

ยังต้องระวัง Tech Selloff // จับตาประชุมกนง.

Indexes Summary	Last	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,540.90	-2.11	-1.75	22.33
SET50	1,006.11	-1.72	-0.45	20.40
Dow Jones 30	51,666.84	-0.09	1.24	7.50
S&P 500	7,365.46	-1.44	-2.83	7.60
NASDAQ Comp	25,587.04	-2.21	-5.14	10.09
FTSE 100	10,428.85	-0.09	0.19	5.01
Hang Seng	23,336.28	-	-	-
Nikkei 225	69,822.46	-	-	-
Shanghai Comp	4,106.25	-	-	-
MSCI AC World	1,106.52	-1.73	5.29	62.62

Forward P/E (Bloomberg)	2025	2026E	2027E
SET	16.22	15.86	14.92
China	20.11	14.57	13.07
Hong Kong	12.08	10.55	9.37
Indonesia	14.12	9.61	8.44
Korea	22.47	8.99	6.73
Philippines	9.37	9.44	8.69
Taiwan	31.47	23.19	18.49
S&P500	27.12	21.59	18.70

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-	35.2	-3,414.2	-29,334.9
Indonesia	-17.4	-79.9	-874.3	-4,028.8
Philippines	4.3	-10.9	3.1	-220.1
Korea	-2,562.4	-4,014.4	-16,720.0	-81,046.9
Taiwan	-1,446.2	742.6	-6,898.6	-9,004.8
Thailand	-445.2	-368.3	-252.7	418.4
Vietnam	57.3	50.5	-456.6	-2,855.1
Total	-4,409.6	-3,645.1	-28,613.1	-126,072.1

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	60,695.5	75,505.1	-14,809.6
Proprietary (Bt mn)	7,087.9	7,337.0	-249.0
Local Institution (Bt mn)	11,018.6	7,178.1	3,840.5
Retail (Bt mn)	35,374.7	24,156.6	11,218.1

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	43,728	40,788	2,940
Foreign	218,236	240,866	-22,630
Local	77,539	57,849	19,690

Top 5 Short sell Turnover THB mn (SET)	23 Jun	22 Jun	19 Jun	18 Jun	17 Jun
DELTA	377.26	282.61	317.88	114.35	592.28
GULF	340.47	927.02	459.20	200.80	103.38
AOT	227.53	32.60	39.47	76.83	141.26
CPALL	131.40	85.22	212.97	135.42	69.99
HANA	101.32	18.87	16.56	10.78	10.81

Source: Bloomberg, Setsmart

ปัจจัยที่ต้องติดตาม	
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.)
27 มิ.ย.	จีน: Industrial Profit (YTD) (พ.ค.)

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ปรับตัวลงแรงกว่าคาดมาก จากแรงขายหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี รวมถึงหุ้นขนาดใหญ่อื่น ๆ จากเม็ดเงินที่ไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยง ส่งผลให้ดัชนีปิดลบ 33.23 จุด ที่ระดับ 1,540.90 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขายสูงถึง 1.14 แสนลบ. สถาบันในประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 3.8 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกมาขายสุทธิสูงถึง 1.48 หมื่นลบ. (และ Short สหธิ Index Futures 2.26 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index มีโอกาสฟื้นตัวทางเทคนิคระยะสั้นหลังลงมาทดสอบแนวรับบริเวณ 1,540-1,545 จุด อย่างไรก็ตาม Upside ในการปรับขึ้นยังจำกัด โดยประเด็นที่ตลาดให้น้ำหนักและกังวลในปัจจุบันคือผลตอบแทนจากการลงทุน AI Capex ที่สูงว่าจะคุ้มค่าหรือไม่ ขณะที่ปัจจัยด้านนโยบายการเงินยังคงกดดัน โดยตลาดประเมินว่า Fed จะปรับขึ้นดอกเบี้ย 2 ครั้งในปีในเดือน ก.ย. และ ธ.ค. ส่งผลให้ Bond Yield ยังทรงตัวในระดับสูงหลังจากพุ่งขึ้นในช่วงสัปดาห์ก่อน ขณะที่ Dollar Index แข็งค่าต่อเนื่อง กดดันค่าเงินสกุลเอเชีย รวมถึงค่าเงินบาทที่ล่าสุดอ่อนค่าทะลุระดับ 33 บาท/ดอลลาร์ไปแล้ว อย่างไรก็ตาม ประเด็นสงครามที่ผ่อนคลายหลังได้ดิลสันดีภาพระยะสั้น โดยมีเรือบรรทุกน้ำมันแล่นผ่านช่องแคบฮอร์มุซเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบ Brent ชะลอตัวลงสู่ระดับ US\$77 ต่อบาร์เรล ยังเป็นปัจจัยที่ช่วยประคองประเทศซึ่งอยู่บ้างรวมถึงลดแรงกดดันเงินเฟ้อใน 2H26 ส่วนปัจจัยในประเทศวันนี้ติดตามการประชุมกนง. ซึ่งคาดว่าจะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 1% ค่อนข้างแน่นอน แต่สิ่งที่ต้องจับตาคือมุมมองต่อแนวโน้มเศรษฐกิจไทยว่าจะมีสัญญาณดีขึ้นหรือไม่หลังสถานการณ์สงครามผ่อนคลาย ทั้งในด้านแนวโน้มเงินเฟ้อที่อาจต่ำกว่าคาด รวมถึง GDP ที่อาจดีกว่าคาด ภาพรวม SET Index พักฐานลงหลังจาก Upside จำกัดบริเวณใกล้ 1,600 จุด และเทียบกับดัชนีเป้าหมายของเราที่ 1,570 จุด เราจึงมองว่าตลาดยังมีแนวโน้มเกิด Sector Rotation เข้าหากกลุ่ม Domestic/Consumption และ Yield Sensitive เช่น ค่าปลีก ทองเที่ยว ขนส่ง โรงไฟฟ้า ไฟแนนซ์ อาหาร และการแพทย์ เป็นต้น ซึ่งยัง Laggard ตลาด และมีโอกาสกลับมา Outperform ได้ในครึ่งปีหลัง

กลยุทธ์ : เลือกหุ้นที่โมเมนตัมกำไร 2Q26-2H26 แข็งแกร่ง ได้อานิสงส์บวกจากสงครามที่คลี่คลาย

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

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

หุ้นเด่นวันนี้ : TIDLOR

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 23 บาท
- เรายังชอบ TIDLOR ในแง่แนวโน้มการเติบโตของกำไรระยะกลาง-ยาวที่ยังแข็งแกร่ง +10% CAGR ในช่วงปี 2026-28 ระยะสั้นได้อานิสงส์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ ขณะที่ Dividend Yield ยังสูงเฉลี่ยต่อปีราว 5% ต่อปี
- นอกจากนี้ยังมีวงเงินซื้อหุ้นคืน 2.4 พันลบ. ไม่เกิน 122.824 ล้านหุ้น ซึ่งเป็นปัจจัยช่วยจำกัด Downside ของราคาหุ้น รวมถึงช่วยหนุน EPS และ ROE ให้สูงขึ้นและมีประสิทธิภาพมากกว่าการเร่งปล่อยสินเชื่อเชิงรุก ซึ่งอาจสร้างปัญหาด้านคุณภาพสินทรัพย์
- แนวรับ 18.50//17.90 บาท แนวต้าน 19.50//20.50 บาท

ประเด็นสำคัญวันนี้ :

(+) HMPRO คาดกำไร 2Q26 ที่ 1.54 พันลบ. โต 10.4% y-y และ 10% q-q หนุนจากยอดขายรวมที่โต 2.5% y-y จากสาขาใหม่ แม้ SSS ยังผสม และ GPM ดีขึ้นเป็น 27% จากสัดส่วน private brand ที่สูงขึ้นและการปรับขึ้น ASP บาง SKU เราคงประมาณการกำไรปี 2026 ทรงตัว y-y โดยคาด 2H26 พื้นเล็กน้อยจากฐานต่ำ และ margin ยังดีขึ้น y-y หนุนจาก private brand คงค่าแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 7.7 บาท dividend yield 6.3% และ valuation ยังต่ำกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มค่าปลีกและ home-related

(0) TRUE คาดกำไรสุทธิ 2Q26 ที่ 6.72 พันลบ. +231% y-y และ 2% q-q ส่วนกำไรปกติโต 60.4% y-y หนุนจากรายได้บริการหลักที่ฟื้นตัวทั้ง mobile และ FBB รวมถึงค่าใช้จ่ายที่ลดลงจาก network cost optimization, การลดเสาซ้ำซ้อน และดอกเบี้ยจ่ายที่ต่ำลง สำหรับกำไร 1H26E คิดเป็นราว 54% ของ consensus ปี 2026 ทำให้มองว่าประมาณการกำไรยังมี upside 5-10% และมีโอกาสถูกปรับขึ้นต่อ ขณะที่ valuation ยังต่ำกว่า ADVANC เล็กน้อย ทั้ง P/E และ EV/EBITDA นอกจากนี้ TRUE ยังมีโอกาสจ่ายปันผลระหว่างกาลอีกราว 0.14 บาท/หุ้น

(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\$*	33.28	33.14	-0.41
US\$/Euro	1.14	1.14	-0.04
Yen/U	161.61	161.55	-0.04
Yuan/US\$	6.79	6.78	-0.24
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	72.80	73.21	-0.56
Gold (COMEX)	4,114.00	4,149.40	-0.85
BDI	2,684.00	2,722.00	-1.40
ZINC	3,492.00	3,608.50	-3.23
CRB index	355.33	359.56	-1.18

Source: Bloomberg onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	23-06-26	change
GULF	814.26	60.50	-1.22
KBANK	435.06	207.00	-1.43
SCB	327.38	143.00	-0.35
DELTA	293.12	317.00	-5.37
PTTEP	199.68	132.50	-0.75
BGRIM	152.13	16.80	-2.33
OSP	147.56	16.90	3.68
BH	97.63	183.50	-0.81
TFG	93.64	9.50	2.70
CRC	85.60	22.80	-2.56

Source : Setsmart, Set

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	23-06-26	change
BBL	-597.09	177.50	-1.39
KTB	-589.23	36.00	-0.69
SCC	-487.47	244.00	-1.61
HANA	-482.97	36.00	-9.43
PTT	-466.85	35.00	-2.10
AOT	-313.73	58.00	-2.52
CPF	-267.32	19.20	0.00
CCET	-221.95	8.60	-7.03
THAI	-161.15	6.05	-3.20
KCE	-144.22	37.25	-8.02

Source : Setsmart, Set

(-) ตลาดดาวโจนส์ปิดที่ 51,666.84 จุด ลดลง 45.87 จุด หรือ -0.09% ดัชนี S&P500 ปิดที่ 7,365.46 จุด ลดลง 107.33 จุด หรือ -1.44% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 25,587.04 จุด ลดลง 579.56 จุด หรือ -2.21% เนื่องจากนักลงทุนเทขายหุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ ท่ามกลางความวิตกกังวลว่าบริษัทเทคโนโลยีรายใหญ่ได้กู้ยืมเงินเพื่อนำมาใช้จ่ายเพิ่มขึ้นในด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI) นอกจากนี้ ตลาดยังถูกกดดันจากกระแสคาดการณ์ที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) อาจจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยมากถึง 2 ครั้งในปีนี้

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ ท่ามกลางการคาดการณ์ว่า ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเร็ว ๆ นี้ รวมทั้งความกังวลเกี่ยวกับการเพิ่มการใช้จ่ายด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI) ของภาคธุรกิจ ซึ่งกดดันบรรยากาศการลงทุน

(+/-) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดผสมผสาน โดยมีเกาหลีที่ปรับตัวกลับมาจากที่ลบหนักวานก่อน ในขณะที่โตเกียวยังลบเล็กน้อย จากหุ้นเทคโนโลยีถูกกดดัน

(-) ค่าเงินบาทอ่อนตัวต่อเนื่อง โดยขยับมาอยู่ที่ 33.33 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ หรือ +0.36%

(-) ราคาน้ำมันดิบ ลดลง 82 เซนต์ หรือ -1.05% ปิดที่ 77.08 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากมีรายงานว่า มีเรือสินค้าจำนวนมากขึ้นที่สามารถแล่นผ่านช่องแคบฮอร์มุซ ภายหลังจากการเจรจาสันติภาพระหว่างสหรัฐฯอเมริกากับอิหร่านมีความคืบหน้า

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 53.30 ดอลลาร์ หรือ -1.27% ปิดที่ 4,149.40 ดอลลาร์/ออนซ์ โดยตลาดถูกกดดันจากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ รวมทั้งกระแสคาดการณ์ที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) อาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยถึง 2 ครั้งในปีนี้

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,017.64 / -0.45%

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

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) และบริษัทหลักทรัพย์ที่ปรึกษาการลงทุน เอฟเอสเอส อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล 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