

ผลประกอบการที่รายงานแล้ว 42 หุ้น มีกำไร +25.5% QoQ, +44.5% YoY

อิหร่านเสนอในร่างข้อตกลงกับโอมานห้ามเรือสหรัฐ - อิสราเอลผ่าน: ขณะเดียวกันในร่างวางแผนเก็บค่าชดเชยจากประเทศที่ถือเป็นศัตรูก่อนอนุญาต ทั้งนี้ร่างข้อตกลงกับโอมานอยู่ระหว่างพิจารณาในรัฐสภาอิหร่าน ปัจจัยดังกล่าวส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบตัวขึ้น ขณะที่ประธานาธิบดีสหรัฐ ยังระบุว่า การเจรจาเป็นไปด้วยดี โดยไม่ยืนยันว่ามีข้อตกลงแล้วหรือไม่ ปัจจัยดังกล่าวส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบปรับขึ้นเล็กน้อย โดยล่าสุด WTI 78 เหรียญ / Brent 83 เหรียญ ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ ขยับขึ้นสู่ 4.68% (จาก 4.61%) โดยตลาดรอดู ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรคืนนี้

ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนโดยรวมมีแนวโน้มที่ดี: การรายงานผลประกอบการไตรมาส 2/69 ส่วนใหญ่ กำไรออกมาดีมากกว่าแย่ และมีทิศทางที่ดีขึ้น โดย 42 ตัว มีกำไร 79,544 ล้านบาท ดีขึ้น +25.5% QoQ, -23.5% YoY กำไรลด YoY เพราะรายการของ GULF แต่หากไม่รวมรายการพิเศษ กำไรจะโต +44.5% YoY ซึ่งถือเป็นทิศทางที่ดี ล่าสุดคาดการณ์กำไร SET Index ปรับขึ้นมาสู่ 102 บาท และเป้าหมาย SET แบบ Bottom up ของ Bloomberg consensus อยู่ที่ 1,787 จุด ดังนั้นเราคงมุมมองตลาดมีแนวโน้มปรับเพิ่มเป้าหมาย SET หลังการรายงานผลประกอบการรอบนี้ ปัจจุบัน UOBKH ให้ SET Index Target ที่ 1,818 จุด (รายงาน 24 มิ.ย.)

ภาพรวมกลยุทธ์: การรายงานผลประกอบการในประเทศที่แข็งแกร่ง ยังเป็นปัจจัยบวกและส่งผลกระทบต่อบรรยากาศการลงทุนและเก็งกำไร/ติดตามงบช่วงถัดไป 7 ส.ค. - CPAXT, MINT, PTTGC // สัปดาห์หน้าติดตามการปรับหุ้นตาม MSCI ลุ้นไทยอาจมีโอกาสดูปรับเพิ่มน้ำหนัก

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

สัดส่วนลงทุน: เงินสด 50% vs พอร์ตหุ้น 50%

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

- **CPNREIT (16)** : ภาวะอัตราดอกเบี้ยแท้จริงติดลบ จะเป็นปัจจัยหนุนเงินไหลจากตลาดตราสารหนี้มายังหุ้น และหุ้นที่คล้ายพันธบัตร ตัดขาดทุน 13.00 บาท
- **MTC (40)** : ผลการดำเนินงานมีทิศทางฟื้นตัว เศรษฐกิจที่ฟื้นตัว ส่งผลบวกต่อคุณภาพลูกหนี้ที่ดีขึ้น. ตัดขาดทุน 33 บาท
- **CREDIT (26)** : สร้าง ROE ได้สูง ทำให้ซื้อขายด้วย PBV ที่ต่ำกว่าระดับที่ควรจะเป็น เรามองหุ้นมีโอกาสดู re-rate -ขึ้น ตัดขาดทุน 23 บาท
- **TTA (7)** : ค่าระวางเรือ ที่เพิ่มขึ้นเกือบเท่าตัวนับจากต้นปี คาดส่งผลกระทบต่อผลประกอบการ อีกทั้งซื้อขายเพียง 0.32x PBV ตัดขาดทุน 5 บาท

ประเด็นที่น่าสนใจ (รายละเอียดหน้า 2)

- ประธานเฟดมินนีอาไปลิสหุ้นขึ้นดอกเบี้ยสกัดเงินเพื่อ
- สหรัฐเผยตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานต่ำกว่าคาด
- รัฐบาลทรัมป์คืนเงินภาษีมูลค่าเพิ่มให้ผู้นำเข้าแล้ว 1 แสนล้านดอลลาร์ในเดือนก.ค. คาดยอดรวมสูงถึง 1.75 แสนล้านดอลลาร์
- ไทยเที่ยวไทย พลัส ยังไม่เข้าครม.เดือนส.ค. ชี้ต้องรอดูงบประมาณ ลุ้นปลายปี
- BOI ยกเครื่องเกณฑ์ Data Center คัดกรองเข้ม 4 มิติ คุมใช้ไฟ-น้ำ ชูดึงดูดกาใหม่ดันไทยได้ประโยชน์สูงสุด
- ADVANC รายงานกำไร Q2/69 เพิ่มขึ้น 25% รับอานิสงส์ผู้ใช้ 5G โต
- GULF ไขว้จบ Q2/69 Core Profit พุ่ง 74% สูงสุดเป็นประวัติการณ์ มั่นใจทั้งปีโตตามนัด จ่อ COD โรงไฟฟ้าเพิ่ม 700 MW
- OR เปิดตัว Q2/69 พลิกขาดทุนกว่า 1.77 พันลบ. EBITDA ควบ Mobility-ตปท. จุดค่าใช้จ่าย Virtual Bank-การตลาดเพิ่ม ยัน Lifestyle ยังโต
- **บทวิเคราะห์วันนี้** : **ADVANC** คงคำแนะนำ ซื้อ เป้า 415 บาท / **OR** คงคำแนะนำ ถือ เป้า 12.50 บาท / **BA** คงคำแนะนำ ขาย เป้า 11.70 บาท / **STECON** คงคำแนะนำ ซื้อ เป้า 20 บาท

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,614.64	4.86	0.30%
SET50	1,084.85	7.59	0.70%
SET100	2,325.93	13.72	0.59%
FTSE SET LARGE CAP	1,897.34	11.19	0.59%
FTSE SET MID CAP	1,725.84	1.85	0.11%
FTSE SET SMALL CAP	1,855.45	(7.61)	(0.41%)
SET-VAL (Btm)	84,135		
Mkt Cap (Btm)	20,373,090		
PER (x)	16.84		
P/BV (x)	1.49		
DJIA	53,885	(464.02)	(0.85%)
NASDAQ	26,348	(15.09)	(0.06%)
STOXX Europe 600	658	1.05	0.16%
SSEC	3,900	21.92	0.57%
FTSE	10,868	(20.41)	(0.19%)
HANG SENG	25,530	(385.54)	(1.49%)
NIKKEI	65,683	(617.18)	(0.93%)
MSCI ASIA EX JAPAN	1,094	(20.74)	(1.86%)
NYMEX (US \$/bbl)	77.29	2.07	2.75%
Brent (US \$/bbl)	82.49	3.04	3.83%
Dubai (US \$/bbl)	78.38	1.39	1.80%
Newcastle coal (US \$/metri)	128.25	(0.55)	(0.43%)
Natural gas (US \$/MMBtu)	2.64	(0.05)	(1.79%)
Baltic dry Index	3,057	(6.00)	(0.20%)
Gold (spot)	4,239	(7.40)	(0.17%)
Copper (spot)	14,227	7.99	0.06%
Sugar (spot)	15.57	0.42	2.77%
Rubber (spot)	426.8	6.80	1.62%
THB/Dollar	33.1	(0.01)	(0.02%)
Yen/Dollar	158.4	0.68	0.43%
Euro/Dollar	1.2	(0.00)	(0.24%)
Dollar Index	99.9	0.25	0.25%
3M US T-Bill (%)	3.75	0.01	0.21%
2Y US Yield (%)	4.25	0.06	1.54%
10Y US Yield (%)	4.68	0.07	1.41%
10 Y TH Yield (%)	2.04	(0.00)	(0.15%)
VIX Index	15.15	(0.66)	(4.17%)
Equity	6-Aug	MTD	YTD
Local Institutions	746	1,701	(87,975)
Proprietary Trading	667	2,255	12,064
Foreign Investors	2,062	(5,671)	70,264
Local Individuals	(3,475)	1,714	5,648
Bond	6-Aug	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$m.)	272.65	445.44	1,726.43
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
ADVANC	375.00	1.44	1.63%
GULF	67.50	1.18	1.50%
PTT	38.75	1.13	1.31%
KBANK	252.00	0.95	2.02%
KTG	45.50	0.83	1.68%
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	262.00	(2.97)	(1.13%)
CRC	25.75	(0.36)	(2.83%)
CPALL	48.75	(0.35)	(1.02%)
CPN	68.50	(0.26)	(1.08%)
SCC	260.00	(0.18)	(0.76%)

นักกลยุทธ์:

กิจพน ไพโรไพศาลกิจ

kitpon@uobkayhian.co.th

กฤต ธนรัตนานนท์

krit@uobkayhian.co.th

ผู้ช่วยนักกลยุทธ์

ณัฐดา ชวาลสง

natthida@uobkayhian.co.th

Fundamental Research

ADVANC Maintained BUY TP : 415.00 Baht	ADVANC รายงานกำไรสุทธิ 2Q26 อยู่ที่ 1.372 หมื่นล้านบาท (+25% yoy, +2% qoq) สูงกว่าประมาณการของเราและ Bloomberg Consensus อยู่ 1% และ 3% ตามลำดับ แม้ผลประกอบการ 1H26 จะออกมาแข็งแกร่ง แต่ผู้บริหารยังคงประมาณการปี 2026 อย่างระมัดระวัง เนื่องจากคาดว่าต้นทุนจะสูงขึ้นใน 2H26 และฐานผลประกอบการใน 2H25 อยู่ในระดับสูง คงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 415.00 บาท เนื่องจากมุมมองและประมาณการของเรายังคงเดิม โดยยังได้รับแรงหนุนจากอัตราผลตอบแทนเงินปันผลที่น่าสนใจราว 4-5% ต่อปี
OR Maintained HOLD TP : 12.50 Baht	OR รายงานผลขาดทุนสุทธิ 2Q26 ที่ 1.78 พันล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการขาดทุนสต็อกน้ำมันจำนวนมาก ส่งผลให้ค่าการตลาด (Marketing Margin) หดตัวอย่างมีนัยสำคัญ ขณะที่ธุรกิจเข้าสู่ช่วง Low Season ตามฤดูกาล ซึ่งกดดันผลประกอบการ คาดผลประกอบการ 3Q26 จะกลับมามีกำไรอีกครั้ง อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงสำคัญยังคงอยู่ที่การแทรกแซงราคาพลังงานจากภาครัฐ คงคำแนะนำ “ถือ” โดยปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 12.50 บาท (จากเดิม 11.90 บาท)
BA Maintained SELL TP : 11.70 Baht	คาด BA รายงานกำไรสุทธิ 2Q26 ที่ 290 ล้านบาท (-27.7% yoy, -86.1% qoq) อ่อนแอลงจากต้นทุนน้ำมันเชื้อเพลิงที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากผลกระทบของสงคราม เงินปันผลพิเศษจาก BDMS เป็นปัจจัยหลักที่ช่วยหนุนผลประกอบการ โดยหากไม่รวมรายการดังกล่าว BA จะขาดทุนจากการดำเนินงานใน 2Q26 ยอดจองล่วงหน้า (Forward bookings) ใน 3Q26 ยังอยู่ในระดับอ่อนแอ แม้จะเป็นช่วง High Season ของเส้นทางสมุย คงคำแนะนำ “ขาย” ราคาเป้าหมาย 11.70 บาท
STECON Maintained BUY TP : 20.00 Baht	คาด STECON รายงานกำไรสุทธิ 2Q26 ที่ 896 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 74.8% yoy และ 155.4% qoq รายได้จากธุรกิจก่อสร้างมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง ขณะที่เงินปันผลรับจาก GULF จะเป็นปัจจัยหลักที่หนุนกำไรสุทธิใน 2Q26 คาดผลประกอบการ 2H26 จะปรับตัวดีขึ้น hoh คงคำแนะนำ “ซื้อ” พร้อมปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 20.00 บาท (จากเดิม 10.80 บาท)

Global Market Summary

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบ (6 ส.ค.) หลังจากราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้น ท่ามกลางความไม่แน่นอนของสถานการณ์ในตะวันออกกลาง (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปิดที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ติดต่อกันเป็นวันที่ 3 (6 ส.ค.) โดยนักลงทุนชานรับผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนที่ออกมาแข็งแกร่งเป็นส่วนใหญ่ (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดลบ (6 ส.ค.) โดยตลาดเผชิญแรงขายหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี หลังจากที่พักขึ้นอย่างแข็งแกร่งเมื่อวานนี้ แต่ดัชนีสามารถลดช่วงลบลงได้บางส่วน หลังนักลงทุนชานรับความหวังเรื่องข้อตกลงการเปิดช่องแคบฮอริมุซ และผลประกอบการอันแข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียนที่ทยอยประกาศระหว่างวัน (อินโฟเควสท์)
ตลาดน้ำมัน	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวก (6 ส.ค.) หลังมีข่าวว่าคณะกรรมการรัฐสภาอิหร่านกำลังพิจารณาร่างกฎหมายที่จะห้ามเรือของสหรัฐฯ และอิสราเอลแล่นผ่านช่องแคบฮอริมุซ และจะปรับผู้ฝ่าฝืนเป็นเงินถึง 1 ใน 5 ของมูลค่าสินค้าที่บรรทุก (อินโฟเควสท์)

News & Factors

ประธานเฟดมินิอาโปลิสหนุนขึ้นดอกเบี้ยสกัดเงินเฟ้อ	นายนิล แคชแคร์ ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) สาขามินิอาโปลิส กล่าวว่า เขาเชื่อว่าเฟดจำเป็นต้องปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในขณะนี้ เพื่อควบคุมเงินเฟ้อและหลีกเลี่ยงการต้องขึ้นดอกเบี้ยอย่างรุนแรงมากขึ้นในภายหลัง (อินโฟเควสท์)
สหรัฐเผยตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานต่ำกว่าคาด	กระทรวงแรงงานสหรัฐเปิดเผยตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรก เพิ่มขึ้น 1,000 ราย สู่ระดับ 199,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว แต่ต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 203,000 ราย (อินโฟเควสท์)

เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)			
		2026F	2027F	2026F	2027F	-1D	WTD	MTD	YTD
TIPs									
Thailand	1,615	15.6	15.1	28%	3%	0.3%	-0.6%	-0.6%	28.2%
- Energy	21,369	11.3	12.4	50%	-9%	1.1%	0.3%	0.3%	34.5%
- Banking	642	11.5	11.0	-2%	5%	1.1%	2.8%	2.8%	35.6%
- Commerce	22,144	15.2	14.1	6%	8%	-0.8%	0.4%	0.4%	14.3%
- Food	9,410	11.1	9.9	-6%	12%	0.3%	-0.2%	-0.2%	10.4%
- Healthcare	4,511	18.9	17.9	18%	6%	1.3%	2.9%	2.9%	6.5%
Indonesia	6,344	10.7	9.4	45%	14%	-0.1%	1.7%	1.7%	-26.6%
Phillipine	6,278	10.0	9.1	1%	10%	-0.1%	0.7%	0.7%	3.7%
Asia									
China	3,900	13.8	12.4	27%	12%	0.6%	1.8%	1.8%	-1.7%
Hong Kong	25,530	11.5	10.3	3%	12%	-1.5%	-1.4%	-1.4%	-0.4%
India	78,955	19.6	17.9	2%	9%	0.5%	1.1%	1.1%	-7.4%
Japan	65,683	21.7	21.1	36%	3%	-0.9%	1.9%	1.9%	30.3%
Korea	6,296	6.2	4.6	308%	35%	-4.6%	-4.5%	-4.5%	49.5%
Malaysia	1,737	15.4	14.4	8%	7%	-0.6%	0.7%	0.7%	3.4%
Singapore	5,639	17.3	16.0	4%	8%	1.0%	0.2%	0.2%	21.4%
Taiwan	44,397	20.4	15.8	74%	29%	-0.5%	3.0%	3.0%	53.3%
Vietnam	1,765	12.4	10.8	40%	15%	-0.7%	1.7%	1.7%	-1.1%
MSCI Asia Ex Japan	1,094	12.1	9.5	68%	27%	-1.9%	-0.9%	-0.9%	19.7%

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐ)

	6-Aug	5-Aug	MTD	YTD	2025	2024
Thailand	62.2	(183.2)	(171)	2,169	(3,211)	(4,132)
Indonesia	(15.3)	(10.2)	(30)	(4,190)	(1,063)	1,154
Philippines	(5.3)	(9.6)	(10)	(188)	(883)	(408)
India	-	36.7	1,165	(25,347)	(18,792)	(755)
S. Korea	(2,483.6)	806.9	(4,286)	(105,310)	(4,485)	2,426
Taiwan	167.6	2,679.1	1,934	(41,714)	(7,800)	(18,203)
Vietnam	(5.0)	19.0	89	(3,295)	(4,754)	(3,178)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	6-Aug	5-Aug	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	24.83	30.95	-20%	↓	-30%	23%	-3%	317%	BSRC(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	74.2	73.3	1%	↑	-6%	10%	-21%	12%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	87.6	85.3	3%	↑	-5%	25%	-16%	23%	
West Tex as (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	77.3	75.2	3%	↑	-8%	13%	-19%	22%	
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	2.51	2.60	-3%	↓	-5%	-22%	-7%	-44%	BANPU(+)
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	77.3	75.2	3%	↑	-8%	13%	-9%	25%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	100.8	100.3	1%	↑	-15%	5%	-18%	37%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	26.6	27.0	-1%	↓	-32%	-6%	-11%	280%	TOP(+),SPRC(+),BSRC(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	139.9	139.6	0%	↑	-13%	22%	-3%	59%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	65.7	66.3	-1%	↓	-19%	39%	28%	207%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	80.5	80.5	0%	↑	-6%	23%	-21%	25%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	6.3	7.2	-12%	↓	-9%	378%	-25%	432%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	137.0	135.0	1%	↑	-12%	20%	-9%	56%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	62.8	61.7	2%	↑	-17%	34%	10%	195%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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