

ผลประกอบการยังหนุนบรรยากาศลงทุนในช่วงต่อเวลา

ราคาน้ำมันดิบปรับขึ้น หลังมีรายงานการปะทะที่ช่องแคบฮอร์มุซล่าสุด: ราคาน้ำมันดิบ WTI และ Brent ปรับตัวขึ้น +2.3% หลังมีรายงานล่าสุดถึงการโจมตีของอิหร่านต่อเรือรบของสหรัฐฯ และมีรายงานประธานาธิบดีทรัมป์โพสต์ข้อความเตือนอิหร่านให้รีบลงนามข้อตกลง ประเด็นติดตามอื่นได้แก่ 1) IEA แจ้งว่าโลกกำลังสูญเสียน้ำมัน 14 ล้านบาร์เรล/วัน 2) ผลสำรวจ PMI ภาคการผลิตทั่วโลก เม.ย. สะท้อนปัญหา supply chain disruption ที่ลุกลามมากขึ้นและกว้างขึ้น ขณะที่สถานการณ์ในจีนยังไม่เห็นการล่าช้าในการส่งมอบ แต่ดัชนีราคาเพิ่มขึ้น 3) การประชุมสุดยอดระหว่าง ผู้นำสหรัฐฯ และจีน ในวันที่ 14-15 พ.ค. ยังเกิดขึ้นตามกำหนดการเดิม แต่มีรายงานว่าตงเจินที่จีนส่งสัญญาณผ่านคู่แข่งเจรจาในยุโรปต้องการให้ช่องแคบฮอร์มุซเปิดก่อนถึงวันประชุม

แรงซื้อกลุ่มธนาคารชนหน้ากลุ่มพลังงานเป็นสัปดาห์แรก เป็นสัญญาณของการปรับพอร์ตรับไตรมาส 2/69: นับจากสงครามเริ่มต้น 28 ก.พ. แรงซื้อหุ้นได้ประโยชน์จากสงครามซึ่งส่วนใหญ่มีแนวโน้มผลประกอบการไตรมาส 1/69 ที่แข็งแกร่ง (พลังงานหม ปีโตรเคมี, อิเล็กทรอนิกส์, อาหาร, บรรจุภัณฑ์) เป็นทิศทางลงทุนหลัก แม้จะมีข่าวการเจรจา ระหว่างสหรัฐฯ-อิหร่าน อย่างไรก็ตาม สัปดาห์ที่ผ่านมา (1-7 พ.ค.) แม้ยังเห็นแรงซื้อในกลุ่มพลังงาน แต่แรงซื้อสุทธิหุ้นธนาคาร (พิจารณาจาก NVDR ของหุ้นใน SET100 ทั้งหมด) ปรับเพิ่มสูงขึ้นจนแซงหุ้นพลังงาน (NVDR net ที่ 6,174 vs 4,138 ล้านบาท) ได้เป็นสัปดาห์แรก ซึ่งเรามองนักลงทุนสถาบันเริ่มปรับพอร์ตรับความไม่แน่นอนในไตรมาส 2/69 โดยลดน้ำหนักกลุ่มที่ผลประกอบการอาจกระทบจากกำลังซื้อและการหายไปของนักท่องเที่ยว/ผู้ป่วยตะวันออกกลาง ที่กระทบกับกลุ่มค้าปลีก, ท่องเที่ยว, การแพทย์, สื่อสาร โดยเลือกเข้าถือหุ้นธนาคารที่แม้อาจกระทบจากการปรับลด GDP แต่มีการตั้งสำรองในไตรมาสแรกสูง ทำให้ผลกระทบในไตรมาส 2/69 น่าจะอยู่ในระดับที่จำกัดกว่าหลายกลุ่ม

ภาพรวมกลยุทธ์: แกว่งตัว 1,500-1,540 จุด แต่จากนี้จะเป็นการขยับขึ้นอย่างระมัดระวัง และจำเป็นต้องตั้ง trailing stop ในหุ้นแต่ละตัว เพราะความเสี่ยงปรับลดประมาณการจะเริ่มสูงขึ้น

แนวรับ: 1,480-1,500 **แนวต้าน :** 1,530 จุด

สัดส่วนลงทุน: เงินสด 50% vs พอร์ตหุ้น 50%

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

- **CRC (22) :** แนวโน้มผลประกอบการไตรมาส 2 มีสัญญาณที่ดีจากการทำโปรโมชันสินค้าที่ดีเทียบกับหุ้นค้าปลีกอื่น ตัดขาดทุน 17.90 บาท
- **PTT (42) :** ภาพรวมกำไรแข็งแกร่ง จากทั้งการปรับสูตร pool gas และผลประกอบการบริษัทลูกแต่ละแห่งในป็นนี้ ตัดขาดทุน 34.75 บาท
- **ITC (18) :** คาดมีโอกาสเข้า SET50 ในรอบการพิจารณานี้ ซึ่งตลาดไม่ได้คาดหวังมากนัก ทำให้มีโอกาสเป็น surprise บวกต่อราคาหุ้น ตัดขาดทุน 15 บาท
- **ERW (3) :** Valuation อยู่ในจุดที่น่าสนใจ แม้ผลประกอบการอาจกระทบจากนักท่องเที่ยวระยะสั้น แต่เรามองเป็นโอกาสสะสม ตัดขาดทุน 2.30 บาท

ประเด็นที่น่าสนใจ (รายละเอียดหน้า 2)

- ศาลการค้าสหรัฐฯ ตัดสินให้การขึ้นภาษีการค้าของทรัมป์ 10% ไม่ชอบด้วยกฎหมาย
- สหรัฐฯ-อิหร่านบรรลุข้อตกลงเบื้องต้น ผ่อนปรนปิดล้อมทางทะเล แลกทยอยเปิดฮอร์มุซ
- จีนส่งแบงก์ชงลอปปล่อยกู้โรงกลั่นที่ถูกรัฐฯ คว่ำบาตร ปมน้ำมันอิหร่าน
- สหรัฐฯเผยตัวเลขผู้ขอวีซ่าติดการว่างงานต่ำกว่าคาด
- Anthropic ปิดดีลเข้าตาต้าเซ็นเตอร์ SpaceX อดฉีดพลังประมวลผล AI เขียนโค้ด
- ผู้ว่า ธปท. คาดรัฐกู้ 4 แสนล.ช่วยดัน GDP ปีนี้โตเพิ่มเป็น 2.1% แต่ปี 70 อาจโตแค่ 1.6% จากฐานสูงชัน
- มีรายงานข่าวว่าญี่ปุ่นอาจทุ่มเงินราว 10 ล้านล้านเยนแทรกแซง FX หวังพยุงค่าเงินเยน
- CRC รุกเพิ่มพอร์ต Beauty & Wellness เปิดตัว "TOTAL LOOKS" สแตนด์ตอลนกระจาย 100 แห่งภายในปี 71
- GULF ไตรมาสแรกกำไร 9,326 ล้านบาท สูงสุดเป็นประวัติการณ์ โต 43%
- TRUE โชว์กำไร Q1/69 ไตรเบ็ด 300% รับอานิสงส์ Synergy ริดไขมันสำเร็จดัน EBITDA Margin ฟุง
- THCOM และบ.ย่อย ไตรมาส 1/69 กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นเป็น 587.68 ลบ.
- **บทวิเคราะห์วันนี้: OR คงคำแนะนำ ถือ เป้า 11.90 บาท / TIDLOR คงคำแนะนำ ซื้อ เป้า 22 บาท / BCH คงคำแนะนำ ซื้อ เป้า 14 บาท**

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

8 พ.ค. - US Non Farm Payrolls (Apr) / US Unemployment Rate (Apr)

12 พ.ค. - US Inflation (Apr)

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,507.53	(9.38)	(0.62%)
SET50	984.27	(3.09)	(0.31%)
SET100	2,111.10	(8.23)	(0.39%)
FTSE SET LARGE CAP	1,756.08	(8.56)	(0.49%)
FTSE SET MID CAP	1,477.60	(11.30)	(0.76%)
FTSE SET SMALL CAP	1,627.24	3.73	0.23%
SET-VAL (Btm)	81,704		
Mkt Cap (Btm)	19,053,060		
PER (x)	17.10		
P/BV (x)	1.43		
DJIA	49,597	(313.62)	(0.63%)
NASDAQ	25,806	(32.74)	(0.13%)
STOXX Europe 600	616	(6.83)	(1.10%)
SSEC	4,180	19.92	0.48%
FTSE	10,277	(161.71)	(1.55%)
HANG SENG	26,626	412.50	1.57%
NIKKEI	62,834	3320.72	5.58%
MSCI ASIA EX JAPAN	1,135	19.54	1.75%
NYMEX (US \$/bbl)	94.81	(0.27)	(0.28%)
Brent (US \$/bbl)	100.06	(1.21)	(1.19%)
Dubai (US \$/bbl)	96.17	(1.43)	(1.47%)
Newcastle coal (US \$/metri)	132.20	0.15	0.11%
Natural gas (US \$/MMBtu)	2.77	0.04	1.43%
Baltic dry Index	3,034	43.00	1.44%
Gold (spot)	4,686	(5.56)	(0.12%)
Copper (spot)	13,331	11.32	0.08%
Sugar (spot)	14.54	(0.27)	(1.82%)
Rubber (spot)	402.8	6.80	1.72%
THB/Dollar	32.3	0.07	0.23%
Yen/Dollar	156.9	0.54	0.35%
Euro/Dollar	1.2	(0.00)	(0.19%)
Dollar Index	98.1	0.04	0.04%
3M US T-Bill (%)	3.61	(0.00)	(0.10%)
2Y US Yield (%)	3.91	0.05	1.18%
10Y US Yield (%)	4.39	0.04	0.86%
10 Y TH Yield (%)	2.18	(0.04)	(1.62%)
VIX Index	17.08	(0.31)	(1.78%)
Equity	7-May	MTD	YTD
Local Institutions	(268)	(4,003)	(53,771)
Proprietary Trading	297	3,034	4,169
Foreign Investors	(2,703)	(360)	16,398
Local Individuals	2,675	1,329	33,204
Bond	7-May	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$m.)	229.50	265.37	1,238.52
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	315.00	(7.89)	(2.48%)
PTTEP	147.50	(0.94)	(1.99%)
IVL	24.10	(0.73)	(6.41%)
PTTGC	38.25	(0.62)	(4.38%)
AOT	52.75	(0.56)	(0.94%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
TRUE	14.40	1.37	3.60%
GULF	61.75	1.18	1.65%
PTT	35.75	0.56	0.70%
GPSC	39.25	0.56	6.80%
CPN	65.00	0.52	2.36%

นักกลยุทธ์:

กิจพล ไพรไพศาลกิจ

kitpon@uobkayhian.co.th

กฤต ธนรัตนานนท์

krit@uobkayhian.co.th

ผู้ช่วยนักกลยุทธ์

ณัฐิดา ชวอยสัง

natthida@uobkayhian.co.th

Fundamental Research

<p>OR Maintained HOLD TP: 11.90 Baht</p>	<p>OR รายงานกำไรสุทธิ 1Q26 ที่ 2.42 พันลบ. เพิ่มขึ้น 16% qoq และเป็นไปตามที่เราคาดการณ์ไว้ สำหรับแนวโน้ม 2Q26 เราคาดว่ากำไรสุทธิจะอ่อนตัวลง qoq จากปัจจัยฤดูกาลซึ่งเป็นช่วง low season ของความต้องการใช้พลังงาน ความเสี่ยงด้านการตั้งต๋อยยังคงเป็นปัจจัยกดดันผลประกอบการสำคัญในปี 2026 โดยเฉพาะสินทรัพย์ในกัมพูชา เรายังคงคำแนะนำ “ถือ” ด้วยราคาเป้าหมายที่ 11.90 บาท</p>
<p>TIDLOR Maintained BUY TP: 22.00 Baht</p>	<p>TIDLOR รายงานกำไรสุทธิที่ 1.61 พันลบ. เพิ่มขึ้น 34.7% yoy และ 59.4% qoq ค่าใช้จ่ายสำรองต่ำกว่าคาด โดยได้รับแรงหนุนจากการตั้งสำรองส่วนเกินไว้แล้วใน 4Q25 เพื่อรองรับความไม่แน่นอน รวมถึงคุณภาพสินเชื่อที่ปรับตัวดีขึ้น คงคำแนะนำ “ซื้อ” ด้วยราคาเป้าหมายเดิมที่ 22.00 บาท</p>
<p>BCH Maintained BUY TP: 14.00 Baht</p>	<p>BCH คาดรายงานกำไรสุทธิ 1Q26 ที่อ่อนแอเพียง 265 ลบ. (-17.7% yoy, +1.9% qoq) การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายจากการปรับปรุงโรงพยาบาลหลายแห่ง คาดเป็นปัจจัยหลักที่กดดันการหดตัวของกำไร แม้แนวโน้ม 2Q26 จะยังท้าทาย แต่เรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อ BCH โดยคาดว่าจะมี upside หลังสถานการณ์สงครามคลัสคลาย คงคำแนะนำ “ซื้อ” ด้วยราคาเป้าหมาย 14.00 บาท</p>

Global Market Summary

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบ (7 พ.ค.) ขณะที่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดลดลงเช่นกัน ท่ามกลางความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการเจรจาสันติภาพระหว่างสหรัฐอเมริกากับอิหร่าน นอกจากนี้ ตลาดยังถูกกดดันจากการร่วงลงของหุ้นกลุ่มบริษัทผลิตชิป ซึ่งรวมถึงหุ้น Inte (อินโฟเคสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดปรับตัวลง (7 พ.ค.) หลังจากพุ่งขึ้นอย่างร้อนแรงในการซื้อขายในวันพุธ (6 พ.ค.) ขณะที่นักลงทุนประเมินความคืบหน้าในการบรรลุข้อตกลงสันติภาพระหว่างสหรัฐ และอิหร่าน ซึ่งส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบร่วงลงอย่างหนัก (อินโฟเคสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดพุ่งทะยานทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์เหนือระดับ 62,000 จุด (7 พ.ค.) โดยสร้างสถิติพุ่งขึ้นรายวันด้วยจำนวนจุดที่มากที่สุดเป็นประวัติการณ์กว่า 3,300 จุด ท่ามกลางความหวังว่าจะมีการทำข้อตกลงสันติภาพระหว่างสหรัฐ กับอิหร่าน ผ่นวกกับแรงไล่ซื้อในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่มีมาร์เก็ตแคปสูง ซึ่งช่วยหนุนบรรยากาศการลงทุนในตลาดกว้างให้คึกคัก (อินโฟเคสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดขยับลงเล็กน้อย (7 พ.ค.) ท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวน ขณะที่นักลงทุนยังคงติดตามสถานการณ์ในตะวันออกกลางอย่างใกล้ชิด โดยล่าสุดมีรายงานว่าซาอุดีอาระเบียและคูเวตได้ยกเลิกคำสั่งห้ามสหรัฐ ใช้ฐานทัพและน่านฟ้า ซึ่งจะเปิดทางให้สหรัฐ กลับมาใช้ปฏิบัติการคุ้มกันเรือพาณิชย์ผ่านช่องแคบฮอร์มุซได้อีกครั้ง อย่างเร็วที่สุดภายในสัปดาห์นี้ (อินโฟเคสท์)</p>

News & Factors

<p>สหรัฐเผยตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานต่ำกว่าคาด</p>	<p>กระทรวงแรงงานสหรัฐเปิดเผยตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรก เพิ่มขึ้น 10,000 ราย สู่ระดับ 200,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว แต่ต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 205,000 ราย (อินโฟเคสท์)</p>
<p>ผู้ว่า อปท. คาดรัฐกู้ 4 แสนลบ. ช่วยดัน GDP ปีนี้โตเพิ่มเป็น 2.1%</p>	<p>นายวิทย์ รัตนากร ผู้ว่าการ ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) มองว่าการที่รัฐบาลจะออกพ.ร.ก.ให้อำนาจกระทรวงการคลังกู้เงินกรอบวงเงิน 400,000 ล้านบาทในการบรรเทาผลกระทบจากสถานการณ์วิกฤตและช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจไทยนั้น จะช่วยผลักดันให้อัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจ (GDP) ปี 69 เพิ่มขึ้นมาที่ 2.1% จากเดิมคาดไว้ 1.5% ขณะที่อัตราเงินเฟ้อน่าจะขยับขึ้นมากที่ 3-3.1% จากเดิม 2.9% (อินโฟเคสท์)</p>

เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2026F	2027F	2026F	2027F	-1D	WTD	MTD	YTD	
TIPs										
Thailand	1,508	15.3	14.4	22%	6%	-0.6%	0.9%	0.9%	19.7%	
- Energy	19,388	11.6	11.5	50%	0%	0.2%	2.1%	2.1%	22.0%	
- Banking	489	9.1	8.8	-7%	3%	-0.9%	-0.4%	-0.4%	3.2%	
- Commerce	19,817	13.7	12.6	6%	9%	0.3%	2.4%	2.4%	2.3%	
- Food	8,713	10.1	9.2	-4%	10%	-0.5%	0.7%	0.7%	2.2%	
- Healthcare	4,223	17.5	16.5	19%	6%	0.1%	0.0%	0.0%	-0.3%	
Indonesia	7,174	11.4	10.0	53%	14%	1.2%	3.1%	3.1%	-17.0%	
Phillipine	6,034	9.1	8.3	7%	9%	1.1%	3.4%	3.4%	-0.3%	
Asia										
China	4,180	14.6	13.1	29%	11%	0.5%	1.7%	1.7%	5.3%	
Hong Kong	26,626	11.9	10.6	5%	12%	1.6%	3.3%	3.3%	3.9%	
India	77,845	19.7	16.8	-1%	17%	-0.1%	1.2%	1.2%	-8.7%	
Japan	62,834	24.8	22.2	14%	12%	5.6%	4.8%	5.2%	23.9%	
Korea	7,490	9.0	7.1	235%	27%	1.4%	11.3%	11.3%	74.3%	
Malaysia	1,759	15.3	14.4	10%	6%	0.1%	2.1%	2.1%	4.7%	
Singapore	4,942	15.4	14.1	1%	10%	0.3%	0.6%	0.6%	6.4%	
Taiwan	41,934	21.1	17.3	59%	22%	1.9%	7.7%	7.7%	44.8%	
Vietnam	1,909	13.5	11.6	40%	17%	0.9%	3.0%	3.0%	7.0%	
MSCI Asia Ex Japan	1,135	13.4	11.1	57%	21%	1.8%	8.5%	8.5%	24.3%	

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	7-May	6-May	MTD	YTD	2025	2024
Thailand	(83.9)	(4.1)	(12)	548	(3,211)	(4,132)
Indonesia	(4.4)	(27.8)	48	(2,889)	(1,063)	1,154
Philippines	3.5	2.1	12	(61)	(883)	(408)
India	-	(603.2)	(649)	(21,660)	(18,792)	(755)
S. Korea	(4,482.7)	2,103.4	(40)	(36,460)	(4,485)	2,426
Taiwan	1,293.1	2,409.4	5,835	(4,653)	(7,800)	(18,203)
Vietnam	(11.1)	(40.9)	(128)	(1,780)	(4,754)	(3,178)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	7-May	6-May	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	30.19	25.90	17%	↑	114%	-47%	406%	363%	BSRC(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	89.7	93.1	-4%	↓	-11%	-10%	35%	39%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	100.5	104.1	-3%	↓	-18%	-29%	41%	58%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	94.8	95.1	0%	↓	-10%	-16%	49%	59%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	800	800	0%	→	0%	48%	54%	68%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	750	750	0%	→	0%	38%	43%	52%	
Gas Price - Henry Hub										
Gas Price - Henry Hub	US\$/MT	2.70	2.74	-1%	↓	2%	-11%	-38%	-28%	BANPU(+)
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	94.8	95.1	0%	↓	-10%	-4%	51%	59%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	125.7	133.0	-5%	↓	-7%	-11%	71%	59%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	36.1	39.9	-10%	↓	6%	-16%	414%	143%	TOP(+),SPRC(+),BSRC(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	141.0	148.4	-5%	↓	-17%	-47%	60%	48%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	51.3	55.3	-7%	↓	-26%	-69%	140%	67%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	105.1	112.6	-7%	↓	-5%	-8%	63%	85%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	15.4	19.5	-21%	↓	60%	2%	907%	300%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	149.4	158.1	-6%	↓	-21%	-34%	70%	58%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	59.7	65.0	-8%	↓	-33%	-53%	180%	99%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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