั้งช่องทางห้างและการขาย online พร้อมทั้งแผนการลดต้นทุนด้วยการ re-location store ปิดสาขาที่ไม่กำไรหรือตั้ง temporary store ที่ใช้ต้นทุนต่ำแทน สอดคล้องกับภาวะเศรษฐกิจและกำลังซื้อของผู้บริโภคที่อาจจะดีขึ้นจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐและ demand ของกลุ่มข้าราชการ รัฐวิสาหกิจ ประชาชนทั่วไปในช่วงของการไวท์กูช

MC* (ซื้อ/ ราคาเป้าหมาย Bloomberg Consensus 13.07 บาท) กำไรสุทธิปี68(งวด สิ้น มิ.ย.68) อยู่ที่ 760 ลบ.+7%YoY แม้รายได้จาก Free-standing Shop และ Department Store จะปรับลดลง แต่มีแรงหนุนจากการขาย Online(+69%YoY) ส่วนการดำเนินงานในช่วงปี69 ผู้บริหารวางเป้ารายได้ +6%YoY ขยับสัดส่วนยอดขาย Online มาที่ 25% ทั้งนี้ เราคาดว่าช่วงต.ค.-ธ.ค.68 MC* จะได้แรงหนุนทั้งตามฤดูกาลการใช้จ่าย และประโยชน์ทางอ้อมจากม.กระตุ้นกำลังซื้อของภาครัฐฯ ปัจจุบัน ตลาดคาดว่าในปี69และ70 กำไรสุทธิของ MC* จะอยู่ที่ 804 ลบ.(+6%YoY) และ 848 ลบ.(+5%YoY)

ขณะที่ บล.คาโอ คาดมีแนวโน้มที่ดัชนีจะปรับตัวขึ้นต่อ จากปัจจัยสนับสนุนหลักคือ นักลงทุนต่างชาติยังคงซื้อสุทธิพร้อมกันทั้งในตลาดหุ้นและตลาดตราสารหนี้ เป็นวันที่สามติดต่อกัน นอกจากนี้ ตลาดหุ้นทั่วโลกได้รับแรงหนุนจากความคาดหวังว่า Fed จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% ในสัปดาห์นี้ หลังตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ (CPI) ออกมาต่ำกว่าคาด ปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามคือผลการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีน ซึ่งหากออกมาดี จะช่วยให้เม็ดเงินไหลกลับเข้าตลาดเอเชีย อย่างไรก็ตาม

ปัจจัยในประเทศ

- เหตุการณ์สำคัญภายในประเทศ: สมเด็จพระนางเจ้าสิริกิติ์ พระบรมราชินีนาถ พระบรมราชชนนีพันปีหลวง สวรรคตเมื่อวันศุกร์ที่ 24 ต.ค. และมีพระบรมราชโองการให้พระบรมวงศานุวงศ์และข้าราชการบริพารไว้อาลัยเป็นเวลา 1 ปี
- ไทยและสหรัฐฯ ได้บรรลุ กรอบความตกลงว่าด้วยการค้าตอบแทน (Framework for an Agreement on Reciprocal Trade) และบันทึกความเข้าใจด้านแร่ธาตุสำคัญ ซึ่งไทยตกลงจะยกเลิกกำแพงภาษีนำเข้าสินค้าสหรัฐฯ ประมาณ 99% สหรัฐฯ จะคงอัตราภาษีต่างตอบแทนไว้ที่ 19% สำหรับสินค้าไทย แต่จะระบุรายการสินค้าที่จะได้รับอัตราภาษี 0% นอกจากนี้ ยังมีการตกลงความร่วมมือด้านความมั่นคงทางเศรษฐกิจและห่วงโซ่อุปทาน พร้อมข้อตกลงเชิงพาณิชย์มูลค่ารวมหลายพันล้านดอลลาร์ในการจัดซื้อสินค้าเกษตร พลังงาน และเครื่องบิน 80 ลำ ขวัญ เป็นบวกต่อภาพรวมของเศรษฐกิจและตลาดหุ้น และรายสินค้าที่ต้องนำเข้า ผู้ประกอบการในประเทศอาจเสียประโยชน์
- Fund Flow: นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิในตลาดหุ้นไทย (SET+MAI) จำนวน 2.2 พันล้านบาท และซื้อสุทธิในตลาดตราสารหนี้ 5.9 พันล้านบาท โดยนักลงทุนกลุ่มนี้ มีตัวเลข net buy พร้อมกันสองตลาด เป็นวันที่สามติดต่อกัน เป็นสัญญาณที่ดีของตลาดหุ้นไทย
- ค่าเงินบาทปิดวันศุกร์ ไปที่ระดับ 32.77 บาท/ดอลลาร์ ทรงๆ ตัว สัปดาห์นี้ คาดราคาทองคำและตัวเลขส่งออกของไทย จะยังมีผลต่อค่าเงินบาทของไทย ทั้งนี้ ราคาทองคำ (Gold Spot) ปิดวันศุกร์ไปที่ \$4137 เหรียญ/Ounce
- กัมพูชา: นายกา หะริอติวาทีกกับ ปธน.สหรัฐฯ ก่อนร่วมลงนาม Joint Decoration ไทย-กัมพูชา ไปเมื่อวานนี้(26 ต.ค.) ... ผลที่ออกมา น่าจะลดความตึงเครียดแนวชายแดนลงไประดับหนึ่ง แต่ปัญหา Scammer ของกัมพูชา โดยมีประเทศเพื่อนบ้านถูกโยงเข้าไปแล้ว อาจรบกวนบรรยากาศการลงทุนอยู่บ้าง

- ประเมินกำไรตลาด งวด 3Q-25 ไว้ที่ 2.59 แสนลบ. +30% yoy; -23% qoq สูงกว่าตัวเลขก่อนหน้านี้ ที่ 2.46 แสนลบ. เนื่องจากงบกลุ่มธนาคารออกมาดี

ปัจจัยต่างประเทศ

- ทีมเจรจาสหรัฐฯ-จีน ได้บรรลุ ความเห็นพ้องพื้นฐาน ในการแก้ไขประเด็นสำคัญทางเศรษฐกิจและการค้าหลายประเด็น เพื่อให้ผู้นำทั้งสองสรุปข้อตกลงในการประชุม APEC ที่จะมาถึง ข้อตกลงที่คาดหวังนี้รวมถึงการ ขยายการพิทักษ์เรื่องภาษี การกลับมาซื้ออ่าวเหลือง “อย่างมาก” ของจีน และการชะลอการจำกัดการส่งออกแร่หายาก สหรัฐฯ ยังระบุว่า ภัยคุกคามในการเก็บภาษี 100% ต่อสินค้าจีนได้ “พ้นไปจากโต๊ะเจรจา” แล้ว
.... ผลเจรจาโดยรวมๆออกมาดี โดยเฉพาะจีน คาดจะทำให้มีเม็ดเงินไหลกลับเข้าตลาดเอเชีย หุ้นที่ได้ประโยชน์ คือ Commodity และหุ้นส่งออก(ITC, KCE, DELTA) ขณะที่ราคาทองคำ อาจเป็นลบได้ อันเกิดจากความเสี่ยงของตลาดลดลง

Technical : BCH, KAMART



SET



รายงาน : ธิดารัตน์ เห็นพร้อม