Single Stock

Single Stock Update: 25 Nov 2026

TF : 4H



SOURCE: TRADING VIEW

แนวโน้ม	Sideway
กลยุทธ์	Long

WHA

แนวต้าน	4.98	5.20
แนวรับ	4.52	4.32
STOP LOSS	4.32	

WHAZ26

BASIS | -0.06

แนวต้าน	4.92	5.14
แนวรับ	4.46	4.26
STOP LOSS	4.26	

SET ESG Ratings : AAA


คุณวรุต รุ่งข่ำ, IAA
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยทางเทคนิค เลขทะเบียน 040068


คุณชานน กังวาลเวชกุล
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์การลงทุน


ดร.ณัฐวุฒิ บราวุฒิชัย, CISA
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน เลขทะเบียน 126757

คำแนะนำ ราคาหุ้น WHA ปิดที่ 4.58 บาท ราคาปรับตัวลง -0.08 บาท (-1.72%) จากวันก่อนหน้า WHA มีแนวโน้มไตรมาส 4/2026 น่าจะเป็นไตรมาสที่ดีที่สุดของปี เดือนตุลาคมบริษัทขายทรัพย์สินเข้ากองทรัสต์ WHART เสร็จแล้ว มูลค่า 2,508 ล้านบาท และคาดว่าจะขายเข้า WHAIR อีก 1,235 ล้านบาทภายในไตรมาส 4 ผู้บริหารคาดว่าผลประกอบการไตรมาส 4 จะโดดเด่นกว่าไตรมาสอื่น จากการขายทรัพย์สินเข้ากองทุน ยอดขายที่ดินรอโอน (Backlog) ณ สิ้นไตรมาส 3 อยู่ที่ 1,638 ไร่ สำหรับปี 2027 บริษัทคาดว่าจะโอนที่ดิน 900 ไร่ และคาดว่าปริมาณการใช้น้ำจะเพิ่มขึ้น 8-10 ล้านลูกบาศก์เมตร พร้อมเริ่มรับรู้รายได้ Capacity Charge จากสัญญาซื้อขายน้ำรวม 18.1 ล้านลูกบาศก์เมตรต่อปี อย่างไรก็ดี บริษัทตั้งเป้ารายได้รวมและส่วนแบ่งกำไรปกติปี 2026 ไว้ที่มากกว่า 20,000 ล้านบาท ขณะที่ 9 เดือนแรกทำได้ 9,285.0 ล้านบาท แปลว่าไตรมาส 4 ต้องทำได้มากกว่ายอดรวม 9 เดือนแรก จึงเป็นจุดที่ต้องติดตามว่าจะโอนที่ดินได้ทันก่อนสิ้นปีมากเพียงใด ทั้งนี้ ไตรมาส 3/2026 ทำกำไรสุทธิที่ 755.7 ล้านบาท (+19.1% YoY) และกำไรปกติ 734.1 ล้านบาท (+15.0% YoY) รายได้รวมและส่วนแบ่งกำไรจากการดำเนินงานปกติอยู่ที่ 2,830.7 ล้านบาท (+6.3% YoY) กำไรที่ดีขึ้นมาจาก 3 ธุรกิจ คือ ที่ดิน ให้เช่าอสังหาริมทรัพย์ และไฟฟ้า ส่วนงวด 9 เดือนแรก กำไรปกติอยู่ที่ 2,818.6 ล้านบาท (-25.6% YoY) เพราะยอดโอนที่ดินลดลงเหลือ 663 ไร่ จาก 1,363 ไร่ในช่วงเดียวกันของปีก่อน และปีก่อนมีรายได้พิเศษจากการขายทรัพย์สินเข้ากองทรัสต์ WHART 832.6 ล้านบาท ด้าน ESG WHA ได้รางวัล Sustainability Recognitions ประเภท 5-Year จากเวที SET Awards 2026 และได้คะแนนการกำกับดูแลกิจการ (CGR) ระดับ "ดีเลิศ" 5 ดาวเป็นปีที่ 9 ติดต่อกัน ด้านสิ่งแวดล้อม บริษัทตั้งเป้าตามแนวทาง SBTi ให้ลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกขอบเขต 1 และ 2 ลง 42% ภายในปี 2030 เทียบกับปีฐาน 2021 และตั้งเป้าปล่อยสุทธิเป็นศูนย์ภายในปี 2050 ส่วนปริมาณขายน้ำรีไซเคิลใน 9 เดือนแรกอยู่ที่ 7.23 ล้านลูกบาศก์เมตร กลยุทธ์การลงทุน แนะนำเปิดสถานะ Long WHAZ26 ทั้งนี้ ประเมินแนวรับบริเวณ หรือ โซนเข้าซื้อบริเวณ 4.52-4.32 บาท หากราคาอ่อนตัวลงมาไม่หลุดโซนดังกล่าว แนวโน้มราคาหุ้น WHA มีโอกาสปรับตัวขึ้น (สถานะซื้อตัดขาดทุนหากราคาหลุดแนวรับ 4.32 จุด) โดยประเมินแนวต้านแรกในโซน 4.98 บาท หากไม่สามารถผ่านได้แนะนำทยอยปิดสถานะซื้อเพื่อทำกำไร แต่หากผ่านแนวต้านแรกได้ สามารถชะลอการปิดสถานะซื้อไปที่โซนแนวต้านถัดไป 5.20 บาท

SOURCE: อินโฟเควสท์, กรุงเทพธุรกิจออนไลน์, ประชาชาติธุรกิจออนไลน์, kaohoon,efinancethai

อัตราส่วนทางการเงิน WHA

ปี (พ.ศ.)	2023	2024	2025	ก.ย.2026
P/E (เท่า)	16.32	14.87	9.93	15.94
P/BV (เท่า)	2.45	2.36	1.36	1.81
ROE (%)	13.51	12.76	14.32	11.73
ROA (%)	7.87	7.46	7.32	6.26
EPS (บาท)	0.30	0.29	0.34	0.20
BVPS (บาท)	2.16	2.33	2.42	2.57
Dividend Yield (%)	3.15	3.34	5.81	4.52

SOURCE: SET



SOURCE: TradingView

Most Active Single Stock Futures by Volume (24-Nov-2026)

Contact	BEMZ26	BDMSZ26X	AAVZ26	WHAZ26	KCEZ26	TRUEZ26	PTTGCZ26	BCPZ26	TTBZ26	DELTAZ26
Open	6.75	20.92	0.69	4.58	55.91	12.75	38.01	43.49	2.65	185.50
High	6.79	21.00	0.71	4.62	56.55	12.85	38.68	43.49	2.70	186.50
Low	6.53	20.76	0.69	4.52	53.20	12.69	37.75	42.48	2.65	177.00
Close	6.65	20.87	0.70	4.53	53.22	12.85	37.95	42.61	2.67	177.20
Change	-0.09	0.09	0.02	-0.05	0.66	0.17	-0.10	-0.54	0.02	-0.31
%Change	-1.34	0.43	2.94	-1.09	1.26	1.34	-0.26	-1.25	0.75	-0.17
Volume	808	677	618	464	447	441	441	436	408	398
Expire Date					29/12/2026					

SOURCE: Aspen

The opinions and Information presented in this report are those of the YLG Bullion & Futures Co., Ltd. Opinions, estimates and projections contained herein are subject to change without notice. The information and opinions contained herein have compiled or arrived at form source believed reliable but no representation or warranty in any from regarding the accuracy, completeness, correctness or fairness of opinions and information of this report offered by YLG Bullion & Futures Co., Ltd. YLG Bullion & Futures Co., Ltd. its affiliates, employees or agents accepts no liability whatsoever for any loss arising from the use of this report or its content. This report (in whole or in part) may not be reduced or published without the express permission of YLG Bullion & Futures Co., Ltd. Contact the Research Department of YLG Bullion & Futures Co., Ltd.: 0-2687-9999.