

3 July 2026

2026 SET Target : 1570

การจ้างงานสหรัฐต่ำคาด // Rotate จากจาก Tech หา Value

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,593.56	0.34	0.15	26.51
SET50	1,046.72	1.11	0.73	25.26
Dow Jones 30	52,900.07	1.14	1.11	10.06
S&P 500	7,483.24	0.00	-0.21	9.32
NASDAQ Comp	25,832.67	-0.80	-1.45	11.15
FTSE 100	10,652.87	1.67	1.48	7.26
Hang Seng	23,055.03	0.8	0.8	-10.0
Nikkei 225	69,010.87	-2.5	-1.5	37.1
Shanghai Comp	4,028.90	-2.0	-1.6	1.5
MSCI AC World	1,118.74	0.07	-0.38	58.65

Forward P/E (Bloomberg)	2025	2026E	2027E
SET	16.80	16.35	15.32
China	19.79	14.30	12.82
Hong Kong	12.02	10.45	9.29
Indonesia	13.73	8.36	7.18
Korea	20.99	8.16	6.00
Philippines	9.37	9.53	8.75
Taiwan	32.26	22.76	18.07
S&P500	27.54	21.76	18.74

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-	50.8	14.8	-28,950.5
Indonesia	-13.2	-153.0	-45.4	-4,293.6
Philippines	-3.2	-5.1	-4.5	-249.5
Korea	-2,969.4	-11,488.5	-3,877.0	-98,693.9
Taiwan	-2,651.3	-1,199.6	-1,622.6	-21,982.7
Thailand	257.8	610.6	209.4	1,090.8
Vietnam	-16.7	-79.7	-4.1	-2,986.8
Total	-5,396.1	-12,264.5	-5,329.5	-156,066

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	55,062.0	46,501.9	8,560.1
Proprietary (Bt mn)	6,572.2	6,510.0	62.2
Local Institution (Bt mn)	5,709.3	6,843.8	-1,134.4
Retail (Bt mn)	25,166.8	32,654.7	-7,487.9

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	18,287	22,188	-3,901
Foreign	92,338	84,657	7,681
Local	44,294	48,074	-3,780

Top 5 Short sell Turnover THB mn (SET)	02 Jul	01 Jul	30 Jun	29 Jun	26 Jun
DELTA	282.05	129.23	115.37	663.17	830.93
PTTEP	199.53	124.62	181.18	69.13	33.37
KBANK	172.62	46.91	46.71	101.10	94.84
GULF	171.13	89.89	60.39	44.25	86.00
BDMS	165.11	145.08	140.21	171.97	97.34

Source: Bloomberg, Setsmart

ปัจจัยที่ต้องติดตาม	
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.)
10 ก.ค.	จีน: ยอดขายรถยนต์ (มิ.ย.)

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวขึ้นได้อีกเล็กน้อยดีกว่าที่คาด ปิดบวก 5.33 จุด ที่ระดับ 1,593.56 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 9.3 หมื่นลบ. แม้จะมีแรงกดดันจาก DELTA ที่ปรับตัวลงแรง แต่ชดเชยได้จากแรงซื้อหุ้นขนาดใหญ่อื่นโดยเฉพาะกลุ่มธนาคารที่พุ่งขึ้นแรง หนุนจากกระแสเงินทุนต่างชาติที่ไหลเข้าหนาแน่น โดยซื้อสุทธิในตลาดหุ้นสูงถึง 8.56 พันลบ. (และ Long สุทธิ Index Futures 7.7 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะแกว่ง Sideways โดยมีแนวด้านบริเวณ 1,600 จุด ภาพรวมดัชนีคาดปรับตัวขึ้นได้จากตลาดกลุ่ม Tech-AI ที่กดดัน แต่ชดเชยได้จากเม็ดเงินที่หมุนเข้ากลุ่ม Domestic/Value Play ต่อเนื่อง ซึ่งเรามองบวกในแง่การปรับขึ้นของหุ้นที่กระจายตัวมากขึ้น ปัจจัยหนุนระยะสั้นมาจากตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือน มิ.ย. สหรัฐที่ออกมาต่ำกว่าคาด เพิ่มขึ้น 5.7 หมื่นราย เทียบกับคาดการณ์ที่ 1.1 แสนราย ขณะที่อัตราว่างงานลดลงเหลือ 4.2% และค่าจ้างแรงงานเพิ่มขึ้น +0.3% m-m, +3.5% y-y ใกล้เคียงคาด ภาพรวมจึงทำให้ตลาดผ่อนคลายต่อแนวโน้มการขึ้นดอกเบี้ยของ Fed ลงบ้าง ส่งผลให้ Bond Yield และ Dollar Index ชะลอตัวลง ขณะที่ราคาน้ำมันดิบ Brent ยังทรงตัวในระดับต่ำ US\$71-72 ต่อบาร์เรล โดย Supply จากสหรัฐยังทยอยออกสู่ตลาดอย่างต่อเนื่อง ด้านปัจจัยในประเทศโดยรวมยังไม่ประเด็นใหม่ แต่โมเมนตัมเศรษฐกิจไทยใน 2Q26 จะฟื้นตัวขึ้น หนุนจากทั้งมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ งบฯ 70 คาดไม่ล่าช้า ขณะที่ภาคการลงทุน โดยเฉพาะภาคเอกชนในฝั่ง AI-Infra Data Center ยังเร่งตัว เราจึงยังคงมองบวกต่อกลุ่ม Domestic Play เช่น ค่าปลีก อาหาร ท่องเที่ยว ขนส่ง โรงไฟฟ้า ไฟแนนซ์ การแพทย์ เป็นต้น ที่คาดยังเห็น Sector Rotation 'ไหลเข้าหาต่อเนื่อง โดยเฉพาะที่ยัง Laggard คาดว่าจะกลับมา Outperform ตลาด

กลยุทธ์ : เลือกหุ้นที่โมเมนตัมกำไร 2Q26-2H26 แข็งแกร่ง ได้อานิสงส์บวกจากสงครามที่คลี่คลาย

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

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

หุ้นเด่นวันนี้ : CPALL

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 63 บาท
- ภาพรวม SSSG 2Q26 ยังทรงตัวถึงบวกได้บางๆ ประคองตัวได้ดี สะท้อนว่าไม่ได้ถูกกระทบอย่างมีนัยยะโครงการไทยช่วยไทยพลัส ในเดือนมิ.ย.26 ขณะที่ถูกอย่าง CPAXT คาดเริ่มทยอยเห็นการฟื้นตัวจากฐานต่ำ ทำให้ภาพรวมคาดแนวโน้มกำไร CPALL 2Q26 ยังขยายตัวต่อเนื่อง y-y
- เรายังคาดกำไรปี 2026 เดิมโต 11% y-y ด้าน Valuation ยังไม่แพง เทเรต PER เพียง 14 เท่า และราคายัง Laggard -6% จากช่วงก่อนสงคราม ขณะที่ SET +4%
- แนวรับ 47.75//46.75 แนวต้าน 49.25//52

ประเด็นสำคัญวันนี้ :

(0) กลุ่มค่าปลีก SSS มิ.ย. 2026 อ่อนลงเล็กน้อย m-m ทั้ง staples และ home-related แต่ 2Q26 กลุ่ม home-related ฟื้นตัวชัดเจนกว่า โดย CPALL/Makro ยังทรงตัวได้ดีที่ flat y-y ส่วน 3Q26 คาด staples อยู่ low negative ถึง flat และ home-related ยังแข็งแกร่งกว่าช่วง 1Q26 หนุนจาก GPM ที่ดีขึ้น ชอบ CRC/COM7 ระยะยาวแต่ระยะสั้นอาจมี rotation ไป CPALL/BJC และ trading ในกลุ่ม home-related.

(0) NSL คาดกำไรสุทธิ 2Q26 อยู่ที่ 158 ลบ. (-3.3% q-q, -4.2% y-y) อาจสะดุดเล็กน้อย จากต้นทุนบรรจุภัณฑ์ และรายได้ Food service ที่ถูกกระทบจากไทยช่วยไทย ถัดไป 3Q26 เป็น Low season และเจอค่าเสื่อมโรงงานใหม่ แต่น่าจะกลับมาโตอีกครั้งใน 4Q26 เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2026 ที่ 617 ลบ. (+2.1% y-y) คงราคาเป้าหมาย 27 บาท แม้ระยะสั้น แนวโน้มกำไร 2Q-3Q26 ยังไม่สดใส แต่คาดกำไรจะกลับมาเติบโตในปี 2027 ราว 18.1% y-y หลังจากแรงกดดันด้านต้นทุนบรรจุภัณฑ์คลี่คลาย ยังคงคำแนะนำ ซื้อ

(0) COM7&PLANB PLANB ชี้แจงการเข้าถือหุ้น COM7 มูลค่า 7.2 พันลบ. โดยใช้เงินกู้ 5.8 พันลบ ที่ต้นทุน 3.87% หรือดอกเบี้ยราว 224 ลบ. ซึ่งต่ำกว่าผลตอบแทนที่คาดจากเงินปันผลหรือ equity income ขณะที่ PLANB ถือหุ้น 11% และขอที่นับบอร์ด 2 ที่นั่งเพื่อใช้ equity method โดยยังมีโอกาสเพิ่มสัดส่วนลงทุนได้อีกจาก leverage ที่ยังต่ำ เรายังมองบวกเล็กน้อยต่อ COM7 จากโอกาส synergy ผ่านโฆษณาบน EV taxi ของ EV7 และเครือข่ายร้าน COM7 ที่คาดแตะ 1,400 สาขาภายในสิ้นปี 2026 แต่ต้องรอดความชัดเจนเรื่องอนุมัติที่นับบอร์ด คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 31 บาท

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	33.14	33.30	0.50
US\$/Euro	1.14	1.14	0.10
Yen/U	161.03	161.11	0.05
Yuan/US\$	6.78	6.79	0.09
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	68.45	68.69	-0.35
Gold (COMEX)	4,187.60	4,125.70	1.50
BDI	2,650.00	2,562.00	3.43
ZINC	3,487.00	3,499.00	-0.34
CRB index	353.03	353.86	-0.23

Source: Bloomberg onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	02-07-26	change
SCB	2,742.47	153.50	4.07
BBL	1,378.87	191.00	6.11
KBANK	989.58	233.00	6.88
KTB	544.49	39.75	4.61
PTT	341.48	35.75	0.00
CPALL	277.42	48.50	3.74
BH	265.74	192.50	2.39
KTC	236.16	34.50	3.76
CPF	217.54	20.30	3.57
TTB	216.09	2.56	4.07

Source : Setsmart, Set

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	02-07-26	change
PTTEP	-566.59	130.50	-0.76
DELTA	-398.44	312.00	-4.00
GULF	-330.20	63.00	2.44
KCE	-206.03	39.50	-3.07
HANA	-131.75	37.25	-1.97
SCC	-121.77	241.00	-0.82
PTTGC	-91.75	33.25	-0.75
AMATA	-84.35	26.50	-1.85
CCET	-56.91	8.70	-1.14
MRDIYT	-42.35	9.85	-1.50

Source : Setsmart, Set

(+/-) ตลาดดาวโจนส์ปิดที่ 52,900.07 จุด เพิ่มขึ้น 594.83 จุด หรือ +1.14% ดัชนี S&P500 ปิดที่ 7,483.24 จุด เพิ่มขึ้น 0.01 จุด หรือ +0.00% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 25,832.67 จุด ลดลง 207.36 จุด หรือ -0.80% หลังสหรัฐฯ เปิดเผยตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรที่ต่ำกว่าคาด ซึ่งทำให้นักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) อย่างไรก็ตาม ดัชนี Nasdaq ปิดลดลงกว่า 200 จุด เนื่องจากแรงขายหุ้นกลุ่มชิป

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก โดยแรงซื้อที่กระจายตัวในหลายกลุ่มอุตสาหกรรมช่วยชดเชยแรงขายในหุ้นที่เกี่ยวข้องกับปัญญาประดิษฐ์ (AI) ขณะที่นักลงทุนประเมินตัวเลขการจ้างงานของสหรัฐฯ ที่ออกมาอ่อนแอกว่าคาด

(-) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดลบ หลังนักลงทุนเทขายหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีตามทิศทางหุ้นกลุ่มเดียวกันในตลาดสหรัฐฯ ที่ปรับตัวลงเมื่อคืนที่ผ่านมา

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงเล็กน้อย โดยขยับมาอยู่ที่ 33.20 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ หรือ +0.09%

(+) ราคาน้ำมันดิบ เพิ่มขึ้น 23 เซนต์ หรือ +0.32% ปิดที่ 71.80 ดอลลาร์/บาร์เรล เนื่องจากนักลงทุนเข้าซื้อคืนเพื่อปิดสถานะขายชอร์ต (short-covering) ก่อนที่จะถึงวันหยุดยาวเนื่องในวันชาติสหรัฐฯ ขณะเดียวกันนักลงทุนยังคงติดตามความคืบหน้าในการเจรจาเพื่อยุติสงครามระหว่างอิหร่านกับสหรัฐฯ

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 43.30 ดอลลาร์ หรือ +1.06% ปิดที่ 4,125.70 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังจากกระทรวงแรงงานสหรัฐฯ เปิดเผยตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรที่ต่ำกว่าคาด ซึ่งช่วยให้นักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ในปีนี้

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ที่ปรึกษาการลงทุน เอฟ เอส เอส อินเตอร์เนชั่นแนล 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 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