

ข่าวรายตัวเลขตลาดแรงงานสหรัฐ กลายเป็นข่าวดีสำหรับตลาดหุ้น

ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรติดลบ กลายเป็นปัจจัยบวกระยะสั้นต่อตลาดหุ้น: สหรัฐฯ รายงานการจ้างงานนอกภาคเกษตร (Non-farm payroll) ก.ค. -23,000 ตำแหน่ง ส่วนทางกับที่ตลาดคาดว่าจะปรับเพิ่ม +83,000 ตำแหน่ง อัตราการว่างงาน +4.1% ต่ำกว่าคาดการณ์ที่ +4.2% อย่างไรก็ตามตลาดให้น้ำหนักกับการทำงาน (participation rate) ที่ลดลงแตะ 61.4% ต่ำสุดในรอบ 5 ปี (ความหมายคือ คนยุติการทำงาน) ตัวเลขดังกล่าวช่วยคลายข้อสงสัยการปรับขึ้นดอกเบี้ยของเฟด และทำให้ตลาดตอบรับเชิงบวก ตัวเลขสำคัญในช่วงสัปดาห์นี้ คือการรายงานเงินเฟ้อสหรัฐ ช่วงกลางสัปดาห์ อย่างไรก็ตามเรามองภาพของตลาดแรงงานที่ชะลอตัว ช่วยลดความกังวลเกี่ยวกับเงินเฟ้อไปพอสมควร

ผลการดำเนินงานโดยรวมออกมามีแนวโน้มที่ดี ขณะที่ตลาดมองข้ามกำไรไตรมาส 2 ไปยังครึ่งปีหลัง: บริษัทหลักทรัพย์ รายงานกำไรไตรมาส 2/69 ถึงปัจจุบัน 108 หลักทรัพย์มีกำไรรวม 113,117 ล้านบาท เพิ่มขึ้น +31.6% QoQ, +2.9% YoY แต่หากไม่รวมกำไรพิเศษของ GULF ปีก่อน กำไรจะ +112% YoY กลุ่มพลังงานและบรรษัทภัณฑ์ พื้นตัวแรงจากส่วนต่างผลิตภัณฑ์ที่ดี และผลประกอบการที่พลิกจากขาดทุนสัปดาห์ก่อน ทั้งนี้ผลการดำเนินงานของบริษัทที่เหลือ อาจมีบางตัวชะลอตัว แต่เรามองตลาดจะมองข้ามปัจจัยดังกล่าว หลังแนวโน้มธุรกิจครึ่งปีหลังโดยรวมมีทิศทางดีขึ้นตามเศรษฐกิจในประเทศ โดยสัปดาห์หน้า สภาพัฒน์ รายงาน GDP ไตรมาส 2/69 วันที่ 17 ส.ค. เราคาดว่าจะเห็นการปรับเพิ่ม GDP ทั้งปี ขึ้นสู่ 2.3-2.5% ซึ่งเป็นระดับใกล้เคียงปกติ และเสถียร.

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

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

สัดส่วนลงทุน: เงินสด 50% vs พอร์ตหุ้น 50%

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

- **CPALL (54)** : ยอดขายสาขาเดิม (SSSG) เดือน 7 พลิกกลับมาเป็นบวก เป็นสัญญาณดีต่อแนวโน้มกำไรที่แข็งแกร่งอยู่แล้ว ตัดขาดทุน 48 บาท
- **CPNREIT (16)** : ภาวะอัตราดอกเบี้ยแท้จริงติดลบ จะเป็นปัจจัยหนุนเงินไหลจากตลาดตราสารหนี้มายังหุ้น และหุ้นที่คล้ายพันธบัตร ตัดขาดทุน 13.00 บาท
- **MTC (40)** : ผลการดำเนินงานมีทิศทางฟื้นตัว เศรษฐกิจที่ฟื้นตัว ส่งผลบวกต่อคุณภาพลูกหนี้ที่ดีขึ้น. ตัดขาดทุน 33 บาท
- **TTA (7)** : ค่าระวางเรือ ที่เพิ่มขึ้นเกือบเท่าตัวนับจากต้นปี คาดส่งผลบวกต่อผลประกอบการ อีกทั้งซื้อขายเพียง 0.32x PBV ตัดขาดทุน 5 บาท

ประเด็นที่น่าสนใจ (รายละเอียดหน้า 2)

- สหรัฐฯ เผยจ้างงานนอกภาคเกษตร -23,000 เดือนก.ค. ส่วนทางคาดการณ์ +88,000
- ดัชนี PPI จีนเดือนก.ค. ชัยชนะ 3.5% แรงหนุนอุปสงค์อุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์
- รัฐบาลทรัมป์คืนเงินภาษีมูลค่าเพิ่มให้ผู้นำเข้าแล้ว 1 แสนล้านดอลลาร์ในเดือนก.ค. คาดยอดรวมสูงถึง 1.75 แสนล้านดอลลาร์
- นายกษ ปลูกพลังส่งออก เร่ง FTA เชื่อมซัพพลายเชนโลก ชี้หากสำเร็จดันการค้า 3-5 เท่า
- SK hynix ทุ่ม 54 ล้านล้านวอน สร้างโรงงานผลิตชิปแห่งใหม่ รับดีมานด์ AI
- ADVANC คงเป้ารายได้-EBITDA ปี 69 แม้ H1/69 โตเด่นแผ่วระงับเศรษฐกิจ-ปัญหาภูมิรัฐศาสตร์ เน้นเพิ่ม ARPU-ผู้ใช้ 5G
- CRC ส่ง 'เซ็นทรัล ฟู้ด รีเทล' ปิดดีลซื้อกิจการ MaxValu 30 สาขา เตรียมแปลงโฉมเป็น 'ทีโอปัส'
- CPAXT เปิดบป Q2/69กำไรสุทธิหด 18%รับต้นทุนพลังงานพุ่ง-คชจ.เปิดสาขาใหม่ แต่ดอกเบี้ยลดช่วยพยุง
- MRDIYT ไตรมาส 2/69 กำไรสุทธิ 757.02 ล้านบาท เติบโต 19.3%
- ตลาดฯให้ SMT เข้า Cash Balance ช่วงวันที่ 10-28 ส.ค.
- **บทวิเคราะห์วันนี้ :** BCP คงคำแนะนำ ซื้อ เป้า 52 บาท / MINT คงคำแนะนำ ถือ เป้า 24 บาท / MRDIY คงคำแนะนำ ซื้อ เป้า 11 บาท / CRC คงคำแนะนำ ซื้อ เป้า 30 บาท

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 12 ส.ค. - US Inflation Rate (Jul)
- 13 ส.ค. - US PPI (Jul)

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,612.00	(2.64)	(0.16%)
SET50	1,081.79	(3.06)	(0.28%)
SET100	2,320.73	(5.20)	(0.22%)
FTSE SET LARGE CAP	1,892.88	(4.46)	(0.24%)
FTSE SET MID CAP	1,730.36	4.52	0.26%
FTSE SET SMALL CAP	1,865.82	10.37	0.56%
SET-VAL (Btm)	63,391		
Mkt Cap (Btm)	20,339,650		
PER (x)	16.61		
P/BV (x)	1.49		
DJIA	54,037	151.83	0.28%
NASDAQ	26,691	342.27	1.30%
STOXX Europe 600	660	2.06	0.31%
SSEC	3,940	39.68	1.02%
FTSE	10,901	33.20	0.31%
HANG SENG	25,668	137.75	0.54%
NIKKEI	65,607	(76.55)	(0.12%)
MSCI ASIA EX JAPAN	1,093	(0.60)	(0.05%)
NYMEX (US \$/bbl)	78.18	0.89	1.15%
Brent (US \$/bbl)	83.55	1.06	1.29%
Dubai (US \$/bbl)	79.10	0.72	0.93%
Newcastle coal (US \$/metri)	127.85	(0.40)	(0.31%)
Natural gas (US \$/MMBtu)	2.66	0.02	0.83%
Baltic dry Index	3,089	32.00	1.05%
Gold (spot)	4,342	102.14	2.41%
Copper (spot)	14,191	(36.05)	(0.25%)
Sugar (spot)	16.45	0.88	5.65%
Rubber (spot)	438.4	11.60	2.72%
THB/Dollar	33.1	(0.06)	(0.18%)
Yen/Dollar	157.8	(0.67)	(0.42%)
Euro/Dollar	1.2	0.00	0.30%
Dollar Index	99.5	(0.39)	(0.39%)
3M US T-Bill (%)	3.73	(0.02)	(0.44%)
2Y US Yield (%)	4.20	(0.05)	(1.18%)
10Y US Yield (%)	4.65	(0.03)	(0.69%)
10 Y TH Yield (%)	2.04	0.00	0.05%
VIX Index	14.90	(0.25)	(1.65%)
Equity	7-Aug	MTD	YTD
Local Institutions	430	2,131	(87,545)
Proprietary Trading	(515)	1,740	11,549
Foreign Investors	(3,294)	(8,964)	66,970
Local Individuals	3,379	5,093	9,025
Bond	7-Aug	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$m.)	(129.88)	315.56	1,596.55
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
BDMS	20.10	0.25	1.01%
CRC	26.50	0.24	1.94%
PTTGC	37.25	0.18	1.36%
CPALL	49.00	0.18	0.51%
VAYU1	11.60	0.12	0.87%
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
GULF	66.75	(0.89)	(1.11%)
KTB	45.00	(0.55)	(1.10%)
TTB	3.10	(0.46)	(1.90%)
KBANK	250.00	(0.38)	(0.79%)
GPSC	49.75	(0.34)	(2.93%)

นักกลยุทธ์:

กิจพน ไพรไพศาลกิจ

kitpon@uobkayhian.co.th

กฤต ธีรัตนานนท์

krit@uobkayhian.co.th

ผู้ช่วยนักกลยุทธ์

ณัฐดา ชวาล์

natthida@uobkayhian.co.th

Fundamental Research

BCP Maintained BUY TP : 52.00 Baht	BCP รายงานกำไรปกติ 12.2 พันล้านบาท (+878% yoy, +25% qoq) ได้แรงหนุนจากค่าการกลั่นที่แข็งแกร่ง ผลการดำเนินงานของธุรกิจการตลาดที่ดีขึ้น และการเริ่มรับรู้รายได้เชิงพาณิชย์จากธุรกิจ SAF เป็นครั้งแรก โดยผลประกอบการโดยรวมใกล้เคียงกับประมาณการของเรา เราคาดว่าโมเมนตัมกำไรจะยังคงแข็งแกร่งใน 2H26 คงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายที่ 52.00 บาท
MINT Maintained HOLD TP : 24.00 Baht	MINT รายงานกำไรปกติที่ 3.51 พันล้านบาท (+3.0% yoy, +2,322.8% qoq) สะท้อนการเติบโตของกำไรที่อ่อนแอ yoy MINT เลื่อนการจัดตั้ง REIT ออกไป ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อแผนการลดหนี้ และทำให้ภาระดอกเบี้ยเพิ่มสูงขึ้น เราคาดว่า MINT จะไม่สามารถบรรลุเป้าหมายการเติบโตได้ เนื่องจากผลการดำเนินงานใน 1H26 ที่อ่อนแอ ขณะที่การขยายธุรกิจในรูปแบบ Asset-light จะไม่สามารถดำเนินการได้ตามแผน เพื่อชดเชยภาระดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้น คงคำแนะนำ "ถือ" ราคาเป้าหมายที่ 24.00 บาท
MRDIY Maintained BUY TP : 11.00 Baht	MRDIY รายงานกำไรสุทธิ 2Q26 ที่ 757 ล้านบาท (+19% yoy, +12% qoq) สอดคล้องกับประมาณการของเราและตลาด คาดว่าการเติบโตของกำไรจะเป็นบวกต่อเนื่องตลอด 2H26 โดยมีแรงหนุนจากการขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง คงคำแนะนำ "ซื้อ" และราคาเป้าหมายที่ 11.00 บาท หรือคิดเป็น 12-month Forward PE ที่ 20 เท่า
CRC Maintained BUY TP : 30.00 Baht	CRC ประกาศเข้าซื้อหุ้น 100% ใน AEON (Thailand) ซึ่งดำเนินธุรกิจซูเปอร์มาร์เก็ตภายใต้แบรนด์ Max Valu โดยราคาซื้อกิจการต่ำกว่าต้นทุนในการพัฒนาธุรกิจใหม่ตั้งแต่ต้น (Greenfield) ฝ่ายบริหารตั้งเป้าหมายให้ธุรกิจมี EBIT ถึงจุดคุ้มทุนภายใน 4Q27 และมีแผนรีแบรนด์สาขาที่เข้าซื้อมาเป็นแบรนด์ Tops คงคำแนะนำ "ซื้อ" พร้อมปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 30.00 บาท จาก 25.50 บาท โดยเราปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 2026-27F ขึ้น 13% สะท้อนแนวโน้มผลประกอบการที่แข็งแกร่ง

Global Market Summary

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวก (7 ส.ค.) และดัชนี S&P500 ทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ หลังนักลงทุนได้รับข้อมูลการจ้างงานของสหรัฐฯ ที่อ่อนแอกว่าคาด ซึ่งช่วยลดการคาดการณ์ที่ว่า ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนก.ย. (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปิดที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์เป็นวันที่ 4 ติดต่อกัน (7 ส.ค.) โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี และผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนส่วนใหญ่ที่ออกมาในเชิงบวก ขณะที่ข้อมูลการจ้างงานของสหรัฐฯ ที่อ่อนแอกว่าคาดยังช่วยหนุนบรรยากาศการลงทุน (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดลบ (7 ส.ค.) เนื่องจากนักลงทุนขายทำกำไรหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่ อย่างไรก็ตาม ตลาดลดลงในช่วงบ่าย หลังได้แรงซื้อหุ้นถูกในกลุ่มอุตสาหกรรมอื่น ๆ ประกอบกับแรงซื้อคืนในกลุ่มเทคโนโลยี หลังจากบางบริษัทเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งระหว่างวัน โฟคเควสท์)
ตลาดน้ำมัน	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดเพิ่มขึ้น (7 ส.ค.) ท่ามกลางความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการเจรจาที่กำลังดำเนินอยู่เพื่อกำหนดแนวทางการควบคุมและเปิดเส้นทางเดินเรือสำคัญอย่างช่องแคบฮอร์มุซอีกครั้ง (อินโฟเควสท์)

News & Factors

ดัชนี PPI จีนเดือนก.ค. ขยับขึ้น 3.5%	สำนักงานสถิติแห่งชาติจีน (NBS) เผย (9 ส.ค.) ว่า ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ของจีน ซึ่งเป็นมาตรวัดต้นทุนสินค้า หนาโรงงาน ปรับตัวขึ้น 3.5% ในเดือนก.ค. เมื่อเทียบรายปี (อินโฟเควสท์)
ตลาดฯ ให้ SMT เข้า Cash Balance	ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ประกาศให้มจ.สตาร์ส ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) [SMT] เป็นหลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย ระดับ 1 : ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance เริ่มต้นวันที่ 10 ส.ค. 2569 และสิ้นสุดวันที่ 28 ส.ค. 2569 (อินโฟเควสท์)

เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)			
		2026F	2027F	2026F	2027F	-1D	WTD	MTD	YTD
TIPs									
Thailand	1,612	15.1	14.0	32%	8%	-0.2%	0.0%	-0.7%	28.0%
- Energy	21,288	11.2	12.5	50%	-10%	-0.4%	0.0%	-0.1%	34.0%
- Banking	637	11.4	10.9	-2%	4%	-0.9%	0.0%	1.9%	34.4%
- Commerce	22,228	15.3	14.1	6%	8%	0.4%	0.0%	0.8%	14.7%
- Food	9,407	11.1	9.9	-6%	12%	0.0%	0.0%	-0.2%	10.3%
- Healthcare	4,541	19.0	18.0	18%	6%	0.7%	0.0%	3.6%	7.2%
Indonesia	6,410	10.8	9.5	44%	14%	1.0%	0.0%	2.8%	-25.9%
Phillipine	6,290	10.1	9.2	1%	9%	0.2%	0.0%	0.9%	3.9%
Asia									
China	3,940	14.0	12.5	27%	12%	1.0%	0.0%	2.8%	-0.7%
Hong Kong	25,668	11.6	10.3	3%	12%	0.5%	0.0%	-0.8%	0.1%
India	78,499	19.4	17.8	3%	9%	-0.6%	0.0%	0.5%	-7.9%
Japan	65,607	21.5	21.5	37%	0%	-0.1%	1.1%	3.0%	31.7%
Korea	6,259	6.2	4.6	308%	35%	-0.6%	1.3%	-3.9%	50.5%
Malaysia	1,736	15.4	14.4	8%	7%	-0.1%	0.0%	0.6%	3.3%
Singapore	5,698	17.3	16.0	4%	8%	1.1%	0.0%	1.2%	22.6%
Taiwan	44,226	20.3	15.7	75%	29%	-0.4%	0.0%	2.6%	52.7%
Vietnam	1,768	12.4	10.8	41%	15%	0.2%	0.0%	1.9%	-0.9%
MSCI Asia Ex Japan	1,093	11.8	9.3	72%	27%	-0.1%	0.0%	-0.9%	19.7%

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐ)

	7-Aug	6-Aug	MTD	YTD	2025	2024
Thailand	(99.9)	62.2	(271)	2,069	(3,211)	(4,132)
Indonesia	69.4	(15.3)	39	(4,120)	(1,063)	1,154
Philippines	(5.4)	(5.3)	(15)	(193)	(883)	(408)
India	-	49.0	1,214	(25,298)	(18,792)	(755)
S. Korea	(792.8)	(2,483.6)	(5,034)	(106,103)	(4,485)	2,426
Taiwan	(1,622.1)	167.6	307	(43,336)	(7,800)	(18,203)
Vietnam	(4.0)	(5.0)	85	(3,299)	(4,754)	(3,178)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	7-Aug	6-Aug	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	23.47	24.83	-5%	↓	-15%	48%	39%	321%	BSRC(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	75.4	74.2	2%	↑	-5%	9%	-19%	13%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	89.1	87.6	2%	↑	-7%	24%	-15%	25%	
West Tex as (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	78.2	77.3	1%	↑	-8%	11%	-18%	23%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	600	600	0%	→	0%	-27%	-25%	15%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	580	580	0%	→	0%	-24%	-23%	10%	
Gas Price - Henry Hub										
Gas Price - Henry Hub	US\$/MT	2.56	2.51	2%	↑	-1%	-18%	-5%	-43%	BANPU(+)
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	78.2	77.3	1%	↑	-8%	11%	-8%	26%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	105.5	100.8	5%	↑	-8%	11%	-14%	44%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	30.1	26.6	13%	↑	-15%	16%	1%	329%	TOP(+),SPRC(+),BSRC(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	145.7	139.9	4%	↑	-8%	25%	1%	66%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	70.3	65.7	7%	↑	-10%	48%	37%	229%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	86.0	80.5	7%	↑	2%	33%	-16%	33%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	10.6	6.3	68%	↑	118%	364%	26%	656%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	143.7	137.0	5%	↑	-6%	24%	-5%	64%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	68.3	62.8	9%	↑	-7%	44%	20%	220%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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