

26 June 2026

2026 SET Target : 1570

ยังมองบวกต่อ Domestic/Yield-Sensitive Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,558.55	0.67	-0.63	23.73
SET50	1,014.24	0.21	0.36	21.37
Dow Jones 30	51,920.62	0.14	1.74	8.03
S&P 500	7,357.49	-0.01	-2.94	7.48
NASDAQ Comp	25,358.60	-0.46	-5.98	9.11
FTSE 100	10,529.89	0.65	1.16	6.03
Hang Seng	23,076.91	-1.4	-8.4	-10.0
Nikkei 225	70,305.89	4.6	6.0	39.7
Shanghai Comp	4,120.28	0.2	1.3	3.8
MSCI AC World	1,108.48	0.37	3.40	59.70

Forward P/E (Bloomberg)	2025	2026E	2027E
SET	16.40	16.02	15.07
China	20.18	14.64	13.13
Hong Kong	11.95	10.46	9.29
Indonesia	13.97	9.35	8.20
Korea	24.46	9.75	7.29
Philippines	9.28	9.34	8.58
Taiwan	30.91	22.73	18.11
S&P500	27.09	21.43	18.52

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-	203.0	-3,246.3	-29,167.0
Indonesia	-16.7	-161.6	-956.0	-4,110.5
Philippines	0.7	-27.3	-13.3	-236.6
Korea	-553.6	-7,605.8	-20,314.9	-84,639.4
Taiwan	-1,558.6	-6,757.4	-14,398.6	-16,502.3
Thailand	19.8	-346.6	-231.0	439.1
Vietnam	-41.1	-13.9	-521.0	-2,919.5
Total	-2,149.4	-14,709.7	-39,681.1	-137,136.2

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	47,129.1	46,468.2	660.9
Proprietary (Bt mn)	6,266.7	6,227.6	39.1
Local Institution (Bt mn)	6,983.7	8,745.5	-1,761.8
Retail (Bt mn)	25,613.3	24,551.5	1,061.8

SET50 Index Future	Unit : Contact	72,616	77,739	-5,123
Institution	45,187	41,561	3,626	
Foreign	455,869	445,560	10,309	
Local	65,827	79,762	-13,935	

Top 5 Short sell Turnover THB mn (SET)	25 Jun	24 Jun	23 Jun	22 Jun	19 Jun
DELTA	389.56	261.04	377.26	282.61	317.88
TRUE	161.21	84.08	90.84	126.01	32.97
ADVANC	158.28	192.97	90.00	43.36	58.49
GULF	150.26	110.23	340.47	927.02	459.20
KBANK	122.89	39.67	86.72	76.30	28.98

Source: Bloomberg, Setsmart

ปัจจัยที่ต้องติดตาม	
26 มิ.ย.	สหรัฐฯ: 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.)
1 ก.ค.	สหรัฐฯ: ISM Manufacturing PMI (มิ.ย.) จีน: RatingDog Manufacturing PMI (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 ปรับตัวเพิ่มขึ้นอีก 10.33 จุด ที่ระดับ 1,558.55 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขายสูง 8.6 หมื่นลบ. ได้แรงหนุนจากกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ที่พุ่งขึ้นหลัง Micron ประกาศกำไรออกมาดีกว่าคาดมาก อย่างไรก็ตามดัชนีถูกถ่วงจากกลุ่มพลังงานที่ปรับตัวลง รวมถึงแรงขาย TRUE ในช่วงบ่าย สถาบันในประเทศขายสุทธิในตลาดหุ้น 1.8 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ 661 ลบ. (และ Long สหธิ Index Futures อีกกว่า 1 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,550-1,565 จุด โดยกลุ่มเทคโนโลยีคาดกลับมาถ่วงตลาดหลังตาม Sentiment ลบจากฝั่งสหรัฐฯหลัง Apple ปรับเพิ่มราคาขายจากต้นทุน Memory ที่พุ่งขึ้น และกดดันตลาดหุ้นเอเชียอย่างเกาหลีใต้และญี่ปุ่นเข้านี้ ขณะที่กลุ่มน้ำมันอาจฟื้นตัวได้เล็กน้อยหลังมีเหตุเรือสินค้าถูกโจมตีในอ่าวเปอร์เซีย ซึ่งหนุนราคาน้ำมันดิบ Brent ฟื้นตัวสู่ระดับ US\$75 ต่อบาร์เรล ด้านตัวเลขเศรษฐกิจเงินเฟ้อ PCE สหรัฐฯออกมาใกล้เคียงคาด (Headline +4.1% y-y Core +3.4% y-y) และตลาดเริ่มคาดหวังว่าสถานการณ์น่าจะผ่านช่วงแย่ที่สุดแล้วก่อนทยอยผ่อนคลายเป็น 2H26 ส่งผลให้ตลาดเริ่มปรับลดความน่าจะเป็นในการขึ้นดอกเบี้ยของ Fed ลงบ้าง ส่งผลให้ Bond Yield สหรัฐฯชะลอลงเล็กน้อย ส่วนปัจจัยในประเทศเรายังคงมองเชิงบวกต่อแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยซึ่งได้อานิสงส์จากสถานการณ์ที่ผ่อนคลายเป็น รวมถึงนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านพรก. เงินกู้ 4 แสนลบ. คาดยังเป็นปัจจัยหนุนใน 2H26-2027 ขณะที่นโยบายการเงินของ Domestic Play รวมถึง Anti-Commodity และ Yield-Sensitive เช่น ค่าปลีก ทองเที่ยวขนส่ง โรงไฟฟ้า ไฟแนนซ์ อาหาร เป็นต้น ที่คาดยังเห็น Sector Rotation ไหลเข้าหาต่อเนื่อง โดยราคายังคง Laggard ตลาด และคาดว่าจะ Outperform ในช่วง 2H26

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 : TRUE

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายเฉลี่ยจาก IAA Consensus 16.66 บาท
- ด้านผลการดำเนินงานคาดว่าไตรมาส 2Q26 ที่ 6.72 พันลบ. +231% y-y และ 2% q-q หนุนจากรายได้บริการหลักที่ฟื้นตัวทั้ง mobile และ FBB รวมถึงค่าใช้จ่ายที่ลดลงจาก Network optimization, และดอกเบี้ยจ่ายที่ต่ำลง ประเมินการกำไรปี 2026 ของตลาดที่ 2.4 หมื่นลบ. คาดมี Upside 5-10%
- เรามองราคาหุ้นปรับลงแรงจากประเด็นข่าวลือผู้ถือหุ้นใหญ่รายหนึ่งอาจขายหุ้นเป็นจังหวะในการเข้าลงทุน โดยเฉพาะหากราคาปรับลงหาระดับ 12 บาทหรือต่ำกว่า โดย PER จะลดลงเหลือราว 15-16 เท่าและคาด Dividend Yield ราว 4%
- แนวรับ 12.20-12 บาท แนวต้าน 12.90//13.40-13.60 บาท

ประเด็นสำคัญวันนี้ :

(+) กลุ่มไฟฟ้า เรา Overweight หุ้นกลุ่มไฟฟ้า หนุนจากความต้องการใช้ไฟฟ้าที่จะเพิ่มขึ้นอย่างมาก จาก Direct PPA , New PDP, Data Center, EV และ IPS โดย WHAUP มีโอกาสสูงและจะเป็นบริษัทแรกที่จะได้รับ Direct PPA และ GULF กับ BGRIM จะได้ผลบวกเต็มจากการเป็นเจ้าของ Data Center และ กำลังผลิตใหม่ ส่วน GPSC & RATCH รอณาโรงไฟฟ้าเก่าที่หมดอายุกลับมาผลิตใหม่เพื่อขายให้ Data Center สำหรับโครงการ Direct PPA คาดจะประกาศใช้เร็วนี้ ขณะที่ PDP ฉบับใหม่ คาดเปิด Public Hearing ส.ค. นี้ ประกาศใช้ 4Q26 และเปิดประมูลซื้อไฟฟ้ารอบใหม่ปีหน้า

(+) MAGURO เราคาดกำไรสุทธิ 2Q26 อยู่ที่ 38.6 ลบ. +12.8% q-q, +20.3% y-y จากผลบวกของสาขาใหม่ โดยมองผ่านจุดต่ำสุดปีนี้ใน 1Q26 แล้ว การเปิดสาขาใหม่จะเร่งขึ้นใน 2H26 และเตรียมเปิด 2 แบนด์ใหม่ เรายังคาดว่ากำไรสุทธิปี 2026 +11% y-y และคงราคาเป้าหมาย 26 บาท ขณะที่ราคาหุ้น 2026 YTD ปรับลง 16.7% ปัจจุบันเทรด 2026 PE ราว 13.4x ยังแนะนำ 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\$*	33.41	33.35	-0.17
US\$/Euro	1.14	1.14	-0.03
Yen/U	161.82	161.79	-0.02
Yuan/US\$	6.80	6.81	0.19
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	71.61	71.92	-0.43
Gold (COMEX)	4,030.50	4,047.60	-0.42
BDI	2,591.00	2,634.00	-1.63
ZINC	3,434.50	3,421.50	0.38
CRB index	356.05	350.01	1.73

Source: Bloomberg onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	25-06-26	change
KBANK	1,129.60	212.00	1.92
AOT	545.24	61.50	1.23
TRUE	507.72	12.50	-6.72
GUNKUL	387.32	4.20	9.38
KKP	322.75	98.75	3.13
ADVANC	281.60	353.00	0.00
BDMS	277.90	18.40	0.00
KTB	272.38	36.50	0.69
CPN	195.29	67.00	1.13
PTTGC	189.98	31.50	-1.56

Source : Setsmart, Set

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	25-06-26	change
DELTA	-857.98	326.00	3.82
BBL	-708.93	175.50	-0.57
GULF	-629.43	60.50	-1.63
PTTEP	-250.26	129.50	-1.15
CPALL	-196.16	45.00	-1.64
SCC	-181.82	241.00	0.00
EA	-145.82	2.84	-6.58
CCET	-139.04	9.10	-1.09
BEM	-117.68	6.10	2.52
BGRIM	-96.00	17.30	1.17

Source : Setsmart, Set

(+/-) ตลาดดาวโจนส์ ปิดผสมผสาน โดย Dow Jones ปิดที่ 51,920.62 จุด เพิ่มขึ้น 71.72 จุด หรือ +0.14% ขณะที่ S&P500 ปิดที่ 7,357.49 จุด ลดลง 0.73 จุด หรือ -0.01% และ Nasdaq ปิดที่ 25,358.60 จุด ลดลง 118.03 จุด หรือ -0.46% หลังนักลงทุนซุ่มซบซุ่ม PCE สหรัฐฯ ที่สอดคล้องคาดการณ์ แต่ Nasdaq ถูกกดดันจากแรงขายหุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่

(+) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์และเทคโนโลยี หลังการคาดการณ์ผลประกอบการที่แข็งแกร่งของ Micron และ Qualcomm ช่วยหนุนบรรยากาศลงทุนในหุ้นที่เกี่ยวข้องกับ AI

(0) ตลาดหุ้นเอเชีย เนื่องจากนักลงทุนเทขายทำกำไรหลังตลาดพุ่งขึ้นเมื่อวานนี้ โดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวลงตามทิศทางหุ้นกลุ่มเดียวกันในสหรัฐฯ ขณะที่ราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวสูงขึ้นกดดันบรรยากาศการลงทุนโดยรวม

(+) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง โดยขยับมาอยู่ที่ 33.39 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ หรือ +0.18%

(+) ราคาน้ำมันดิบ เพิ่มขึ้น โดยสัญญา Brent ส่งมอบเดือนส.ค. เพิ่มขึ้น 1.52 ดอลลาร์ หรือ +2.06% ปิดที่ 75.26 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังมีรายงานเร็วบรรทุกสินค้าจากอ่าวเปอร์เซียเพิ่มขึ้น ทำให้นักลงทุนกลับมากังวลต่อการไหลเวียนของอุปทานน้ำมันทั่วโลก

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 38.80 ดอลลาร์ หรือ +0.97% ปิดที่ 4,047.60 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังข้อมูล PCE สหรัฐฯ สอดคล้องคาดการณ์ ช่วยคลายกังวลแนวโน้มดอกเบี้ยเฟด ขณะที่ดอลลาร์และบอนด์ยีลด์สหรัฐฯ อ่อนตัวลง หนุนแรงซื้อทองคำ

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,007.08 / -0.62%

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