

เปิดมุมมอง 3 โบรกฯ ส่องกลยุทธ์ลงทุน พร้อมเสิร์ฟหุ้นเด่นวันนี้



ข่าวล่าสุด | 3 พฤศจิกายน 2025

#ทันหุ้น -บล.ฟินันเซียไชรัส แนวโน้มตลาดวันนี้ คาด SET Index ยังมีโอกาสเผชิญความผันผวนในช่วงเช้า โดยมีตัวเลขเศรษฐกิจจีนสำคัญรอประกาศในช่วงเช้า คือ ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิต

เดือนต.ค. ตลาดคาดว่าจะยังขยายตัวแต่ลดระดับลงเล็กน้อย ในขณะที่ปัจจัยในประเทศยังไม่มีเพิ่มเติม โดยเป็นช่วงติดตามผลจากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจอย่างคนละครึ่งพลัสที่เริ่มใช้ได้เมื่อสัปดาห์ก่อน

ส่วนภาพของกราฟ SET นั้นจะมีกรอบการแกว่งตัวที่กว้างขึ้น โดยอยู่ในช่วง 1300-1324 จุด ภาพจะเป็นบวกหากยืนเหนือระดับ 1312 จุด เป็นอย่างน้อย และหากปิดเหนือระดับ 1324 จุด ขึ้นไป จะทำให้ภาพทางบวกมีความเด่นชัดและพร้อมขึ้นต่อไปสู่แนวต้าน 1335 และ 1360 จุด

กลยุทธ์ : เลือกลงทุนในหุ้น Domestic และ Consumption Play ที่มีแนวโน้มกำไร 2H25 แข็งแรง

หุ้นเด่นเดือน พ.ย. : CPAXT, GFPT, ICHI, KTB, MTC

FSSIA Portfolio : BA, BDMS, CENTEL, CPALL, ICHI, KTB, MTC, SYNEX

หุ้นเด่นวันนี้ : WHAUP

- แนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 5.20 บาท
- เราคาดการณ์กำไร 3Q25 ก้าวกระโดด +257% q-q, +525% y-yหนุนโดยธุรกิจขายน้ำให้ลูกค้ากลุ่ม Data center และธุรกิจไฟฟ้าที่มาร์จิ้นกว้างขึ้นจากต้นทุนก๊าซต่ำลง แนวโน้มความต้องการน้ำและไฟฟ้าจะยิ่งสูงขึ้นจากลูกค้า Data center ที่ขณะนี้อยู่ระหว่างก่อสร้าง ซึ่งจะต้องการน้ำมากเป็น 10 เท่าของโรงงานอุตสาหกรรมปกติทั่วไป
- เราคงประมาณการกำไรปี 2025 แต่ปรับเพิ่มกำไรปี 2026-27 ขึ้น 20/18% เป็นเติบโต 28% y-y และ 15% y-y ตามลำดับ และอาจมี upside หากมีลูกค้า Data center เพิ่ม
- แนวรับ 4 / 3.86 บาท แนวต้าน 4.28 / 4.44 / 4.94 บาท

ด้านบล.ดาโอ คาดการณ์ว่าตลาดยังคงเป็นการปรับฐานต่อ โดยมีกรอบการเคลื่อนไหวอยู่ที่ 1290-1320 จุด ผลประชุม APEC และการเจรจาการค้าสหรัฐ-จีน ออกมาดี แต่ไม่มี Surprise ขณะที่ตลาดถูกกดดันจากหุ้น DELTA ที่กลับมามีแรงขายหลังถูกติด cash balance

ปัจจัยในประเทศ

- MSCI Rebalance: ดัชนี MSCI กำหนดประกาศรายชื่อหุ้นในวันที่ 6 พ.ย. และใช้ราคาปิดวันที่ 24 พ.ย. เพื่อปรับดัชนีฯ ซึ่งจะมีผลต่อราคาหุ้นรายตัวที่ถูกนำเข้า/ออก โดยเฉพาะหุ้นที่ถูกนำออก ติดตามการปรับน้ำหนักในหุ้นรายตัวและหุ้นไทยในดัชนีฯ และ 1 สัปดาห์ก่อนการปรับดัชนีฯ ราคาหุ้นดังกล่าวจะมีความผันผวนมากกว่าปกติ
- ผลประกอบการไตรมาส 3/68: บริษัทจดทะเบียนไทย อยู่ในช่วงการรายงานงบฯ Q3/68 ซึ่งกำหนดส่งวันสุดท้าย 14 พ.ย. ตลาดจะเผชิญกับความผันผวนในราคาหุ้นรายตัว โดยเฉพาะหุ้นที่รายงานผลประกอบการออกมาสูงหรือต่ำกว่าตลาดคาดการณ์อย่างมีนัยสำคัญ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ ประเมินกำไรตลาด (Market Earning) งวด 3Q25 ดีขึ้น เป็น 2.59 แสนล้านบาท (+30% YoY; -23% QoQ) สูงกว่าการประเมินก่อนหน้านี้ ปัจจัยบวกมาจากผลประกอบการของกลุ่มธนาคารที่ออกมาดี หุ้นที่ได้รับความสนใจมากจากการออกรายงานงบฯ สัปดาห์นี้ได้แก่ PTTGP, TOP (5 พ.ย.) BH, MINT, BANPU (6 พ.ย.) และ CPALL, THAI, COM7, CENTEL, CBG (7 พ.ย.) เป็นต้น
- Fund Flow/เงินบาท: ในวันที่ 31 ต.ค. นักลงทุนต่างชาติในตลาดหุ้นไทย (SET+MAI) Net Sell 537.79 ล้านบาท ขณะที่ตลาดตราสารหนี้ Net Buy 2,872 ล้านบาท สัปดาห์ที่ผ่านมา (27-31 ต.ค.) นักลงทุนต่างประเทศ Net Sell หุ้นไทย 5.0 พันล้านบาท โดยกลุ่มธนาคารถูกขายมากที่สุด (SCB, KBANK, KTB) เงินบาทปิดตลาดที่ 32.35 บาท/ดอลลาร์ ในวันที่ 31 ต.ค. ทั้งนี้ เดือน ต.ค. นักลงทุนกลุ่มนี้ Net sell หุ้นไทยไปที่ 4.3 พันลบ. ลดลงจากเดือนก่อน ที่ net sell ไป 1.2 หมื่นลบ.

ปัจจัยต่างประเทศ

- การประชุมผู้นำสหรัฐฯ-จีน ผลการประชุมสุดยอดผู้นำสหรัฐฯ และจีนที่เกาหลีใต้ ทำให้ความตึงเครียดทางการค้าคลี่คลายลงในหลายประเด็น เช่น การปรับลดลงของอัตราภาษีนำเข้า, การซื้อขายถั่วเหลือง, และจีนระงับการใช้มาตรการควบคุมการส่งออกเพิ่มเติมสำหรับแร่แร่เอิร์ธบางส่วน (เช่น แกลเลียม, เจอร์เมเนียม), อย่างไรก็ตาม ประเด็นสำคัญที่ยังไม่ได้หารือ ได้แก่ การเข้าถึงชิป Nvidia รุ่น Blackwell และประเด็นไต้หวัน ข้อตกลงนี้ถูกมองว่าเป็นการพักรบระยะสั้น (หนึ่งปี)
- การไต่สวนภาษีทรัพย์สิน: ศาลฎีกาสหรัฐฯ มีกำหนดจะรับฟังการแถลงด้วยวาจาในวันที่ 5 พ.ย. 68 จากการยื่นอุทธรณ์ของรัฐบาลทรัมป์ หลังศาลอุทธรณ์กลางสหรัฐฯ ยืนยันคำตัดสินตามศาลการค้าระหว่างประเทศ (CIT) ว่า ทรัมป์ ใช้อำนาจเกินขอบเขตกฎหมาย IEEPA ในการประกาศขึ้นภาษีนำเข้าทั่วโลก รอดิตตามคำตัดสินของศาล ซึ่งจะมีผลต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯ และความผันผวนในราคาทองคำ และค่าเงินทั่วโลก
- การปิดหน่วยงานรัฐบาลสหรัฐฯ: เป็นเวลากว่า 1 เดือนแล้วที่หน่วยงานสหรัฐฯ ปิดทำการชั่วคราว ความไม่แน่นอนของข้อมูลเศรษฐกิจที่ประกาศโดยสหรัฐฯ (เลื่อนประกาศข้อมูลสำคัญ เช่น ข้อมูล GDP, สถิติแรงงาน Jobless claims เป็นต้น) ซึ่งยังเป็นปัจจัยหลักกระทบต่อความเชื่อมั่นตลาดสหรัฐฯ และเศรษฐกิจโดยรวม และคาดว่า การปิดหน่วยงานในครั้งนี้จะยาวนานกว่าปี 2018 (ปิดทำการ 34 วัน)
- จีนกำลังยกเลิกสิทธิประโยชน์ทางภาษีทองคำที่มีมาอย่างยาวนาน ซึ่งอาจเป็นอุปสรรคต่อผู้บริโภคในตลาดทองคำแท่งที่ใหญ่ที่สุดแห่งหนึ่งของโลก... ขวัญนี้ จะทำให้ demand ทองคำที่มาจากจีนลดลง (ลบต่อราคาทองคำ)

Technical : BCH, KAMART

ขณะที่ บล.คิงส์ฟอร์ด ประเมินแนวรับดัชนี SET วันนี้ที่ 1,295 – 1,300 แนวต้าน 1,320 คาดดัชนีมีโอกาสทรงตัวระหว่างรอการรายงานงบ Q3/68 แนะนำทยอยซื้อกลุ่มโรงไฟฟ้า GULF,BGRIM,GUNKUL ครม.เตรียมพิจารณา ม.Quick Win ด้านพลังงาน และซื้อเก็งกำไรหุ้นที่คาดกำไร Q3/68 เด็บโตดี เช่น ADVANC, TRUE, OR, CPN, WHAUP

CPN* (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย IAA Consensus 70.25 บาท) แนวโน้มกำไร 3Q68 เด็บโตสูง QoQ, YoY หนุนจากกำไรพิเศษที่เกิดขึ้นจากการต่อสัญญาเช่า Central พระราม 2 กับ CPNREIT ขณะที่รายได้เด็บโต QoQ จากการเปิดศูนย์การค้าใหม่ในเดือน ก.ย. (Central Park) รับผลดีจากธุรกิจอาหารและการยอดโอนธุรกิจอสังหาฯ เพิ่มขึ้น ส่วน 4Q68 มีโมเมนตัมที่ดีต่อเนื่องจากการเปิดศูนย์การค้าใหม่ในเดือน ต.ค. (Central Krabi) และเข้าช่วง high season เทศกาลและการท่องเที่ยวปลายปี ส่วนธุรกิจอสังหาฯ ยังมี backlog คอนโดที่รอโอน 2 แห่งอิง Consensus ตลาดคาดการณ์กำไรปี 68 ตลาดคาดการณ์กำไรอยู่ที่ 1.73 หมื่นล้านบาท +3%YoY และปี 69 อยู่ที่ 1.90 หมื่นล้านบาท +10%YoY

WHAUP* (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย IAA Consensus 5.08 บาท) คาดกำไร 3Q68 มีโมเมนตัมเชิงบวกตามการเด็บโตที่แข็งแกร่งของลูกค้ากลุ่ม data center ซึ่งคาดว่าจะส่งผลให้ excessive charge จากการใช้น้ำเกินโควต้ายิ่งดีต่อเนื่องไปในปี 69 ส่วน margin ของโรงไฟฟ้ามีแนวโน้มดีขึ้นตามต้นทุนก๊าซที่ลดลง ขณะที่ผลกระทบของ Gheco-1 และ FX loss ก็มีแนวโน้มลดลงด้วย ทั้งนี้ IAA consensus คาด dividend yield ที่ 6% และคาดการณ์กำไรปี 68 และ 69 ที่ 1,160 ลบ. +4%YoY และ 1,460 ลบ. +26%YoY ตามลำดับ



WHAUP

SET



รายงาน : ธิดารัตน์ เห็นพร้อม