

25 June 2026

2026 SET Target : 1570

Tech Rebound // กนง.มองเศรษฐกิจไทยดีขึ้น

Indexes Summary	Last	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,548.22	0.48	-1.28	22.91
SET50	1,012.09	0.59	0.15	21.11
Dow Jones 30	51,848.90	0.35	1.60	7.88
S&P 500	7,358.22	-0.10	-2.93	7.49
NASDAQ Comp	25,476.63	-0.43	-5.55	9.61
FTSE 100	10,461.63	0.31	0.50	5.34
Hang Seng	23,412.18	0.3	-7.0	-8.7
Nikkei 225	70,724.09	-0.9	6.6	40.5
Shanghai Comp	4,110.81	0.1	1.0	3.6
MSCI AC World	1,104.40	-0.19	2.93	58.97

Forward P/E (Bloomberg)	2025	2026E	2027E
SET	16.29	15.90	14.96
China	20.13	14.59	13.09
Hong Kong	12.12	10.60	9.42
Indonesia	13.62	9.19	8.06
Korea	23.20	9.27	6.93
Philippines	9.16	9.23	8.49
Taiwan	30.76	22.63	18.02
S&P500	27.09	21.53	18.68

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-	65.9	-3,383.4	-29,304.1
Indonesia	-65.1	-145.0	-939.3	-4,093.9
Philippines	-17.1	-28.0	-13.9	-237.1
Korea	-3,037.9	-7,052.3	-19,758.3	-84,084.7
Taiwan	-5,941.4	-5,198.8	-12,840.0	-14,959.9
Thailand	0.9	-366.4	-250.8	419.3
Vietnam	-23.4	27.2	-479.9	-2,878.5
Total	-9,084.0	-12,697.4	-37,665.7	-135,138.9

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	31,254.7	31,225.6	29.1
Proprietary (Bt mn)	5,240.2	4,946.9	293.4
Local Institution (Bt mn)	4,195.8	3,663.6	532.2
Retail (Bt mn)	17,548.9	18,403.6	-854.6

SET50 Index Future	Unit : Contact	72,616	77,739	-5,123
Institution	577,119	563,949	13,170	
Foreign	48,325	56,372	-8,047	
Local	31,254.7	31,225.6	29.1	

Top 5 Short sell Turnover THB mn (SET)	24 Jun	23 Jun	22 Jun	19 Jun	18 Jun
DELTA	261.04	377.26	282.61	317.88	114.35
ADVANC	192.97	90.00	43.36	58.49	121.34
AOT	169.10	227.53	32.60	39.47	76.83
GULF	110.23	340.47	927.02	459.20	200.80
SCB	102.08	55.24	84.59	18.73	25.86

Source: Bloomberg, Setsmart

ปัจจัยที่ต้องติดตาม	
25 มิ.ย.	ไทย: นำเข้า/ส่งออก (พ.ค.), 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.)
30 มิ.ย.	จีน: NBS Manufacturing PMI (มิ.ย.) // ยูโรโซน: เงินเฟ้อ (มิ.ย.)

Jitra Amornthum, License no. 014530
 Veeravat Virochpoka, License no. 047077
 FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES
 twitter :@fnsyrus Telegram :Finansia
 www.fnsyrus.com

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ปรับตัวเพิ่มขึ้น 7.32 จุด ที่ระดับ 1,548.22 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขายสูง 5.8 หมื่นลบ. โดยมีแรงซื้อกลับหุ้นขนาดใหญ่โดยเฉพาะในกลุ่มท่องเที่ยวจากข่าวภาครัฐเตรียมผลักดันมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวในประเทศ ขณะที่กนง.ปรับเพิ่มประมาณการเศรษฐกิจขึ้น สถาบันในประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 532 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิบ้าง (แต่ Long สหธิ Index Futures 1.3 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะแกว่งตัว Sideways Up ในกรอบ 1,540-1,560 จุด โดยกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์มีโอกาสฟื้นตัวจาก Sentiment บวกจาก Micron ที่รายงานผลประกอบการดีกว่าคาดมาก ช่วยลดความกังวลต่อประเด็นการลงทุน Capex อย่างหนักของกลุ่ม Tech-AI อย่างไรก็ตามกลุ่มพลังงานต้น-กลางน่าจะคาดว่าจะถ่วงตลาดหลังราคาน้ำมันดิบยังคงร่วงแรง ล่าสุด Brent อยู่ที่ US\$73 ต่อบาร์เรลใกล้เคียงระดับก่อนสงครามหลังเรือบรรทุกน้ำมันแล่นผ่านช่องแคบฮอร์มุซได้อย่างต่อเนื่อง ส่วนปัจจัยที่ต้องติดตามคือนีคือเงินเฟ้อ PCE สหรัฐเดือน พ.ค. (ตลาดคาด Core +0.3% m-m, +3.4% y-y) ด้านปัจจัยในประเทศเป็นบวกหลังวานนี้ กนง.ยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 1% ซึ่งเป็นระดับที่ผ่อนคลายและสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ นอกจากนี้ยังมีมุมมองเชิงบวกต่อการเติบโตของเศรษฐกิจและปรับประมาณ GDP ปี 2026 ขึ้นเป็น 2.3% ดีกว่าที่เคยประเมิน ขณะที่ปรับตัวเลขเงินเฟ้อลงเล็กน้อยจากเดิมที่คาดจะพีคและพุ่งทะลุ 5% ในช่วง 2H26 ลงเหลือราว 4.5% จากราคาพลังงานที่ร่วงเร็วกว่าคาด ภาพรวมการประชุมกนง.และประมาณการเศรษฐกิจถือว่าสอดคล้องกับมุมมองของเรา นอกจากนี้ยังมีแรงหนุนเพิ่มเติมหลังภาครัฐเตรียมออกมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวในประเทศ เราจึงยังคงคาดว่าจะเห็น Sector Rotation ต่อเนื่องออกจากกลุ่ม Commodity เข้าหากกลุ่ม Domestic/Consumption Anti-Commodity และ Yield Sensitive เช่น ค่าปลีก ท่องเที่ยว ขนส่ง โรงไฟฟ้า ไฟแนนซ์ อาหาร เป็นต้น ซึ่งราคา ยัง Laggard ตลาด และคาดว่าจะ Outperform ในช่วง 2H26

กลยุทธ์ : เลือกหุ้นที่โหมเม้นต์กำไร 2Q26-2H26 แข็งแกร่ง ได้โอกาสส่งมอบกำไรสูงที่คลัสเตอร์

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

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

หุ้นเด่นวันนี้ : BA

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 21.10 บาท
- ระยะสั้นได้ Sentiment บวกจากราคาน้ำมันดิบที่ร่วงแรง เป็นบวกต่อฝั่งต้นทุน ขณะที่ธุรกิจกำลังจะเข้า High Season ของสมัยใน 3Q26 คาดหนุนผลการดำเนินงานแรงด้วยอย่างมีนัยยะ
- ระยะกลาง-ยาวยังมองบวกต่อ Demand ตลาดท่องเที่ยวพรีเมียม รวมถึงธุรกิจที่มีความผันผวนต่ำกว่าคู่แข่งจากการมีธุรกิจสนามบิน ขณะที่ Dividend Yield ยังน่าสนใจราว 5-6% ต่อปี
- แนวรับ 17.10-17 บาท แนวต้าน 18//18.50-18.90 บาท

ประเด็นสำคัญวันนี้ :

(+) กลุ่มท่องเที่ยว ภาครัฐเตรียมออกมาตรการ co-payment กระตุ้นท่องเที่ยวในประเทศ พร้อมเดินทางศึกษา travel fee เรามองข่าวดังกล่าวเป็นบวกต่อกลุ่มท่องเที่ยว เราคาดว่า ERW และ CENTEL จะได้รับประโยชน์มากที่สุดจากมาตรการ Co-payment ส่วนผลกระทบต่อ MINT คาดจำกัดจากผลประกอบการหลักยังพึ่งพาธุรกิจโรงแรมในยุโรปเป็นสำคัญ ขณะที่ BA และ AAV อาจได้รับอานิสงส์ทางอ้อมจากการเดินทางภายในประเทศที่เพิ่มขึ้น สำหรับ Travel Fee ยังอยู่ระหว่างการพิจารณา และยังไม่เริ่มบังคับใช้ โดยอัตราจำกัดเก็บอยู่ในระดับต่ำเมื่อเทียบกับค่าใช้จ่ายตลอดทริปของนักท่องเที่ยวต่างชาติ จึงมองว่าผลกระทบต่อการท่องเที่ยวและการบินมีจำกัด

(0) ITC คาดกำไรสุทธิ 2Q26 อยู่ที่ 717 ลบ. -18% q-q, +3% y-y ลดลง q-q จากต้นทุนที่ปรับตัวสูงขึ้นตั้งแต่เดือน พ.ค. โดยเฉพาะต้นทุนบรรจุภัณฑ์ ขณะที่การปรับขึ้นราคากับลูกค้าเริ่มในเดือน มิ.ย. และยังคงปรับขึ้นได้เล็กน้อย แนวโน้มกำไร 2H26 จะเติบโตได้ต่อ และอาจสูงที่สุดใน 4Q26 คงประมาณการกำไรสุทธิปี 2026 ที่ 3.53 พันลบ. +19% y-y และ div. yield 5.3% คงคำแนะนำ ซื้อ

(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\$*	33.45	33.43	-0.05
US\$/Euro	1.14	1.14	-0.07
Yen/U	161.71	161.78	0.04
Yuan/US\$	6.81	6.79	-0.27
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	70.16	70.34	-0.26
Gold (COMEX)	4,000.80	4,008.80	-0.20
BDI	2,667.00	2,684.00	-0.63
ZINC	3,421.50	3,492.00	-2.02
CRB index	350.01	355.33	-1.50

Source: Bloomberg onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	24-06-26	change
AOT	1,554.02	60.75	4.74
SAWAD	194.06	22.30	2.29
DELTA	168.53	314.00	-0.95
CCET	162.63	9.20	6.98
CPALL	156.62	45.75	0.55
BDMS	141.06	18.40	1.10
OSP	140.59	17.50	3.55
HANA	127.98	37.75	4.86
CPN	110.78	66.25	3.11
BH	84.18	184.50	0.54

Source : Setsmart, Set

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	24-06-26	change
ADVANC	-810.03	353.00	-1.40
GULF	-722.56	61.50	1.65
BBL	-394.85	176.50	-0.56
PTT	-181.71	35.00	0.00
SCB	-166.29	143.00	0.00
PTTEP	-130.77	131.00	-1.13
CPF	-87.45	19.30	0.52
MINT	-71.60	24.50	1.66
GUNKUL	-56.39	3.84	-1.03
SINGER	-54.41	9.80	2.62

Source : Setsmart, Set

(+/-) ตลาดดาวโจนส์ปิดที่ 51,848.90 จุด เพิ่มขึ้น 182.06 จุด หรือ +0.35% ดัชนี S&P500 ปิดที่ 7,358.22 จุด ลดลง 7.24 จุด หรือ -0.10% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 25,476.63 จุด ลดลง 110.41 จุด หรือ -0.43% โดยดาวโจนส์ปิดเป็นบวก ขานรับการปรับตัวลงต่อเนื่องของราคาน้ำมัน ในขณะที่นักลงทุนจับตาดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) ที่จะมีการเปิดเผยในคืนวันนี้

(+/-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดผสมผสาน คาดรอตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญสหรัฐฯ พร้อมรอประเด็นที่ส่งผลต่อพัฒนาการทางเศรษฐกิจที่มากกว่าในอนาคต

(+) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดบวก ตามการริบวาทของดัชนี Nasdaq ฟิวเจอร์สสหรัฐฯ ที่เร่งตัวขึ้นในช่วงเช้านี้

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าเล็กน้อย โดยขยับมาอยู่ที่ 33.36 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ หรือ -0.18%

(-) ราคาน้ำมันดิบ ลดลง 3.34 ดอลลาร์ หรือ -4.33% ปิดที่ 73.74 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากมีรายงานว่า ศูนย์ความมั่นคงทางทะเลของโอมาน (MSC) เปิดเผยว่า โอมานได้ประกาศเปิดเส้นทางเดินเรือชั่วคราวผ่านช่องแคบฮอร์มุซแล้ววันนี้

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 137.40 ดอลลาร์ หรือ -3.33% ปิดที่ 3992.50 ดอลลาร์/ออนซ์ โดยตลาดถูกกดดันจากกระแสคาดการณ์ที่ว่า ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) อาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในขั้นนี้

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,013.36 / -0.42%

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

บริษัทของวงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ 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