

22 June 2026

2026 SET Target : 1570

ข้อดกลงสันติภาพยังอยู่ แต่เปราะบาง

Indexes Summary	Last	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,572.50	-0.79	0.26	24.83
SET50	1,023.25	-0.45	1.25	22.45
Dow Jones 30	-	-	-	-
S&P 500	-	-	-	-
NASDAQ Comp	-	-	-	-
FTSE 100	10,363.27	-0.35	-0.44	4.35
Hang Seng	-	-	-	-
Nikkei 225	72,211.09	0.28	8.87	43.45
Shanghai Comp	-	-	-	-
MSCI AC World	1,125.91	-0.15	3.87	60.43

Forward P/E (Bloomberg)	2025	2026E	2027E
SET	16.55	16.19	15.23
China	20.03	14.51	13.01
Hong Kong	12.38	10.81	9.61
Indonesia	14.30	9.74	8.55
Korea	24.80	9.99	7.53
Philippines	9.38	9.46	8.72
Taiwan	31.04	22.91	18.29
S&P500	27.62	21.93	19.03

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-	314.1	-4,034.3	-29,955.0
Indonesia	-179.5	-50.7	-794.4	-3,948.9
Philippines	-7.5	25.9	14.0	-209.3
Korea	92.7	1,196.5	-12,708.0	-77,032.5
Taiwan	1,222.6	3,284.6	-7,641.2	-9,744.9
Thailand	-114.7	-14.2	115.6	785.7
Vietnam	-61.9	-110.2	-507.1	-2,905.6
Total	951.7	4,646.0	-25,555.3	-123,010.5

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	40,079.9	43,858.9	-3,779.0
Proprietary (Bt mn)	4,368.6	4,140.9	227.7
Local Institution (Bt mn)	3,871.4	3,517.9	353.4
Retail (Bt mn)	20,611.5	17,413.6	3,197.9

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	22,650	21,713	937
Foreign	65,229	73,781	-8,552
Local	53,873	46,258	7,615

Top 5 Short sell Turnover THB mn (SET)	19 Jun	18 Jun	17 Jun	16 Jun	15 Jun
GULF	459.20	200.80	103.38	175.94	256.76
DELTA	317.88	114.35	592.28	277.99	108.81
CPALL	212.97	135.42	69.99	90.39	78.34
MINT	171.12	26.12	103.62	52.21	79.00
TOP	110.82	9.04	33.59	13.62	10.68

Source: Bloomberg, Setsmart

ปัจจัยที่ต้องติดตาม	
22 มิ.ย.	จีน: Loan Prime rate 1Y
24 มิ.ย.	ไทย: นำเข้า/ส่งออก (พ.ค.), ประชุมกนง.
25 มิ.ย.	สหรัฐ: Core PCE (พ.ค.), Durable goods Orders (พ.ค.), 1Q26 GDP growth (Final)
26 มิ.ย.	สหรัฐ: New Home Sales (พ.ค.)

ตลาดหุ้นวันนี้ SET Index เปิดในแดนบวกหนุนโดย DELTA ก่อนที่จะมีแรงขายออกมากดดันจากแนวโน้มกำไร 2Q26 ที่คาดลดลง q-q ส่งผลให้ดัชนีพลิกมาปิดลบถึง 12.56 จุด ที่ระดับ 1,572.50 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 6.9 หมื่นลบ. โดยปริมาณการซื้อขายติดตัวขึ้นช่วงปิดตลาดจาก FTSE Rebalance สถาบันในประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 353 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกมาขายสุทธิ 3.8 พันลบ. โดยส่วนหนึ่งเป็นผลจาก FTSE Rebalance (และ Short สหกิจ Index Futures 8.6 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะยังคงแกว่ง Sideways ในกรอบ 1,565-1,580 จุด โดยบรรยากาศการลงทุนเป็นลบและตลาด Risk-Off อ่อนๆ หลังเริ่มมีความไม่แน่นอนมากขึ้นต่อข้อดกลงสันติภาพระหว่างสหรัฐ-อิหร่าน หลังล่าสุดทรัมป์โจมตีอิหร่านอย่างหนักหากอิหร่านยังไม่สั่งการให้กลุ่มอิซมอลเลาะห์หยุดโจมตี ซึ่งทำให้อิหร่านไม่พอใจ รวมถึงมีการวอร์กเอาท์จากการประชุมสันติภาพที่สวีเดนแล้ว ทำให้สถานการณ์ดูดีขึ้นในระยะสั้น ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบ Brent ติดตัวกลับมาขึ้นเหนือ US\$80 ต่อบาร์เรล ขณะที่ Bond Yield สหรัฐฯยังได้ระดับขึ้น กดดันสินทรัพย์ต่างๆทั้งหุ้นและทองคำ หุ้นกลุ่ม Commodity คาดว่าจะถูกกลับมาเก็งกำไรระยะสั้นอีกครั้งจากความไม่แน่นอนของสงครามที่มากขึ้น ขณะที่กลุ่ม Consumption/Yield Sensitive คาดว่าจะถูกทำกำไรบางส่วนหลังจากฟื้นตัวขึ้นมาได้ดีในสัปดาห์ก่อน อย่างไรก็ตามปัจจุบันข้อดกลงสันติภาพยังไม่ลม เพียงแต่สะท้อนว่ามีความเปราะบางซึ่งทำให้ยังต้องติดตามพัฒนาการการเจรจาอย่างต่อเนื่อง โดยยังให้สมมติฐานว่าสถานการณ์จะยังอยู่ในทิศทางผ่อนคลายลงใน 2H26 และเริ่มกลับมาเดินเร็วผ่านของแคชเชียร์ได้เป็นปกติมากขึ้น จะเป็นปัจจัยบวกและผ่อนคลายต่อแนวโน้มราคาพลังงานและ Bond Yield ในระยะถัดไป เรายังมองโอกาสที่กระแสเงินทุนต่างชาติจะทยอยไหลกลับเข้าหาตลาดหุ้นไทย และคาดเกิด Sector Rotation ต่อเนื่องเข้าสู่กลุ่ม Domestic/Consumption และ Yield Sensitive ที่ยิ่ง Laggard ตลาด อาทิ ค่าปลีกทองเที่ยว ขนส่ง โรงไฟฟ้า ไฟแนนซ์ เป็นต้น

กลยุทธ์ : เลือกหุ้นที่โมเมนตัมกำไร 2Q26-2H26 แข็งแกร่ง กระทบจำกัดหรือได้อานิสงส์บวกจากสงครามผ่อนคลาย

หุ้นเด่นเดือน มิ.ย. : BGRIM, CPALL, CRC, ERW, STA

FSSIA Portfolio : BA, BDMS, CPALL, CPF, CPN, ERW, GULF, KTB, TIDLOR, WHAUP

หุ้นเด่นวันนี้ : STA

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 22 บาท
- แนวโน้มกำไร 2Q26 จะเติบโตทั้ง q-q, y-y จากปริมาณขายและราคาขาย 2Q26 จะปรับขึ้นต่อ ช่วยหนุนกำไรทั้ง q-q และพลิกจากขาดทุน y-y
- ระยะสั้นยังไม่เห็นสัญญาณการแย่งซื้อวัดตุ้มจาก El Nino แต่ผลผลิตยางไทยและยางโลกจะทยอยลดในระยะกลางยาวอยู่แล้ว ล่าสุดราคาขายยังยืนสูง 228 เซนต์/กก. ส่วนทางราคาหุ้นที่ฟักฐาน เรายมองเป็นจังหวะเข้าลงทุน
- แนวรับ 17.50-17.40//17 บาท แนวต้าน 18.50//19 บาท

ประเด็นสำคัญวันนี้ :

(+) WHAUP มีโอกาสเป็นรายแรกที่ได้สัญญา Direct PPA พลังงานสะอาดสำหรับ Data Center หากภาครัฐเดินหน้าโครงการ โดยเฉพาะสัญญา 300MW สำหรับโซลาร์ฟาร์ม หนุนจากความพร้อมด้านลูกค้า Data Center ในเครือ WHA อย่าง Google ซึ่งคาดมีขนาด 500MW และ COD ใน 4Q26 เราปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 7.60 บาท สะท้อนมูลค่าโครงการราว 1.70 บาท/หุ้น พร้อมโอกาสขยายธุรกิจไฟฟ้ากับ Data Center รายอื่นในอนาคต คงคำแนะนำ "ซื้อ"

(+) KKP คาดกำไร 2Q26 อ่อนตัวลง q-q จากรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยที่ลดลง ขณะที่คุณภาพสินทรัพย์ยังอยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้ และการเติบโตของสินเชื่อยังคงปรับตัวดีขึ้น ปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 2026-28 จากสินเชื่อที่แข็งแกร่งขึ้นและต้นทุนความเสี่ยงที่ลดลง ส่งผลให้ ROE เพิ่มขึ้นเป็น 10.4-10.8% คงคำแนะนำ "ซื้อ" และปรับราคาเป้าหมายเป็น 96 บาท

(+) BDMS เปิดตัวโครงการ WellEra มูลค่า 2.9 หมื่นลบ. เพื่อขยายธุรกิจ wellness และ longevity นอกเหนือจากโรงพยาบาลหลัก ประกอบด้วย branded wellness residence, wellness clinic, urban wellness retreat และ lifestyle retail โดยคาดไม่มียอดต่อกำไรอย่างมีนัยสำคัญในปี 2026-28 และอาจมีค่าใช้จ่าย pre-opening เล็กน้อยในปี 2029 คาดกำไรจะเริ่มเห็น upside ตั้งแต่ปี 2030 จากการโอน residence โดยคาดเพิ่มกำไร BDMS ราว 8.3% ในปี 2030 และ 5.7% ในปี 2031 ก่อนที่ recurring business จะเป็น driver หลักตั้งแต่ปี 2032 เป็นต้นไป เบื้องต้นประเมินมูลค่าเพิ่มจากโครงการราว 1 บาท/หุ้น หรือ upside ต่อ TP ราว 4% ซึ่งยังไม่รวมในประมาณการและ valuation ปัจจุบัน

(+) WHAIR ลงทุนในสินทรัพย์ใหม่คุณภาพสูง 10 ยูนิต อัตราการเช่า 100% ช่วยเพิ่มพื้นที่เช่าราว 10% เสริมความมั่นคงของกระแสเงินสด ความเสี่ยงจำกัด จากฐานผู้เช่าที่หลากหลาย ทำเลศักยภาพสูง และการรับประกันรายได้ค่าเช่าในช่วง 3 ปีแรก การลงทุนเพิ่มทำให้ DPU เพิ่มขึ้นได้อีกเล็กน้อยแม้จะมีการเพิ่มทุน ยังแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 8.30 บาท

(0) SET ประกาศหุ้นเข้า-ออก SET50/100 งวด 2H26 สำหรับ SET50 หุ้นเข้า: BCP MRDIYT TFG THAI หุ้นออก: BTS CBG CENTEL SAWAD ส่วน SET100 หุ้นเข้า: MRDIYT THAI THCOM WHAUP หุ้นออก: JAS JMART SISB SJWD มีผลตั้งแต่ 1 ก.ค.-31 ธ.ค. 2026

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	32.88	32.83	-0.14
US\$/Euro	1.15	1.15	0.02
Yen/U	161.46	161.30	-0.10
Yuan/US\$	6.77	6.76	-0.11
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	-	-	-
Gold (COMEX)	-	-	-
BDI	-	-	-
ZINC	-	-	-
CRB index	-	-	-

Source: Bloomberg onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	19-06-26	change
ADVANC	2,576.98	357.00	-0.28
CPALL	1,048.51	46.50	-0.53
CPN	566.93	65.00	0.00
SCC	526.70	248.00	0.00
GULF	371.85	64.00	0.79
KKP	323.46	92.75	1.09
KTB	304.03	36.00	-1.37
BH	273.34	186.50	0.27
TRUE	214.65	13.70	-0.72
IVL	212.06	22.30	0.90

Source : Setsmart, Set

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	19-06-26	change
SCB	-262.14	141.00	-0.70
CPF	-139.95	19.20	0.00
TISCO	-133.57	116.50	-1.27
PTTGC	-129.56	33.50	3.88
BDMS	-73.28	18.30	0.00
CCET	-72.33	9.00	-1.10
AMATA	-70.01	26.50	-1.85
PTT	-69.75	35.25	-0.70
BBL	-60.72	175.00	-0.57
EA	-53.66	3.10	1.97

Source : Setsmart, Set

- (X) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดทำการเนื่องในวันจันท์ (Juneteenth)
- (-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ โดยหุ้นกลุ่มเหมืองแร่ปรับตัวลงตามราคาโลหะที่อ่อนตัวลง ขณะที่นักลงทุนยังคงระมัดระวังในการซื้อขาย หลังการเจรจาระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่านเพื่อยุติความขัดแย้งในตะวันออกกลางหยุดชะงัก
- (+) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดบวก เนื่องจากนักลงทุนยังคงเดินทางซื้อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี
- (-) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นเล็กน้อย แต่โดยยังอยู่ในช่วงอ่อนค่า โดยขยับมาอยู่ที่ 32.88 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ หรือ -0.09%
- (X) ตลาดน้ำมัน ปิดทำการเนื่องในวันจันท์ (Juneteenth)
- (X) ตลาดทองคำ ปิดทำการเนื่องในวันจันท์ (Juneteenth)
- SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,020.49 / +0.00%

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ที่ปรึกษาการลงทุน เอฟ เอส เอส อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้อื่นนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) และบริษัทหลักทรัพย์ที่ปรึกษาการลงทุน เอฟเอสเอส อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด เป็นบริษัทในเครือบริษัท ฟินันเซีย เอกซ์ จำกัด (มหาชน) โดยมีกรรมการหรือผู้บริหารร่วมกัน

คณะกรรมการ/ผู้บริหารของบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) ได้ดำรงตำแหน่งคณะกรรมการ/ผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียนดังนี้ AEONTS, BAFS, BE8, DV8, EA, FPT, FSX, KDH, SVI, VNG, WP, XO