

เปิดมุมมอง 3 โบรกฯ ส่งกลยุทธ์ลงทุน พร้อมเสิร์ฟหุ้นเด่นวันนี้



ข่าวล่าสุด | 28 ตุลาคม 2025

#หุ้นหุ้น – บล.ฟินันเซีย ไซรัส แนวโน้มตลาดวันนี้ คาด SET Index มีแนวโน้มแกว่ง Sideways ในกรอบ 1,312-1,330 จุด บรรยากาศการลงทุนตลาดเอเชียเช้านี้เริ่มชะลอตัวหลังจากตอบรับความคาดหวังเชิงบวกต่อการพบกันของทรัมป์-สี จิ้น ผิง รวมถึงการปรับลดดอกเบี้ยของ Fed ในสัปดาห์นี้ไปพอสมควร อย่างไรก็ตามภาพรวมระยะกลางของสินทรัพย์เสี่ยงยังดูค่อนข้างไปในทางบวก ขณะที่สินทรัพย์ปลอดภัยอย่างทองคำถูกขายทำกำไรต่อเนื่อง ล่าสุดหลุดระดับ US\$4,000 ต่อออนซ์

ส่วนปัจจัยในประเทศ หุ้น Domestic Play วานี้ถูกเทขายทำกำไรอย่างรุนแรง ซึ่งเราคาดว่าอาจเกิดจากความกังวลต่องิจกรรมเศรษฐกิจที่ลดลงในช่วงไว้อาลัย ซึ่งเรามองว่าตลาดตอบสนองในเชิงลบมากเกินไปหากอ้างอิงจากสถานการณ์ในปัจจุบัน ซึ่งเราเชื่อว่ามีโอกาสเห็นการทยอยฟื้นตัวได้ในระยะถัดไป และยังมีแรงหนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่จะมีเม็ดเงินอัดฉีดเข้าระบบ 6.7 หมื่นลบ.ปลายเดือนนี้ ด้านตัวเลขส่งออกเดือน ก.ย. +19% y-y ดีกว่าที่ตลาดคาดมาก สะท้อนผลกระทบจากภาษีการค้าที่น้อยกว่าที่คาด อาจทำให้แนวโน้ม GDP ไทยเติบโตได้ดีกว่าที่เคยมอง ด้านผลประกอบการ 3Q25 ผัง Real Sector ที่จะทยอยคาดการณ์และประกาศหนาแน่นขึ้น ภาพรวมคาดไม่สดใสจาก Low Season และเศรษฐกิจที่ซบเซา อย่างไรก็ตามโฟกัสหลักที่เราจับตาคือประมาณการ EPS ปี 2025 และโดยเฉพาะ 2026 หากไม่ถูกปรับลด คาดว่าจะหนุนความเชื่อมั่นของนักลงทุนและมีโอกาสที่ดัชนีจะทยอยไต่ระดับขึ้นได้ต่อเนื่อง

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” ราคาเป้าหมาย 18 บาท

• คาดกำไรสุทธิ 3Q25 อยู่ที่ 748 ลบ. +7% q-q, -23% y-y ถือเป็นกำไรที่ดี สามารถบริหารผลกระทบ tariff ได้ดี เราคาดรายได้รวมสกุลบาท +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 ล่าสุดตัวเลขส่งออกอาหารสัตว์เลี้ยงเดือน ก.ย. กลับมา

เติบโตซึ่งเป็นสัญญาณบวก เราคาดว่ารายได้ ITC ใน 4Q25 จะเติบโตทั้ง q-q และ y-y ได้ต่อเนื่อง

• แนวรับ 17 บาท แนวต้าน 17.70-18 บาท

ด้าน บล.ดาโอ คาดตลาดหุ้นไทยมีแนวโน้มไปต่อ โดยได้รับแรงหนุนจากปัจจัยบวกทั้งในและต่างประเทศ ดาโอ คาดว่าวันนี้ตลาดจะเน้นการปรับกลุ่มการลงทุน (Sector Rotation) โดยกลุ่มที่เคยถูกกดดันจากความกังวลสงครามการค้า รวมถึงหุ้นส่งออกและ Commodity จะมีโอกาสปรับตัวดีกว่ากลุ่มอื่นๆ ขณะที่ตลาดต่างประเทศผลประชุม FOMC และการพบกันของสองผู้นำสหรัฐฯ-จีน ปลายสัปดาห์นี้

ปัจจัยในประเทศ

- การส่งออกไทย: การส่งออกไทย ณ ก.ย. 68 ขยายตัว 19% สูงสุดในรอบ 42 เดือน มีแรงหนุนหลักจากอุปสงค์ในสินค้าอุตสาหกรรมขยายตัวดี อาทิ คอมพิวเตอร์และชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ รถยนต์ และส่วนประกอบ รวมถึงทองคำที่ขยายตัวมากถึง 212.6% ท่ามกลางสัญญาณการผ่อนคลายทางการค้าสหรัฐฯ ก.พาณิชย์คาดการณ์ส่งออกทั้งปีขยายตัวที่ 9.4-10.4%
- การประชุมคณะรัฐมนตรี: สัปดาห์นี้ ครม. หารือมาตรการด้านพลังงานภายใต้นโยบาย Quick Big Win โดยเฉพาะการผลักดัน Direct PPA (สัญญาซื้อขายไฟฟ้าสะอาดตรง) จำนวน 2 พันเมกะวัตต์ เพื่อรองรับอุตสาหกรรมคาต้า เซ็นเตอร์ ซึ่งคาดการณ์ว่าจะสามารถสร้างเงินลงทุนได้กว่า 6.5 หมื่นล้านบาท
- คาดการณ์กำไร 3Q25 ดีขึ้น: ดาโอ ปรับเพิ่มการประเมินกำไรตลาด (Market Earning) งวด 3Q25 ขึ้นเป็น 2.59 แสนล้านบาท (+30% YoY; -23% QoQ) สูงกว่าตัวเลขประเมินก่อนหน้านี้ 2.46 แสนล้านบาท เนื่องจากผลประกอบการของกลุ่มธนาคารออกมาดี
- ภัยพิบัติ: ความตึงเครียดลดลง จากนั้น จะเห็นการเจรจาของทั้งสองฝ่าย หุ้นที่เคยถูกกระทบ ราคาหุ้นทยอยคืนหน้ากลับ อาทิ CBG, SAV, OR
- Fund Flow: นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้นไทยรวม 2.3 พันล้านบาท แต่ net buy ในตลาดตราสารหนี้ 1.0 พันลบ. ด้านค่าเงินบาท ทรงตัวที่ 32.7 บาท/ดอลลาร์

ปัจจัยต่างประเทศ

- ผลการเจรจาการค้าสหรัฐฯ กับประเทศต่างๆ ทยอยออกมา ทำให้ตลาดเข้าสู่สภาวะ “Risk-On” จากความคืบหน้าเชิงบวกในการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน ซึ่งมีการบรรลุข้อตกลงเบื้องต้นในหลายประเด็น โดยคาดว่าสหรัฐฯ จะยกเลิกการขึ้นภาษี 100% และจีนจะทำการซื้อถั่วเหลืองในปริมาณมาก รวมถึงชะลอการคว่ำบาตรการส่งออกแร่หายาก สัญญาณดังกล่าวได้หนุนให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นทำสถิติสูงสุดใหม่ และทำให้ราคาทองคำร่วงลงต่ำกว่า \$4,000 ต่อออนซ์ เนื่องจากความต้องการสินทรัพย์ปลอดภัยลดลง
- ผลประกอบการหุ้นต่างประเทศ: ติดตามการรายงานงบหุ้นใหญ่หลายตัว อาทิ PYPL, EA, MSFT, META, COKE, LLY, AMZN, AAPL เป็นต้น ความผันผวนของหุ้นรายตัวอาจส่งผลกระทบต่อดัชนีตลาดสหรัฐฯ ได้
- FOMC Meeting (29 ต.ค.): การประชุมวันแรกเริ่มขึ้นในวันนี้ โดยตลาดให้น้ำหนักสูงกว่า 95% ที่ Fed จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% หลังจากการเปิดเผยตัวเลขเงินเฟ้อ ออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ รวมถึงสถานการณ์ซัดดาวนัที่ยังคงเป็นประเด็นกดดันเศรษฐกิจสหรัฐฯ
- การเลือกประธาน Fed คนใหม่: ประธานาธิบดี ทรัมป์ ระบุว่าเขาคาดว่าจะตัดสินใจเลือกประธาน Fed คนใหม่ก่อนสิ้นปี โดยมีผู้สมัครถูกคัดเลือกเหลือ 5 คนสุดท้าย ได้แก่ คริสโตเฟอร์ วอลเลอร์, มิเชล โบว์แมน, เควิน วอร์ซ, เควิน แฮสเซต และ รีก รีดอร์

Technical : BCH, KAMART

ขณะที่ บล.คิงส์ฟอร์ด ประเมินแนวรับดัชนี SET วันนี้อยู่ที่ 1,310 แนวต้าน 1,330 – 1,335 คาดดัชนีทรงตัวรอผลการประชุมเฟดในวันพุธ และการหารือสหรัฐฯ – จีนในวันพฤหัสบดี แนะนำทยอยซื้อกลุ่มโรงไฟฟ้า GULF,BGRIM,GUNKUL ได้ประโยชน์จากโครงการโซลาร์ชุมชน & Direct PPA / กลุ่มไอซีที ADVANC,TRUE คาดกำไร Q3/68 เติบโตดี กอปรได้แรงหนุนจากเทรนด์การใช้ AI / กลุ่มส่งออกอาหาร TU,ITC,AAI คาดการณ์รายได้ยังขยายตัวได้ดี

OR* (ซื้อเก็งกำไร / ราคาเป้าหมาย IAA Consensus 16.10 บาท) แนวโน้มกำไร 3Q68 พ้นตัว QoQ, YoY หนุนจากค่าการตลาดที่ปรับตัวดีขึ้น ช่วยชดเชยปริมาณขายน้ำมันที่ลดลงในช่วง low season และปัญหาภัยพิบัติ ขณะที่ปริมาณขายของ café amazon ดีขึ้นและ SG&A ลดลง แนวโน้ม 4Q68 คาดกำไรทรงตัวหรือดีขึ้นเล็กน้อย QoQ ตามปัจจัยฤดูกาล ทั้งนี้อ้างอิงจาก consensus ตลาดคาดการณ์ปี 68-69 ที่ 1.08 หมื่นล้านบาท +41%YoY และ 1.17 หมื่นล้านบาท +10%YoY

CCET* (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย IAA Consensus 6.95บาท) คาดกำไร 2H68 พ้นตัวจาก1) ยอดขายเริ่มกลับมาหลังผลกระทบreciprocal tariff จำกัดและชัดเจนขึ้น 2) demand สินค้ากลุ่ม storage ยังดี 3) ธุรกิจ smart wearable ขยายตัวส่วน Gross Margin มีแนวโน้มดีขึ้นจากการขายสินค้ามาร์จินสูงได้มากขึ้นซึ่งช่วยลดทอนผลของบาทแข็งค่า สำหรับปี69 มีปัจจัยหนุนจากลูกค้ารายใหม่และ model ผลิตภัณฑ์ใหม่ ปัจจุบัน IAA consensus คาดกำไรปี 69ที่ 3,202 ลบ. เติบโต +17%YoY



ITC

SET



รายงาน : ธีรรัตน์ เห็นพร้อม