



คาดการณ์พลังงานแข็งแกร่ง ในช่วงที่ตลาดผันผวน

หุ้นสหรัฐ ปิดบวก แต่เป็นการปรับขึ้นกระจุกตัวในกลุ่ม Cyber Securities ตามการพัฒนา AI Agent: หุ้นสหรัฐ ปิดบวกเล็กน้อย แต่ไม่ได้ปรับขึ้นทุกกลุ่ม โดยกลุ่มหลักที่ปรับเพิ่มขึ้นได้ คือกลุ่ม Software โดยเฉพาะกลุ่ม Cyber Securities (PLTR +5.2%, PANW + 5.1%) จากการคาดการณ์ว่า

รายได้ยังมีโอกาสเติบโตได้อีกมาก จากกระแสการการพัฒนา AI Agent ทำให้ผู้พัฒนาต้องมีการตรวจสอบ เพื่อป้องกันความเสียหายอาจเกิดขึ้นในอนาคต

กลุ่มพลังงานมีแนวโน้มแข็งแกร่งกว่าตลาด: ภาพรวมเราประเมินราคาพลังงานจะยังคงระดับสูงต่อเนื่องในช่วงที่เหลือของปี จากความสัมพันธ์ระหว่างกลุ่มประเทศในตะวันออกกลางที่กลับมาตีงเครียด และใกล้เข้าสู่ฤดูหนาวของประเทศไทย ซึ่งจะเพิ่มความต้องการใช้พลังงานมากขึ้น ในมุมของการลงทุนเราประเมินหุ้นกลุ่มพลังงานจะยังคงแข็งแกร่งกว่าตลาดได้ ทั้งนี้เราชอบกลุ่มกลางน้ำ อย่างโรงกลั่น (Top Pick ของเรา คือ TOP) มากกว่าพลังงานต้นน้ำ จากความเสี่ยงต่อความผันผวนของราคาน้ำมันที่ต่ำกว่า และโรงกลั่นในประเทศต่างๆ ถูกทำลายไปมาก จึงยังต้องใช้เวลากว่าที่ Supply จะกลับมาเหมือนเดิม

ปัจจัยในประเทศให้น้ำหนัก Fund Flow และสถานการณ์น้ำท่วมที่เริ่มคลี่คลาย: รายงานล่าสุดระบุว่านักลงทุนต่างชาติขายสุทธิหุ้นไทยประมาณ 3.72 หมื่นล้านบาทในช่วง 22 ก.ย.-5 ต.ค. ท่ามกลางความกังวลปัจจัยภายนอกและผลกระทบน้ำท่วม ตลาดหลักทรัพย์ อยู่ระหว่างพิจารณาการปรับการจัดประเภทข้อมูลธุรกรรม Total Return Swap (TRS) จากบัญชีต่างประเทศเป็นพอร์ตบริษัทหลักทรัพย์ ซึ่งอาจทำให้การตีความข้อมูลซื้อขายสุทธิเปลี่ยนไปในระยะสั้น แต่ไม่กระทบกับภาพรวม Fund Flow ระยะยาว ด้านสถานการณ์น้ำ กรมชลประทานรายงานเมื่อ 7 ต.ค. ว่าลุ่มเจ้าพระยาเริ่มดีขึ้นและมีการทยอยลดการระบายผ่านเขื่อนเจ้าพระยา ซึ่งยืนยันมุมมองสถานการณ์ปัจจุบันอยู่ในจุดแคบที่สุดที่กำลังทยอยดีขึ้น แม้อาจมีความเสี่ยงจากฝนระลอกใหม่วันที่ 9-13 ต.ค.

ภาพรวมกลยุทธ์: ผลตอบแทนพันธบัตรที่เริ่มทรงตัว และสถานการณ์น้ำที่น้ำจะใกล้ผ่านความกังวลสูงสุด ทำให้เรามองในช่วง 1-2 สัปดาห์ข้างหน้า เป็นโอกาสเพิ่มน้ำหนักการลงทุน ระยะสั้นชอบกลุ่มพันธบัตรน้ำท่วมและที่ลงจากสถานการณ์ดังกล่าวมากเกินไป สามารถสะสมการแพทย์ สื่อสาร และซื้อเมื่ออ่อนตัวธนาคารและค่าปลีก สำหรับกลุ่มพลังงาน เรามองโรงกลั่นเด่น ชอบ TOP, SPRC, BCP, BBGI // หุ้นทางเทคนิคที่น่าสนใจ ALT, GPSC, STPI, KGEN, SIS, ADVICE, MPJ, WHA

แนวรับ: 1,553 **แนวต้าน:** 1,595 จุด

สัดส่วนลงทุน: เงินสด 50% vs พอร์ตหุ้น 50%

หุ้นแนะนำ (* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ นักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อ)

- **TOP (80):** ค่าการกลั่นมีแนวโน้มทรงตัวในระดับสูง จากอุปทานน้ำมันสำเร็จรูปที่ตึงตัว โดยเฉพาะน้ำมันดีเซลที่เป็นคอขวด ทำให้กำไรสูงแม้ราคาน้ำมันดิบอาจลง ตัดขาดทุน 74 บาท
- **BCP (60):** ค่าการกลั่นมีแนวโน้มทรงตัวระดับสูง ขณะที่ผลกำไรจากน้ำมันอากาศยานยังยืนยันมีแนวโน้มรับรู้เต็มที่ ตัดขาดทุน 50 บาท
- **ADVICE (7.70):** แนวโน้มกำไรไตรมาส 4 ได้รับแรงหนุนจาก High Season ของสินค้าไอที การเปิดตัวสินค้าใหม่ และความต้องการ AI PC ขณะที่การขาย Advice iStore และธุรกิจลูกค้าองค์กรช่วยสนับสนุนการเติบโตของรายได้และกำไร ตัดขาดทุน 6.70 บาท
- **PLANB (9.00):** แนวโน้มกำไรได้รับแรงหนุนจากการฟื้นตัวของธุรกิจสื่อโฆษณาออนไลน์ การเข้าถือหุ้นกลุ่ม COM7 คาดเพิ่มกำไร 40% จากฐานเดิม ตัดขาดทุน 7.80 บาท

ประเด็นที่น่าสนใจ (รายละเอียดหน้า 2)

- ม.มิชแกนเผยความเชื่อมั่นผู้บริโภคต่ำกว่าคาดในเดือนต.ค.
- WTO เพิ่มคาดการณ์การค้าโลกปี 69 เป็น 3.9% จาก 1.9% อานิสงส์การลงทุน AI แกร่ง
- จีนเผยยอดเดินทางข้ามพรมแดนช่วงหยุดวันชาติจีน สูงแตะ 15.46 ล้านครั้ง
- กรม.ญี่ปุ่นอนุมัติร่างกฎหมายลดภาษีการบริโภคอาหาร-เครื่องดื่ม เล็งดันผ่านรัฐสภาภายในต.ค.
- ตลท. ประกาศเริ่มใช้ 8 มาตรการซื้อขายใหม่ 16 พ.ย. 69 ปรับลด Tick Size คุ่ม Short Sell ลดผันผวนตลาดหุ้น
- หุ้น Xiaomi ปรับขึ้นเด่น ขานรับยอดสั่งซื้อ EV โตแกร่ง
- มีรายงานข่าวว่า Apple หั่นคำสั่งซื้อชิ้นส่วน iPhone 18 Pro หลังตีตลาดแผ่ว
- CCET เปิดยอดขายก.ย.พุ่ง 78.1% MoM และโต 16.6% YoY ราคาเด็กรับ 9%
- ตลท.สั่ง SMT ใช้เกณฑ์ Cash Balance ตั้งแต่ 12 ต.ค.ถึง 30 ต.ค.
- **บทวิเคราะห์วันนี้: SCGP คงคำแนะนำ ถือ เป้า 43 บาท**

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 14 ต.ค. - US Inflation Rate (ก.ย.)
- 15 ต.ค. - US Retail Sales (ก.ย.) / US Initial Jobless Claims
- 16 ต.ค. - EA Inflation Rate (ก.ย.)
- 19 ต.ค. - CN GDP Growth Rate (3Q69)

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,577.65	7.04	0.45%
SET50	1,047.12	5.60	0.54%
SET100	2,264.79	11.28	0.50%
FTSE SET LARGE CAP	1,828.00	6.80	0.37%
FTSE SET MID CAP	1,760.11	5.48	0.31%
FTSE SET SMALL CAP	1,786.12	6.79	0.38%
SET-VAL (Btm)	53,543		
Mkt Cap (Btm)	19,908,660		
PER (x)	15.71		
P/BV (x)	1.46		
DJIA	51,655	423.31	0.83%
NASDAQ	27,366	172.83	0.64%
STOXX Europe 600	632	6.04	0.97%
SSEC	3,814	1.89	0.05%
FTSE	10,552	110.45	1.06%
HANG SENG	24,211	425.56	1.79%
NIKKEI	69,031	(11.19)	(0.02%)
MSCI ASIA EX JAPAN	1,126	5.98	0.53%
NYMEX (US \$/bbl)	91.85	0.36	0.39%
Brent (US \$/bbl)	104.72	0.44	0.42%
Dubai (US \$/bbl)	108.96	(0.29)	(0.27%)
Newcastle coal (US \$/metri	148.85	(0.60)	(0.40%)
Natural gas (US \$/MMBtu)	3.22	0.05	1.64%
Baltic dry Index	2,973	(21.00)	(0.70%)
Gold (spot)	4,194	61.74	1.49%
Copper (spot)	14,676	269.96	1.87%
Sugar (spot)	20.25	0.10	0.50%
Rubber (spot)	447.0	2.00	0.45%
THB/Dollar	33.5	(0.13)	(0.37%)
Yen/Dollar	158.3	0.43	0.27%
Euro/Dollar	1.1	(0.00)	(0.10%)
Dollar Index	102.2	0.07	0.07%
3M US T-Bill (%)	4.07	0.01	0.16%
2Y US Yield (%)	4.79	0.03	0.61%
10Y US Yield (%)	5.24	0.01	0.21%
10 Y TH Yield (%)	2.32	(0.02)	(0.98%)
VIX Index	14.84	(0.57)	(3.70%)
Equity	9-Oct	MTD	YTD
Local Institutions	413	4,342	(81,577)
Proprietary Trading	(279)	(3,585)	2,972
Foreign Investors	(115)	(13,918)	11,192
Local Individuals	(19)	13,161	67,413
Bond	9-Oct	MTD	YTD
Foreign Investors (U\$mn.)	13.87	163.65	695.81
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
GULF	60.50	1.49	2.11%
SCC	268.00	0.90	3.47%
AOT	58.25	0.86	1.30%
CCET	10.00	0.67	8.70%
GPSC	50.75	0.46	4.10%
Laggards	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTTEP	147.00	(0.48)	(1.01%)
KBANK	228.00	(0.38)	(0.87%)
ADVANC	334.00	(0.24)	(0.30%)
TOP	75.25	(0.18)	(1.31%)
BBL	181.50	(0.15)	(3.41%)

นักกลยุทธ์:

กิจพน ไพโรไพศาลกิจ
kitpon@uobkh.co.th
กฤต ธนรัตนานนท์
krit@uobkh.co.th

ผู้ช่วยนักกลยุทธ์

ณัฐิดา ชวยศัง
natthida@uobkh.co.th

Fundamental Research

SCGP Maintained HOLD TP: 43.00 Baht	ค่ากำไรสุทธิ 3Q26 อยู่ที่ 2.10 พันล้านบาท ลดลง qoq จากต้นทุน RCP ที่สูงขึ้น แต่เพิ่มขึ้น 120% yoy Fajar ยังคงมีผลประกอบการแข็งแกร่ง โดยได้รับแรงหนุนจากการปรับราคาขายและการบริหารต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ คงคำแนะนำ ซื้อ พร้อมปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 43.00 บาท จากเดิม 39.00 บาท
---	--

Global Market Summary

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวก (9 ต.ค.) ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยผลประกอบการไตรมาส 3 ของบริษัทจดทะเบียนในสัปดาห์หน้า รวมถึงข้อมูลเงินเฟ้อที่อาจส่งผลต่อแนวโน้มการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก (9 ต.ค.) หลังราคาน้ำมันและอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวลง ท่ามกลางความหวังว่าสงครามในตะวันออกกลางอาจหยุดพักชั่วคราว ขณะที่หุ้นกลุ่มโทรคมนาคมร่วงลง หลัง SpaceX ทำข้อตกลงซื้อคลื่นความถี่ทั่วสหรัฐ ส่งผลกระทบต่อหุ้นในอุตสาหกรรมนี้ (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดขยับลงเล็กน้อย (9 ต.ค.) หลังถูกกดดันจากความวิตกกังวลว่าอุปสงค์ด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI) อาจชะลอตัวลงเกินคาด สืบเนื่องจากรายงานข่าวเกี่ยวกับบริษัทโอเพนเอไอ (OpenAI) อย่างไรก็ดี สัญญาณบ่งชี้ว่าปฏิบัติการทางทหารของสหรัฐ ต่ออิหร่านจะยังไม่เกิดขึ้นในเร็ววันนี้ ได้ช่วยพยุงบรรยากาศการลงทุนไว้ (อินโฟเควสท์)
ตลาดน้ำมัน	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดเพิ่มขึ้น (9 ต.ค.) โดยได้แรงหนุนจากพายุเฮอริเคนอีไซัส (Isaias) ที่เคลื่อนตัวมุ่งหน้าสู่อ่าวเม็กซิโกตอนเหนือ ส่งผลให้บริษัทน้ำมันระงับการผลิตน้ำมันดิบในน่านน้ำสหรัฐ (อินโฟเควสท์)

News & Factors

ม.มิชิแกนเผยความเชื่อมั่นผู้บริโภคต่ำกว่าคาดในเดือน ต.ค.	ผลสำรวจของมหาวิทยาลัยมิชิแกนระบุว่า ดัชนีความเชื่อมั่นเบื้องต้นของผู้บริโภคสหรัฐลดลง 3.7% สู่ระดับ 46.3 ในเดือนต.ค. ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนพ.ค. และต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 47.0 จากระดับ 48.1 ในเดือนก.ย. (อินโฟเควสท์)
กรม.ญี่ปุ่นไฟเขียวร่างกฎหมายลดภาษีการบริโภคอาหาร-เครื่องดื่ม	คณะรัฐมนตรีญี่ปุ่นมีมติเห็นชอบร่างกฎหมายลดภาษีการบริโภคสำหรับอาหารและเครื่องดื่มเป็นการชั่วคราวในวันนี้ (9 ต.ค.) ควบคู่กับมาตรการมอบเงินช่วยเหลือตามระดับรายได้ นับเป็นก้าวสำคัญในการผลักดันร่างกฎหมายให้ผ่านความเห็นชอบจากรัฐสภาในสมัยประชุมปัจจุบัน (อินโฟเควสท์)
WTO เพิ่มคาดการณ์การค้าโลกปี 69 เป็น 3.9%	องค์การการค้าโลก (WTO) เผยรายงานแนวโน้มและสถิติการค้าโลก (Global Trade Outlook and Statistics) ฉบับล่าสุดในวันพฤหัสบดี (8 ต.ค.) โดยได้ปรับเพิ่มคาดการณ์การขยายตัวของการค้าสินค้าทั่วโลกในปี 2569 เป็น 3.9% จากที่เคยคาดการณ์ไว้ในเดือนมี.ค.ที่ระดับ 1.9% โดยได้ปัจจัยหนุนจากการปรับตัวของห่วงโซ่อุปทาน และการลงทุนที่แข็งแกร่งในเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (AI) (อินโฟเควสท์)
CCET	บมจ.แคล-คอมพ์ อีเล็คโทรนิคส์ (ประเทศไทย) [CCET] รายงานยอดขายรายเดือน ประจำเดือนกันยายน 2569 จำนวน 644.831 ล้านเหรียญสหรัฐ (21.373 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 16.6% เมื่อเทียบกับเดือนกันยายน 68 และหากเทียบกับเดือนสิงหาคม 69 ที่ 361.988 ล้านเหรียญสหรัฐ (12.096 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 78.14% (อินโฟเควสท์)

เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)			
		2026F	2027F	2026F	2027F	-1D	WTD	MTD	YTD
TIPS									
Thailand	1,578	13.9	13.3	40%	5%	0.4%	0.0%	1.2%	25.2%
- Energy	21,265	9.5	11.4	78%	-17%	0.5%	0.0%	1.6%	33.8%
- Banking	594	10.6	10.1	-1%	5%	0.1%	0.0%	-0.2%	25.3%
- Commerce	21,524	14.6	13.4	8%	9%	0.6%	0.0%	2.8%	11.1%
- Food	9,099	10.7	9.4	-5%	13%	0.1%	0.0%	0.2%	6.7%
- Healthcare	4,374	18.5	17.6	17%	5%	0.3%	0.0%	-0.6%	3.2%
Indonesia	6,094	10.0	8.9	48%	13%	1.0%	0.0%	0.4%	-29.5%
Phillipine	5,701	8.9	8.3	3%	8%	1.6%	0.0%	0.4%	-5.8%
Asia									
China	3,814	13.6	12.2	26%	12%	0.0%	0.0%	-0.7%	-3.9%
Hong Kong	24,211	11.1	9.8	1%	13%	1.8%	0.0%	-1.6%	-5.5%
India	72,472	17.7	16.3	4%	8%	1.2%	0.0%	0.0%	-15.0%
Japan	69,031	22.3	21.6	39%	3%	0.0%	0.0%	3.4%	37.1%
Korea	6,626	6.5	4.8	307%	36%	0.0%	-0.8%	-3.9%	55.9%
Malaysia	1,608	14.3	13.4	8%	7%	0.5%	0.0%	-2.6%	-4.3%
Singapore	5,402	16.3	15.0	5%	9%	-0.2%	0.0%	-4.8%	16.3%
Taiw an	49,313	21.7	16.7	82%	31%	0.0%	0.0%	2.9%	70.3%
Vietnam	1,735	12.0	10.6	42%	13%	-0.2%	0.0%	-1.9%	-2.8%
MSCI Asia Ex Japan	1,126	11.7	9.1	78%	28%	0.5%	0.0%	-0.5%	23.2%

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	9-Oct	8-Oct	MTD	YTD	2025	2024
Thailand	(3.4)	(189.1)	(414)	400	(3,211)	(4,132)
Indonesia	1.7	(47.9)	(221)	(4,887)	(1,063)	1,154
Philippines	(2.1)	(18.8)	(64)	(600)	(883)	(408)
India	-	(1,331.4)	(3,622)	(31,883)	(18,792)	(755)
S. Korea	-	(1,488.0)	(4,805)	(131,495)	(4,485)	2,426
Taiw an	-	(2,649.3)	(55)	(36,972)	(7,800)	(18,203)
Vietnam	(374.7)	(14.3)	(662)	(4,296)	(4,754)	(3,178)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	9-Oct	8-Oct	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	10.10	10.10	0%	➡	14%	6%	-52%	-77%	BSRC(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	101.0	103.1	-2%	⬇	5%	12%	39%	13%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	132.8	135.7	-2%	⬇	5%	23%	79%	5%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	91.9	91.5	0%	⬆	1%	-1%	29%	-5%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	660	660	0%	➡	0%	3%	-20%	22%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	625	625	0%	➡	0%	1%	-18%	15%	
Gas Price - Henry Hub										
Gas Price - Henry Hub	US\$/MT	2.76	3.22	-14%	⬇	-5%	-5%	0%	0%	BANPU(+)
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	91.9	91.5	0%	⬆	1%	2%	30%	21%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	143.9	149.6	-4%	⬇	-4%	8%	53%	12%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	42.9	46.6	-8%	⬇	-20%	-1%	98%	10%	TOP(+),SPRC(+),BSRC(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	162.8	169.5	-4%	⬇	-1%	-1%	31%	-11%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	61.8	66.5	-7%	⬇	-9%	-16%	20%	-34%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	113.8	113.9	0%	⬇	6%	21%	63%	17%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	12.8	10.9	18%	⬆	12%	245%	541%	65%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	173.1	184.6	-6%	⬇	-2%	6%	41%	-18%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	72.1	81.6	-12%	⬇	-10%	-2%	44%	-41%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

Source : Bloomberg, Aspen, UOB Kay Hian (GRM data will be delayed for 1 day)