

ติดตามปัจจัยต่าง ๆ ขณะที่ผลประกอบการเข้าสู่ช่วงท้าย

ตะวันออกกลาง / ประชุมสุดยอดสหรัฐ-จีน / MSCI ปรับพอร์ต 12 พ.ค.: ปัจจัยภายนอกที่สำคัญ สัปดาห์นี้ ได้แก่ 1) สถานการณ์ตะวันออกกลาง ที่ยังมีการโจมตีด้วยโดรนของอิหร่าน ขณะที่มียุทธศาสตร์ประณามอิหร่านที่ปฏิเสธ ข้อเสนอสันติภาพจากทางอิหร่าน ทำให้ต้องระวังการยกระดับความขัดแย้ง รวมไปถึงการประชุมผู้นำสหรัฐ-จีน ที่อาจต้องเลื่อนจากเดิม 2) ผู้นำจีนและสหรัฐ มีกำหนดประชุม 13-15 พ.ค. ซึ่งตลาดคาดว่าอาจช่วยลดความตึงเครียดในการเผชิญหน้าด้านการค้า และเป็นปัจจัยบวกต่อตลาด 3) ติดตามการปรับพอร์ตตามดัชนี MSCI วันที่ 12 พ.ค. (ทราดผล 13 พ.ค.เช้า) ตลาดเองมีการคาดการณ์ว่า หุ้นไทยอาจมีโอกาสถูกปรับลดน้ำหนักลง จากตลาดอื่น ๆ ที่ปรับขึ้นได้ดี ทำให้โดยเปรียบเทียบแล้วน้ำหนักการลงทุนของไทยอาจลดลงโดยสัมพัทธ์

เข้าสู่ช่วงท้ายของการประกาศผลประกอบการ: ส่วนใหญ่ออกมาดี แต่ความเสี่ยงจริง ๆ คืองบไตรมาส 2-3/69: การรายงานผลประกอบการหุ้นไทย ไตรมาส 1/69 เข้าสู่สัปดาห์สุดท้าย ผลประกอบการการส่วนใหญ่ออกมาตามคาดหรือดีกว่าคาด โดยยังไม่เห็นผลกระทบจากสงคราม ขณะที่ผลกระทบเชิงลบเกี่ยวกับการปรับประมาณการ ไม่ว่าจะจามกำลังซื้อที่ลดลง, ต้นทุนที่สูงขึ้น, การขาดแคลนหรือติดขัดในห่วงโซ่อุปทาน เป็นสิ่งที่จะทยอยเห็นได้ชัดเจนมากขึ้นในช่วง พ.ค.-มิ.ย. ทำให้การปรับประมาณการเชิงลบ จะทยอยเกิดหลังจากนี้

ติดตามสัญญาณปรับพอร์ตของนักลงทุน แร่งซื้อกลุ่มพลังงานเริ่มชะลอ: กลุ่มพลังงานมีเงินทุนไหลเข้าโดดเด่นตั้งแต่ต้นปี โดยเฉพาะหลังสงครามเริ่มขึ้น แต่ สัปดาห์ที่ผ่านมา เม็ดเงินไหลเข้ากลุ่มธนาคาร สูงกว่าพลังงานเป็นสัปดาห์แรก บ่งบอกถึงแรงซื้อกลุ่มพลังงานที่เริ่มชะลอ หลังรับรู้ว่าปัจจัยบวกไปมากแล้ว ขณะที่การออกพรก.กู้เงินและมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ ที่คาดว่าจะส่งผลบวกต่อการฟื้นตัวของ GDP เป็นอีกปัจจัยที่ช่วยจำกัด downside กลุ่มธนาคาร ทำให้กลุ่มธนาคารกลายเป็นกลุ่มพักเงิน สำหรับคนที่อยากมีหุ้นบริโภคในประเทศ แต่ไม่ยอมเสี่ยงกับค่าปลึก/สื่อสาร/

ภาพรวมกลยุทธ์: แกว่งตัว 1,500-1,540 จุด เข้าสู่รอยต่อที่สำคัญ แต่จากนี้จะเป็นการขยับขึ้นอย่างระมัดระวัง และอาจผันผวนแรง และจำเป็นต้องตั้ง stoploss/ trailing stop

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

สัดส่วนลงทุน: เงินสด 50% vs พอร์ตหุ้น 50%

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

- **TACC (6):** ผลประกอบการไตรมาส 2 เติบโตดี ตามการขยายสาขาของ 7-11 และการบริหารจัดการต้นทุนที่ดี ช่วยคุมให้ SG&A ลดลง ตัดขาดทุน 5.20 บาท
- **PTT (42):** ภาพรวมกำไรแข็งแกร่ง จากทั้งการปรับสูตร pool gas และผลประกอบการบริษัทลูกแต่ละแห่งในป็นนี้ ตัดขาดทุน 34.75 บาท
- **ITC (18):** คาดมีโอกาสเข้า SET50 ในรอบการพิจารณา ซึ่งตลาดไม่ได้คาดหวังมากนัก ทำให้มีโอกาสเป็น surprise บวกต่อราคาหุ้น ตัดขาดทุน 15 บาท
- **SJWD (9):** แม้อยู่ในธุรกิจโลจิสติกส์ แต่โครงสร้างรายได้หลากหลาย ช่วยลดผลกระทบราคาพลังงาน หุ้นซื้อขายเพียง 0.6x PBV ตัดขาดทุน 7.40 บาท

ประเด็นที่น่าสนใจ (รายละเอียดหน้า 2)

- สหรัฐเผยจ้างงานนอกภาคเกษตร +115,000 เดือนเม.ย. สูงกว่าคาดการณ์
- ม.มิชชั่นเผยความเชื่อมั่นผู้บริโภคต่ำเป็นประวัติการณ์ในเดือนพ.ค.
- IRGC เดือนสหรัฐ เจอโต้กลับหนัก หากโจมตีเรืออิหร่าน
- คลังฯ ปรับปรับบริหารหนี้ภาครัฐ สัปดาห์หน้า เพิ่มวงเงินกู้ก้อนแรก 2 แสนล. ใช้ "ไทยช่วยไทย พลัส"
- มีรายงานว่าชาวสหรัฐ ส่งส่วยไทยเป็นทางผ่านลักลอบส่งชิป Nvidia ให้ Alibaba ในจีน ขณะที่ "สยาม เอไอ" ปฏิเสธส่งออกเซิร์ฟเวอร์ AI ไปจีน ยืนยันทำตามกฎหมายสหรัฐ
- ADVANC มั่นใจ Virtual Bank มีกำไรปีที่ 4-Data Center พุ่งปี 70 ดันรายได้ Non-Mobile โต 2 digit
- CPAXT ไซร์ฟอร์มแกร่ง Q1/69 กำไรโต 5.7% กวาดรายได้ 1.3 แสนล.อาหารสด-ออนไลน์ทะลุเป้า
- GUNKUL Q1/69 กำไรพุ่ง 24% กลางปีจ่อปิดดีลสตปท.ดันพอร์ตพลังงานสะอาด 2,000 MWตามเป้า
- **บทวิเคราะห์วันนี้:** CPAXT คงคำแนะนำ ถู้อ เป้า 14.80 บาท / MRDIY คงคำแนะนำ ชู้อ เป้า 10.50 บาท / TACC คงคำแนะนำ ชู้อ เป้า 7.90 บาท

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

12 พ.ค. - US Inflation (Apr)

13 พ.ค. - US PPI (Apr)

14 พ.ค. - US Retail Sales (Apr)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่เชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มิได้มุ่งประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,500.36	(7.17)	(0.48%)
SET50	980.29	(3.98)	(0.40%)
SET100	2,102.32	(8.78)	(0.42%)
FTSE SET LARGE CAP	1,749.91	(6.17)	(0.35%)
FTSE SET MID CAP	1,473.78	(3.82)	(0.26%)
FTSE SET SMALL CAP	1,632.74	5.50	0.34%
SET-VAL (Btm)	64,394		
Mkt Cap (Btm)	18,962,460		
PER (x)	16.89		
P/BV (x)	1.42		
DJIA	49,609	12.19	0.02%
NASDAQ	26,247	440.88	1.71%
STOXX Europe 600	612	(4.28)	(0.69%)
SSEC	4,180	(0.14)	(0.00%)
FTSE	10,233	(43.88)	(0.43%)
HANG SENG	26,394	(232.57)	(0.87%)
NIKKEI	62,714	(120.19)	(0.19%)
MSCI ASIA EX JAPAN	1,126	(9.42)	(0.83%)
NYMEX (US \$/bbl)	95.42	0.61	0.64%
Brent (US \$/bbl)	101.29	1.23	1.23%
Dubai (US \$/bbl)	97.59	1.42	1.47%
Newcastle coal (US \$/metri)	131.75	(0.45)	(0.34%)
Natural gas (US \$/MMBtu)	2.76	(0.01)	(0.43%)
Baltic dry Index	2,978	(56.00)	(1.85%)
Gold (spot)	4,715	29.45	0.63%
Copper (spot)	13,515	184.13	1.38%
Sugar (spot)	14.69	0.15	1.03%
Rubber (spot)	403.7	0.90	0.22%
THB/Dollar	32.2	(0.08)	(0.25%)
Yen/Dollar	156.7	(0.25)	(0.16%)
Euro/Dollar	1.2	0.01	0.52%
Dollar Index	97.9	(0.17)	(0.17%)
3M US T-Bill (%)	3.61	(0.00)	(0.07%)
2Y US Yield (%)	3.88	(0.03)	(0.68%)
10Y US Yield (%)	4.35	(0.03)	(0.73%)
10 Y TH Yield (%)	2.16	(0.02)	(0.96%)
VIX Index	17.19	0.11	0.64%
Equity	8-May	MTD	YTD
Local Institutions	278	(3,724)	(53,493)
Proprietary Trading	(1,001)	2,033	3,169
Foreign Investors	(1,675)	(2,035)	14,723
Local Individuals	2,397	3,726	35,601
Bond	8-May	MTD	YTD
Foreign Investors (U\$m.)	158.43	423.58	1,396.73
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	311.00	(3.96)	(1.27%)
GULF	60.00	(2.08)	(2.83%)
AOT	51.25	(1.71)	(2.84%)
CPALL	43.75	(0.53)	(1.69%)
SCGP	25.00	(0.34)	(3.85%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTT	36.50	1.70	2.10%
PTTEP	148.50	0.32	0.68%
BAY	28.00	0.29	1.82%
KTB	32.75	0.28	0.77%
BBL	163.00	0.22	0.93%

นักกลยุทธ์:

กิจพัฒน์ ไพโรพศาลกิจ

kitpon@uobkayhian.co.th

กฤต รัตนานนท์

krit@uobkayhian.co.th

ผู้ช่วยนักกลยุทธ์

ณัฐิดา ชูวียง

natthida@uobkayhian.co.th

Fundamental Research

<p>CPAXT Maintained HOLD TP: 14.80 Baht</p>	<p>กำไรปกติอยู่ที่ 2.7 พันลพ. (+2% yoy) สูงกว่าที่เราและตลาดคาดไว้ 8% และ 5% ตามลำดับ กำไรที่ออกมาดีกว่าคาด มีปัจจัยหนุนจากผลการดำเนินงานในมาเลเซียที่ดีกว่าคาด ค่าใช้จ่าย SG&A ที่ลดลง และต้นทุนดอกเบี้ยที่ต่ำลงจากภาวะทางการเงินที่ลดลง เราคาดว่าโมเมนตัมกำไรใน 2Q26 จะยังคงเผชิญความท้าทาย คงคำแนะนำ “ถือ” ราคาเป้าหมายที่ 14.80 บาท</p>
<p>MRDIY Maintained BUY TP: 10.50 Baht</p>	<p>กำไรอยู่ที่ 678 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25% yoy เป็นไปตามที่เราคาดการณ์ ผู้บริหารยังคงมีมุมมองเป็นกลาง พร้อมยืนยันเป้าหมายอัตรากำไรขั้นต้นปี 2026 ที่ระดับ 51-52% หากบริษัทสามารถรักษาระดับ Market Cap ในปัจจุบันได้ เราเชื่อว่ามีโอกาสสูงที่จะถูกคัดเลือกเข้าสู่ดัชนี SET50 คงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 10.50 บาท</p>
<p>TACC Maintained BUY TP: 7.90 Baht</p>	<p>TACC รายงานรายได้จากการดำเนินงาน 1Q26 อยู่ที่ 639 ล้านบาท (+20.5% yoy, -5.1% qoq) การเติบโต yoy หนุนจากการขยายสาขาของร้าน 7-Eleven และกาแฟพันธุ์ไทย รวมถึงผลิตภัณฑ์ใหม่อย่างมัตจะซีรี่ส์ ด้านอัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ 15.6% ปรับดีขึ้นมากทั้ง yoy และ qoq โดยหลักมาจาก SG&A-to-sales ที่ดีขึ้นมาก โดยปรับลดลง -3.2ppts yoy เนื่องจากบริษัทมีการบริหารจัดการต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ ภาพรวม TACC รายงานกำไรปกติใน 1Q26 ที่ 100 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้น +36.3% yoy และ +32.7% เราคงคำแนะนำ “ซื้อ” ด้วยราคาเป้าหมายที่ 7.90 บาท</p>

Global Market Summary

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวก (8 พ.ค.) ขณะที่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ทำสถิติสูงสุดใหม่ โดยได้แรงหนุนจากการปรับตัวขึ้นของหุ้น Nvidia, หุ้น Sandisk และหุ้นกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับปัญญาประดิษฐ์ (AI) อื่น ๆ ขณะที่ตัวเลขการจ้างงานที่ออกมาดีกว่าคาดสะท้อนถึงความแข็งแกร่งของตลาดแรงงานสหรัฐ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดลดลง (8 พ.ค.) โดยถูกกดดันจากแรงขายในวงกว้าง หลังความขัดแย้งในตะวันออกกลางกลับมารุนแรงขึ้น ซึ่งส่งผลกระทบต่อบรรยากาศการลงทุนในช่วงท้ายสัปดาห์ที่ประเมินภูมิรัฐศาสตร์เป็นปัจจัยหลักของตลาด (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดลบ (8 พ.ค.) ท่ามกลางสถานการณ์ความตึงเครียดที่ปะทุขึ้นระลอกใหม่ในภูมิภาคตะวันออกกลาง ผ่นวกกับกระแสการเทขายทำกำไร ภายหลังจากที่นิเกอิได้ทะยานขึ้นไปกว่า 3,300 จุด (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดเพิ่มขึ้น (8 พ.ค.) หลังจากสหรัฐ และอิหร่านทำการโจมตีทางอากาศระหว่างกัน แต่ราคาลดช่วงบวกลง เนื่องจากนักลงทุนคาดหวังว่าอาจมีการหยุดยิงนานขึ้น ซึ่งจะช่วยลดความตึงเครียดและทำให้การขนส่งทางเรือในช่องแคบฮอร์มุซกลับมาดำเนินการได้ตามปกติ (อินโฟเควสท์)</p>

News & Factors

<p>สหรัฐเผยจ้างงานนอกภาคเกษตร +115,000 เดือนเม.ย. สูงกว่าคาดการณ์</p>	<p>กระทรวงแรงงานสหรัฐเปิดเผยว่า ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรเพิ่มขึ้น 115,000 ตำแหน่งในเดือนเม.ย. สูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 65,000 ตำแหน่ง (อินโฟเควสท์)</p>
<p>CPAXT</p>	<p>บมจ. ซีพี แอ็กซีตต้า [CPAXT] ผู้ดำเนินธุรกิจค้าส่งค้าปลีก แม็คโคร-โลตัส เผยผลประกอบการไตรมาส 1/69 มีรายได้รวม 136,050 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.7% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน (YoY) ที่มี 129,950 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 2,793 ล้านบาท เติบโต 5.7% YoY ที่มีกำไรสุทธิ 2,643 ล้านบาท (อินโฟเควสท์)</p>

เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2026F	2027F	2026F	2027F	-1D	WTD	MTD	YTD	
TIPs										
Thailand	1,500	15.2	14.3	22%	6%	-0.5%	0.0%	0.4%	19.1%	
- Energy	19,347	11.6	11.5	49%	1%	-0.2%	0.0%	1.9%	21.8%	
- Banking	492	9.2	8.9	-6%	3%	0.6%	0.0%	0.2%	3.8%	
- Commerce	19,586	13.8	12.7	4%	9%	-1.2%	0.0%	1.2%	1.1%	
- Food	8,654	10.0	9.1	-4%	10%	-0.7%	0.0%	0.0%	1.5%	
- Healthcare	4,217	17.5	16.5	19%	6%	-0.2%	0.0%	-0.2%	-0.5%	
Indonesia	6,969	11.1	9.7	53%	14%	-2.9%	0.0%	0.2%	-19.4%	
Philippine	5,961	9.0	8.2	7%	9%	-1.2%	0.0%	2.2%	-1.5%	
Asia										
China	4,180	14.7	13.2	28%	11%	0.0%	0.0%	1.6%	5.3%	
Hong Kong	26,394	11.7	10.5	5%	12%	-0.9%	0.0%	2.4%	3.0%	
India	77,328	19.6	16.8	-1%	17%	-0.7%	0.0%	0.5%	-9.3%	
Japan	62,714	24.7	22.1	14%	12%	-0.2%	1.0%	6.9%	25.9%	
Korea	7,498	9.0	7.1	236%	27%	0.1%	4.1%	18.3%	85.3%	
Malaysia	1,748	15.2	14.3	10%	6%	-0.6%	0.0%	1.5%	4.0%	
Singapore	4,922	15.4	14.0	1%	10%	-0.4%	0.0%	0.2%	5.9%	
Taiwan	41,604	20.9	17.1	59%	22%	-0.8%	0.0%	6.9%	43.6%	
Vietnam	1,915	13.5	11.6	40%	17%	0.3%	0.0%	3.3%	7.3%	
MSCI Asia Ex Japan	1,126	13.5	11.2	54%	21%	-0.8%	0.0%	7.6%	23.2%	

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	8-May	7-May	MTD	YTD	2025	2024
Thailand	(52.0)	(83.9)	(64)	497	(3,211)	(4,132)
Indonesia	658.0	(4.4)	706	(2,231)	(1,063)	1,154
Philippines	(11.0)	3.5	1	(72)	(883)	(408)
India	-	(2.1)	(651)	(21,662)	(18,792)	(755)
S. Korea	(3,347.2)	(4,482.7)	(3,370)	(39,790)	(4,485)	2,426
Taiwan	(299.4)	1,293.1	5,536	(4,953)	(7,800)	(18,203)
Vietnam	(33.5)	(11.1)	(161)	(1,813)	(4,754)	(3,178)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	8-May	7-May	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	20.64	30.19	-32%	↓	46%	-64%	246%	217%	BSRC(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	93.5	89.7	4%	↑	-7%	-7%	41%	45%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	104.9	100.5	4%	↑	-11%	-27%	48%	65%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	95.4	94.8	1%	↑	-6%	-16%	50%	60%	
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	2.70	0%	→	3%	-10%	-38%	-28%	BANPU(+)
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	95.4	94.8	1%	↑	-6%	-4%	52%	60%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	123.3	125.7	-2%	↓	-8%	-12%	68%	56%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	29.8	36.1	-17%	↓	-13%	-24%	325%	100%	TOP(+),SPRC(+),BSRC(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	144.9	141.0	3%	↑	-15%	-38%	65%	52%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	51.4	51.3	0%	↑	-26%	-62%	140%	67%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	101.9	105.1	-3%	↓	-7%	-11%	58%	80%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	8.4	15.4	-45%	↓	-13%	-37%	541%	210%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	150.5	149.4	1%	↑	-21%	-34%	71%	59%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	57.0	59.7	-5%	↓	-36%	-55%	167%	90%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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