

ต่างชาติซื้อสุทธิสูงสุดเป็นอันดับ 4 ในรอบ 15 ปี

ทิศทางเงินทุนไหลเข้าตลาดเอเชีย ประกอบกับผลเลือกตั้งที่น่าจะได้รับการยอมรับ เสถียรภาพ หนี้หุ้นไทยผ่าน 1,400 จุด: หุ้นไทย ปิดที่ 1,400.89 จุด ปรับตัวขึ้น +46.88 จุด (+3.46%) โดยได้แรงหนุนจากทิศทางเงินทุนไหลเข้าเอเชียและตลาดเกิดใหม่ ประกอบกับผลการเลือกตั้งที่คาดว่าจะได้รับการยอมรับ เสถียรภาพในระดับสูง ทั้งนี้กลุ่มหุ้นต่างชาติซื้อสุทธิ 16,535 ล้านบาท มากสุดเป็นอันดับ 4 ในรอบ 15 ปี กระจ่ายในกลุ่มหุ้นขนาดใหญ่ทั้งอิเล็กทรอนิกส์ขนส่ง ธนาคาร และพลังงาน ซึ่งอาจเป็นปัจจัยบวกให้หุ้นไทยเกิด re-rating ขึ้นได้ โดยประเมินแนวต้านที่ PER 16 เท่า ที่ 1,440 จุด

- 1) **8 ธ.ค.53** ซื้อสุทธิ 24,888 ล้านบาท สาเหตุสำคัญมาจากการ big lot หุ้น PTT จำนวน 77.6 ล้านหุ้น ที่ราคา 312 บาท (24,211 ล้านบาท) โดยกระทรวงการคลัง จัดสรรให้กลุ่มทุนสถาบันทั้งไทยและต่างประเทศ
- 2) **10 พ.ย.63** ซื้อสุทธิ 18,958 ล้านบาท สาเหตุสำคัญ คือ ตลาดตอบรับข่าวดีวัคซีนโควิด-19 ของไฟเซอร์ ที่มีประสิทธิภาพกว่า 90% ทำให้เกิดแรงซื้อคืน (short covering)
- 3) **9 ก.พ.65** ซื้อสุทธิ 17,416 ล้านบาท สาเหตุสำคัญ ประเทศไทยประกาศเปิดประเทศ (Test&Go) หลังผ่านช่วงโอมิครอน รวมถึงกระแสเงินทุนที่ไหลจากหุ้นจีนและหุ้นเทคโนโลยีสหรัฐฯ เข้ามาพักในตลาดหุ้นอาเซียนที่มีสัดส่วนธุรกิจดั้งเดิม (old economy) สูง

การรับรองผลการเลือกตั้งคาดว่าจะเกิดได้ในรอบ 60 วัน: ปัญหาการนับคะแนนในหลายพื้นที่ ทำให้เกิดการประท้วง ความไม่ถูกต้อง หรือข้อสงสัย (เช่น ลำปาง เขต 2 มีบัตรเสีย 7,000 ใบ) ล่าสุดมีการส่งนับคะแนนใหม่ทั้งจังหวัด ที่ขอนแก่น ขณะนี้ชลบุรีเขต 1 มีการประท้วงให้นับคะแนนใหม่ ซึ่งรอการพิจารณาของ กกต.ใหญ่ขึ้น ซึ่งปัญหาในหลายพื้นที่ อาจทำให้การรับรองการเลือกตั้งทำได้ไม่เร็ว แต่อย่างน้อยจะเสร็จในกรอบเวลา 60 วัน

แม้ผลคะแนนอาจเปลี่ยนแปลง แต่แนวโน้มผลการเลือกตั้งรวมไม่เปลี่ยน: ผลการนับคะแนนล่าสุดของ กกต. ของ 5 พรรคใหญ่ มีส.ส. 174/87/58/56/10 คน ขณะที่ผลสำรวจจากอาสาสมัครเลือกตั้งที่มีข้อมูล 16,993 หน่วย (จากหน่วยเลือกตั้งทั้งหมด 99,487 หน่วย) จำนวน ส.ส. ของ 5 พรรคใหญ่ จะแตกต่างเล็กน้อยเป็น 183/147/63/52/20 คน ซึ่งไม่เปลี่ยนแปลงแนวโน้มการจัดตั้งรัฐบาลอย่างมีนัยสำคัญ ดังนั้นเรายังมองพรรคภูมิใจไทยเป็นแกนนำในการตั้งรัฐบาล

ภาพรวมกลยุทธ์: แก่งตัวขึ้น อัดฟัดในกรณีบวก อยู่ที่ 1,440 จุด โดยไม่ควรหลุด 1,385 จุด// กลุ่มปันผลสูง และเป้าหมายเงินทุนต่างชาติ

แนวรับ: 1,385 **แนวต้าน:** 1,420-1,440 จุด

สัดส่วนลงทุน: เงินสด 50% vs พอร์ตหุ้น 50%

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

- **BCP (40)** : ราคาซื้อขายที่เพียง 0.86x PBV และยังมี laggard หุ้นพลังงานจากประเด็นตรวจสอบทุนเทา หากความกังวลผ่อนคลายหุ้นอาจฟื้นได้ดี ตัดขาดทุน 32.50 บาท
- **AAV (1.40)** : Laggard play กลุ่มท่องเที่ยว คาดผลประกอบการไตรมาส 4/68 ได้แรงหนุนจากราคาน้ำมันที่ลดลง ตัดขาดทุน 1.14 บาท
- **KTC (32)** : รายงานกำไรไตรมาส 4/68 ที่ 2 พันล้านบาท +10% QoQ, +6% YoY ดีกว่าเราและตลาดคาด ตัดขาดทุน 27.50 บาท
- **SPA (4)** : ผลประกอบการไตรมาส 4/68 คาดฟื้นตัวต่อเนื่อง นักท่องเที่ยวเริ่มฟื้นตัวต่อเนื่อง และเข้าสู่ช่วงตรุษจีนที่เป็นบวกต่ออุตสาหกรรม ตัดขาดทุน 3 บาท

ประเด็นที่น่าสนใจ (รายละเอียดหน้า 2)

- จีนส่งแบงก์พาณิชย์ลดถือครองพันธบัตรสหรัฐฯ เหตุกังวลตลาดผันผวน
- โรงกลั่นอินเดีย ‘เลียง’ น้ำมันรัสเซีย หวังปิดดีลการกำกับทรัมป์
- “ไต้หวัน” ไต่ข้อเสนอสหรัฐ “สหรับ” ย้ำเป็นไปไม่ได้ย้ายกำลังผลิตชิป 40% ไปสหรัฐ
- EU แจงข้อกล่าวหา Meta ละเมิดกฎหมายผูกขาด หลังบล็อก AI เจ้าคู่แข่งบน WhatsApp
- ตลท. เชื่อมธนบัตรใหม่ ดันดัชนีเศรษฐกิจพุ่ง-ชู JUMP+ เสริมแกร่งตลาดทุน
- การค้าผ่านแดนปี 68 ทบสถิติ 1.04 ล้านล้านบาท หนุนเศรษฐกิจขยายแดนโต 6.7%
- ‘BOI’ ไม่หวั่นอินเดียหันนำเข้าสินค้าจีน 0% 20ปี ไทย โครงสร้างพื้นฐานพร้อม
- ชีโน-ไทย แฉเหตุโครงการโกลบอลโกลด์มินิโกบรัมกฟน. ยุบเกิดจากพายุลมแรง
- **บทวิเคราะห์วันนี้: PTTGC คงคำแนะนำ ซื้อ เป้า 28 บาท/ CPN คงคำแนะนำ ซื้อ เป้า 73.10 บาท**

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 10 ก.พ. - CN Inflation Rate (Jan)
- 11 ก.พ. - US Non Farm Payrolls (Jan)
- 12 ก.พ. - US Inflation Rate (Jan)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลทั่วไปที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำอาจสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้ไม่มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,400.89	46.88	3.46%
SET50	942.61	33.23	3.65%
SET100	2,008.83	70.62	3.64%
FTSE SET LARGE CAP	1,650.40	53.53	3.35%
FTSE SET MID CAP	1,437.62	39.65	2.84%
FTSE SET SMALL CAP	1,589.33	33.41	2.15%
SET-VAL (Btm)	102,112		
Mkt Cap (Btm)	17,718,370		
PER (x)	17.13		
P/BV (x)	1.33		
DJIA	50,136	20.20	0.04%
NASDAQ	23,239	207.46	0.90%
STOXX Europe 600	621	4.29	0.70%
SSEC	4,123	57.51	1.41%
FTSE	10,386	16.48	0.16%
HANG SENG	27,027	467.21	1.76%
NIKKEI	56,364	2,110.26	3.89%
MSCI ASIA EX JAPAN	992	22.61	2.33%
NYMEX (US \$/bbl)	64.36	0.81	1.27%
Brent (US \$/bbl)	69.04	0.99	1.45%
Dubai (US \$/bbl)	67.79	1.32	1.99%
Newcastle coal (US \$/metri	115.75	0.15	0.13%
Natural gas (US \$/MMBtu)	3.14	(0.28)	(8.30%)
Baltic dry Index	1,895	(28.00)	(1.46%)
Gold (spot)	5,058	93.44	1.88%
Copper (spot)	13,099	176.08	1.36%
Sugar (spot)	14.35	0.24	1.70%
Rubber (spot)	345.0	8.70	2.59%
CRB Index	541.45	0.00	0.00%
THB/Dollar	31.1	(0.40)	(1.28%)
Yen/Dollar	155.9	(1.34)	(0.85%)
Euro/Dollar	1.2	0.01	0.84%
Dollar Index	96.8	(0.82)	(0.84%)
3M US T-Bill (%)	3.60	(0.01)	(0.33%)
2Y US Yield (%)	3.49	(0.01)	(0.36%)
10Y US Yield (%)	4.20	(0.00)	(0.09%)
10 Y TH Yield (%)	1.86	0.03	1.69%
VIX Index	17.36	(0.40)	(2.25%)
Equity	9-Feb	MTD	YTD
Local Institutions	6,220	1,431	(28,149)
Proprietary Trading	1,557	2,454	11,661
Foreign Investors	16,535	27,054	31,409
Local Individuals	(24,313)	(30,939)	(14,921)
Bond	9-Feb	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$mn.)	100.55	383.42	1,811.90
Laggards	Price	Impact Indx	Chg (%)
TLI	11.80	(0.09)	(0.84%)
SPI	42.25	(0.05)	(1.74%)
VIBHA	1.36	(0.03)	(2.16%)
BAM	7.60	(0.03)	(1.30%)
IMPACT	10.40	(0.02)	(1.89%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	220.00	12.81	6.28%
AOT	58.25	5.92	9.91%
GULF	53.25	4.13	7.04%
ADVANC	374.00	2.11	2.47%
KTG	30.25	1.93	6.14%

นักกลยุทธ์:

กิจพงษ์ ไพโรพสาธกิจ

kitpon@uobkayhian.co.th

กฤต รัตนานนท์

krit@uobkayhian.co.th

ผู้ช่วยนักกลยุทธ์

ณัฐิดา ชัยวงศ์

natthida@uobkayhian.co.th

Fundamental Research

PTTGC Maintained BUY TP; 28.00 Baht	PTTGC รายงานผลขาดทุนสุทธิใน 4Q25 ที่ 5.5 พันล้านบาท ดีกว่าที่เราคาดการณ์และดีกว่าคาดการณ์ของตลาด 30% และ 32% ตามลำดับ จากการตั้งด้อยค่าธุรกิจ Polyol ที่ต่ำกว่าคาด คาดว่ากำไรปกติจะฟื้นตัว qoq ใน 1Q26 โดยได้รับแรงหนุนจากอัตราการใช้กำลังการผลิตโดยรวมที่สูงขึ้น ต้นทุนการผลิตที่ลดลงจากการมีวัตถุดิบเอเทนเพิ่มขึ้น และการฟื้นตัวของส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์อะโรเมติกส์ คาดว่าจะเห็นความชัดเจนเกี่ยวกับพันธมิตรเชิงกลยุทธ์ ตามแผนของ PTT ภายใน 1Q25 โดยยังคงคำแนะนำ “ซื้อ” และให้ราคาเป้าหมายที่ 28.00 บาท
CPN Maintained BUY TP; 73.10 Baht	เราคาดว่ากำไรปกติจะปรับตัวเพิ่มขึ้นทั้ง yoy และ qoq ใน 4Q25 ปริมาณผู้ใช้บริการ (foot traffic) และยอดขายของผู้เข้ายังคงขยายตัวในทิศทางที่ดีอย่างต่อเนื่อง เรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มปี 2026 โดยคาดว่ากำไรจะเติบโตในระดับ double-digit คงคำแนะนำ “ซื้อ” ด้วยราคาเป้าหมายที่ 73.10 บาท

Global Market Summary

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกติดต่อกันวันที่สอง (9 ก.พ.) ส่วนดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดบวกอย่างต่อเนื่องเช่นกัน โดยได้แรงหนุนจากการฟื้นตัวของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ขณะที่นักลงทุนจับตาข้อมูลเศรษฐกิจที่สำคัญของสหรัฐ ในสัปดาห์นี้ ซึ่งรวมถึงตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตร เพื่อประเมินทิศทางอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปิดที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ (9 ก.พ.) ตามทิศทางการฟื้นตัวของตลาดหุ้นทั่วโลกหลังการเทขายเมื่อสัปดาห์ก่อน ขณะที่นักลงทุนหันมาให้ความสนใจกับผลประกอบการของบริษัทและความเคลื่อนไหวด้านการควบรวมกิจการ โดยได้แรงหนุนจากผลประกอบการเชิงบวกของ UniCredit ซึ่งเป็นธนาคารขนาดใหญ่อันดับ 2 ของอิตาลี (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดพุ่งขึ้นเกือบ 4% ในวันนี้ (9 ก.พ.) แต่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ เนื่องจากนักลงทุนรับความหวังเกี่ยวกับนโยบายการคลังเชิงรุก หลังจากพรรคเสรีประชาธิปไตย (LDP) ซึ่งเป็นพรรครัฐบาลญี่ปุ่นได้รับชัยชนะอย่างถล่มทลายในการเลือกตั้งสภาผู้แทนราษฎรเมื่อวันอาทิตย์ที่ผ่านมา (8 ก.พ.) (อินโฟเควสท์)
ตลาดน้ำมัน	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกกว่า 1% (9 ก.พ.) ท่ามกลางความวิตกกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างอิหร่านกับสหรัฐ หลังจากกระทรวงคมนาคมของสหรัฐ ออกประกาศเตือนเรือติดธงชาติสหรัฐ ที่แล่นผ่านช่องแคบฮอร์มุซและอ่าวโอมาน ให้รักษาระยะห่างจากดินแดนอิหร่านให้มากที่สุดเท่าที่จะเป็นไปได้ (อินโฟเควสท์)

News & Factors

EU แจงข้อกล่าวหา Meta ละเมิดกฎหมายผูกขาด	คณะกรรมการการยุโรป (EC) ซึ่งเป็นหน่วยงานกำกับดูแลด้านการแข่งขันของสหภาพยุโรป (EU) ได้แจ้งข้อกล่าวหาเมตาแพลตฟอร์ม (Meta Platforms) ในข้อหาละเมิดกฎหมายป้องกันการผูกขาด จากการที่เมตาสั่งปิดกั้นบริษัทคู่แข่งด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI) ไม่ให้เข้าถึงบริการส่งข้อความวอตส์แอปป์ (WhatsApp) พร้อมชี้ว่าจะใช้มาตรการชั่วคราวเพื่อจัดการกับเมตา (อินโฟเควสท์)
ไต้หวันย่ำแย่ ย้ายฐานผลิตชิป 40% ไปสหรัฐ “เป็นไปได้”	เจิ้ง ลี้จวิน รองนายกรัฐมนตรีไต้หวัน ซึ่งเป็นผู้นำคณะเจรจาด้านภาษีกับสหรัฐอเมริกา ให้สัมภาษณ์ผ่านสถานีโทรทัศน์ CTS เมื่อคืนวันอาทิตย์ (8 ก.พ.) โดยระบุว่า เธอได้ชี้แจงต่อรัฐบาลสหรัฐ อย่างชัดเจนแล้วว่า เป็นเรื่อง “เป็นไปได้” ที่จะย้ายกำลังการผลิตเซมิคอนดักเตอร์ 40% ของไต้หวันไปยังสหรัฐ (อินโฟเควสท์)

เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)			
		2026F	2027F	2026F	2027F	-1D	WTD	MTD	YTD
TIPs									
Thailand	1,401	14.7	13.6	16%	8%	3.5%	3.5%	5.7%	11.2%
- Energy	18,109	12.4	11.7	15%	6%	2.5%	2.5%	6.6%	14.0%
- Banking	478	8.6	8.4	-3%	2%	3.0%	3.0%	3.0%	0.9%
- Commerce	21,167	14.5	13.3	5%	9%	3.7%	3.7%	7.4%	9.2%
- Food	8,687	9.8	8.9	-2%	10%	1.1%	1.1%	1.7%	1.9%
- Healthcare	4,543	18.3	17.2	23%	6%	1.2%	1.2%	3.8%	7.2%
Indonesia	8,032	12.9	11.4	56%	13%	1.2%	1.2%	-3.6%	-7.1%
Phillipine	6,349	9.7	8.9	5%	10%	-0.7%	-0.7%	0.3%	4.9%
Asia									
China	4,123	14.1	12.6	32%	12%	1.4%	1.4%	0.1%	3.9%
Hong Kong	27,027	11.8	10.5	7%	12%	1.8%	1.8%	-1.3%	5.4%
India	84,066	17.9	15.8	18%	13%	0.6%	0.6%	2.2%	-1.4%
Japan	56,364	24.5	22.3	3%	10%	3.9%	5.5%	7.4%	13.7%
Korea	5,298	9.7	8.1	120%	20%	4.1%	4.6%	1.9%	26.3%
Malaysia	1,751	15.3	14.3	10%	7%	1.1%	1.1%	0.6%	4.2%
Singapore	4,961	15.1	14.2	4%	7%	0.5%	0.5%	1.1%	6.8%
Taiwan	32,405	17.7	14.9	46%	19%	2.0%	2.0%	1.1%	11.9%
Vietnam	1,755	10.9	7.8	58%	39%	0.0%	0.0%	-4.1%	-1.7%
MSCI Asia Ex Japan	992	13.5	11.6	36%	17%	2.3%	2.3%	0.4%	8.6%

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐ)

	9-Feb	6-Feb	MTD	YTD	2025	2024
Thailand	531.3	93.5	863	1,004	(3,211)	(4,132)
Indonesia	-	56.0	(68)	(657)	(1,063)	1,154
Philippines	0.4	9.5	23	249	(883)	(408)
India	-	388.4	1,078	(2,182)	(18,792)	(755)
S. Korea	455.6	(2,222.7)	(7,046)	(6,603)	(4,485)	2,426
Taiwan	979.2	(436.7)	(2,328)	(517)	(7,800)	(18,203)
Vietnam	(9.3)	(35.9)	(244)	(456)	(4,754)	(3,178)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	9-Feb	6-Feb	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	5.97	7.02	-15%	↓	-2%	-14%	66%	29%	BSRC(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	67.8	66.5	2%	↑	4%	12%	5%	2%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	72.0	71.1	1%	↑	5%	16%	12%	8%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	64.4	63.6	1%	↑	4%	15%	5%	3%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	520	520	0%	→	0%	7%	9%	-5%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	525	525	0%	→	0%	6%	6%	-9%	
Gas Price - Henry Hub										
Gas Price - Henry Hub	US\$/MT	3.25	4.37	-26%	↓	-26%	5%	-14%	10%	BANPU(+)
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	64.4	63.6	1%	↑	4%	15%	6%	5%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	74.8	73.5	2%	↑	5%	7%	-6%	-3%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	7.0	7.0	0%	↓	24%	-24%	-54%	-32%	TOP(+),SPRC(+),BSRC(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	86.7	87.9	-1%	↓	0%	12%	-9%	5%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	18.9	21.4	-12%	↓	-10%	13%	-38%	21%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	63.4	64.6	-2%	↓	5%	21%	12%	3%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(4.4)	(1.9)	-131%	↓	10%	45%	47%	15%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	86.4	87.8	-2%	↓	1%	9%	-8%	4%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	18.6	21.3	-13%	↓	-9%	-2%	-36%	15%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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