

ตลาดหลักทรัพย์มีโอกาสปรับเป้าหมาย SET Index Target ขึ้นหลังงบไตรมาส 2/69

ผลประกอบการดี ขณะที่ปัจจัยด้านความเสี่ยงชะลอตัว: หุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นมุกด์ขึ้น โดยเฉพาะกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ปรับขึ้นมากกว่า 2% ทั้งนี้ผลประกอบการ S&P500 ในส่วนที่ประกาศออกมาแล้ว 85% มีกำไรดีกว่าคาด เป็นปัจจัยหนุนการกลับเข้าลงทุนหุ้นขนาดใหญ่ นอกจากนี้ปัจจัยเสี่ยงชะลอตัวลง หลังราคาน้ำมันดิบ WTI กลับลงมาแถว 80 เหรียญ / บาร์เรล ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล เริ่มชะลอตัวลงหลังการเข้าช่วยเหลือธนาคารกลางญี่ปุ่น ช่วยคลายความกังวลว่าธนาคารกลางญี่ปุ่นจะขายพันธบัตร ซึ่งเข้าเติมการพุ่งขึ้นของผลตอบแทนพันธบัตร นอกจากนี้ ดัชนีภาคการผลิตที่ปรับตัวขึ้นดีในรอบหลายปี เป็นอีกปัจจัยที่ทำให้นักลงทุนมองเศรษฐกิจสหรัฐฯ แข็งแรงพอรับความเสี่ยงต่างๆ

แม้มีปัจจัยปรับพอร์ตของต่างชาติ แต่บรรยากาศเชิงกำไรรายตัวยังคงเป็นบวก: แม้การลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 1,619 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บรรยากาศลงทุนรายตัวยังคงเป็นบวก ขณะที่ NVDR ช้อกระจายในหุ้นขนาดใหญ่หลายกลุ่ม ทั้งพลังงาน, ธนาคาร, คำปลีก, อิเล็กทรอนิกส์ เรามองการหมุนกลุ่มที่ทยอยเกิดขึ้นเป็นสัญญาณบวกของการปรับฐานที่แสดงถึงตลาดมีความแข็งแรง (healthy correction) และแม้ตลาดระยะสั้นอาจไม่ได้เคลื่อนไหวมีทิศทาง แต่หากมองจากการปรับประมาณการและราคาเหมาะสมของหุ้นรายตัวขึ้น จนส่งผลให้ราคาเป้าหมาย SET Index ที่คำนวณจากหุ้นรายตัวล่าสุดปรับขึ้นมาถึง 1,790 จุด สูงกว่าเป้าหมาย SET Index ของบริษัทหลักทรัพย์หลายแห่ง ทำให้เรามองมีความเป็นไปได้ที่จะเห็นการปรับ SET Index Target ขึ้น หลังการรายงานผลประกอบการไตรมาส 2/69 นี้ โดยเป้าหมาย SET Index Target ของเราตั้งแต่ 24 มิ.ย.69 อยู่ที่ 1,818 จุด

ภาพรวมกลยุทธ์: การแทรกแซงเงินเยน อาจทำให้มีแรงทำกำไรหุ้นที่ขึ้นมาก แต่โดยรวมเป็นบวกต่อบรรยากาศลงทุนและเชิงกำไร/ติดตามงบช่วงถัดไป / 5 ส.ค. - BCPG / 6 ส.ค. - ADVANC, FPSC, GULF, OR, THCOM / 7 ส.ค. - CPAXT, MINT, PTTGC

แนวรับ: 1,605 **แนวต้าน :** 1,633-1,640 จุด

สัดส่วนลงทุน: เงินสด 50% vs พอร์ตหุ้น 50%

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

- **DOHOME (4.50) :** ผลการดำเนินงานคาดฟื้นตัวเด่นในทิศทางเดียวกับกลุ่ม home improvement อื่นๆ ตัดขาดทุน 3.90 บาท
- **AWC (3.40) :** ผลการดำเนินงานมีทิศทางฟื้นตัว และมีแนวโน้มรายงานกำไรดีขึ้น จากการมีลูกค้าหลักเป็นนักท่องเที่ยวจีน. ตัดขาดทุน 2.80 บาท
- **ITC (18) :** ได้ประโยชน์จากเงินบาทอ่อนค่า และแนวโน้มผลประกอบการที่จะฟื้นตัวในครึ่งปีหลัง ตัดขาดทุน 16 บาท
- **NTF (20) :** ผลประกอบการช่วง 3 ปีข้างหน้า อยู่ในช่วงการเติบโต จากฐานเงินทุนที่ใหญ่ขึ้น ราคาปัจจุบันซื้อขายที่ Forward PER เพียง 7-8 เท่า ตัดขาดทุน 13 บาท

ประเด็นที่น่าสนใจ (รายละเอียดหน้า 2)

- ทรมัปียัน สหรัฐกำลังเจรจาซื้อหุ้น แม้อู่หุ้นปฏิสเฐ
- S&P เผยดัชนี PMI ภาคการผลิตสหรัฐฯขยายตัวในเดือนก.ค.
- ต่างชาติเที่ยวไทย 7 เดือนแรก 18.5 ล้านคน เหตุป่วนใต้-เที่ยวบินอินเดียลดที่นั้ กัดดัน นทท.วีคก่อนชะลอ
- Bloomberg รายงาน ไชน่า โมบาย เตรียมขายหุ้น TRUE ที่เหลือ 7.8%
- ORI เตรียมขายหุ้นกู้ล็อตใหม่ชุดดอกเบี้ย 5.50-6.00% ต่อปี ช่วง 25-27 ส.ค.ข
- SCGP ผนึก Rockworth ขับเคลื่อนกรีนดีไซน์ร่วมพัฒนาโซลูชันบรรจุภัณฑ์-เพอร์ริเจอร์ รักษ์โลก
- TU ปรับเพิ่มเป้าหมายปี 69 โต 4-6% ไชว์ GPM งวด Q2 นิวไธ 21.4% ปันผลระหว่าง กาลสูงสุดรอบ 4 ปี
- **บทวิเคราะห์วันนี้ :** GLOBAL คงคำแนะนำ ซื้อ เป้า 9 บาท / AWC คงคำแนะนำ ซื้อ เป้า 3.70 บาท

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

4 ส.ค. - US JOLTs Job Openings (Jun)

7 ส.ค. - CN Balance of Trade (Jul) / US Non Farm Payrolls (Jul) / US Unemployment Rate (Jul)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่มีปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นภาระยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำของลงหนังสือในการเปิดเผยข้อมูลความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มิได้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,621.90	(1.74)	(0.11%)
SET50	1,084.63	(0.91)	(0.08%)
SET100	2,328.41	0.36	0.02%
FTSE SET LARGE CAP	1,895.71	(4.61)	(0.24%)
FTSE SET MID CAP	1,731.89	19.95	1.17%
FTSE SET SMALL CAP	1,866.92	17.02	0.92%
SET-VAL (Btm)	74,735		
Mkt Cap (Btm)	20,402,700		
PER (x)	17.02		
P/BV (x)	1.50		
DJIA	53,178	693.38	1.32%
NASDAQ	25,914	540.05	2.13%
STOXX Europe 600	652	2.90	0.45%
SSEC	3,810	(22.60)	(0.59%)
FTSE	10,858	(10.35)	(0.10%)
HANG SENG	26,009	124.97	0.48%
NIKKEI	63,755	(607.12)	(0.94%)
MSCI ASIA EX JAPAN	1,091	(12.72)	(1.15%)
NYMEX (US \$/bbl)	80.34	(4.33)	(5.11%)
Brent (US \$/bbl)	83.77	(6.35)	(7.05%)
Dubai (US \$/bbl)	78.04	1.29	1.68%
Newcastle coal (US \$/metri	132.50	2.35	1.81%
Natural gas (US \$/MMBtu)	2.78	0.03	1.24%
Baltic dry Index	2,843	111.00	4.06%
Gold (spot)	4,054	8.18	0.20%
Copper (spot)	13,944	107.87	0.78%
Sugar (spot)	15.01	0.35	2.39%
Rubber (spot)	426.0	(0.40)	(0.09%)
THB/Dollar	33.4	(0.05)	(0.14%)
Yen/Dollar	157.2	(0.22)	(0.14%)
Euro/Dollar	1.2	(0.00)	(0.16%)
Dollar Index	99.9	(0.02)	(0.02%)
3M US T-Bill (%)	3.75	0.01	0.39%
2Y US Yield (%)	4.24	(0.05)	(1.26%)
10Y US Yield (%)	4.68	(0.06)	(1.25%)
10 Y TH Yield (%)	2.05	0.00	0.20%
VIX Index	15.86	(0.13)	(0.81%)
Equity	3-Aug	MTD	YTD
Local Institutions	976	976	(88,699)
Proprietary Trading	472	472	10,280
Foreign Investors	(1,619)	(1,619)	74,315
Local Individuals	171	171	4,105
Bond	3-Aug	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$m.)	(4.95)	(4.95)	1,276.03
Leaders	Price	Impact	Indx
BDMS	19.60	0.50	2.08%
TCAP	83.00	0.38	6.07%
CPALL	48.50	0.36	1.04%
HMPRO	6.80	0.32	4.62%
TTB	3.10	0.31	1.31%
Laggers	Price	Impact	Indx
DELTA	272.00	5.94	(2.16%)
ADVANC	374.00	1.44	(1.58%)
TRUE	13.90	(1.34)	(3.47%)
CRC	26.50	(0.12)	(0.93%)
IVL	21.90	(0.09)	(0.90%)

นักกลยุทธ์:

กิจพน ไพโรไพศาลกิจ

kitpon@uobkayhian.co.th

กฤต ธนรัตนานนท์

krit@uobkayhian.co.th

ผู้ช่วยนักกลยุทธ์

ณัฐิดา ชวยศัง

natthida@uobkayhian.co.th

Fundamental Research

GLOBAL Maintained BUY TP : 9.00 Baht	GLOBAL รายงานกำไรสุทธิ 2Q26 อยู่ที่ 955 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 84% yoy และ 19% qoq สูงกว่าที่เราและตลาดคาดไว้ 30% และ 38% ตามลำดับ อัตรากำไรขั้นต้น ทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 31.6% สูงกว่าที่เราคาดการณ์ไว้ เราคาดว่าต้นทุนทางการเงินจะปรับลดลงต่อเนื่องใน 2H26 ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นมีแนวโน้มขยายตัว yoy ซึ่งจะช่วยชดเชย SSSG ที่ยังอ่อนตัว คงคำแนะนำ “ซื้อ” พร้อมปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 9.00 บาท (จาก 8.50 บาท)
AWC Maintained BUY TP : 3.70 Baht	เราคาดว่า AWC จะรายงานกำไรปกติ 2Q26 ที่ 202 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11.0% yoy แต่ลดลง 72.3% qoq โดยได้รับแรงหนุนจากการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องของนักท่องเที่ยวจีน โรงแรมทุกกลุ่มมี RevPar เติบโตแข็งแกร่ง yoy จากฐานต่ำในปีก่อน และการกลับมาของนักท่องเที่ยวชาวจีน เรายังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มการเติบโตใน 2H26 โดยได้รับแรงหนุนจากการจัดงานขนาดใหญ่หลายงานทั่วประเทศ คงคำแนะนำ “ซื้อ” พร้อมปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 3.70 บาท (จาก 3.00 บาท)

Global Market Summary

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดปิดพุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ (3 ส.ค.) เนื่องจากสถานการณ์ตึงเครียดที่ผ่อนคลายลงระหว่างสหรัฐอเมริกากับอิหร่านได้ลดราคาน้ำมันและอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ ปรับตัวลง ขณะที่นักลงทุนจับตารายงานผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน และข้อมูลเศรษฐกิจที่สำคัญหลายรายการในสัปดาห์นี้ ซึ่งรวมถึงตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐ (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก (3 ส.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการร่วงลงของราคาน้ำมัน หลังนักลงทุนมีความหวังว่า ความพยายามทางการทูตเพื่อยุติสงครามอิหร่านจะกลับมาอีกครั้ง อย่างไรก็ตาม หุ้น AstraZeneca ร่วงลงอย่างหนัก หลังมีรายงานว่ากำลังเจรจาควบรวมกิจการกับ Bristol Myers Squibb คู่แข่งจากสหรัฐ (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดลบ (3 ส.ค.) โดยนิเกอิร่วงลงมากกว่า 2% ในช่วงสั้น ๆ เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลว่าการแข็งค่าอย่างรวดเร็วของเงินเยนอาจส่งผลกระทบต่อแนวโน้มผลประกอบการและการดำเนินธุรกิจของบริษัทต่าง ๆ (อินโฟเควสท์)
ตลาดน้ำมัน	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 5% (3 ส.ค.) หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐ ประกาศยกเลิกแผนการโจมตีอิหร่าน และยืนยันว่าสหรัฐ กำลังเจรจากับอิหร่าน ซึ่งความเคลื่อนไหวดังกล่าวอาจนำไปสู่การเปิดช่องแคบฮอร์มุซ และจะทำให้อุปทานน้ำมันจากอ่าวเปอร์เซียปรับตัวเพิ่มขึ้นด้วย (อินโฟเควสท์)

News & Factors

S&P เผยดัชนี PMI ภาคการผลิตสหรัฐขยายตัวในเดือนก.ค.	เอสแอนด์พี โกลบอลเปิดเผยว่า ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตของสหรัฐ อยู่ที่ระดับ 53.9 ในเดือนก.ค. ไม่เปลี่ยนแปลงจากเดือนมิ.ย. (อินโฟเควสท์)
ต่างชาติเที่ยวไทย 7 เดือนแรก 18.5 ล้านคน	กระทรวงท่องเที่ยวและกีฬา เปิดยอดนักท่องเที่ยวต่างชาติสะสม 7 เดือนแรกปีนี้แตะ 18.51 ล้านคน สร้างรายได้กว่า 8.96 แสนล้านบาท จีน ยังคงครองแชมป์นักท่องเที่ยวอันดับ 1 ตามด้วย มาเลเซีย อินเดีย ส่วนภาพรวมสัปดาห์ก่อนตลาดระยะใกล้ชะลอตัว จากเหตุพ่วนใต้, เทียบกับอินเดียปรับลดที่นั่ง (อินโฟเควสท์)
TU	บมจ.ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป [TU] ปรับเพิ่มประมาณการผลการดำเนินงานปี 69 โดยเพิ่มเป้าหมายการเติบโตของยอดขายเป็น 4-6% จากเดิม 3-4% และอัตรากำไรขั้นต้นเป็น 19.5-20.5% จากเดิม 19-20% พร้อมทั้งปรับลดค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน (CAPEX) ลงมาอยู่ที่ 5,000-5,500 ล้านบาท จากเดิม 5,500-6,000 พันล้านบาท (อินโฟเควสท์)

เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)			
		2026F	2027F	2026F	2027F	-1D	WTD	MTD	YTD
TIPs									
Thailand	1,622	15.7	15.2	28%	4%	-0.1%	-0.1%	-0.1%	28.8%
- Energy	21,352	11.5	12.5	66%	-8%	0.2%	0.2%	0.2%	34.4%
- Banking	628	11.3	10.8	-2%	4%	0.6%	0.6%	0.6%	32.7%
- Commerce	22,254	15.3	14.2	6%	8%	0.9%	0.9%	0.9%	14.9%
- Food	9,491	11.3	10.0	-6%	12%	0.7%	0.7%	0.7%	11.3%
- Healthcare	4,443	18.7	17.7	17%	6%	1.4%	1.4%	1.4%	4.9%
Indonesia	6,234	10.4	9.2	45%	14%	0.0%	0.0%	0.0%	-27.9%
Phillipine	6,335	10.0	9.2	1%	10%	1.6%	1.6%	1.6%	4.7%
Asia									
China	3,810	13.5	12.1	27%	12%	-0.6%	-0.6%	-0.6%	-4.0%
Hong Kong	26,009	11.8	10.5	3%	12%	0.5%	0.5%	0.5%	1.5%
India	78,639	20.5	17.5	-3%	18%	0.7%	0.7%	0.7%	-7.7%
Japan	63,755	21.4	20.6	34%	4%	-0.9%	-0.8%	-0.8%	26.8%
Korea	6,257	6.2	4.7	303%	34%	-5.1%	-4.7%	-4.7%	49.1%
Malaysia	1,726	15.3	14.3	8%	7%	0.0%	0.0%	0.0%	2.7%
Singapore	5,612	17.2	15.9	4%	8%	-0.3%	-0.3%	-0.3%	20.8%
Taiwan	43,386	20.0	15.5	74%	29%	0.6%	0.6%	0.6%	49.8%
Vietnam	1,763	12.4	10.8	40%	15%	1.6%	1.6%	1.6%	-1.2%
MSCI Asia Ex Japan	1,091	12.1	9.6	67%	27%	-1.2%	-1.2%	-1.2%	19.4%

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐ)

	3-Aug	31-Jul	MTD	YTD	2025	2024
Thailand	(48.5)	105.2	(49)	2,292	(3,211)	(4,132)
Indonesia	(39.3)	(13.9)	(39)	(4,199)	(1,063)	1,154
Philippines	1.2	(17.0)	1	(177)	(883)	(408)
India	-	141.7	2,453	(26,512)	(18,792)	(755)
S. Korea	(2,118.8)	5,151.1	(2,123)	(103,182)	(4,485)	2,426
Taiwan	(592.5)	1,872.8	(594)	(44,242)	(7,800)	(18,203)
Vietnam	40.4	(11.7)	40	(3,343)	(4,754)	(3,178)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	3-Aug	31-Jul	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	27.51	35.29	-22%	↓	-5%	32%	-8%	505%	BSRC(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	74.4	79.4	-6%	↓	-4%	6%	-27%	12%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	91.6	96.2	-5%	↓	1%	33%	-20%	31%	
West Tex as (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	80.3	84.7	-5%	↓	-3%	17%	-21%	23%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	600	600	0%	→	-27%	-27%	-25%	15%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	580	580	0%	→	-24%	-24%	-23%	10%	
Gas Price - Henry Hub										
Gas Price - Henry Hub	US\$/MT	2.77	2.59	7%	↑	3%	-17%	-10%	-45%	BANPU(+)
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	80.3	84.7	-5%	↓	-3%	17%	-11%	28%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	108.4	114.9	-6%	↓	-5%	12%	-21%	48%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	34.0	35.5	-4%	↓	-8%	28%	-1%	411%	TOP(+),SPRC(+),BSRC(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	155.4	157.8	-2%	↓	1%	35%	2%	79%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	81.0	78.4	3%	↑	5%	81%	63%	301%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	81.8	84.3	-3%	↓	-4%	25%	-27%	28%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	7.4	4.9	53%	↑	-4%	258%	-24%	399%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	149.6	153.1	-2%	↓	0%	28%	-10%	73%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	75.2	73.7	2%	↑	5%	61%	17%	273%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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