

29 June 2026

2026 SET Target : 1570

**Rotate หา Domestic/Laggard Play ต่อเนื่อง**

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,542.34	-1.04	-1.66	22.44
SET50	1,011.23	-0.30	0.06	21.01
Dow Jones 30	51,876.11	-0.09	1.65	7.93
S&P 500	7,354.02	-0.05	-2.98	7.43
NASDAQ Comp	25,297.62	-0.24	-6.21	8.84
FTSE 100	10,508.02	-0.21	0.95	5.81
Hang Seng	22,671.86	-1.8	-10.0	-11.5
Nikkei 225	68,836.59	-4.2	3.8	36.7
Shanghai Comp	4,027.27	-2.3	-1.0	1.5
MSCI AC World	1,102.60	-0.53	-0.36	53.89

Forward P/E (Bloomberg)	2025	2026E	2027E
SET	16.23	15.83	14.82
China	19.72	14.31	12.84
Hong Kong	11.75	10.28	9.13
Indonesia	13.68	9.23	8.08
Korea	23.04	9.18	6.84
Philippines	9.28	9.36	8.60
Taiwan	29.79	21.82	17.38
S&P500	27.08	21.39	18.45

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-	203.0	-3,246.3	-29,167.0
Indonesia	-30.1	-191.8	-986.1	-4,140.6
Philippines	-7.9	-35.2	-21.2	-244.4
Korea	-2,567.1	-10,172.9	-22,880.8	-87,205.3
Taiwan	-4,280.7	-11,038.1	-18,679.3	-20,783.0
Thailand	40.4	-306.2	-190.6	479.5
Vietnam	12.4	-1.5	-508.6	-2,907.1
Total	-6,833.0	-21,542.6	-46,512.9	-143,968.1

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	36,283.1	34,935.9	1,347.2
Proprietary (Bt mn)	5,272.6	5,641.0	-368.4
Local Institution (Bt mn)	3,982.7	5,422.3	-1,439.6
Retail (Bt mn)	20,939.8	20,479.0	460.8

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	38,829	39,383	-554
Foreign	246,388	252,742	-6,354
Local	63,025	56,117	6,908

Top 5 Short sell Turnover THB mn (SET)	26 Jun	25 Jun	24 Jun	23 Jun	22 Jun
DELTA	830.93	389.56	261.04	377.26	282.61
ADVANC	123.01	158.28	192.97	90.00	43.36
AOT	102.75	88.24	169.10	227.53	32.60
BDMS	97.34	87.83	36.07	88.41	27.94
KBANK	94.84	122.89	39.67	86.72	76.30

Source: Bloomberg, Setsmart

ปัจจัยที่ต้องติดตาม	
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.	สหรัฐ: ISM Manufacturing PMI (มิ.ย.) จีน: RatingDog Manufacturing PMI (มิ.ย.)
2 ก.ค.	สหรัฐ: Non-Farm Payrolls (มิ.ย.)

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

**ตลาดหุ้นวันนี้ :** SET Index ปรับตัวร่วงลงแรงกว่าคาด ปิดลบถึง 16.21 จุด ที่ระดับ 1,542.34 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 6.6 หมื่นลบ. ถูกกดดันจากแรงขาย DELTA ที่ถ่วงตลาดราว 20 จุด รวมถึงแรงขายหุ้นขนาดใหญ่เช่น GULF ADVANC ขณะที่กลุ่ม Domestic Play อื่นอย่าง ธนาคาร ค่าปลีก การแพทย์ ยังพ่วงตลาด สถาบันในประเทศขายสุทธิในตลาดหุ้นอีก 1.4 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิแรงขึ้นเป็น 1.3 พันลบ. (แต่พลิกมา Short สหกิจ Index Futures 6.4 พันสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาด SET Index จะยังแกว่งตัว Sideways to Sideways Down ในกรอบ 1,535-1,548 จุด กลุ่มเทคโนโลยียังคงเห็นแรงขายออกมามากกดดันจากความกังวล Capex AI ที่สูง ขณะที่ผลตอบแทนในระยะถัดไปยังมีไม่แน่นอน ขณะที่สงครามสหรัฐ-อิหร่านมีความไม่แน่นอนเพิ่มขึ้นหลังมีการโจมตีตอบโต้ในช่วงสุดสัปดาห์ที่ผ่านมาหลังมีเรือถูกโจมตีในอ่าวอมัน อย่างไรก็ตามพัฒนาการสงครามดีขึ้นจากการยุติการตอบโต้ ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบเข้านี้ยังไม่ดีดตัวขึ้นแรงโดย Brent ยังอยู่ที่ US\$72 ต่อบาร์เรล ส่วนปัจจัยที่ต้องติดตามสัปดาห์นี้หลักๆคือตัวเลขเศรษฐกิจเดือนมิ.ย. ทั้ง PMI จีน และ ISM ภาคการผลิตของสหรัฐ ส่วนไฮไลต์คือตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรในช่วงปลายสัปดาห์ เรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อทิศทางสถานการณ์สงครามและพลังงานที่ผ่อนคลายมากขึ้นใน 2H26 ซึ่งอาจทยอยลดความน่าจะเป็นที่ Fed จะต้องขึ้นดอกเบี้ยได้บ้าง ซึ่งทำให้ Bond Yield สหรัฐฯเริ่มเห็นการชะลอตัวลงเล็กน้อย ส่วนปัจจัยในประเทศเรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยที่จะแรงขึ้นใน 3Q26 ขณะที่นโยบายการเงินของยุโรป.คาดยังคงอยู่ระดับที่ผ่อนคลายต่อเนื่องถึงสิ้นปี 2026 เป็นอย่างน้อย เรายังคงมองบวกต่อกลุ่ม Domestic Play รวมถึง Anti-Commodity และ Yield-Sensitive เช่น ค่าปลีก ทองเที่ยว ขนส่ง โรงไฟฟ้า ไฟแนนซ์ อาหาร เป็นต้น ที่คาดยังเห็น Sector Rotation ไหลเข้าหาต่อเนื่อง โดยเฉพาะที่ราคาหุ้นยัง Laggard ตลาด คาดว่าจะ Outperform ตลาดได้ในช่วง 2H26

**กลยุทธ์ :** เลือกหุ้นที่โมเมนตัมกำไร 2Q26-2H26 แข็งแกร่ง ได้อานิสงส์บวกจากสงครามที่คลี่คลาย

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

**FSSIA Portfolio : BA, BBL, CPALL, CPF, CPN, ERW, GULF, PR9, TIDLOR, WHAUP**

**หุ้นเด่นวันนี้ : BDMS**

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 28.75 บาท
- แม้โมเมนตัมกำไร 2Q26 จะไม่สดใสนัก อาจชะลอตัวทั้ง q-q และ y-y จาก Low Season และการชะลอตัวของผู้ป่วยต่างชาติ แต่จะเป็นจุดต่ำสุดของปีก่อนที่ฟื้นตัวชัดเจนขึ้นใน 2H26 จาก High Season และการทยอยฟื้นตัวของผู้ป่วยต่างชาติ
- หากนับตั้งแต่เกิดสงคราม SET Index ฟื้นตัวกลับขึ้นมาเหนือระดับก่อนสงครามแล้ว ขณะที่ BDMS ยังติดลบอยู่ถึง 13% ซึ่งมีโอกาสที่จะทยอยฟื้นตัวตามในฐานะ Laggard Play
- แนวรับ 18.60-18.40 บาท แนวต้าน 19.20//19.60 บาท

**ประเด็นสำคัญวันนี้ :**

- (+) กลยุทธ์ลงทุน 2H26** สงครามที่คลี่คลายจะช่วยลดแรงกดดันด้านเงินเฟ้อ แต่ทำให้ของ Fed ที่ Hawkish มากขึ้นและ Bond Yield สหรัฐฯ ที่ยังอยู่ในระดับสูง มีแนวโน้มจำกัด Upside ของ Valuation ตลาดหุ้น เศรษฐกิจไทยและแนวโน้มกำไรของบริษัทจดทะเบียนคาดว่าจะฟื้นตัวแข็งแกร่งขึ้นในช่วง 2H26 โดยได้รับแรงหนุนจากราคาลงงานที่ลดลง มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ และนโยบายการเงินที่ยังอยู่ในระดับผ่อนคลาย เราคาด Sector Rotation จะดำเนินต่อเนื่อง โดยเม็ดเงินจะทยอยไหลเข้าสู่กลุ่ม Domestic, Consumption และ Yield-sensitive Plays มากขึ้น Top Pick คือ BA, BBL, CPALL, CPF, CPN, ERW, GULF, PR9, TIDLOR, และ WHAUP
- (+) AOT** คาด 3QFY26E กำไรปกติอ่อนตัวตามฤดูกาลอยู่ที่ 3.28 พันลบ. -43% q-q, -11% y-y จาก traffic ที่ลดลง แต่ 4QFY26E น่าจะฟื้นตัวจากการรับรู้ PSC ใหม่ เราปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 68.50 จาก cash flow ระยะยาวดีขึ้น และคงคำแนะนำ ซื้อ
- (-) BTG** คาดกำไร 2Q26 ที่ 658 ลบ. -34.4% q-q, -74.6% y-y ผิดไปจากเดิมที่เคยคาดว่าจะปรับขึ้น q-q ได้ และอาจต่ำสุดในรอบ 8 ไตรมาส จากราคาหมูเฉลี่ย 2Q26 อยู่ที่ 59.8 บาท/กก. ทรงตัว q-q, -32.3% y-y คาดหวังราคาเนื้อสัตว์จะฟื้นตัวได้มากขึ้นใน 2H26 จะช่วยหนุนกำไร 2H26 ราคาเป้าหมาย 23บาท ยังคงแนะนำ ถือ
- (-) AEONTS** คาดกำไร 1QFY26E ที่ 784 ลบ. -14.1% q-q แต่เพิ่มขึ้น 1.5% y-y แนวโน้มกำไรอ่อนตัว q-q มาจากการหดตัวของสินค้าเชื้อเพลิงต่อเนื่องและรายได้ non-NII ที่อ่อนแอลง แม้ว่าการควบคุมต้นทุนยังมีประสิทธิภาพ คงประมาณการ FY26-28 และราคาเป้าหมาย 100 บาท ยังแนะนำ ถือ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	33.42	33.36	-0.17
US\$/Euro	1.14	1.14	0.03
Yen/U	161.76	161.74	-0.01
Yuan/US\$	6.80	6.80	-0.04
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	70.04	69.23	1.17
Gold (COMEX)	4,075.50	4,096.30	-0.51
BDI	2,524.00	2,591.00	-2.59
ZINC	3,472.00	3,434.50	1.09
CRB index	352.23	356.05	-1.07

Source: Bloomberg onshore rate

#### NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	26-06-26	change
AOT	769.30	62.25	1.22
SCB	652.08	145.00	1.05
TOP	298.41	46.75	4.47
BDMS	244.48	18.90	2.72
PTTEP	167.52	130.00	0.39
PTT	105.92	35.00	1.45
SPRC	88.34	7.50	5.63
COM7	88.18	26.75	-4.46
BCP	86.07	33.25	3.91
OR	84.69	12.20	0.83

Source : Setsmart, Set

#### NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	26-06-26	change
DELTA	-1,415.60	304.00	-6.75
GULF	-384.92	59.75	-1.24
BBL	-355.72	176.00	0.28
SCC	-157.93	240.00	-0.41
KBANK	-151.64	215.00	1.42
CCET	-129.09	8.70	-4.40
MTC	-80.25	31.25	1.63
CPF	-74.18	19.60	0.51
KCE	-63.70	38.25	-3.77
WHA	-50.88	5.05	-0.98

Source : Setsmart, Set

(-) ตลาดดาวโจนส์ ปิดลบจากแรงขายหุ้นชิป AI กดดันตลาด โดย Dow Jones ปิดที่ 51,876.11 จุด ลดลง 44.51 จุด หรือ -0.09%, S&P500 ปิดที่ 7,354.02 จุด ลดลง 3.47 จุด หรือ -0.05% และ Nasdaq ปิดที่ 25,297.62 จุด ลดลง 60.99 จุด หรือ -0.24% หลังนักลงทุนกังวลว่าการลงทุนศูนย์ข้อมูล AI จำนวนมากอาจใช้เวลานานกว่าจะสร้างผลตอบแทน

(+) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ หนุนโดยหุ้นกลุ่มเซลล์ไฟเบอร์และเทคโนโลยี หลังผลประกอบการที่แข็งแกร่งของ Micron และ Qualcomm ช่วยคลายความกังวลต่อกระแสหุ้น AI ที่ร้อนแรงเกินไป

(-) ตลาดหุ้นเอเชีย เปิดร่วงลงเข้านี้ จากแรงขายทำกำไรหลังตลาดพุ่งขึ้นก่อนหน้า โดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวลงตามทิศทางหุ้นกลุ่มเดียวกันในสหรัฐฯ ขณะที่ราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวสูงขึ้นกดดันบรรยากาศการลงทุนโดยรวม โดยช่วง 15 นาทีแรกดัชนีลดลง 1,537.99 จุด หรือ -2.13% มาอยู่ที่ 70,828.35 จุด

(+) ราคาน้ำมันดิบ เพิ่มขึ้น 1.52 ดอลลาร์ หรือ +2.06% ปิดที่ 75.26 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังมีรายงานเรือบรรทุกสินค้าถูกโจมตีใกล้โอมาน ส่งผลให้นักลงทุนกลับมากังวลต่อการไหลเวียนของอุปทานน้ำมันทั่วโลกและความยั่งยืนของข้อตกลงสันติภาพสหรัฐฯ-อิหร่าน

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 38.80 ดอลลาร์ หรือ +0.97% ปิดที่ 4,047.60 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังดัชนี PCE สหรัฐฯ ออกมาสอดคล้องกับคาดการณ์ ช่วยให้นักลงทุนคลายกังวลต่อแนวโน้มการขึ้นดอกเบี้ยของเฟด อีกทั้งดอลลาร์และบอนด์ยีลด์สหรัฐฯ ที่ปรับลงช่วยหนุนแรงซื้อทองคำ

**DISCLAIMER:** รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ที่ปรึกษาการลงทุน เอฟ เอส เอส อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อว่ามีความน่าเชื่อถือ 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 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