

8 July 2026

2026 SET Target : 1570

ความเสี่ยงเรื่องสงครามกลับมาอีกครั้ง

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,604.13	-0.79	0.81	27.35
SET50	1,054.66	-0.58	1.50	26.21
Dow Jones 30	52,925.15	-0.25	1.16	10.12
S&P 500	7,503.85	-0.45	0.06	9.62
NASDAQ Comp	25,818.69	-1.16	-1.51	11.09
FTSE 100	10,665.88	0.13	1.61	7.40
Hang Seng	23,496.89	-0.5	2.7	-8.3
Nikkei 225	68,306.76	-2.1	-2.5	35.7
Shanghai Comp	3,990.24	-1.3	-2.5	0.5
MSCI AC World	1,121.29	-0.63	-1.40	57.02

Forward P/E (Bloomberg)	2025	2026E	2027E
SET	16.91	16.46	15.42
China	19.61	14.17	12.70
Hong Kong	12.25	10.66	9.47
Indonesia	14.32	9.42	8.25
Korea	21.02	8.08	5.89
Philippines	9.55	9.74	8.95
Taiwan	31.39	21.98	17.36
S&P500	27.62	21.80	18.81

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-	88.9	589.3	-28,376.0
Indonesia	-9.9	-20.5	-65.5	-4,313.7
Philippines	12.5	20.5	18.3	-226.7
Korea	-1,679.7	-2,546.1	-7,889.8	-102,706.6
Taiwan	-1,840.6	-2,951.5	-6,891.9	-27,251.9
Thailand	31.7	53.8	438.1	1,318.8
Vietnam	1.2	-105.2	-140.0	-3,122.7
Total	-3,484.8	-5,460.0	-13,941.5	-164,679

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	46,436.6	45,382.2	1,054.4
Proprietary (Bt mn)	5,444.7	7,290.0	-1,845.4
Local Institution (Bt mn)	4,445.8	7,944.3	-3,498.5
Retail (Bt mn)	25,487.4	21,198.0	4,289.4

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	34,710	24,898	9,812
Foreign	81,084	103,179	-22,095
Local	61,293	49,010	12,283

Top 5 Short sell Turnover THB mn (SET)	07 Jul	06 Jul	03 Jul	02 Jul	01 Jul
GULF	377.10	118.31	70.08	171.13	89.89
DELTA	144.96	107.62	253.53	282.05	129.23
ADVANC	130.93	108.80	157.97	80.34	89.90
PTTEP	122.60	156.26	193.32	199.53	124.62
SCB	121.03	12.96	25.36	147.34	53.42

Source: Bloomberg, Setsmart

ปัจจัยที่ต้องติดตาม	
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.)
14 ก.ค.	จีน: นำเข้า/ส่งออก (มิ.ย.) // สหรัฐ: เงินเฟ้อ (มิ.ย.), Fed Chair Warsh Testimony

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

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ปรับตัวลดลง 12.75 จุด ที่ระดับ 1,604.13 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 8.2 หมื่นลบ. โดยมีแรงขายกดดันในหุ้นขนาดใหญ่ เช่น DELTA GULF PTT รวมถึงกลุ่มค่าปลีก เป็นต้น สถาบันในประเทศขายสุทธิในตลาดหุ้นเร่งตัวขึ้นเป็น 3.5 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังซื้อสุทธิอีกกว่า 1 พันลบ. (แต่ Short สหรั Index Futures 2.2 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะแกว่งตัว Sideways Down ชะลอตัวพักฐานต่อเนื่องในกรอบ 1,595-1,610 จุด โดยถูกกดดันจากบรรยากาศการลงทุนที่เป็นลบทั้งแรงขายหุ้นกลุ่ม Tech-AI ที่ยังคงอยู่ รวมถึงสถานการณ์สงครามสหรัฐ-อิหร่านที่กลับมาปะทุขึ้นอีกครั้ง หลังวานนี้อิหร่านโจมตีเรือพาณิชย์ 3 ลำที่แล่นผ่านช่องแคบฮอร์มุซ ทำให้ฝั่งสหรัฐมีการโจมตีอิหร่านระลอกใหม่เพื่อตอบโต้ ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบ Brent พลิกมาพุ่งขึ้นเหนือระดับ US\$76 ต่อบาร์เรล หนุน Bond Yield ปรับตัวขึ้นอีกครั้งหลังจากที่ชะลอตัวลงในสัปดาห์ก่อน ซึ่งเป็นปัจจัยกดดันสินทรัพย์เสี่ยง กลุ่มพลังงานต้น-กลางน้ำ และ Commodity คาดว่าจะปรับตัวขึ้นได้แข็งแกร่งกว่าตลาด รวมถึงกลุ่มธนาคารที่คาดยังเป็นกระแสเงินทุนไหลเข้าและยังให้ปันผลในระดับสูง ขณะที่กลุ่ม Consumption ขนส่งและ Yield-Sensitive คาดว่าจะมีแรงขายกดดันระยะสั้น โดยต้องติดตามสถานการณ์สงครามว่าจะลุกลามหรือไม่ ด้านปัจจัยเศรษฐกิจที่รอติดตามสัปดาห์นี้ยังอยู่ที่รายงานการประชุม Fed ครั้งแรกของควีน วอร์ซในคืนวันพฤหัสบดี รวมถึงประเมินตลาดจะเริ่มทยอยไต่กลับและให้น้ำหนักกับผลประกอบการ 2Q26 ซึ่งจะทยอยเห็นคาดการณ์ออกมาอย่างต่อเนื่อง เบื้องต้นคาดเป็นไตรมาสที่ไม่แย่ โดยบริษัทจดทะเบียนสามารถปรับตัวรับต้นทุนที่เพิ่มขึ้นได้ค่อนข้างดี ขณะที่ 2H26 คาดเร่งตัวขึ้นจากทั้งมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและราคาพลังงานที่ลดลง ระยะกลางเรายังคงมองบวกต่อกลุ่ม Domestic Play เช่น ค่าปลีก อาหาร ท่องเที่ยว ขนส่ง โรงไฟฟ้า ไฟแนนซ์ การแพทย์ เป็นต้น โดยคาดยังเห็น Sector Rotation และกระแสเงินทุนไหลเข้าหาต่อเนื่อง

กลยุทธ์ : เลือกหุ้นที่โตเม้นต์กำไร 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 : PTTEP

- แนะนำ "แก๊งกำไร" ราคาเป้าหมายเฉลี่ยจาก IAA Consensus 159.45 บาท
- ระยะสั้นคาดการณ์ราคาหุ้นได้ Sentiment แข็งแกร่งจากราคาน้ำมันดิบที่พลิกกลับมาพุ่งขึ้นจากสงครามสหรัฐ-อิหร่านที่กลับมาปะทุขึ้นอีกครั้ง
- ภาพรวมกำไรสุทธิ 2Q26 คาดว่าจะเติบโตแรงราว 100% ทั้ง q-q และ y-y ที่ราว 2.7 หมื่นลบ. โดยคาดว่าจะมี Hedging Gain เข้ามาหนุนและพลิกจาก 1Q26 ที่เป็น Hedging Loss ส่วนกำไรปกติคาดที่ 2.4 หมื่นลบ. ยังโดดเด่นทั้งจากปริมาณและราคาขายที่ขยับขึ้น
- แนวรับ 132.50//129.50 บาท แนวต้าน 137//140//142.50 บาท

ประเด็นสำคัญวันนี้ :

(+) ASK คาดกำไรสุทธิ 2Q26 ที่ 201 ลบ. ทรงตัว q-q แต่ +65% y-y ถือว่ายังคงแข็งแกร่ง จากต้นทุนความเสี่ยงด้านสินเชื่อที่ลดลง เราปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 2026-28 ขึ้น 9-26% จากต้นทุนความเสี่ยงด้านสินเชื่อที่ลดลงสามารถชดเชยการเติบโตของสินเชื่อที่ต่ำลงได้มากกว่า และปรับเพิ่มคำแนะนำเป็น "ซื้อ" ราคาเป้าหมายใหม่ 12.75 บาท Div. yield 5-6%

(+) SCGP คาดกำไรปกติ 2Q26 ที่ 1,915.1 ลบ. +28% q-q, +78% y-y ทำระดับสูงสุดในรอบหลายปี จากการฟื้นตัวของปริมาณขาย อัตราการใช้กำลังการผลิตที่สูงขึ้น และการปรับขึ้นราคาขาย การปรับขึ้นราคาขายและการใช้สต็อก RCP ต้นทุนต่ำช่วยชดเชยแรงกดดันจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น และหนุนให้อัตรากำไรขั้นต้นขยายตัวต่อเนื่อง เราปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 2026-27 ขึ้น 22% และปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 35.00 บาท ยังแนะนำ "ซื้อ"

(-) CPAXT คาดกำไรปกติ 2Q26 ที่ 2,033 ลบ. -13% y-y และ -25% q-q จากความสามารถในการทำกำไรที่อ่อนตัวลง เราปรับลดประมาณการกำไรปี 2026-28 ลงราว 7% ต่อปี เพื่อสะท้อน GPM ที่อ่อนลง และ SG&A/Sales ที่สูงขึ้นเป็นหลัก โดยคาดการณ์กำไรปี 2026 ทรงตัว y-y ส่วนราคาหุ้นยังขาด catalyst จาก momentum กำไรปี 2026 ที่ไม่แน่นอนเด่น นอกจากนี้ CPAXT ยังมี overhang จากทั้งค่าใช้จ่าย transformation และการเปิด Happitat mall นอกจากนี้เราได้ปรับลดราคาเป้าหมายเป็น 16.20 บาท คงคำแนะนำ "ถือ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	33.39	33.31	-0.25
US\$/Euro	1.14	1.14	-0.04
Yen/U	162.35	162.10	-0.15
Yuan/US\$	6.80	6.79	-0.02
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	71.99	70.44	2.20
Gold (COMEX)	4,112.90	4,157.40	-1.07
BDI	2,875.00	2,797.00	2.79
ZINC	3,572.00	3,591.00	-0.53
CRB index	363.09	362.31	0.22

Source: Bloomberg onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	07-07-26	change
SCB	671.05	153.00	0.99
KBANK	493.71	230.00	0.44
KTC	490.66	37.25	2.05
KTB	440.73	39.25	0.00
CPF	364.96	22.10	1.84
ADVANC	333.79	376.00	0.80
CPALL	215.72	47.75	-1.55
BDMS	148.46	19.70	0.00
TTB	138.35	2.56	0.00
TISCO	131.85	121.50	0.41

Source : Setsmart, Set

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	07-07-26	change
GULF	-285.29	62.50	-2.72
SCC	-247.05	241.00	-1.63
BBL	-237.32	193.50	1.57
PTTEP	-190.90	133.50	0.00
DELTA	-161.37	311.00	-2.51
GUNKUL	-157.88	4.48	1.36
SAWAD	-110.11	24.40	-0.81
PTT	-98.78	36.50	-2.01
TRUE	-63.70	13.00	0.00
CPAXT	-45.79	15.00	-3.23

Source : Setsmart, Set

(-) ตลาดดาวโจนส์ปิดลบ โดย Dow Jones ปิดที่ 52,925.15 จุด ลดลง 130.76 จุด หรือ -0.25% ขณะที่ S&P500 ปิดที่ 7,503.85 จุด ลดลง 33.58 จุด หรือ -0.45% และ Nasdaq ปิดที่ 25,818.69 จุด ลดลง 302.47 จุด หรือ -1.16% จากแรงขายหุ้นกลุ่มชิป หลังนักลงทุนไม่มั่นใจในความแข็งแกร่งของตลาดหุ้นที่ขับเคลื่อนด้วย AI จะมีความยั่งยืนหรือไม่

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากแรงขายหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีทั่วโลก ขณะที่นักลงทุนจับตาดูการประชุมสุดยอด NATO เพื่อหาสัญญาณว่ากลุ่มอุตสาหกรรมใดจะได้รับประโยชน์จากการเพิ่มการใช้จ่ายด้านกลาโหม

(-) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดลบ โดยเคลื่อนไหวตามทิศทางทางการปรับตัวลงของตลาดหุ้นวอลล์สตรีทเมื่อคืนที่ผ่านมา ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับเงินเฟ้อที่กลับมาอีกครั้ง ขณะที่ราคาน้ำมันดิบพุ่งขึ้น หลังมีรายงานเหตุโจมตีเรือบรรทุกน้ำมันใกล้ช่องแคบฮอร์มุซ และการที่สหรัฐฯ เปิดฉากโจมตีอิหร่านในเวลาต่อมา

(-) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น โดยขยับมาอยู่ที่ 33.30 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ หรือ -0.05%

(+) ราคาน้ำมันดิบเพิ่มขึ้น 2.17 ดอลลาร์ หรือ 3.01% ปิดที่ 74.16 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังสหรัฐฯ ประกาศเพิกถอนใบอนุญาตการขายน้ำมันดิบของอิหร่าน หลังจากอิหร่านก่อเหตุโจมตีเรือในช่องแคบฮอร์มุซ

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 10.10 ดอลลาร์ หรือ 0.24% ปิดที่ 4,157.40 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังราคาน้ำมันดิบพุ่งขึ้นท่ามกลางความขัดแย้งในตะวันออกกลาง และนักลงทุนจับตาดูรายงานการประชุมเฟดเพื่อหาสัญญาณทิศทางดอกเบี้ย

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ที่ปรึกษาการลงทุน เอฟ เอส เอส อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือได้ 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