FINANSIA
FSS INTERNATIONAL INVESTMENT ADVISORY

DAILY FOCUS

28 October 2026

Mid-2027 SET Target : 1710

Sideway Up รอประกาศงบหุ้นขนาดใหญ่

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ย่อตัวลงเล็กน้อย แต่ยังอยู่ในช่วงของการรีบาวด์ โดยปิดลบ 4.01 จุด ที่ระดับ 1,575.02 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 6.7 หมื่นลบ. โดยยังมีแรงซื้อกลับหุ้นขนาดใหญ่โดยเฉพาะหุ้นกลุ่มพลังงาน เป็นต้น สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่อง 0.7 พันลบ.และ 0.9 พันลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติ Short สุทธิ Index Futures 0.8 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้: เราคาด SET Index จะแกว่งตัว Sideways to Sideways Up ในกรอบ 1,565-1,590 จุด โดยราคาน้ำมันดิบ Brent ที่แม้ยังอยู่ในระดับค่อนข้างสูง แต่ก็เริ่มมีการย่อพักตัวลงมา ในขณะที่บรรยากาศตลาดหุ้นต่างประเทศอื่นเริ่มฟื้นตัวกลับช่วยหนุน Sentiment โดยรวมให้เป็นบวกได้ ทั้งนี้ ยังต้องจับตาปัจจัยที่ตลาดรอให้น้ำหนักในสัปดาห์นี้คือการประชุมธนาคารกลางทั้ง Fed ECB และ BoJ ซึ่งคาดว่าจะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายทั้งหมด แต่ต้องติดตามการส่งสัญญาณว่าจะ Hawkish มากน้อยเพียงใด นอกจากนี้คาดว่าราคาหุ้นจะเคลื่อนไหวสอดคล้องกับการทยอยคาดการณ์และประกาศกำไร 3Q26 ของบจ. โดยสำหรับไทย เราคาดกำไรชะลอตัว q-q แต่ยังเติบโต y-y และค่อนข้างมีความผสมผสาน ดังนั้น กลยุทธ์การลงทุนจึงเน้น Selective Buy ในหุ้นที่คาดว่าจะรายงานผลประกอบการแข็งแกร่ง รวมถึงมี Earnings Outlook และ Guidance เชิงบวก โดยปลายสัปดาห์นี้จะมีการประกาศงบ SCC ITC และ PTTEP ให้ได้ติดตาม

กลยุทธ์ : Selective Buy เน้นหุ้นกำไร 3Q26 แข็งแกร่ง // ระยะกลาง-ยาวยัง Rotate หา Value-Domestic Play

หุ้นเด่นเดือน ต.ค. : BBL, BCH, CBG, DELTA, STA

FSSIA Portfolio: BA, BBL, BTG, CPALL, CPN, ERW, GULF, ITC, PR9, SAPPE, STA, and TIDLOR

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,575.02	-0.25	1.03	25.03
SET50	1,063.40	-0.02	2.38	27.25
Dow Jones 30	52,377.57	0.03	2.89	8.98
S&P 500	7,722.60	0.60	0.93	12.81
NASDAQ Comp	26,477.81	1.18	-1.43	13.92
FTSE 100	10,686.54	-0.75	0.76	7.60
Hang Seng	23,041.32	-0.73	-6.39	-10.10
Nikkei 225	64,017.03	1.73	-4.1	27.2
Shanghai Comp	3,648.30	-1.33	-5.05	-8.08
MSCI AC World	1,129.74	0.59	-0.44	11.35

Forward P/E *(Bloomberg)*	2025	2026E	2027E
SET Index	14.91	13.91	13.40
SHASHR Index	16.11	13.21	11.51
HSI Index	11.62	10.41	9.35
JCI Index	11.70	8.71	7.72
KOSPI Index	10.32	5.56	4.09
PCOMP Index	8.63	9.01	8.32
TWSE Index	26.03	20.13	15.27
SPX Index	26.48	20.94	18.27

Foreign Fund Flows *(US Million)*	Last	WTD	MTD	YTD
India	-	-101.3	-3,888.0	-32,149.5
Indonesia	-35.9	-138.1	-905.3	-5,571.0
Philippines	8.0	7.3	-223.4	-759.2
Korea	442.1	12.3	-14,175.3	-140,857
Taiwan	-129.6	-129.5	-26,666.9	-63,589.8
Thailand	28.2	132.8	-77.5	736.3
Vietnam	-17.1	-51.6	-874.5	-4,549.1
Total	295.8	-268.1	-46,810.9	-246,740

Investors Summary SET			
Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	41,732.0	40,779.5	952.4
Prop. Trade (Bt mn)	3,923.1	4,492.9	-569.8
Local Institution (Bt mn)	4,345.7	3,626.1	719.6
Retail (Bt mn)	17,039.3	18,141.5	-1,102.2

SET50 Index Future			
Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	17,064	12,363	4,701
Foreign	78,764	87,295	-8,531
Local	38,476	34,646	3,830

Top 5 Short sell Turnover THB mn *(SET)*					
Stock	27 Oct	26 Oct	22 Oct	21 Oct	20 Oct
DELTA	530.72	216.61	147.70	975.26	292.12
PTTEP	255.38	52.28	90.54	111.48	56.71
SCB	171.86	148.79	267.26	321.45	39.75
AOT	124.88	146.67	109.22	104.06	57.34
KBANK	105.10	69.17	158.83	173.13	128.91

Source: Bloomberg, Setsmart

ปัจจัยที่ต้องติดตาม	
28 ต.ค.	สหรัฐ: ประชุมเฟด//ไทย: ประชุมกนง.
29 ต.ค.	สหรัฐ: Core PCE (ก.ย.), 3Q26 GDP growth rate ยูโรโซน: ประชุม ECB
30 ต.ค.	ญี่ปุ่น: ประชุม BOJ ยูโรโซน: เงินเฟ้อ (ก.ย.), 3Q26 GDP growth rate
31 ต.ค.	จีน: NBS Manufacturing PMI (ต.ค.)

หุ้นเด่นวันนี้ : SCC

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายปี 2027 ที่ 312 บาท
- กำไร 3Q26 ของ SCGD และ SCGP ที่เป็นไปตามคาด น่าจะทำให้ SCC ไม่มี surprise โดยกำไร 3Q26 น่าจะชะลอลงสู่ระดับปกติ 3.7 พันลบ. -68% q-q แต่ฟื้นจากขาดทุนใน 3Q25 และถือเป็นไตรมาสที่แข็งแรงแม้จะลดลง q-q จาก spread ของ HDPE ที่ยังสูง USD384/ตัน (-2% q-q, +16% y-y)
- บริษัทเตรียมประกาศความชัดเจนและมูลค่า synergies จากการตั้ง JV ร่วมกับ PTTGC เร็วๆนี้ JV ดังกล่าวจะกลายเป็นผู้ผลิตโพลีโอเลฟินส์ขนาดใหญ่ติดอันดับ top 10 ของโลก
- แนวรับ 275//271 บาท แนวต้าน 282//292//300 บาท

ประเด็นสำคัญวันนี้ :

(-) DELTA กำไรสุทธิ 3Q26 ที่ 7.76 พันลบ. +28% q-q, +4% y-y ต่ำกว่าคาด 7% จากการตั้งสำรองสินค้าคงเหลือ 1.86 พันลบ. หากไม่รวมรายการดังกล่าว กำไรปกติอยู่ที่ 8.93 พันลบ. สูงกว่าคาด 7% และ GPM อยู่ที่ 29.8% สะท้อนธุรกิจ Power Electronics และ AI ยังแข็งแกร่ง ขณะที่วัตถุดิบขาดแคลนและค่าใช้จ่าย SG&A สูงยังเป็นข้อจำกัด คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 290 บาท

(+) SCGP กำไรสุทธิ 3Q26 ที่ 2 พันลบ. +99% y-y สูงกว่าคาด 10% หนุนจากรายได้แข็งแกร่ง Margin สูง และการควบคุมค่าใช้จ่าย ขณะที่ Fajar มีกำไรต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 2 จากราคาขายดีขึ้นและการปรับโครงสร้าง คาดกำไรปี 2026–28 ทำสถิติสูงสุดใหม่ ปรับราคาเป้าหมายเป็น 38 บาท และคงคำแนะนำ "ซื้อ"

(+) BJC คาดกำไรปกติ 3Q26 โต 34.1% y-y หนุนจากยอดขาย Big C และกำไรเต็มไตรมาสของ MM Mega Market ขณะที่การลดค่าใช้จ่ายและการฟื้นตัวของธุรกิจเวียดนามจะเห็นผลชัดเจนในปี 2027 คาดกำไรปี 2027 โต 14.8% ปรับใช้ราคาเป้าหมายปี 2027 ที่ 22.20 บาท คงคำแนะนำ "ซื้อ"

(0) WHAUP คาดกำไร 3Q26 อยู่ที่ 396 ลบ. ลดลง 25% q-q และ 22% y-y จาก Capacity Charge ลดลงและ Margin โรงไฟฟ้า SPP ถูกกดดันจากต้นทุนก๊าซสูง แต่คาดกำไร 4Q26 ฟื้นตัวจากการรับรู้ Capacity Charge ที่เลื่อนมาจาก 3Q26 คาดกำไรปี 2026–27 โต 52% และ 25.4% ตามลำดับ หนุนระยะกลางจากความต้องการใช้น้ำของ Data Center คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 8.60 บาท

(0) RBF คาดกำไรสุทธิ 3Q26 ที่ 160 ลบ. -1% q-q แต่ +58% y-y อาจต่ำกว่าคาดเล็กน้อยจากค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้น แต่รายได้ยังเดินโตดีและ Tax rate ต่ำจากสิทธิ BOI คาดกำไรฟื้นตัวใน 4Q26 และเดินโตต่อในปี 2027 หนุนจากการขยายตลาดจีนและอินเดีย คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 6.50 บาท

Jitra Amornthum, IAA (License no. 014530)
Veeravat Virochpoka, IAA (License no. 047077)
FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES
twitter : @fnsyrus Telegram : Finansia
www.fnsyrus.com

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US$*	33.80	33.77	-0.08
US$/Euro	1.11	1.11	0.04
Yen/U	157.81	157.95	0.09
Yuan/US$	6.67	6.67	0.05
Commodity Prices	**Current**	**Previous**	**%change**
Crude Oil	100.64	99.90	0.74
Gold (COMEX)	4,076.30	4,074.60	0.04
BDI	2,628.00	2,660.00	-1.20
ZINC	3,842.00	3,814.00	0.73
CRB index	411.85	414.94	-0.74

*Source: Bloomberg *onshore rate*

NVDR TOP **BUY**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	27-10-26	change
PTTEP	574.07	166.50	2.78
KTB	557.09	44.25	0.57
CPALL	231.53	44.00	0.00
BH	215.81	201.00	0.50
SCC	181.42	278.00	1.46
PTTGC	177.82	54.25	3.33
PTT	155.50	42.00	0.60
BDMS	153.29	19.90	1.02
GULF	139.88	61.50	-0.40
OSP	113.87	18.30	2.23

Source : Setsmart, Set

NVDR TOP **SELL**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	27-10-26	change
DELTA	-727.97	235.00	-2.49
ADVANC	-301.45	335.00	-0.89
KCE	-287.44	69.75	0.00
GUNKUL	-210.82	4.88	-2.01
SCB	-199.91	153.50	0.66
TOP	-140.82	67.50	-1.10
SIRI	-124.69	1.43	-0.69
TASCO	-119.43	17.30	-0.57
CCET	-85.46	9.15	-1.08
MC	-65.05	11.20	-1.75

Source : Setsmart, Set

(+) ตลาดดาวโจนส์ปิดบวก โดย Dow Jones ปิดที่ 52,377.57 จุด เพิ่มขึ้น 15.99 จุด หรือ +0.03% ขณะที่ S&P500 ปิดที่ 7,722.60 จุด เพิ่มขึ้น 45.83 จุด หรือ +0.60% และ Nasdaq ปิดที่ 26,477.81 จุด เพิ่มขึ้น 308.43 จุด หรือ +1.18% จากแรงซื้อหุ้นกลุ่ม AI ขณะที่นักลงทุนจับตาผลประกอบการไตรมาส 3 และการประชุมเฟด

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก โดย STOXX 600 เพิ่มขึ้น 0.47% จากผลประกอบการบริษัทที่แข็งแกร่งและราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลง แม้หุ้น HSBC ถูกกดดันจากรายได้รายไตรมาสต่ำกว่าคาด

(+) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดบวก โดยปรับตัวตามทิศทางดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นวอลล์สตรีทที่ปิดบวกเมื่อวานนี้ โดยได้รับแรงหนุนจากหุ้นที่เกี่ยวข้องกับปัญญาประดิษฐ์ (AI) ซึ่งปรับตัวขึ้นตามหุ้นกลุ่มเดียวกันในตลาดสหรัฐฯ หลังความกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มการเติบโตในระยะต่อไปของบริษัทเหล่านี้เริ่มคลี่คลายลง

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง โดย Current อยู่ที่ 33.80 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ เทียบกับ Previous ที่ 33.770 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ หรือประมาณ 0.08%

(-) ราคาน้ำมันดิบลดลง 1.93 ดอลลาร์ หรือ 1.67% ปิดที่ 113.88 ดอลลาร์/บาร์เรล เนื่องจากนักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับภาวะอุปทานชะงักงัน หลังมีรายงานการจัดประชุม 4 ฝ่ายระหว่างซาอุดีอาระเบีย ตุรกี ปากีสถาน และอิหร่าน โดยมีเป้าหมายเพื่อลดความตึงเครียดในตะวันออกกลาง ขณะที่นักลงทุนจับตาผลการเลือกตั้งของอิสราเอล ซึ่งอาจชี้ชะตาทางการเมืองของเบนจามิน เนทันยาฮู นายกรัฐมนตรีอิสราเอล และอาจมีผลต่อพัฒนาการในการทำสงครามกับอิหร่าน

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 36.20 ดอลลาร์ หรือ 0.90% ปิดที่ 4,074.60 ดอลลาร์/ออนซ์ โดยได้แรงหนุนจากราคาน้ำมันที่ชะลอตัวลงและการคาดการณ์ทิศทางดอกเบี้ยเฟด

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ที่ปรึกษาการลงทุน เอฟ เอส เอส อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีความน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) และบริษัทหลักทรัพย์ที่ปรึกษาการลงทุน เอฟเอสเอส อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด เป็นบริษัทในเครือบริษัท ฟินันเซีย เอกซ์ จำกัด (มหาชน) โดยมีกรรมการหรือผู้บริหารร่วมกัน

คณะกรรมการ/ผู้บริหารของบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) ได้ดำรงตำแหน่งคณะกรรมการ/ผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียนดังนี้ AEONTS, BAFS, BE8, DV8, EA, FPT, FSX, KDH, SVI, VNG, WP, XO