

### บรรยากาศในไทยผสมผสาน ขณะตลาดโลกกลุ่มเทคโนโลยีเป็นลบ

ตลาดหุ้นสหรัฐ ชะลอตัว จากราคาน้ำมันในระดับสูงและความกังวลเฟดขึ้นดอกเบี้ย: ดัชนีตลาดหุ้นสหรัฐ ปรับตัวลดลง โดย DJIA (-1.21%), S&P500 (-0.74%), Nasdaq (-0.89%) โดยหลักมาจาก 1) ราคาน้ำมันดิบปรับขึ้น จากสถานการณ์ในตะวันออกกลางที่มีการใช้กำลังทางทหาร ขณะที่สหรัฐ -อิสราเอล-เลบานอน ออกแถลงการณ์ว่าพร้อมหยุดยิง แต่กลุ่มชิปส์และอู่ต่อเรือ ต้องหยุดยิง และถอนทหารทั้งหมดออกจากทางใต้ของแม่น้ำ Litani 2) ตัวเลขการจ้างงาน (ADP Employment report) พ.ค. ออกมาที่ 122,000 ตำแหน่ง (สูงกว่าคาดการณ์ที่ 120,000 ตำแหน่ง และเม.ย.ที่ 109,000 ตำแหน่ง) สูงสุดนับจากม.ค.68 ทำให้ตลาดกังวลเฟด อาจต้องเริ่มขึ้นดอกเบี้ยในช่วงปลายปี (เร็วกว่าคาดการณ์เดิมที่ตลาดมอง ไตรมาส 2/70) 3) การให้มุมมองแนวโน้มไตรมาส 3/69 ที่ต่ำกว่าคาดของ AVGO (Broadcom) แม้รายงานรายได้และกำไรไตรมาส 2/69 ออกมาตามคาด (Revenue \$22.2B / EPS \$2.44) แต่ guidance สำหรับไตรมาสถัดไปแม้รายได้รวมจะยังดี รายได้ \$29.4B (consensus \$28.6B) แต่รายได้จากเซมิคอนดักเตอร์ที่เกี่ยวกับ AI ต่ำกว่าที่ \$16.0B (consensus \$17.2B) ส่งผลให้ราคาหุ้นช่วง afterhour ลดลง -1.3.78%

หุ้นไทย ปัจจัยโดยรวมผสมผสาน โดยอาจต้องระวังแรงขายทำกำไรกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์: ภาพรวมเอเชียเป็นลบกดดันจากญี่ปุ่นและเกาหลี ที่ปรับลงตามหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ขณะที่ไทย อาจได้รับปัจจัยดีจากกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ แต่กลุ่มพลังงานและบรรจภัณฑ์ จะยังได้รับแรงหนุนจากผลการดำเนินงานที่คาดจะยังดีจาก ราคาพลังงานและส่วนต่างผลิตภัณฑ์ที่ทรงตัวในระดับสูง ภาพรวม SET อาจได้รับผลกระทบเชิงลบ แต่บรรยากาศเชิงกำไรในหลายกลุ่มยังเป็นบวก ได้แก่ 1) กลุ่มที่เกี่ยวข้องกับ AI Infrastructure เช่น นิคมอุตสาหกรรม โรงไฟฟ้า WHA, AMATA, WHAUP, GULF, BGRIM, RATCH 2) กลุ่มสื่อสาร ADVANC, TRUE แรงเชิงกำไรมีโอกาสหมุนไปยังหุ้นกลาง-เล็กในกลุ่ม อาทิ ILINK, ITEL, ALT, SMART, SAMTEL 3) หุ้นที่มีปัจจัยเฉพาะตัว เช่น THAI, MRDIYT ที่คาดเข้า SET50

ภาพรวมกลยุทธ์: เก็งกำไรในรอบ 1,574-1,600 จุด โดยใช้ 1,530 จุด เป็นจุดตัดขาดทุน การเก็งกำไรเลือกหุ้นที่มี risk-reward น่าสนใจ

แนวรับ: 1,574 แนวต้าน : 1,600 จุด

สัดส่วนลงทุน: เงินสด 50% vs พอร์ตหุ้น 50%

หุ้นแนะนำ (\* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ นักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาเข้าซื้อ)

- **SAMART (8)** : แนวโน้มผลประกอบการฟื้นตัวต่อเนื่อง ราคาหุ้น Laggard ขณะที่ซื้อขายด้วย Vauation ต่ำเพียง PER 10x และให้ผลตอบแทนปันผล 6% ตัดขาดทุน 5.00 บาท
- **CPALL (50)** : คาดผลการลงมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้น (ไม่ขาย 3 บ. ย่อยให้ Virtual Bank) ช่วยลดความไม่แน่นอนเกี่ยวกับผลประกอบการของ CPALL ตัดขาดทุน 45.50 บาท
- **RATCH (37)** : เข้า high season ของผลประกอบการ การใกล้หมดสัญญาของโรงไฟฟ้าราชบุรีไม่กระทบรายได้ แต่เป็นปัจจัยบวกเอาที่ไปทำ โรงไฟฟ้า + datacenter ตัดขาดทุน 28 บาท
- **THAI (8)** : เก็งกำไรราคาหุ้นตอบรับการยุติสงครามบวกต่อผลประกอบการในอนาคต และการเข้า SET50 ครึ่งปีหลัง บวกต่อแรงซื้อจากนักลงทุนสถาบัน ตัดขาดทุน 6.50 บาท

### ประเด็นที่น่าสนใจ (รายละเอียดหน้า 2)

- OECD หั่นคาดการณ์ศก.โลกปี 69 โตเหลือ 2.8% จากผลกระทบของสงครามตะวันออกกลาง
- S&P เผยดัชนี PMI ภาคบริการสหรัฐ ต่ำกว่าคาด เช่นกำลังซื้อหด-บริษัทแห่งลดคนงาน
- ADP เผยจ้างงานภาคเอกชนสหรัฐ +122,000 เดือนพ.ค. สูงกว่าคาดการณ์
- สหรัฐเผยตัวเลขเปิดรับสมัครงานสูงกว่าคาดในเดือนเม.ย.
- S&P Global เผย PMI ภาคบริการจีนขยายตัวต่อเนื่องในเดือนพ.ค.
- สหรัฐ จ่อรีตภาษีเพิ่มจาก 60 ประเทศ รวมไทย จานล้มเหลวควบคุมการใช้แรงงานบังคับ
- รัฐบาลทรัมป์จ่อเก็บภาษีสิงคโปร์ 25% เอาผิดพฤติกรรมการค้าไม่เป็นธรรม
- ผู้ว่าปท. เดือนเครือข่ายพีพี เร่งหาทางออก หลังผลท. CPALL มีมติไม่โอนธุรกิจเข้า Virtual Bank
- ซีอีโอ Nvidia ขึ้นเวทีงาน Computex ที่ไทเป การันตีชิปพอร์ตกระแส AI
- FTSE Russell Index ประกาศ ถอดถอน 8 หุ้นไต้หวันออกจากดัชนี จากความกังวลด้าน Free Float และความโปร่งใสของตลาด

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 4 มิ.ย. - US Initial Jobless Claims
- 5 มิ.ย. - US Non Farm Payrolls (May) / US Unemployment Rate (May)
- 8 มิ.ย. - JP GDP Growth Rate (1Q26)
- 9 มิ.ย. - CN Balance of Trade (May)

### Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)	
SET	1,588.06	19.69	1.26%	
SET50	1,025.82	15.20	1.50%	
SET100	2,199.65	31.35	1.45%	
FTSE SET LARGE CAP	1,838.80	22.45	1.24%	
FTSE SET MID CAP	1,528.96	19.32	1.28%	
FTSE SET SMALL CAP	1,693.29	18.40	1.10%	
SET-VAL (Btm)	93,011			
Mkt Cap (Btm)	20,073,940			
PER (x)	17.13			
P/BV (x)	1.47			
DJIA	50,687	(620.72)	(1.21%)	
NASDAQ	26,854	(239.93)	(0.89%)	
STOXX Europe 600	621	(4.15)	(0.66%)	
SSEC	4,084	8.87	0.22%	
FTSE	10,332	(41.21)	(0.40%)	
HANG SENG	25,633	(405.11)	(1.56%)	
NIKKEI	68,402	1667.89	2.50%	
MSCI ASIA EX JAPAN	1,192	1.64	0.14%	
NYMEX (US \$/bbl)	96.02	2.26	2.41%	
Brent (US \$/bbl)	97.81	1.81	1.89%	
Dubai (US \$/bbl)	95.55	1.64	1.75%	
Newcastle coal (US \$/metri)	146.25	4.95	3.50%	
Natural gas (US \$/MMBtu)	3.21	0.05	1.48%	
Baltic dry Index	3,124	(81.00)	(2.53%)	
Gold (spot)	4,435	(54.05)	(1.20%)	
Copper (spot)	13,802	(234.29)	(1.67%)	
Sugar (spot)	14.24	(0.14)	(0.97%)	
Rubber (spot)	423.8	10.30	2.49%	
THB/Dollar	32.7	0.10	0.32%	
Yen/Dollar	160.1	0.16	0.10%	
Euro/Dollar	1.2	(0.00)	(0.29%)	
Dollar Index	99.5	0.31	0.31%	
3M US T-Bill (%)	3.65	0.00	0.02%	
2Y US Yield (%)	4.08	0.04	0.97%	
10Y US Yield (%)	4.49	0.05	1.15%	
10Y TH Yield (%)	2.23	0.00	0.00%	
VIX Index	16.06	0.29	1.84%	
<b>Equity</b>	<b>3-Jun</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>	
Local Institutions	(1,043)	(1,043)	(68,343)	
Proprietary Trading	1,617	1,617	11,297	
Foreign Investors	8,598	8,598	28,915	
Local Individuals	(9,173)	(9,173)	28,131	
<b>Bond</b>	<b>3-Jun</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>	
Foreign Investors (US\$m.)	(71.21)	(71.21)	1,473.29	
<b>Laggers</b>	<b>Price</b>	<b>Impact</b>	<b>Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
CPALL	46.75	(0.35)	(1.06%)	
TFG	9.25	(0.23)	(5.13%)	
MINT	22.10	(0.17)	(1.78%)	
TIDLOR	17.80	(0.11)	(2.73%)	
TLI	11.00	(0.08)	(0.90%)	
<b>Leaders</b>	<b>Price</b>	<b>Impact</b>	<b>Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
GULF	64.50	2.93	1.45%	
ADVANC	364.00	2.53	4.03%	
DELTA	355.00	1.94	0.69%	
CCET	10.20	1.15	1.85%	
AOT	56.25	1.12	1.16%	

นักกลยุทธ์:

กิจพัฒน์ ไพโรพเศสกิจ  
kitpon@uobkayhian.co.th  
กฤต ธนรัตน์นามนท์  
krit@uobkayhian.co.th

ผู้ช่วยนักกลยุทธ์

ณัฐิดา ชวอยสัง  
natthida@uobkayhian.co.th

### Global Market Summary

<b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b>	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 600 จุด (3 มิ.ย.) หลังมีรายงานว่าสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลางกลับมาปะทุขึ้นอีกครั้ง นอกจากนี้ การพุ่งขึ้นของราคาน้ำมันได้กระตุ้นให้เกิดความกังวลเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อ และส่งผลให้นักลงทุนทยอยทำกำไร (อินโฟเควสท์)
<b>ตลาดหุ้นยุโรป</b>	ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ (3 มิ.ย.) ท่ามกลางความตึงเครียดในตะวันออกกลางที่ทวีความรุนแรงขึ้น และความกังวลระลอกใหม่เกี่ยวกับตลาดการลงทุนภาคเอกชน (Private Markets) ซึ่งทำให้นักลงทุนลดการถือครองสินทรัพย์เสี่ยง อย่างไรก็ตาม การปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มค่าปพลิเคชันช่วยจำกัดแรงกดดันต่อตลาด (อินโฟเควสท์)
<b>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</b>	ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดพุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ (3 มิ.ย.) เนื่องจากนักลงทุนเดินทางซื้อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีอย่างต่อเนื่อง ท่ามกลางการเติบโตอย่างแข็งแกร่งของเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (AI) (อินโฟเควสท์)
<b>ตลาดน้ำมัน</b>	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกกว่า 2% (3 มิ.ย.) หลังมีรายงานการปะทะกันระหว่างกองทัพสหรัฐ และอิหร่าน ซึ่งทำให้สถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลางกลับมาปะทุขึ้นอีกครั้ง ในขณะที่การเจรจาสันติภาพเพื่อยุติสงครามระหว่างทั้งสองฝ่ายแทบไม่มีความคืบหน้า (อินโฟเควสท์)

### News & Factors

<b>S&amp;P เผยดัชนี PMI ภาคบริการ สหรัฐฯ ต่ำกว่าคาด</b>	เอสแอนด์พี โกลบอล (S&P Global) เปิดเผยว่า ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการของสหรัฐฯ เดือนพ.ค. ชัยบลดลง 0.3 จุด มาอยู่ที่ระดับ 50.7 จุด (อินโฟเควสท์)
<b>ADP เผยจ้างงานภาคเอกชน สหรัฐฯ +122,000 เดือนพ.ค. สูงกว่าคาดการณ์</b>	ออโตเมติก ดาต้า โพรเซสซิง อิงค์ (ADP) เปิดเผยว่า การจ้างงานของภาคเอกชนสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น 122,000 ตำแหน่งในเดือนพ.ค. สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 117,000 ตำแหน่ง จากระดับ 105,000 ตำแหน่งในเดือนเม.ย. (อินโฟเควสท์)
<b>สหรัฐฯ จ่อรีดภาษีเพิ่มจาก 60 ประเทศ รวมไทย</b>	คณะบริหารของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ได้เสนอให้เรียกเก็บภาษีเพิ่มเติม 10% - 12.5% สำหรับสินค้าที่นำเข้าจาก 60 ประเทศทั่วโลก รวมถึงประเทศไทย หลังจากพบว่าประเทศเหล่านี้ไม่ได้ดำเนินการอย่างเพียงพอเพื่อควบคุมการค้าสินค้าที่ผลิตด้วยแรงงานบังคับ (forced labor) ซึ่งสหรัฐฯ มองว่าเป็นการกระทำที่ไม่สมเหตุสมผล และเป็นข้อจำกัดต่อการค้าของสหรัฐฯ (อินโฟเควสท์)
<b>S&amp;P Global เผย PMI ภาคบริการ จีนขยายตัวต่อเนื่องในเดือนพ.ค.</b>	ผลสำรวจของภาคเอกชนที่เผยแพร่ในวันนี้ (3 มิ.ย.) บ่งชี้ว่า ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคบริการของจีน หรือ RatingDog China Services PMI ซึ่งรวบรวมโดย S&P Global ปรับตัวขึ้นแตะระดับ 54.4 ในเดือนพ.ค. จากระดับ 52.6 ในเดือนเม.ย. และสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ที่ระดับ 52.3 (อินโฟเควสท์)
<b>ผู้ว่าธปท.เตือนเครือข่ายซีพี เร่งหาทางออก หลังผลท.CPALLมีมติไม่โอนธุรกิจเข้า Virtual Bank</b>	นายวิทัย รัตนากร ผู้อำนวยการธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) เปิดเผยถึงกรณีผู้ถือหุ้นบมจ.ซีพีออลล์ (CPALL) มีมติไม่เห็นชอบให้นำบริษัทในเครือที่เป็นธุรกิจการเงินและการชำระเงินเข้าไปอยู่กลุ่มธุรกิจการเงินของธนาคารพาณิชย์ไร้สาขา (Virtual Bank) ของบริษัท เอซีเอ็ม โฮลดิ้ง จำกัด (AMCH) ซึ่งเป็นบริษัทเครือเจริญโภคภัณฑ์ (เครือซีพี) ว่า การกำหนดให้ Real Sector มาขอใบอนุญาต Virtual Bank เป็นเกณฑ์เพิ่มเติมที่ต้องให้โอนรวมธุรกิจที่มีใบอนุญาตจาก ธปท. มารวมอยู่ด้วยกันทั้งหมด (อินโฟเควสท์)

### เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2026F	2027F	2026F	2027F	-1D	WTD	MTD	YTD	
<b>TIPs</b>										
Thailand	1,588	16.1	15.2	22%	6%	0.0%	1.3%	1.3%	26.1%	
- Energy	19,716	11.4	11.7	54%	-2%	0.0%	1.7%	1.7%	24.1%	
- Banking	529	9.8	9.5	-5%	4%	0.0%	1.9%	1.9%	11.7%	
- Commerce	20,610	14.5	13.4	4%	8%	0.0%	-0.1%	-0.1%	6.4%	
- Food	8,597	9.9	9.0	-4%	10%	0.0%	0.3%	0.3%	0.9%	
- Healthcare	4,187	17.5	16.5	18%	6%	0.0%	-0.2%	-0.2%	-1.2%	
Indonesia	5,941	9.4	8.2	54%	14%	-4.1%	-3.0%	-3.0%	-31.3%	
Philippine	5,953	9.2	8.4	4%	9%	0.7%	3.2%	3.2%	-1.6%	
<b>Asia</b>										
China	4,084	14.4	12.9	28%	11%	0.2%	0.4%	0.4%	2.9%	
Hong Kong	25,633	11.4	10.2	4%	13%	-1.6%	1.8%	1.8%	0.0%	
India	74,346	18.9	16.4	0%	15%	-0.4%	-0.6%	-0.6%	-12.8%	
Japan	68,402	24.5	24.4	25%	0%	2.5%	1.6%	1.6%	33.9%	
Korea	8,801	9.9	7.6	256%	31%	0.0%	2.4%	2.4%	106.0%	
Malaysia	1,673	14.5	13.8	11%	5%	-0.6%	-0.6%	-0.6%	-0.4%	
Singapore	5,138	16.1	14.8	2%	9%	0.8%	2.0%	2.0%	10.6%	
Taiwan	46,459	23.2	18.6	60%	25%	2.0%	3.9%	3.9%	60.4%	
Vietnam	1,819	12.5	10.7	44%	17%	-0.4%	-2.4%	-2.4%	1.9%	
MSCI Asia Ex Japan	1,192	14.1	11.5	56%	23%	0.1%	2.6%	2.6%	30.5%	

### ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐ)

	3-Jun	2-Jun	MTD	YTD	2025	2024
Thailand	-	263.2	263	933	(3,211)	(4,132)
Indonesia	(55.3)	(78.1)	(133)	(3,288)	(1,063)	1,154
Philippines	0.9	10.2	(7)	(230)	(883)	(408)
India	-	(841.6)	(1,245)	(27,166)	(18,792)	(755)
S. Korea	-	(3,929.3)	(5,262)	(69,586)	(4,485)	2,426
Taiwan	1,018.7	588.6	2,754	650	(7,800)	(18,203)
Vietnam	(26.3)	(20.5)	(70)	(2,444)	(4,754)	(3,178)

### ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	3-Jun	2-Jun	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
<b>GRM</b>										
GRM- Singapore	US\$/bbl	15.36	18.21	-16%	↓	0%	9%	-19%	146%	BSRC(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
<b>Crude Oil</b>										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	91.4	87.5	4%	↑	4%	-9%	18%	44%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	98.8	95.4	4%	↑	-1%	-16%	12%	53%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	96.0	93.8	2%	↑	8%	-6%	19%	60%	
<b>LPG</b>										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	800	800	0%	→	0%	0%	48%	74%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	750	750	0%	→	0%	0%	38%	58%	
<b>Gas Price - Henry Hub</b>										
Gas Price - Henry Hub	US\$/MT	2.97	2.97	0%	→	-5%	13%	2%	-43%	BANPU(+)
<b>Future</b>										
Nymex 1st month	US\$/bbl	96.0	93.8	2%	↑	8%	-1%	31%	62%	
<b>Oil Product Price</b>										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	118.9	114.3	4%	↑	-3%	-12%	12%	53%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	27.5	26.8	3%	↑	-20%	-19%	-6%	93%	TOP(+),SPRC(+),BSRC(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	151.3	144.0	5%	↑	7%	-11%	7%	81%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	60.0	56.5	6%	↑	14%	-14%	-7%	198%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	100.4	99.3	1%	↑	1%	-9%	10%	90%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	9.1	11.8	-24%	↓	-20%	-6%	-35%	185%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	148.4	138.0	8%	↑	9%	-22%	-23%	69%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	57.0	50.6	13%	↑	19%	-36%	-51%	138%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg, Aspen, UOB Kay Hian (GRM data will be delayed for 1 day)