

เปิดมุมมอง 3 โบรกฯ ส่งกลยุทธ์ลงทุน พร้อมเสิร์ฟหุ้นเด่นวันนี้



ข่าวล่าสุด | 4 พฤศจิกายน 2025

#หุ้นหุ้น -บล.ฟินันเซียไชรัส แนวโน้มตลาดวันนี้ คาด SET Index ยังมีโอกาสเผชิญความผันผวนในแดนลบเล็กน้อยช่วงเช้า จากดัชนีต่างประเทศที่หลายแห่งที่ขึ้นไปแดนลบ แต่ภาพรวมยังแกร่งตัวออกข้างในกรอบ 1,300-1,325 จุด รอปัจจัยใหม่ในการขึ้นทิศทางที่ชัดเจน

ในสัปดาห์นี้มีตัวเลขเศรษฐกิจที่ต้องติดตาม คือตัวเลข ISM ภาคบริการ ตัวเลขจ้างงานภาคเอกชนของสหรัฐฯ และศาลฎีกาได้ส่วนกรณีการใช้ Reciprocal Tariffs ของประธานาธิบดีทรัมป์ในวันพุธ รวมถึงตัวเลขนำเข้าและส่งออกของจีนในวันศุกร์ ซึ่งอาจกระทบทิศทางทางการเคลื่อนไหวของ SET ในระยะสั้น

ในขณะที่ปัจจัยในประเทศยังไม่มีการเพิ่มเติม โดยเป็นช่วงติดตามผลจากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจอย่างคนละครึ่งพลัสที่เริ่มใช้ได้เมื่อสัปดาห์ก่อน อย่างไรก็ตาม SET จะให้ภาพค่อนข้างลบหากยืนเหนือระดับ 1,312 จุด เป็นอย่างน้อย และหากปิดเหนือระดับ 1,324 จุด ขึ้นไป จะทำให้ภาพทางบวกมีความเด่นชัดและพร้อมขึ้นต่อไปสู่แนวต้าน 13,35 และ 1,360 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 : KTB

- แนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 29 บาท
- เราคงมุมมองบวกต่อ KTB ทั้งในด้าน sentiment จากโครงการคนละครึ่งพลัสผ่านแอปเป๋าตัง และยังมีโอกาสได้เห็นสินเชื่อโตแข็งแกร่งกว่ากลุ่มในอนาคตรับตามการลงตัวของภาครัฐ
- คุณภาพสินทรัพย์อยู่ในระดับดี หนี้เสียอยู่ในระดับควบคุมได้ เราคาด ROE ในปี 2025-27 จะอยู่ในระดับใกล้เคียง 10% สูงที่สุดในกลุ่มธนาคารขนาดใหญ่
- แนวรับ 26.50 / 26 บาท แนวต้าน 28.50 / 30 บาท

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนต่างชาติพลิกมาไหลออกจากภูมิภาคเป็นวันแรกในรอบ 4 วัน เป็นเม็ดเงินไหลออกรวม US\$302 ล้าน เม็ดเงินไหลออกมากที่สุดจากเกาหลีใต้ US\$288 ล้าน รองลงมาเป็นไต้หวัน US\$74 ล้าน ขณะที่ฝั่ง TIPS เม็ดเงินต่างชาติยังไหลเข้าต่อเนื่อง ส่วนใหญ่กระจุกที่อินโดนีเซีย ตรงข้ามกับฟิลิปปินส์ที่เม็ดเงินไหลออกต่อเนื่อง สำหรับตลาดหุ้นไทยวานนี้เม็ดเงินต่างชาติไหลเข้าเล็กน้อย แนวโน้มกระแสเงินทุนจากต่างชาติวันนี้คาดว่าจะไหลออกจากภูมิภาคเอเชีย โดยยังกระจุกอยู่ที่ตลาดหุ้นสหรัฐจากผลประกอบการที่ประกาศออกมาอย่างแข็งแกร่ง

ด้าน บล.ดาโอ คาดตลาดยังอยู่ในช่วงของการปรับฐาน และนักลงทุนกำลังรอดตัวแปรสำคัญ 2 ตัวในสัปดาห์นี้ คือ การได้สวนของศาลฎีกาของสหรัฐฯในเรื่องภาษีของประธานาธิบดีทรัมป์ และการทบทวนดัชนี MSCI ปัจจัยภายนอกยังคงมีแรงหนุนจากกลุ่มหุ้นเทคโนโลยีและ AI ของสหรัฐฯ

ปัจจัยในประเทศ

- การประชุม ครม. เศรษฐกิจ: การจัดตั้ง JVAMC และรับซื้อหนี้เสีย NPL ของประชาชนยอดต่ำกว่า 1 แสนบาท ติดตามกระทรวงการคลัง ธนาคารแห่งประเทศไทย และสมาคมธนาคารไทย แถลงชี้แจง
- บริษัทในตลาดหุ้นทยอยรายงานผลการดำเนินงาน 3Q ซึ่งจะทำให้ทราบว่า ผลกระทบจากเศรษฐกิจและภาษี(สหรัฐฯ) เงินบาทที่แข็งค่า มีผลต่อกำไรตลาดวงนี้อย่างไร
- Fund Flow/เงินบาท: นักลงทุนต่างชาติในตลาดหุ้นไทย (SET+MAI) ซื้อสุทธิ 649.61 ล้านบาท ขณะที่ตลาดตราสารหนี้ต่างชาติขายสุทธิ 1,820 ล้านบาท และมีเงินไหลออกสุทธิ (NET OUTFLOW) 1,823 ล้านบาท ส่วนค่าเงินบาทปิดตลาดที่ 32.43 บาท/ดอลลาร์ โดยอ่อนค่าเล็กน้อยเนื่องจากตลาดไม่มั่นใจว่า Fed จะลดดอกเบี้ยในเดือน ธ.ค. หรือไม่
- ความขัดแย้งชายแดนไทย-กัมพูชา: รัฐบาลไทยยืนยันนโยบายยึดหลัก 4 ข้อที่ตกลงกับกัมพูชา และยืนยันว่าการเปิดด่านจะเป็นขั้นตอนสุดท้าย. การถอนอาวุธหนัก (ประเภท A) ในระยะที่ 1 มีกำหนดดำเนินการระหว่าง 1-21 พ.ย.. นายกรัฐมนตรีอนุมัติได้กล่าวขอภัยต่อกรณีที่เกี่ยวข้องความขัดแย้งกับกัมพูชา ทำให้เกิดความอ่อนไหว

ปัจจัยต่างประเทศ

- แรงหนุนจากกลุ่ม AI และเทคโนโลยีโลก: ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับขึ้นโดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี หลังจาก Amazon.com Inc. ประกาศซื้อ 38,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ กับ OpenAI เพื่อจัดหาชิป Nvidia Corp. ซึ่งเป็นการต่อยอดกระแส Artificial Intelligence (AI). ดัชนีทำให้อเมซอนปรับขึ้นถึง 4.5% และหุ้นดัชนีกลุ่ม “Magnificent Seven” ขึ้น ตลาดเกาหลีใต้ก็พุ่งขึ้นเช่นกัน โดยดัชนี KOSPI และระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ จาก “Jensen Huang effect” (ชื่อโอ Nvidia) ที่มีการทำข้อตกลงกับบริษัทเกาหลีใต้
- ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวสูงขึ้นวันที่ผ่านมา หลังสหรัฐฯ ประสบความสำเร็จในการเจรจาการค้ากับหลายประเทศ ส่วนจีน แม้จะยังมีการประวิงเวลาในบางเรื่องออกไป แต่ตลาดก็มองในทางที่เป็นบวก ซึ่งเป็นข่าวดีของหุ้นกลุ่มส่งออก และ หุ้น Tech
- การได้สวนภาษีทรัมป์: ศาลฎีกาสหรัฐฯ มีกำหนดได้สวนด้วยวาจาในวันที่ 5 พ.ย. เพื่อพิจารณาการใช้สิทธิ์ของประธานาธิบดีทรัมป์ภายใต้กฎหมาย IEEPA (International Emergency Economic Powers Act) ในการประกาศขึ้นภาษีนำเข้า คาโอ มองว่า หากศาลตัดสินว่าผิด สหรัฐฯ อาจต้องขอใช้ภาษีที่เรียกเก็บไปก่อนหน้านี้ ทำให้สกุลเงินดอลลาร์อ่อนค่าลง และเป็นบวกต่อตลาดหุ้นโดยรวม (ทรัมป์กลับล้าว่าจะไม่เข้าร่วมการได้สวนในวันดังกล่าว) แต่หากไม่ผิด เป็นลบเล็กน้อย เนื่องจากการเจรจาการค้าส่วนใหญ่จบไปแล้ว(ยกเว้นจีน)
- ภาวะ Government Shutdown สหรัฐฯ: การปิดหน่วยงานรัฐบาลสหรัฐฯ อย่างเข้าสู่วันที่ 34 และกำลังใกล้ทำลายสถิติยาวนานที่สุดที่ 35 วัน ภาวะนี้ทำให้การประกาศตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญถูกเลื่อนออกไป
- ราคาน้ำมันดิบ: ราคาน้ำมันดิบแกว่งขึ้น Brent ทะลุ \$65 ต่อบาร์เรล ตอบรับผลการประชุม OPEC+ เมื่อสุดสัปดาห์ที่ผ่านมา มีมติจะหยุดเพิ่มกำลังการผลิตในช่วงไตรมาส 1/69 หุ้นที่เกี่ยวข้อง PTTEP และโรงกลั่นน้ำมัน

Technical : BCH, KAMART

ขณะที่ บล.คิงส์ฟอร์ด ประเมินแนวรับดัชนี SET วันนี้นั้นที่ 1,295 – 1,300 แนวต้าน 1,320 คาดดัชนีมีโอกาสทรงตัวระหว่างรอการรายงานงบ Q3/68 แนะนำทยอยซื้อกลุ่มโรงไฟฟ้า GULF,BGRIM,GUNKUL ครม.เตรียมพิจารณา ม.Quick Win ด้านพลังงาน และซื้อเก็งกำไรหุ้นที่คาดกำไร Q3/68 เด็ดไต่ดี เช่น ADVANC,TRUE,OR,CPN,WHAUP, กลุ่มได้ประโยชน์จาก ม.แก้ไขหนี้รายย่อย เช่น SCB,TTB,SAWAD,MTC,AEONTS,CHAYO

GFPT* (ซื้อเก็งกำไร / ราคาเป้าหมาย IAA Consensus 12.80 บาท) แนวโน้ม 3Q68 คาดกำไรเติบโตได้ทั้ง QoQ และ YoY แม้การผลิตบางส่วนจะถูกกระทบจากการหาแรงงานทดแทนชาวกัมพูชาบางส่วนที่กลับประเทศไป แต่อาจชดเชยได้ด้วยต้นทุนการเลี้ยงที่ยังปรับลดลง หักล้างกับปริมาณส่งออกไก่ ราคาไก่ และส่วนแบ่งกำไรของ GFN และ McKey ได้ ส่วนแนวโน้ม 4Q68 คาดปริมาณส่งออกไก่ฟื้นตัว QoQ และส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทเริ่มฟื้นตัว ขณะที่ราคาไก่น่าจะเริ่มฟื้นตัวได้หลังช่วงเทศกาลกินเจ โดยยังคงได้รับประโยชน์จากฝั่งต้นทุนขยัหมูหดตัวราคาไก่ขึ้นต้น เบื้องต้นตลาดคาดว่ากำไรสุทธิในปี 68 ที่ 2.39 พันล้านบาท เติบโตจากปีก่อน +15%YoY

CCET* (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย IAA Consensus 6.93บาท) คาดกำไร 2H68 ฟื้นตัวจาก1) ยอดขายเริ่มกลับมาหลังผลกระทบภาษีทรัมป์ชัดเจนขึ้น 2) demand สินค้ากลุ่ม storage ยังดี 3) ธุรกิจ smart wearable ขยายตัว ส่วน GPM มีแนวโน้มดีขึ้นจากการขายสินค้ามาร์จินสูงได้มากขึ้นซึ่งช่วยลดต้นทุนของบาทแข็งค่า สำหรับปี69 มีปัจจัยหนุนจากลูกค้ารายใหม่และ model ผลิตภัณฑ์ใหม่ ปัจจุบัน IAA consensus คาดกำไรปี68 และ 69 ที่ 2,742 ลบ.+5%YoY และ 3,203 ลบ.+17%YoY



KTB

SET



รายงาน : ธีรรัตน์ เ็นพร้อม