

ฟื้นตัว แต่ภาพโดยรวมยังระมัดระวัง

ตลาดหุ้นฟื้นตัวแต่แนวโน้มระยะสั้นยังเปราะบาง: หุ้นกลุ่มชิปฟื้นตัวหลังปรับลดลงแรง โดย Intel ปรับขึ้นแรง +11.19% จากข่าวได้รับงานผลิตชิปให้ Google ทั้งนี้ตลาดฟื้นจากแรงเข้าซื้อของนักลงทุน และจากการที่สถานการณ์ปะทะในตะวันออกกลางอีกครั้งเริ่มคลี่คลาย โดยอิหร่านประกาศยุติปฏิบัติการทางทหารต่ออิสราเอล แต่เดือนพร้อมใช้กำลังอีกครั้งหากมีการโจมตีต่ออิสราเอลในเลบานอน ขณะที่ประธานาธิบดีทรัมป์ประกาศสงครามจะจบใน 2 สัปดาห์ และราคาน้ำมันจะปรับลดลง

ติดตามเงินเพื่อสหรัฐฯ ผลตอบแทนพันธบัตรและดัชนีค่าเงินสหรัฐฯ: ตลาดกำลังกังวลต่อเส้นทางดอกเบี้ยของเฟด ทำให้จะเห็นความผันผวนต่อตลาดที่เกิดจากการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจ โดยเฉพาะตัวเลขเงินเฟ้อ วันพุธนี้ ตลาดคาดดัชนีผู้บริโภค (CPI) พ.ค. ที่ +0.5% MoM, +4.2% YoY (จาก เม.ย. +0.6% MoM, +3.8% YoY) นอกจากนี้ยังต้องระวังความผันผวนของผลตอบแทนพันธบัตร และดัชนีค่าเงินสหรัฐฯ ซึ่งหากตัวเลขทั้ง 2 ปรับขึ้นเกิน 4.7% และ 100.7 อาจส่งผลให้บรรยากาศลงทุนโดยรวมเข้าสู่ภาวะ risk-off อีกครั้ง

หุ้นไทย ทอยอเห็นการหมุนกลุ่ม และการเริ่มปรับนำหนักเข้ากลุ่มอิงเศรษฐกิจในประเทศ: อาทิ 1) กลุ่มค้าปลีก เริ่มมีสัญญาณ ยอดขายสาขาเดิมที่ดีขึ้น CRC, CPALL, MOSHI 2) บลโลกหนักกลุ่มเครื่องดื่ม OSP, CBG 3) หุ้นเข้า SET50: THAI, MRDIYT, ITC 4) กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ คาดฟื้นตัวเพียงระยะสั้น เรามองเป็นโอกาสลดน้ำหนักมากกว่าไล่ซื้อ

ภาพรวมกลยุทธ์: การเก็งกำไรเลือกหุ้นที่มี risk-reward น่าสนใจ ระยะสั้นตลาดมีความเสี่ยงผันผวนตามตลาดโลก โดยมีแนวรับที่ 1,548 / 1,520 ตามลำดับ เน้นกลุ่มบริการที่มีความสามารถในการกำหนดราคา (pricing power) จะได้รับผลกระทบเงินเฟ้อน้อยกว่าภาคการผลิต

แนวรับ: 1,548 แนวต้าน : 1,570-1,580 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
- **scc (250):** การจัดตั้ง JV กับ PTTGC คาดเป็นประโยชน์ต่อบริษัท ทำให้ครบต้นน้ำไปจนถึงปลายน้ำ และสร้างผู้ผลิต Olefin ที่ใหญ่ติด 10 อันดับแรกโลก ตัดขาดทุน 227 บาท
- **RATCH (37) :** เข้า high season ของผลประกอบการ การใกล้หมดสัญญาของโรงไฟฟ้าราชบุรีไม่กระทบรายได้ แต่เป็นปัจจัยบวกเอาที่ไปทำ datacenter ตัดขาดทุน 28 บาท
- **RCL (40) :** ทิศทางค่าระวางเรือทรงตัวในระดับสูงจากความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ ขณะที่ตัวเลขส่งออกแข็งแกร่งบวกต่ออุปสงค์ตู้คอนเทนเนอร์ ตัดขาดทุน 30.00 บาท

ประเด็นที่น่าสนใจ (รายละเอียดหน้า 2)

- อิสราเอลประกาศยุติโจมตีอิหร่านแล้วตามคำขอของ "ทรัมป์"
- อิรักประกาศเปิดน่านฟ้า หลังสถานการณ์ต.กลางผ่อนคลาย
- ทูตอิหร่านเผย "ฮอรัมมุช" จะเปิดอีกครั้งภายใต้เงื่อนไขใหม่ พร้อมเก็บค่าธรรมเนียมผ่านทาง
- OPEC+ เพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันต่อเนื่องเดือนที่ 4 แม้สงครามตะวันออกกลางยังกดดันอุปทาน
- ชี้อิโอ Nvidia มองหุ้นเทคโนโลยีรุ่งเป็นโอกาสซื้อ ย้ำการลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน AI ยังอยู่แค่จุดเริ่มต้น
- ไทยติดกลุ่มประเทศมีสิทธิซื้อหุ้น SpaceX ของ "อีลอน มัสก์"
- PTTGC จับมือ Toray-Mitsubishi ต่อยอด Green&Bio และ Specialty Chemicals ยกกระดับมาบตาพุดสู่ฐานคาร์บอนต่ำ
- **บทวิเคราะห์วันนี้ : PTTGC คงคำแนะนำ ซื้อ เป้า 46 บาท**

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

9 มิ.ย. - CN Balance of Trade (May)

10 มิ.ย. - CN Inflation Rate (May)

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,561.68	(20.92)	(1.32%)
SET50	1,013.89	(12.83)	(1.25%)
SET100	2,170.37	(28.67)	(1.30%)
FTSE SET LARGE CAP	1,812.22	(23.32)	(1.27%)
FTSE SET MID CAP	1,496.84	(24.40)	(1.60%)
FTSE SET SMALL CAP	1,687.55	(28.03)	(1.63%)
SET-VAL (Btm)	68,963		
Mkt Cap (Btm)	19,739,320		
PER (x)	16.71		
P/BV (x)	1.44		
DJIA	50,786	(80.77)	(0.16%)
NASDAQ	25,930	220.23	0.86%
STOXX Europe 600	622	(0.93)	(0.15%)
SSEC	3,959	(68.40)	(1.70%)
FTSE	10,373	5.15	0.05%
HANG SENG	24,657	(304.89)	(1.22%)
NIKKEI	64,025	(2563.52)	(3.85%)
MSCI ASIA EX JAPAN	1,096	(45.41)	(3.98%)
NYMEX (US \$/bbl)	91.30	0.76	0.84%
Brent (US \$/bbl)	94.25	1.16	1.25%
Dubai (US \$/bbl)	91.17	0.71	0.78%
Newcastle coal (US \$/metri)	151.25	2.50	1.68%
Natural gas (US \$/MMBtu)	3.15	(0.08)	(2.54%)
Baltic dry Index	2,981	(56.00)	(1.84%)
Gold (spot)	4,330	1.72	0.04%
Copper (spot)	13,592	101.76	0.75%
Sugar (spot)	14.12	(0.02)	(0.14%)
Rubber (spot)	412.4	(3.80)	(0.91%)
THB/Dollar	32.9	0.05	0.16%
Yen/Dollar	160.2	(0.13)	(0.08%)
Euro/Dollar	1.2	0.00	0.10%
Dollar Index	100.0	(0.02)	(0.02%)
3M US T-Bill (%)	3.66	0.01	0.15%
2Y US Yield (%)	4.16	0.01	0.36%
10Y US Yield (%)	4.56	0.03	0.70%
10Y TH Yield (%)	2.28	0.07	3.03%
VIX Index	18.92	(2.59)	(12.04%)
Equity	8-Jun	MTD	YTD
Local Institutions	(1,601)	(3,198)	(70,498)
Proprietary Trading	(1,515)	969	10,648
Foreign Investors	(3,498)	2,269	22,587
Local Individuals	6,614	(41)	37,263
Bond	8-Jun	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$m.)	(199.11)	(338.00)	1,206.50
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	338.00	(5.00)	(1.46%)
GULF	64.50	(3.00)	(3.73%)
THAI	6.60	(1.13)	(7.04%)
AOT	57.25	(0.86)	(1.29%)
ADVANC	358.00	(0.72)	(0.83%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTTEP	147.00	0.80	1.73%
BKIH	374.00	0.13	3.60%
BCP	34.50	0.06	1.47%
AWC	2.44	0.05	0.83%
MBK	18.80	0.05	1.62%

นักกลยุทธ์:

กิจพล ไพรไพศาลกิจ

kitpon@uobkayhian.co.th

กฤต รัตนานนท์

krit@uobkayhian.co.th

ผู้ช่วยนักกลยุทธ์

ณัฐิดา ชูวงศ์

natthida@uobkayhian.co.th

Fundamental Research

<p>PTTGC Maintained BUY TP : 46.00 บาท</p>	<p>คาดว่า SCGC และ PTTGC จะสามารถสรุปและลงนามบันทึกความเข้าใจ (Binding MoU) ได้ภายใน 3Q26 ขณะที่ PTTGC ยังคงเดินหน้ากลยุทธ์การสร้างมูลค่าจากสินทรัพย์ (Asset Monetisation) แม้จะไม่ใช่ประเด็นสำคัญลำดับแรกในปัจจุบัน จากกรณีศึกษาของการร่วมทุน (JV) ในอุตสาหกรรมปิโตรเคมีทั่วโลก เราประเมินว่า Synergy จากการจัดตั้ง JV จะช่วยเพิ่ม EBITDA ได้อย่างน้อย 20% คงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 46.00 บาท ต่อหุ้น.</p>
---	--

Global Market Summary

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบเล็กน้อย (8 ม.ย.) ส่วนดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดบวก โดยได้แรงหนุนจากการที่นักลงทุนซื้อหุ้นกลุ่มบริษัทผลิตชิป หลังจากหุ้นกลุ่มดังกล่าวดิ่งลงอย่างหนักเมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา (5 ม.ย.) นอกจากนี้ บรรยากาศการซื้อขายโดยรวมยังได้ปัจจัยบวกจากข่าวอิสราเอลและอิหร่านประกาศยุติการโจมตีแต่ละฝ่าย ซึ่งช่วยให้นักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลาง (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบเล็กน้อย (8 ม.ย.) แต่ฟื้นตัวขึ้นจากระดับต่ำสุดระหว่างวัน หลังราคาน้ำมันลดช่วงบวกลงจากก่อนหน้านี้ ท่ามกลางสัญญาณบ่งชี้ว่าการโจมตีระหว่างอิหร่านและอิสราเอลอาจชะลอลง ขณะที่หุ้นของ Monte dei Paschi di Siena พุ่งขึ้นหลังได้รับข้อเสนอเข้าซื้อกิจการจากคู่แข่งอย่าง Intesa Sanpaolo (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดร่วงลง (8 ม.ย.) และมีช่วงหนึ่งที่ดัชนีดิ่งลงไปกว่า 4% ท่ามกลางแรงกดดันจากการที่นักลงทุนเดิหน้าเทขายทำกำไร หลังจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่ปรับตัวสูงขึ้นอย่างร้อนแรงเมื่อไม่นานมานี้ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกเล็กน้อย (8 ม.ย.) โดยราคาลดช่วงบวกล่วงหลังจากที่พุ่งขึ้นอย่างมากในช่วงแรก ภายหลังจากอิสราเอลและอิหร่านประกาศยุติการโจมตีแต่ละฝ่าย ตามคำเรียกร้องของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ อย่างไรก็ตาม อิหร่านเตือนว่าอาจจะกลับมาเปิดฉากโจมตีอีกครั้งหากอิสราเอลยังคงเดินหน้าโจมตีกลุ่มฮิซบอลเลาะห์ในเลบานอน (อินโฟเควสท์)</p>

News & Factors

<p>อิหร่าน ประกาศยุติโจมตีอิสราเอล</p>	<p>กองบัญชาการทหารกลางของอิหร่านประกาศว่าปฏิบัติการทางทหารล่าสุดต่ออิสราเอลได้สิ้นสุดลงแล้ว ตามรายงานของสำนักข่าวกึ่งทางการ Fars อย่างไรก็ตาม อิหร่านเตือนว่า หากอิสราเอลกลับมาโจมตีในเลบานอนอีกครั้ง เตหะรานพร้อมตอบโต้ด้วยมาตรการที่รุนแรงกว่าเดิม (การเงินธนาคาร)</p>
<p>อิรักประกาศเปิดน่านฟ้า หลังสถานการณ์ต่อ.กลางผ่อนคลาย</p>	<p>สำนักงานการบินพลเรือนอิรักประกาศเปิดน่านฟ้าของประเทศสำหรับเที่ยวบินขาเข้าและขาออกจากสนามบินทุกแห่ง พร้อมทั้งประกาศเปิดการจราจรทางอากาศตามปกติ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ทูตอิหร่านเผย ฮอรัมุช จะเปิดอีกครั้งภายใต้เงื่อนไขใหม่</p>	<p>เอกอัครราชทูตอิหร่านประจำกรุงมอสโกเปิดเผยว่า ช่องแคบฮอรัมุช ซึ่งเป็นเส้นทางขนส่งพลังงานสำคัญของโลก จะกลับมาเปิดใช้งานอีกครั้ง แต่จะอยู่ภายใต้เงื่อนไขใหม่ที่กำหนดร่วมกันโดยอิหร่านและโอมาน รวมถึงการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมจากรือที่เดินทางผ่าน (การเงินธนาคาร)</p>
<p>ซีอีโอ Nvidia มองหุ้นเทคโนโลยีรุ่งเป็นโอกาสซื้อ</p>	<p>เจนเซน หวง ประธานเจ้าหน้าที่บริหารของ Nvidia กล่าวว่า การปรับฐานของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีทั่วโลกที่เกิดขึ้นในช่วงไม่กี่วันที่ผ่านมา ถือเป็นโอกาสในการเข้าซื้อ มากกว่าที่จะเป็นสัญญาณเชิงลบ พร้อมยืนยันว่าการลงทุนด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI) ยังอยู่ในช่วงเริ่มต้นเท่านั้น (การเงินธนาคาร)</p>

เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2026F	2027F	2026F	2027F	-1D	WTD	MTD	YTD	
TIPs										
Thailand	1,562	15.8	15.0	22%	6%	-1.3%	-1.3%	-0.4%	24.0%	
- Energy	19,711	11.5	11.7	54%	-2%	-1.4%	-1.4%	1.6%	24.1%	
- Banking	525	9.7	9.4	-5%	4%	-1.4%	-1.4%	1.1%	10.8%	
- Commerce	20,104	13.9	12.8	6%	8%	-1.2%	-1.2%	-2.5%	3.8%	
- Food	8,500	9.8	8.9	-4%	11%	-1.2%	-1.2%	-0.8%	-0.3%	
- Healthcare	4,180	17.5	16.5	18%	6%	-1.5%	-1.5%	-0.4%	-1.3%	
Indonesia	5,342	8.3	7.3	56%	14%	-4.5%	-4.5%	-12.8%	-38.2%	
Philippine	5,879	9.1	8.3	4%	9%	-1.0%	-1.0%	1.9%	-2.9%	
Asia										
China	3,959	14.0	12.5	27%	11%	-1.7%	-1.7%	-2.7%	-0.2%	
Hong Kong	24,657	11.2	9.9	3%	13%	-1.2%	-1.2%	-2.1%	-3.8%	
India	73,524	18.6	16.2	0%	15%	-1.0%	-1.0%	-1.7%	-13.7%	
Japan	64,025	22.8	22.5	26%	1%	-3.8%	-2.4%	-2.0%	29.2%	
Korea	7,484	8.4	6.4	257%	31%	-8.3%	-5.0%	-8.5%	83.9%	
Malaysia	1,680	14.6	13.8	11%	6%	-0.8%	-0.8%	-0.2%	0.0%	
Singapore	4,964	15.5	14.3	2%	9%	-1.7%	-1.7%	-1.5%	6.8%	
Taiwan	43,503	21.6	17.4	61%	25%	-3.5%	-3.5%	-2.8%	50.2%	
Vietnam	1,791	12.3	10.5	44%	17%	-2.6%	-2.6%	-3.9%	0.3%	
MSCI Asia Ex Japan	1,096	13.6	11.0	49%	24%	-4.0%	-4.0%	-5.6%	19.9%	

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐ)

	8-Jun	5-Jun	MTD	YTD	2025	2024
Thailand	(106.6)	(41.4)	70	740	(3,211)	(4,132)
Indonesia	(24.6)	(205.9)	(435)	(3,589)	(1,063)	1,154
Philippines	(12.2)	(1.7)	(26)	(249)	(883)	(408)
India	-	(872.0)	(3,071)	(28,992)	(18,792)	(755)
S. Korea	21.8	(1,894.3)	(11,512)	(75,836)	(4,485)	2,426
Taiwan	(2,465.3)	(2,641.9)	(4,894)	(6,994)	(7,800)	(18,203)
Vietnam	(25.0)	12.2	(302)	(2,675)	(4,754)	(3,178)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	8-Jun	5-Jun	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	18.78	20.34	-8%	↓	22%	-38%	-31%	229%	BSRC(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	86.9	87.7	-1%	↓	5%	-7%	0%	39%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	98.7	98.0	1%	↑	-2%	-5%	12%	58%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	91.3	90.5	1%	↑	-1%	-4%	9%	56%	
LPG										
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%	
Gas Price - Henry Hub										
Gas Price - Henry Hub	US\$/MT	3.10	3.04	2%	↑	1%	13%	1%	-33%	BANPU(+)
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	91.3	90.5	1%	↑	-1%	0%	19%	57%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	120.1	113.5	6%	↑	7%	-10%	1%	57%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	33.2	25.8	29%	↑	12%	-17%	3%	136%	TOP(+),SPRC(+),BSRC(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	144.7	140.0	3%	↑	7%	-3%	1%	77%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	57.8	52.3	11%	↑	11%	4%	2%	201%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	96.3	93.7	3%	↑	-1%	-14%	-3%	86%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	9.4	6.0	58%	↑	-37%	-52%	-23%	187%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	147.2	140.5	5%	↑	15%	-7%	4%	72%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	60.3	52.9	14%	↑	35%	-7%	10%	162%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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