

9 July 2026

2026 SET Target : 1570

สงครามเพิ่มความผันผวน // จับตาศาลรัฐธรรมนูญวันนี้

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,576.25	-1.74	-0.94	25.13
SET50	1,039.71	-1.42	0.06	24.42
Dow Jones 30	52,348.39	-1.09	0.06	8.92
S&P 500	7,482.71	-0.28	-0.22	9.31
NASDAQ Comp	25,870.65	0.20	-1.31	11.31
FTSE 100	10,489.04	-1.66	-0.08	5.62
Hang Seng	24,199.46	3.0	5.8	-5.6
Nikkei 225	68,070.03	-2.1	-2.8	35.2
Shanghai Comp	3,970.88	-0.5	-3.0	0.1
MSCI AC World	1,114.06	-0.64	-0.85	57.90

Forward P/E (Bloomberg)	2025	2026E	2027E
SET	16.62	16.15	15.13
China	19.54	14.15	12.69
Hong Kong	12.62	10.99	9.77
Indonesia	14.05	9.23	8.08
Korea	19.89	7.59	5.51
Philippines	9.60	9.79	8.99
Taiwan	31.57	22.07	17.41
S&P500	27.54	21.76	18.75

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-	253.7	754.1	-28,211.2
Indonesia	-38.1	-58.6	-103.7	-4,351.9
Philippines	12.8	33.4	31.1	-213.9
Korea	451.2	-2,116.1	-7,459.8	-102,276.6
Taiwan	-1,364.6	-4,311.9	-8,252.3	-28,612.3
Thailand	96.4	150.2	534.6	1,415.2
Vietnam	-20.9	-126.0	-160.9	-3,143.6
Total	-863.3	-6,175.4	-14,656.9	-165,394

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	51,855.9	48,630.3	3,225.6
Proprietary (Bt mn)	6,496.2	8,820.4	-2,324.2
Local Institution (Bt mn)	6,093.0	8,103.2	-2,010.2
Retail (Bt mn)	33,517.4	32,408.6	1,108.7

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	32,596	26,771	5,825
Foreign	94,480	109,416	-14,936
Local	71,582	62,471	9,111

Top 5 Short sell Turnover THB mn (SET)	08 Jul	07 Jul	06 Jul	03 Jul	02 Jul
PTTEP	620.89	122.60	156.26	193.32	199.53
DELTA	277.17	144.96	107.62	253.53	282.05
BH	92.18	58.81	8.50	9.94	30.93
BDMS	74.60	97.09	120.38	246.62	165.11
KBANK	74.56	96.37	99.49	125.88	172.62

Source: Bloomberg, Setsmart

ปัจจัยที่ต้องติดตาม	
9 ก.ค.	จีน: เงินเฟ้อ (มิ.ย.) // สหรัฐ: Existing Home Sales (มิ.ย.)
10 ก.ค.	จีน: ยอดขายรถยนต์ (มิ.ย.)
13 ก.ค.	OPEC monthly report
14 ก.ค.	จีน: นำเข้า/ส่งออก (มิ.ย.) // สหรัฐ: เงินเฟ้อ (มิ.ย.), Fed Chair Warsh Testimony

**ตลาดหุ้นวันนี้ :** SET Index ปิดลบ 27.88 จุด ที่ระดับ 1,576.25 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 9.8 หมื่นลบ. โดยถูกกดดันจากทั้งแรงขายกลุ่ม Tech-AI รวมถึงความกังวลสงครามที่กลับมาเพิ่มขึ้นหลังทรมัประมุขข้อตกลงหยุดยิงระหว่างสหรัฐฯ-อิหร่านได้สิ้นสุดลงแล้ว สถาบันในประเทศและบัญชีบล.ขายสุทธิในตลาดหุ้น 2 พันลบ. และ 2.3 พันลบ. ตามลำดับ ขณะนี้นักลงทุนต่างชาติยังซื้อสุทธิ 3.2 พันลบ. (แต่ Short สหทธิ Index Futures อีก 1.5 หมื่นสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาด SET Index จะแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,570-1,585 จุด หลังจากปรับลงแรงวานนี้ โดยความเสี่ยงเรื่องสงครามสหรัฐฯ-อิหร่านที่กลับมาปะทุขึ้นยังเป็นปัจจัยถ่วงการฟื้นตัวของดัชนี อย่างไรก็ตามกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์มีโอกาสฟื้นตัวระยะสั้นจากเม็ดเงินที่ไหลกลับเข้าหาหุ้น Tech-AI จากทางเลือกในการพักเงินที่ลดลง ราคาน้ำมันล่าสุดพุ่งขึ้นโดย Brent มีจังหวะทะลุ US\$80 ต่อบาร์เรลก่อนจะลดตัวลงมายังบริเวณ US\$78 ต่อบาร์เรล ส่งผลให้ตลาดปรับเพิ่มความน่าจะเป็นที่ Fed อาจต้องขึ้นดอกเบี้ยเร็วขึ้น ทำให้มีแรงขายพันธบัตรออกมาต่อเนื่อง หนุน Bond Yield ปรับตัวขึ้น รวมถึงกดดันราคาทองคำให้ย่อลง เรามองว่ากลุ่มที่เกี่ยวข้องกับต้นทุนน้ำมันโดยตรง เช่น ขนส่ง โรงไฟฟ้า การบริโภค ยังมีแรงกดดัน ส่วนกลุ่มธนาคาร Defensive และ Consumer Staples คาดว่าจะปรับตัวได้แข็งแกร่งกว่าตลาด ด้านปัจจัยสำคัญในประเทศติดตามการวินิจฉัยของศาลรัฐธรรมนูญคดีพ.ร.ก.เงินกู้ 4 แสนล. วันนี้ ส่วนด้านทิศทางค่าไ้เราคาดว่าตลาดจะเริ่มทยอยไ้กลับและให้หนักกับผลประกอบการ 2Q26 ซึ่งจะทยอยเห็นผลการออกมาหนาแน่นขึ้นในช่วงถัดไป โดยภาพรวมการเป็นไตรมาสที่ไม่แย้ บริษัทจดทะเบียนสามารถปรับตัวรับต้นทุนที่เพิ่มขึ้นได้ค่อนข้างดี อย่างไรก็ตามต้องติดตามสถานการณ์สงครามว่าจะกลับสู่โ้โดยเร็วหรือไม่เพียงใด หากสามารถผ่อนคลายได้ลงในระยะสั้น เรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มเศรษฐกิจไทยและภาพการลงทุนใน 2H26 ที่คาดเร่งตัวขึ้นหนุนจากทั้งมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ ควบคู่กับราคาพลังงานที่จะปรับลดลงระยะกลาง-ยาว

**หุ้นเด่นเดือน ก.ค :** BA, BBL, ERW, PR9, TIDLOR  
**FSSIA Portfolio :** BA, BBL, CPALL, CPF, CPN, ERW, GULF, PR9, TIDLOR, WHAUP

**หุ้นเด่นวันนี้ : STA**

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 22 บาท
- ระยะสั้นคาดได้ Sentiment บวกจากความกังวลสงครามที่กลับมาปะทุขึ้น คาดหนุนกลุ่ม Commodity ให้ฟื้นตัว ขณะที่แนวโน้มกำไร 2Q26 จะเติบโตทั้ง q-q, y-y จากปริมาณขายและราคาขาย 2Q26 จะปรับขึ้นต่อ ช่วยหนุนกำไรฟื้น q-q และพลิกจากขาดทุน y-y
- ภาพระยะกลาง-ยาวผลผลิตของไทยและของโลกจะทยอยลด คาดหนุนราคาขายยังยืนสูงเหนือ 200 เซนต์/กก. และมีโอกาสปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง ส่วนโอกาสเกิด Super El Nino คาดเป็นอีกปัจจัยหนุน
- แนวรับ 17.40//17 บาท แนวต้าน 18//18.50 บาท

**ประเด็นสำคัญวันนี้ :**

**(0) AEONTS** รายงานกำไรสุทธิ 1QFY26 ที่ 793 ลบ. -13% q-q แต่ +3% y-y โดย PPOP อ่อนตัวจาก NII ที่ลดลงตามพอร์ตสินเชื่อที่ยังหดตัว และ Non-NII ที่ลดลงจากการไม่มีปันทิ้กำไรขายหนี้เสีย ขณะที่ NPL ratio ปรับขึ้นเป็น 5.60% แต่ coverage ratio ยังแข็งแกร่งที่ 169% คงคาดการณ์ FY26-28E โดเฉลี่ย 5% CAGR ราคาเป้าหมาย 100 บาท คงคำแนะนำ "ถือ" div. yield 5-6%

**(0) CPALL** คาดกำไรปกติ 2Q26 ที่ 7.3 พันลบ. -18% q-q แต่ +5% y-y หนุนจากรายได้รวมที่สูงขึ้น โดย 7-Eleven ยังเป็นตัวหลักจากการขยายสาขาและ SSSG เป็นบวก +1% y-y แม้ Makro และ Lotus's ยังอ่อนตัว คงคาดการณ์ 2026 +11% y-y ราคาเป้าหมาย 63 บาท ยังแนะนำ "ซื้อ"

**(+) COM7** คาดกำไร 2Q26 ที่ 1.23 พันลบ. ทำ New high +23% y-y และ +1% q-q จากยอดขายรวมโต 14% y-y และ GPM ที่ดีขึ้นจากสัดส่วน Android และธุรกิจ non-core margin สูงเพิ่มขึ้น ขณะที่ธุรกิจค้าปลีกยังมีผลกระทบต่อผลกำไรจากการปรับขึ้น ขณะที่ Ufund ยังมี upside จากอัตราอนุมัติสินเชื่อที่เพิ่มขึ้นและสูงกว่าเป้าหมาย ส่วน EV7 และ GI กลับมามีกำไรแล้ว ราคาเป้าหมาย 31 บาท แนะนำ "ซื้อ"

**(0) SCGD** คาด 2Q26 ขาดทุนสุทธิ 288 ลบ. หลักๆ มาจากค่าใช้จ่ายพิเศษราว 550 ลบ. จากโครงการรวมฐานการผลิตในไทย หักรายการพิเศษ คาดกำไรปกติอยู่ที่ 262 ลบ. +6% q-q แต่ -7% y-y โดยรายได้ -5% y-y จากยอดขายในประเทศที่ยังถูกกดดัน ส่วน GPM ยังประคองได้ มอง 2H26 ฟื้นจากอุปสงค์ในประเทศดีขึ้น มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ เวียดนามเข้าสู่ high season และต้นทุนก๊าซทยอยลดลง ราคาเป้าหมาย 5.20 บาท คงคำแนะนำ "ถือ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	33.46	33.48	0.05
US\$/Euro	1.14	1.14	0.06
Yen/U	162.49	162.59	0.06
Yuan/US\$	6.81	6.80	-0.15
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	74.18	73.52	0.90
Gold (COMEX)	4,078.90	4,082.40	-0.09
BDI	2,871.00	2,875.00	-0.14
ZINC	3,519.00	3,572.00	-1.48
CRB index	367.01	367.01	0.00

Source: Bloomberg onshore rate

#### NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	08-07-26	change
ADVANC	744.58	375.00	-0.27
KTB	578.61	39.25	0.00
GULF	561.20	61.75	-1.20
SCB	466.09	152.50	-0.33
PTT	389.70	36.75	0.68
GUNKUL	375.42	4.68	4.46
MINT	266.56	23.30	-3.72
TOP	221.09	51.00	-2.39
TTB	177.77	2.60	1.56
BGRIM	153.20	18.60	2.76

Source : Setsmart, Set

#### NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	08-07-26	change
PTTEP	-685.57	141.00	5.62
DELTA	-480.25	298.00	-4.18
BH	-311.41	184.00	-3.16
PTTGC	-190.17	34.50	0.73
THAI	-154.64	5.95	-4.80
SCC	-150.75	237.00	-1.66
CPAXT	-141.90	14.70	-2.00
AOT	-109.88	62.50	-2.72
KBANK	-82.22	228.00	-0.87
WHA	-70.60	4.96	-1.78

Source : Setsmart, Set

(+/-) ตลาดดาวโจนส์ปิดผสมผสาน โดย Dow Jones ปิดที่ 52,348.39 จุด ลดลง 576.76 จุด หรือ -1.09% ขณะที่ S&P500 ปิดที่ 7,482.71 จุด ลดลง 21.14 จุด หรือ -0.28% และ Nasdaq ปิดที่ 25,870.65 จุด เพิ่มขึ้น 51.96 จุด หรือ +0.20% หลังนักลงทุนวิตกกังวลที่ประชุมว่าข้อตกลงหยุดยิงกับอิหร่านสิ้นสุดลงแล้วและขู่ว่าจะโจมตีอิหร่านรอบใหม่ ขณะที่ Nasdaq ได้แรงหนุนจากการฟื้นตัวของหุ้นกลุ่มชิป

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดร่วงหนักสุดในรอบเกือบ 4 เดือน หลังประธานาธิบดี โดนัลด์ ทรัมป์จุดชนวนความไม่แน่นอนเกี่ยวกับสันติภาพในตะวันออกกลางอีกครั้ง ส่งผลให้ความกังวลเรื่องราคาน้ำมันและเงินเฟ้อกลับมาปะทุขึ้น

(+) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดบวก โดยได้แรงหนุนจากการหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่ปรับตัวขึ้นตามหุ้นกลุ่มเดียวกันในตลาดสหรัฐฯ เมื่อคืนวานนี้

(+) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง โดยขยับมาอยู่ที่ 33.48 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ หรือ +0.12%

(+) ราคาน้ำมันดิบเพิ่มขึ้น 3.86 ดอลลาร์ หรือ 5.20% ปิดที่ 78.02 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังทรัมป์ขู่ว่าจะโจมตีอิหร่านรอบใหม่ ทำให้ตลาดกังวลว่าสถานการณ์ตึงเครียดในวันออกกลางอาจส่งผลให้การเดินเรือผ่านช่องแคบฮอร์มุซหยุดชะงัก

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 75 ดอลลาร์ หรือ 1.80% ปิดที่ 4,082.40 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังทรัมป์ขู่ว่าจะโจมตีอิหร่านรอบใหม่ ส่งผลให้ราคาน้ำมันพุ่งขึ้นและนักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อ

**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