

Nonfarm ต่ำกว่าคาดมาก

คาด SET ปรับตัวขึ้นแบบ Sideway Up ประเมินกรอบ 1560-1590 ได้รับปัจจัยสนับสนุนจากตลาดหุ้นสหรัฐฯ โดยตัวเลข Nonfarm Payrolls ที่ประกาศออกมาต่ำกว่า คาด กลยุทธ์เน้น Selective Buy ทอยยสะสมในกลุ่มธนาคาร หุ้นแนะนำวันนี้ “KBANK”

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยตัวเลข Nonfarm Payrolls เดือน ก.ย. เพิ่มขึ้นเพียง 29,000 ตำแหน่ง ต่ำกว่าคาด +90,000 ตำแหน่ง อัตราการว่างงาน 4.2% ผลคือความน่าจะเป็นที่ Fed จะขึ้นดอกเบี้ยในเดือน ต.ค. ลดลงจาก 64.2% เหลือเพียง 22.7% ซึ่งเป็นเหตุผลสำคัญที่หุ้นสหรัฐตอบรับเชิงบวก แต่ US 10Y Bond Yield กลับปรับเพิ่มขึ้นสะท้อนว่าตลาดยังคงมีความกังวลเรื่อง Inflation อยู่

OPEC+ มีมติคงเป้าการผลิตในเดือน พ.ย. ขณะที่ตลาดน้ำมันยังตึงตัวจากปัญหาตะวันออกกลาง ทำให้ราคาน้ำมันดิบยังอยู่ในระดับสูงส่งผลต่อหุ้นกลุ่มน้ำมัน

สำหรับ SET Index รับवादต่อเป็นวันที่ 2 โดยเพิ่มขึ้น 7.7 จุด การฟื้นตัวมาจากแรงซื้อคืนในหุ้น Big Cap โดยเฉพาะกลุ่มแบงก์ พลังงานและสื่อสารหลังตลาดลงแรงก่อนหน้านี้ อย่างไรก็ตามต่างชาติยังคงขายสุทธิในตลาดหุ้นไทยอีก 850 ล้านบาท ทั้งสัปดาห์ขายสุทธิ 26,769 ล้านบาท ในขณะที่ตลาดพันธบัตรขายสุทธิ 9,853 ล้านบาท สะท้อนถึง Fund Flow ที่ไหลออกจากประเทศไทย

คาด SET ยังบวกได้ กรอบการเคลื่อนไหว 1,560 - 1,590 จุด กลยุทธ์การลงทุนเป็น Selective Buy ในกลุ่มธนาคารที่ได้รับประโยชน์จาก Bond Yield ที่ยังอยู่ในระดับที่สูง นอกจากนี้ติดตามสถานการณ์น้ำท่วมจากฝนระลอกใหม่ซึ่งเป็นปัจจัยเสี่ยงในประเทศซึ่งเริ่มส่งผลกระทบต่อ Supply Chain และโรงงานบางพื้นที่แล้ว

ณัฐพล พัชราพิมล

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน #019979

Nattapon.p@liberator.co.th

อภิวัฒน์ ทวีศิริเวทย์

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยเทคนิค #04878

Apiwat.p@liberator.co.th

Daily Pick: KBANK

ราคาเป้าหมาย
เชิงกลยุทธ์ (บาท)

260.00

- กำไรและคุณภาพสินทรัพย์ยังแข็งแกร่ง โดย 1H26 มีกำไรสุทธิ 27,915 ล้านบาท +6.2% YoY ขณะที่ NPL Ratio อยู่ที่ 3.18% และ Coverage Ratio เพิ่มขึ้นเป็น 173.9% สะท้อนเงินสำรองที่อยู่ในระดับสูง
- คาดกำไร 3Q69 จะลดตัวระยะสั้น แต่การลงทุนภาคเอกชนที่ยังขยายตัวมีโอกาสนำสินเชื่อในระยะ 1-2 ปี ขณะที่ธุรกิจ Wealth Management เป็นอีกแรงขับเคลื่อนสำคัญหนุน Fee Income
- Valuation ไม่แพง PBV 0.96 เท่า คาดการณ์เงินปันผลที่เหลือของปีราว 12 บาท/หุ้น คิดเป็น Dividend Yield ประมาณ 5%

Pic of the day

US Nonfarm Payrolls — ย้อนหลัง 2 ปี

การเปลี่ยนแปลงการจ้างงานนอกภาคเกษตรรายเดือน (ค.ค. 2024-ค.ย. 2026 (seasonally adjusted, พันล้านคน))



Source: U.S. Bureau of Labor Statistics (BLS), latest available data as of Oct 2, 2026

Nonfarm payrolls ชะลอตัว + 29,000 ตำแหน่ง (ต่ำกว่าคาด)

Eyes On

5 ต.ค. th เงินเฟ้อไทยเดือน ก.ย. ,
us ISM Services PMI

7 ต.ค. us รายงานการประชุม Fed

9 ต.ค. us คาดการณ์เงินเฟ้อระยะ 5 ปี