

2 July 2026

2026 SET Target : 1570

Rotation จาก Tech หา Value Play ต่อเนื่อง

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,588.23	-0.19	-0.19	26.08
SET50	1,035.24	-0.37	-0.37	23.88
Dow Jones 30	52,305.24	-0.03	-0.03	8.83
S&P 500	7,483.23	-0.22	-0.22	9.32
NASDAQ Comp	26,040.03	-0.66	-0.66	12.04
FTSE 100	10,478.34	-0.18	-0.18	5.51
Hang Seng	22,881.02	0.0	0.0	-10.7
Nikkei 225	69,010.79	0.6	-1.5	37.1
Shanghai Comp	4,112.45	0.4	0.4	3.6
MSCI AC World	1,117.95	-0.22	1.94	62.34

Forward P/E (Bloomberg)	2025	2026E	2027E
SET	16.75	16.30	15.27
China	20.21	14.60	13.09
Hong Kong	11.93	10.37	9.22
Indonesia	13.20	8.25	7.08
Korea	22.79	8.91	6.58
Philippines	9.28	9.45	8.67
Taiwan	32.45	22.93	18.22
S&P500	27.48	21.90	18.82

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-	36.0	-3,044.6	-28,965.3
Indonesia	-32.2	-139.7	-32.2	-4,280.4
Philippines	-1.3	-1.8	-1.3	-246.2
Korea	-936.5	-8,548.0	-936.5	-95,753.3
Taiwan	1,038.9	1,461.8	1,038.9	-19,321.2
Thailand	-47.7	353.5	-47.7	833.0
Vietnam	12.6	-63.0	12.6	-2,970.1
Total	33.7	-6,901.2	-3,010.8	-150,704

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	32,930.0	34,522.0	-1,592.0
Proprietary (Bt mn)	4,503.2	4,245.7	257.5
Local Institution (Bt mn)	5,281.7	6,512.8	-1,231.1
Retail (Bt mn)	21,359.0	18,793.3	2,565.6

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	16,208	12,703	3,505
Foreign	77,102	90,328	-13,226
Local	41,962	32,241	9,721

Top 5 Short sell Turnover THB mn (SET)	01 Jul	30 Jun	29 Jun	26 Jun	25 Jun
AOT	237.65	107.36	48.49	102.75	88.24
BDMS	145.08	140.21	171.97	97.34	87.83
DELTA	129.23	115.37	663.17	830.93	389.56
PTTEP	124.62	181.18	69.13	33.37	85.47
THAI	101.00	-	-	-	-

Source: Bloomberg, Setsmart

ปัจจัยที่ต้องติดตาม	
2 ก.ค.	สหรัฐ: Non-Farm Payrolls (มิ.ย.)
6 ก.ค.	ไทย: เงินเฟ้อ (มิ.ย.) สหรัฐ: ISM Services PMI (มิ.ย.)
8 ก.ค.	สหรัฐ: FOMC minutes
9 ก.ค.	จีน: เงินเฟ้อ (มิ.ย.) // สหรัฐ: Existing Home Sales (มิ.ย.)

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัวออกข้างชะลอความร่อนแรง โดยดัชนีปิดลบเล็กน้อย 3.01 จุด ที่ระดับ 1,588.23 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 6.4 หมื่นลบ. โดยมีแรงขายสลับออกมาบ้างในหุ้นขนาดใหญ่ที่ปรับตัวขึ้นโดดเด่นก่อนหน้า สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้น 1.2 พันลบ. และ 1.6 พันลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติพลิกมา Short สุทธิ Index Futures 1.3 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะปรับตัวลดลงถ่วงโดยกลุ่ม Tech-AI ที่กลับมาเผชิญแรงขายอีกครั้ง โดยประเมินแนวรับบริเวณ 1,570-1,580 จุด โดยดัชนียังไม่ผ่านแนวต้านบริเวณ 1,600 จุดที่ขึ้นไปทดสอบวานนี้ ด้านตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ เมื่อคืนที่ผ่านมามีค่าต่ำกว่าคาดทั้ง ISM ภาคการผลิตเดือน มิ.ย. (ชะลอตัวเหลือ 53.3) รวมถึงการจ้างงานภาคเอกชนเดือน มิ.ย. (ชะลอตัวและต่ำกว่าคาดที่ 9.8 หมื่นราย) ประกอบกับ Comment ของประธาน Fed ล่าสุดเมื่อคืนนี้ระบุว่าความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อสหรัฐฯ เริ่มลดลงในเดือนที่ผ่านมา แต่ยังเป็นระดับที่สูงและ Fed ยังมุ่งเน้นรักษาเสถียรภาพด้านราคา อย่างไรก็ตามภาพรวมสัญญาณไม่ได้ Hawkish เพิ่มเติม ทำให้ Bond Yield สหรัฐฯ ชะลอตัวลงเล็กน้อย โดยคืนนี้ติดตามตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร ด้านราคาน้ำมันดิบ Brent ชะลอตัวลงต่อเนื่องสู่ระดับ US\$72 ต่อบาร์เรล หลังทรัมป์ประกาศการเจรจาระหว่างสหรัฐฯ-อิหร่านมีความคืบหน้า เป็นปัจจัยบวกต่อเศรษฐกิจและการลงทุนใน 2H26 ด้านปัจจัยในประเทศสภาพผ่านร่างบปี 70 วงเงิน 3.788 ล้านลบ. วาระแรกแล้วด้วยมติ 288 ต่อ 119 เสียง ขณะที่โครงการไทยช่วยไทยพลัสยังเดินหน้ากระตุ้นเศรษฐกิจเต็มไตรมาสใน 3Q26 เรายังคงมองบวกต่อกลุ่ม Domestic Play เช่น คาปัลก อาหารท่องเที่ยวขนส่ง โรงไฟฟ้า ไฟแนนซ์ เป็นต้น ที่คาดยังเห็น Sector Rotation ไหลเข้าหาต่อเนื่อง โดยเฉพาะที่ยัง Laggard คาดว่าจะกลับมา Outperform ตลาด

กลยุทธ์ : เลือกหุ้นที่โมเมนตัมกำไร 2Q26-2H26 แข็งแกร่ง ได้โอกาสส่งส่วบวกจากสงครามที่คลี่คลาย

หุ้นเด่นเดือน ก.ค. : BA, BBL, ERW, PR9, TIDLOR

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

หุ้นเด่นวันนี้ : TIDLOR

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 23 บาท
- เรายังชอบ TIDLOR ในแง่แนวโน้มการเติบโตของกำไรระยะกลาง-ยาวที่ยังแข็งแกร่ง +10% CAGR ในช่วงปี 2026-28 ระยะสั้นได้โอกาสส่งส่วบวกจากกระตุ้นเศรษฐกิจ
- ด้าน Downside ของราคาหุ้นยังถูกจำกัดจากการซื้อหุ้นคืนวงเงินซื้อหุ้นคืน 2.4 พันลบ. ไม่เกิน 122.824 ล้านหุ้น ซึ่งจะช่วยหนุนทั้ง EPS และ ROE ให้สูงขึ้น ขณะที่ Dividend Yield ยังสูงเฉลี่ยราว 5% ต่อปี
- แนวรับ 18.60//17.90 บาท แนวต้าน 19.60//20.50 บาท

ประเด็นสำคัญวันนี้ :

(+) BDMS คาดกำไรปกติ 2Q26 ที่ 3.39 พันลบ. ลดลง 16% q-q และ 3% y-y จากปัจจัยฤดูกาลและ margin ที่อ่อนลง แต่คาดว่ากำไรจะฟื้นตัวใน 2H26 หนุนจากการกลับมาของผู้ป่วยระยะปานกลาง, case mix ที่ดีขึ้น คงคาดว่ากำไรปกติปี 2026 ที่ 1.68 หมื่นลบ. +4% y-y ราคาเป้าหมาย 28.75 บาท หุ้นปัจจุบันเทรด P/E 18x (-2SD) div. yield ราว 4% คงคำแนะนำ ซื้อ

(+) SJWD คาดกำไรปกติ 2Q26 ที่ 275 ลบ. +5% q-q, -26% y-y สะท้อนผลประกอบการที่แข็งแกร่งกว่าปกติในช่วง Low Season แม้ว่ากำไรจะลดลง y-y จากฐานสูงของธุรกิจให้บริการและบริหารรถยนต์ในปีก่อน ขณะที่ธุรกิจขนส่งมีความยืดหยุ่นมากกว่าคาด ธุรกิจยังมีความแข็งแกร่ง จากการบริหารจัดการที่มีประสิทธิภาพและฐานะการเงินที่แข็งแกร่ง มูลค่าหุ้นยังน่าสนใจ คงราคาเป้าหมาย 13.30 บาท ยังแนะนำ ซื้อ

(0) ADVANC คาดกำไรปกติ 2Q26 ที่ 1.34 หมื่นลบ. ทรงตัว q-q แต่เพิ่มขึ้น 22% y-y จากรายได้บริการหลักที่ยังเติบโต และการประหยัดต้นทุนคืบหน้าตั้งแต่ ส.ค. 2025 ขณะที่แนวโน้ม q-q ถูกกดดันจากค่าเสื่อมและ network OPEX ที่เริ่มเพิ่มขึ้นตามการลงทุนใหม่ แต่ถูกชดเชยด้วย SG&A ที่ลดลง ทิศทางต้นทุนใน 2H26 และส่วนแบ่งขาดทุนจาก virtual bank ที่จะรับรั้งเต็มไตรมาสตั้งแต่ 3Q26 โดย 1H26E คิดเป็นราว 51% ของ consensus ทั้งปี ทำให้มอง downside ต่อประมาณการจำกัด ขณะที่ราคาหุ้นปัจจุบันเทรดที่ 20x 2026E P/E สูงกว่า TRUE ราว 10%

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	33.33	33.39	0.18
US\$/Euro	1.14	1.14	0.02
Yen/U	162.58	162.58	0.00
Yuan/US\$	6.79	6.79	-0.06
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	67.88	68.58	-1.02
Gold (COMEX)	4,073.90	4,082.40	-0.21
BDI	2,562.00	2,501.00	2.44
ZINC	3,499.00	3,551.50	-1.48
CRB index	353.86	353.61	0.07

Source: Bloomberg onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	01-07-26	change
AOT	478.44	64.75	0.78
TOP	277.69	49.50	2.06
BBL	225.72	180.00	0.28
PTT	134.87	35.75	0.70
COM7	90.90	28.25	1.80
KTB	70.83	38.00	0.00
GPSC	64.49	44.00	0.00
THAI	61.13	6.40	-3.76
AEONTS	54.17	101.50	3.57
KTC	49.89	33.25	0.00

Source : Setsmart, Set

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	01-07-26	change
PTTEP	-653.14	131.50	-1.87
GULF	-382.07	61.50	0.00
ADVANC	-305.35	363.00	-1.09
TRUE	-248.32	12.70	-1.55
KCE	-218.66	40.75	-2.40
BDMS	-174.20	19.30	0.00
SCC	-152.90	243.00	-0.41
KBANK	-107.71	218.00	0.00
SCB	-91.86	147.50	-0.34
CCET	-83.07	8.80	-2.22

Source : Setsmart, Set

(-) ตลาดดาวโจนส์ปิดลบ โดย Dow Jones ปิดที่ 52,305.24 จุด ลดลง 13.96 จุด หรือ -0.03% ขณะที่ S&P500 ปิดที่ 7,483.23 จุด ลดลง 16.13 จุด หรือ -0.22% และ Nasdaq ปิดที่ 26,040.03 จุด ลดลง 173.69 จุด หรือ -0.66% เนื่องจากแรงขายหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีกดดันตลาด

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ หลังนักลงทุนประเมินสัญญาณว่าอัตราดอกเบี้ยสหรัฐฯ อาจอยู่ในระดับสูงนานกว่าคาด และติดตามความคืบหน้าการเจรจาสันติภาพระหว่างสหรัฐฯ กับอิหร่าน

(-) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดลบ โดยถูกกดดันจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่ปรับตัวลง ตามตลาดหุ้นสหรัฐฯ หลังนักลงทุนกังวลว่าตลาดอาจอยู่ในภาวะร้อนแรงเกินไป

(0) ค่าเงินบาททรงตัว โดยอยู่ที่ 33.35 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ หรือ +0.02%

(-) ราคาน้ำมันดิบลดลง 1.38 ดอลลาร์ หรือ 1.89% ปิดที่ 71.57 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์กล่าวว่าการเจรจาสันติภาพระหว่างอิหร่านกับสหรัฐฯ เป็นไปด้วยดี ทำให้นักลงทุนคลายกังวลเกี่ยวกับภาวะอุปทานชะงักงัน

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 43.90 ดอลลาร์ หรือ 1.09% ปิดที่ 4,082.40 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังเควิน วอร์ซ ประธานเฟดกล่าวถึงความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อปรับตัวลดลง และตลาดได้แรงหนุนจากตัวเลขจ้างงานภาคเอกชนสหรัฐฯ ที่ต่ำกว่าคาด

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ที่ปรึกษาการลงทุน เอฟ เอส เอส อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อว่ามีคุณภาพและ/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