FINANSIA
FSS INTERNATIONAL INVESTMENT ADVISORY

DAILY FOCUS

29 October 2026 Mid-2027 SET Target : 1710

FED คงดอกเบี้ยตามคาด รอข้อมูล PCE เย็นนี้

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ย่อตัวลงเล็กน้อย แต่ยังอยู่ในช่วงของการรีบาวด์ โดยปิดลบ 8.92 จุด ที่ระดับ 1,566.10 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 6.5 หมื่นลบ. โดยเผชิญแรงขายจากหุ้นกลุ่มพลังงาน จากราคาน้ำมันที่ย่อตัวลง แต่ได้แรงซื้อกลับบ้าง จากหุ้นกลุ่มธนาคาร โดยสถาบันในประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่อง 1.3 พันลบ.แต่นักลงทุนต่างชาติพลิกขาย 2.2 พันลบ. (ต่างชาติ Short สุทธิ Index Futures 0.7 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้: เราคาด SET Index จะแกว่งตัว Sideways to Sideways Up ในกรอบ 1,560-1,580 จุด โดยมีประเด็น FED ที่คงดอกเบี้ยนโยบายตามคาดด้วยอัตรา 10 ต่อ 2 โดยยังมีเป้าหมายจำกัดตัวเลขเงินเฟ้อให้ลงมาในระดับ 2% ทำให้ต้องจับตาตัวเลข PCE ที่จะประกาศในช่วงค่ำวันนี้อย่างใกล้ชิด โดยตลาดคาดว่า Core PCE จะออกมาที่ระดับ 0.3% ซึ่งหากตามคาด ก็จะเพิ่มโอกาสการขึ้นดอกเบี้ยของ FED ยิ่งขึ้น อย่างไรก็ตาม ตลาดมีโอกาสได้ Sentiment บวกจากตลาดหุ้นต่างประเทศที่เปิดบวกเช้านี้ รวมถึงราคาน้ำมันที่ยังถูกกดดันระยะสั้น นอกจากนี้คาดว่าราคาหุ้นจะเคลื่อนไหวสอดคล้องกับการทยอยคาดการณ์และประกาศกำไร 3Q26 ของบจ. โดยสำหรับไทย เราคาดกำไรชะลอตัว q-q แต่ยังเติบโต y-y และค่อนข้างมีความผสมผสาน ดังนั้น กลยุทธ์การลงทุนจึงเน้น Selective Buy ในหุ้นที่คาดว่าจะรายงานผลประกอบการแข็งแกร่ง รวมถึงมี Earnings Outlook และ Guidance เชิงบวก โดยปลายสัปดาห์นี้จะมีการประกาศงบ ITC และ PTTEP

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	1,566.10	-0.57	0.45	24.33
SET50	1,058.03	-0.50	1.86	26.61
Dow Jones 30	52,475.10	0.19	3.08	9.18
S&P 500	7,743.98	0.28	1.21	13.13
NASDAQ Comp	26,549.85	0.27	-1.16	14.23
FTSE 100	10,694.50	0.07	0.83	7.68
Hang Seng	23,094.83	0.23	-6.17	-9.89
Nikkei 225	64,539.08	1.08	-3.3	28.2
Shanghai Comp	3,681.47	0.91	-4.18	-7.24
MSCI AC World	1,134.03	0.38	-0.07	11.77

Forward P/E *(Bloomberg)*	2025	2026E	2027E
SET Index	14.83	13.82	13.33
SHASHR Index	16.25	13.35	11.64
HSI Index	11.65	10.46	9.38
JCI Index	11.73	8.77	7.78
KOSPI Index	11.01	5.89	4.35
PCOMP Index	8.47	8.84	8.18
TWSE Index	26.57	20.55	15.59
SPX Index	26.52	20.98	18.32

Foreign Fund Flows *(US Million)*	Last	WTD	MTD	YTD
India	-	1,010.9	-2,775.8	-31,037.3
Indonesia	36.6	-101.5	-868.7	-5,534.4
Philippines	-10.7	-3.4	-234.1	-769.8
Korea	427.3	440.7	-13,746.9	-140,429
Taiwan	732.0	602.7	-25,934.7	-62,857.7
Thailand	-65.8	67.0	-143.3	670.5
Vietnam	-10.3	-61.9	-884.8	-4,559.4
Total	1,109.0	1,954.5	-44,588.4	-244,517

Investors Summary SET			
Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	37,089.8	39,313.1	-2,223.4
Prop. Trade (Bt mn)	4,933.6	4,248.5	685.2
Local Institution (Bt mn)	5,187.2	3,808.9	1,378.3
Retail (Bt mn)	18,233.1	18,073.2	159.9

SET50 Index Future			
Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	11,864	12,609	-745
Foreign	69,446	76,685	-7,239
Local	34,619	26,635	7,984

Top 5 Short sell Turnover THB mn *(SET)*					
Stock	28 Oct	27 Oct	26 Oct	22 Oct	21 Oct
DELTA	1,045.19	530.72	216.61	147.70	975.26
TOP	617.41	51.01	44.73	97.68	67.32
PTTGC	359.76	79.98	38.78	44.66	29.22
AOT	245.35	124.88	146.67	109.22	104.06
KBANK	182.50	105.10	69.17	158.83	173.13

Source: Bloomberg, Setsmart

ปัจจัยที่ต้องติดตาม	
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.)
1 พ.ย.	ประชุมกลุ่ม OPEC//เกาหลีใต้: นำเข้า/ส่งออก (ก.ย.)

หุ้นเด่นวันนี้ : BBL

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 240 บาท
- รายได้ดอกเบี้ยที่ฟื้นแข็งแกร่งใน 3Q26 จะเป็นแรงส่งในระยะถัดไปจาก NIM ที่สูงขึ้น สินเชื่อที่เติบโต และวัฏจักรดอกเบี้ยขาขึ้นในต่างประเทศ
- มี Valuation ถูกสุดในกลุ่มธนาคาร โดยมี P/BV 0.6x ต่ำกว่ากลุ่มที่ 1.0x, มี P/E 8x ต่ำกว่ากลุ่มที่ 12x ทั้งที่ ROE 7.2% ไม่ต่างจากกลุ่มที่ 8.5% มากนัก
- แนวรับ 186.50//184.50 บาท แนวต้าน 190.50//194//198 บาท

ประเด็นสำคัญวันนี้ :

(-) SCC กำไร 3Q26 ที่ 2.4 พันลบ. -79% q-q ต่ำกว่าคาด 35% จาก SCGC พลิกขาดทุน 1.7 พันลบ. หลังโรงงาน LSP หยุดผลิตและส่วนต่างปิโตรเคมีอ่อนแอ ขณะที่ธุรกิจซีเมนต์ชะลอตัว คาดกำไร 4Q26 ยังถูกกดดันจากการหยุดซ่อมโรงงาน แต่มีปัจจัยบวกจาก JV ระหว่าง SCGC และ PTTGC ที่คาดสร้าง Synergy 5.1-6.8พันลบ./ปี ตั้งแต่ปี 2027 เป็นต้นไป คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 312 บาท

(0) DELTA ยอดคำสั่งซื้อ AI ยังแข็งแกร่งต่อเนื่องถึงปี 2028 แต่ถูกกดดันจากการตั้งสำรองสินค้าคงคลังและการฟื้นตัวของต้นทุนวัตถุดิบที่ช้ากว่าคาด ทำให้เราปรับลดประมาณการกำไรปี 2026-28 ลง 3-9.2% คาดกำไร 4Q26 ฟื้นตัวจากสำรองที่ลดลง แต่ยังมีความเสี่ยงจากสินค้าคงคลังสูงและคดีสิทธิบัตร คงคำแนะนำ ซื้อเพื่อเก็งกำไร ลดราคาเป้าหมายเป็น 270 บาท

(0) SJWD คาดกำไรปกติ 3Q26 ที่ 335 ลบ. -8.7% q-q, +55.4% y-y แม้ธุรกิจขนส่งและคลังสินค้าชะลอตัวตามฤดูกาล แต่ความต้องการคลังสินค้าจาก Data Center ยังแข็งแกร่ง ขณะที่ค่าระวางเรือสูงหนุนธุรกิจ Freight และส่วนแบ่งกำไรจาก Transimex คงประมาณการทั้งปี คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 13.30 บาท

(+) BCH คาดกำไรปกติ 3Q26 ที่ 376 ลบ. +10% q-q, +21% y-y หนุนจากรายได้ผู้ป่วยไทยและต่างชาติฟื้นตัว margin ดีขึ้น คาดกำไร 4Q26 โต 40% y-y จากฐานต่ำและปี 2027 โต 7% พร้อม Upside จากการปรับเพิ่มค่ารักษา SSO ปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 2026-28 ขึ้น 1-6% คงคำแนะนำ ซื้อ เพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 14.40 บาท

(+) NSL คาดกำไร 3Q26 ที่ 161 ลบ. +7% q-q, +27% y-y หนุนจากรายได้เบเกอรี่เติบโตและการควบคุมค่าใช้จ่ายที่ดี คาดกำไร 4Q26 โตต่อหลังโรงงานกลับมาดำเนินงานปกติ และปี 2027 คาดโต 18% คำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 27 บาท

(0) SC ปรับกลยุทธ์สินค้าและแบบบ้านหนุนยอดขาย โดย Grand Bangkok Boulevard ขายได้ 500 ลบ. สูงกว่าเป้า และ Reference BAIE River–Bangpho ขายแล้ว 30% คาดกำไร 3Q26 ลดลง 77% q-q จากยอดโอนแนวราบอ่อนแอ ก่อนฟื้นใน 4Q26 คงคำแนะนำ ถือ ราคาเป้าหมาย 2.10 บาท จาก Upside จำกัด

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$*	33.74	33.75	0.03
US$/Euro	1.11	1.12	-0.14
Yen/U	157.93	157.84	-0.06
Yuan/US$	6.67	6.67	0.01
Commodity Prices	**Current**	**Previous**	**%change**
Crude Oil	102.05	102.78	-0.71
Gold (COMEX)	4,052.00	4,051.60	0.01
BDI	2,603.00	2,628.00	-0.95
ZINC	3,863.50	3,842.00	0.56
CRB index	413.68	411.85	0.44

*Source: Bloomberg *onshore rate*

NVDR TOP **BUY**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	28-10-26	change
BBL	488.50	187.50	1.35
KTB	388.38	44.50	0.56
SCB	387.09	154.50	0.65
BDMS	337.83	19.90	0.00
AOT	201.07	60.00	-2.04
BH	156.40	201.00	0.00
KBANK	147.92	250.00	2.04
TRUE	123.26	12.80	0.00
CPALL	93.75	44.25	0.57
GULF	90.21	61.50	0.00

Source : Setsmart, Set

NVDR TOP **SELL**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	28-10-26	change
DELTA	-909.09	232.00	-1.28
PTTGC	-403.61	51.00	-5.99
PTT	-344.84	42.00	0.00
SCC	-232.47	278.00	0.00
CPF	-207.02	19.90	-0.50
MINT	-130.55	20.50	-1.44
BA	-122.88	18.10	-4.23
SCGP	-94.57	28.25	-3.42
CCET	-94.36	9.00	-1.64
TOP	-92.67	65.25	-3.33

Source : Setsmart, Set

(+) ตลาดดาวโจนส์ปิดบวก โดย Dow Jones ปิดที่ 52,475.10 จุด เพิ่มขึ้น 97.53 จุด หรือ +0.19% ขณะที่ S&P500 ปิดที่ 7,743.98 จุด เพิ่มขึ้น 21.38 จุด หรือ +0.28% และ Nasdaq ปิดที่ 26,549.85 จุด เพิ่มขึ้น 72.04 จุด หรือ +0.27% หลังเฟดมีมติคงอัตราดอกเบี้ย

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก โดย STOXX 600 เพิ่มขึ้น 0.07% ปิดที่ 644.14 จุด ท่ามกลางการซื้อขายที่ซบเซา หลังบริษัทหลายแห่งรายงานผลประกอบการที่น่าผิดหวัง ประกอบกับราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้น ส่งผลให้นักลงทุนกังวลมากขึ้นก่อนธนาคารกลางยุโรป (ECB)

(+) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดบวก ตามทิศทางดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กที่ปิดเพิ่มขึ้นเมื่อวานนี้ (28 ต.ค.) หลังจากธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมครั้งล่าสุด ซึ่งเป็นไปตามที่ตลาดคาดการณ์ไว้ ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) เพื่อหาสัญญาณที่ชัดเจนเกี่ยวกับทิศทางอัตราดอกเบี้ยเฟดในปีนี้ พร้อมกับจับตารายงานผลประกอบการของบริษัทเทคโนโลยีรายใหญ่

(0) ค่าเงินบาททรงตัว โดย Current อยู่ที่ 33.74 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ เทียบกับ Previous ที่ 33.75 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ หรือประมาณ 0.03%

(+) ราคาน้ำมันดิบเพิ่มขึ้น 1.44 ดอลลาร์ หรือ 1.26% ปิดที่ 115.32 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังกลุ่มฮูตีโจมตีโรงกลั่นน้ำมันขนาดใหญ่ของซาอุดีอาระเบีย และมีความเป็นไปได้ที่สหรัฐฯ จะเปิดฉากโจมตีอิหร่าน

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 23.00 ดอลลาร์ หรือ 0.56% ปิดที่ 4,051.60 ดอลลาร์/ออนซ์ โดยถูกกดดันจากราคาน้ำมันที่สูงขึ้นและอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ที่อยู่ในระดับสูง

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