

ภาพรวมยังเป็นการ rotation แต่ต้องระวัง SET เริ่มเปราะบางมากขึ้น

ภาพใหญ่ตลาดโลกช่วงสั้นยังเป็นการหมุนออกจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี: ดัชนีหุ้น Nasdaq -0.97%, S&P500 -0.26% และ DJIA +0.17% สำหรับตลาดสหรัฐฯ หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีกลับมาปรับตัวลดลง ขณะที่กลุ่มอื่น อาทิ Finance, Healthcare, Manufacturing, Consumer, Utility โดยรวมปรับตัวเพิ่มขึ้น ภาพรวมระยะสั้นจะเห็นการหมุนออกจากกลุ่มเทคโนโลยี และกระจายการลงทุนไปยังกลุ่มอื่น ๆ มากขึ้น

ตลท.และคณะเตรียมเข้าพบกระทรวงการคลัง 11 มิ.ย.: ตลท.และสภาธุรกิจตลาดทุนไทย (FETCO) เตรียมเข้าพบร.มว.คลัง 11 มิ.ย. นี้ เพื่อแลกเปลี่ยนความเห็นเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจ รวมถึงหารือการผลักดันเกณฑ์การลงทุนลดหย่อนภาษีใหม่ หรือ TISA (Tax-Individual Savings Account) หวังดึงเงินออมระยะยาวเข้าตลาดทุน ซึ่งเกณฑ์การลงทุนอาจเปิดกว้างต่อการเข้าลงทุนหุ้นรายตัว จากเดิมที่กรลดหย่อนภาษีต้องทำผ่านรูปแบบกองทุนรวม (LTF/ RMF/ SSF) เท่านั้น เรามอง TISA จะเป็นบวกต่อหุ้นขนาดเล็ก ที่ Valuation มีโอกาสปรับดีขึ้น ขณะที่หุ้นกลุ่มหุ้นใหญ่ อาจต้องระวังพรีเมียมที่เคยได้รับ อาจลดลง จากกลไกการลงทุนที่ผ่านนักลงทุนสถาบัน (ที่เน้นลงทุนหุ้นใหญ่) จะมีเม็ดเงินลดลง

บรรยากาศเก็งกำไรหุ้นไทยเป็นบวก แต่ความแข็งแกร่งของดัชนีเปราะบางลง: ภาพหุ้นไทยแข็งแกร่งกว่าตลาดโลกในระยะสั้น คาดว่าเกิดจากสัดส่วนหุ้นที่เกี่ยวข้องกับ AI ไม่มาก ทำให้ได้รับผลกระทบจากการปรับพอร์ตจำกัด ทำให้บรรยากาศเก็งกำไรเป็นบวก โดยเฉพาะในกลุ่มหุ้นกลาง-เล็ก อย่างไรก็ตาม เรามองตลาดระยะสั้นเปราะบางมากขึ้น แม้ SET ทำจุดสูงสุดเหนือ 1,545 แต่จำนวนหุ้นที่ยืนเหนือเส้นค่าเฉลี่ย 50 วัน อยู่ที่เพียง 61% (จาก 82%) และจำนวนหุ้นที่ยืนเหนือเส้นค่าเฉลี่ย 20 วัน อยู่ที่เพียง 48% (จาก 92%) ทำให้การเก็งกำไรเห็นไม่ไร้ราคา และอยู่ในจุดที่ตัดขาดทุนง่าย

ภาพรวมกลยุทธ์: การเก็งกำไรเลือกหุ้นที่มี risk-reward น่าสนใจ การลงทุนอาจทยอยสะสมกลุ่มบริการ แต่ระยะสั้นกลุ่มท่องเที่ยวอาจเป็นลบจากจำนวนนักท่องเที่ยวเข้าไทยเฉลี่ยลดลงเหลือ 6.04 หมื่นคน/วัน (จากสัปดาห์ก่อน 7.4 หมื่นคน/วัน) ซึ่งจะเป็นโอกาสสะสม

แนวรับ: 1,570 แนวต้าน: 1,600 จุด

สัดส่วนลงทุน: เงินสด 50% vs พอร์ตหุ้น 50%

หุ้นแนะนำ (* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ นักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาเข้าซื้อ)

- **ITC (18)** : คาดมีโอกาสเข้า SET50 ในรอบ 2H69 ซึ่งน่าจะประกาศ 19 มิ.ย. นี้ ตัดขาดทุน 15.50 บาท
- **SAMART (8)** : แนวโน้มผลประกอบการฟื้นตัวต่อเนื่อง ราคาหุ้น Laggard ขณะที่ซื้อขายด้วย Valuation ต่ำเพียง PER 10x และให้ผลตอบแทนปันผล 6% ตัดขาดทุน 5.00 บาท
- **TIPH (25)** : กลุ่มประกันได้รับผลดีจากผลตอบแทนพันธบัตรที่อยู่ในระดับสูง ขณะที่ราคาซื้อขายเพียง 12x PER ตัดขาดทุน 20.50 บาท
- **RATCH (37)** : เข้า high season ของผลประกอบการ การใกล้หมดสัญญาของโรงไฟฟ้าราชบุรีไม่กระทบรายได้ แต่เป็นปัจจัยบวกเอาทิไปทำ datacenter ตัดขาดทุน 28 บาท

ประเด็นที่น่าสนใจ (รายละเอียดหน้า 2)

- "ทรัมป์" คาดบรรลุดีลยุติสงครามอิหร่านใน 2-3 วัน พร้อมเปิดช่องแคบฮอร์มุซ
- ร.มว.พลังงานสหรัฐฯ เผยการขนส่งน้ำมันผ่านช่องแคบฮอร์มุซกำลังเพิ่มขึ้น
- เผยแบบจำลอง GDPNow บ่งชี้ GDP สหรัฐฯ ขยายตัว 3.3% ใน Q2/69
- สหรัฐฯ เผยขาดดุลการค้าต่ำกว่าคาดในเดือนเม.ย.
- จีนทุ่ม 2 ล้านล้านหยวน สร้างดาต้าเซ็นเตอร์ทั่วประเทศ. ดัน AI แข่งสหรัฐฯ-ลดพึ่งพา Nvidia
- จีนเผยส่งออกเดือนพ.ค. โตแรง 19% อานิสงส์ดีมานด์ AI ทั่วโลก
- ฮามาสเผยการเจรจาข้อตกลงหยุดยิงในฉนวนกาซาประสบความสำเร็จ
- ม.หอการค้าฯ คาดบอลโลก 2026 เงินสะพัด 5.7-6.8 หมื่นลบ. ศก.ชบทำยอดพื้้นลดในรอบ 12 ปี
- ตลท.เปิดตัว "wiset" แพลตฟอร์มรวมพอร์ตอัจฉริยะ-เรียนรู้การเงิน ครบหุ้น-หุ้นกู้-กองทุนแบบไร้รอยต่อ
- DUSIT ขยายสู่อินเดียผ่านการรับบริหาร "ดูสิต ปรีณเชส ริชเชซ" ลุยตลาดเวลเนสอินเดียน
- **บทวิเคราะห์วันนี้** : กลุ่ม HOTEL คงน้ำหนัก MARKET WIGHT โดย Top Pick ได้แก่ CENTEL

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

10 มิ.ย. - CN Inflation Rate (May) / US Inflation Rate (May)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลทั่วไปที่ปรากฏและถือว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นคำแนะนำหรือการรับประกันใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือปรับรายการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำการรับประกันในหลักทรัพย์หรือการขายหลักทรัพย์หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,584.14	22.46	1.44%
SET50	1,019.00	5.11	0.50%
SET100	2,183.35	12.98	0.60%
FTSE SET LARGE CAP	1,829.76	17.54	0.97%
FTSE SET MID CAP	1,500.76	3.92	0.26%
FTSE SET SMALL CAP	1,685.95	(1.60)	(0.09%)
SET-VAL (Btm)	70,507		
Mkt Cap (Btm)	20,022,400		
PER (x)	16.86		
P/BV (x)	1.46		
DJIA	50,872	86.10	0.17%
NASDAQ	25,679	(250.84)	(0.97%)
STOXX Europe 600	619	(3.09)	(0.50%)
SSEC	4,010	50.69	1.28%
FTSE	10,227	(145.87)	(1.41%)
HANG SENG	24,566	(91.16)	(0.37%)
NIKKEI	65,417	1,392.03	2.17%
MSCI ASIA EX JAPAN	1,135	39.74	3.63%
NYMEX (US \$/bbl)	88.20	(3.10)	(3.40%)
Brent (US \$/bbl)	91.45	(2.80)	(2.97%)
Dubai (US \$/bbl)	89.39	(1.78)	(1.96%)
Newcastle coal (US \$/metr)	150.20	(1.05)	(0.69%)
Natural gas (US \$/MMBtu)	3.14	(0.01)	(0.22%)
Baltic Dry Index	2,818	(98.00)	(3.36%)
Gold (spot)	4,261	(69.32)	(1.60%)
Copper (spot)	13,573	(18.74)	(0.14%)
Sugar (spot)	14.08	(0.04)	(0.28%)
Rubber (spot)	410.0	(2.40)	(0.58%)
THB/Dollar	32.9	0.07	0.21%
Yen/Dollar	160.4	0.20	0.12%
Euro/Dollar	1.2	0.00	0.08%
Dollar Index	99.9	(0.14)	(0.14%)
3M US T-Bill (%)	3.66	(0.00)	(0.10%)
2Y US Yield (%)	4.12	(0.04)	(1.05%)
10Y US Yield (%)	4.52	(0.05)	(1.00%)
10 Y TH Yield (%)	2.29	0.02	0.66%
VIX Index	19.87	0.95	5.02%
Equity	9-Jun	MTD	YTD
Local Institutions	(372)	(3,570)	(70,870)
Proprietary Trading	(786)	183	9,862
Foreign Investors	(579)	1,690	22,007
Local Individuals	1,737	1,697	39,000
Bond	9-Jun	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$m.)	(42.61)	(380.58)	1,163.92
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
GULF	63.75	(0.87)	(1.16%)
AOT	56.50	(0.83)	(1.31%)
PTTEP	144.50	(0.77)	(1.70%)
PTTEP	36.25	(0.55)	(0.68%)
KBANK	197.00	(0.54)	(1.50%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	364.00	25.22	7.69%
TLI	11.30	0.36	3.67%
THAI	6.75	0.33	2.27%
ADVANC	359.00	0.23	0.28%
BLA	25.00	0.18	5.93%

นักกลยุทธ์:

กิจพัฒน์ ไพโรพไพศาลกิจ
kitpon@uobkayhian.co.th
กฤต รัตนานนท์
krit@uobkayhian.co.th

ผู้ช่วยนักกลยุทธ์

ณัฐิดา ชว้อยส์
natthida@uobkayhian.co.th

Fundamental Research

<p>HOTEL Maintained MARKET WEIGHT Top Pick : CENTEL</p>	<p>เที่ยวบินในตะวันออกกลางเริ่มฟื้นตัว ส่งผลให้การแข่งขันระหว่างสายการบินกลับมารุนแรงขึ้น แม้ว่าราคาน้ำมันเชื้อเพลิงยังอยู่ในระดับสูง เรามองว่ากลุ่มโรงแรมกำลังได้รับแรงหนุนเชิงบวกจากการฟื้นตัวของจำนวนนักท่องเที่ยวหลังการเชื่อมต่อเที่ยวบินระหว่างประเทศปรับตัวดีขึ้น ผู้ประกอบการส่วนใหญ่มีแนวโน้มรายได้ต่อห้องพักเฉลี่ย (RevPar) เติบโตในระดับเลขหลักเดียวช่วงต่ำถึงกลางเมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งถือเป็นสัญญาณที่ดี แม้ราคาตัวเครื่องบินยังอยู่ในระดับสูง คงน้ำหนักการลงทุนที่ MARKET WEIGHT โดย Top Pick ในกลุ่มโรงแรมคือ CENTEL และ Top Pick ในกลุ่มการบินคือ AOT</p>
--	---

Global Market Summary

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกเล็กน้อย (9 มิ.ย.) ขณะที่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดในแดนลบ เนื่องจากแรงขายหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี นอกจากนี้ ตลาดยังถูกกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างสหรัฐอเมริกากับอิหร่าน หลังจากอิหร่านยิงเฮลิคอปเตอร์ของสหรัฐฯ ตก และประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ระบุว่า จะทำการตอบโต้ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบเป็นวันที่ 3 ติดต่อกัน (9 มิ.ย.) หลังจากตลาดลดช่วงบวกในช่วงต้นวัน โดยถูกกดดันจากแรงขายหุ้นกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ ขณะที่นักลงทุนยังคงประเมินสถานการณ์ข้อตกลงหยุดยิงระหว่างอิหร่านและอิสราเอลที่ยังมีความเปราะบาง (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ดัชนีนิเกเกิตลาดหุ้นโตเกียวปิดพุ่งขึ้นกว่า 2% (9 มิ.ย.) หลังจากที่มีการร่วงลงติดต่อกัน 3 วันทำการก่อนหน้านี้ได้ กระตุ้น (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 3% (9 มิ.ย.) หลังจากอิหร่านและอิสราเอลยืนยันว่าได้ยุติการโจมตีซึ่งกันและกัน ตามคำเรียกร้องของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันลดช่วงลบ หลังจากอิหร่านยิงเฮลิคอปเตอร์ของสหรัฐฯ ตก และปธน.ทรัมป์ระบุว่า จะตอบโต้ (อินโฟเควสท์)</p>

News & Factors

<p>เฟดเผยแบบจำลอง GDPNow บ่งชี้ GDP สหรัฐขยายตัว 3.3% ใน Q2/69</p>	<p>ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) สาขาแอตแลนตา เปิดเผยว่า แบบจำลองคาดการณ์ GDPNow ล่าสุดแสดงให้เห็นว่า เศรษฐกิจสหรัฐมีการขยายตัว 3.3% ในไตรมาส 2/2569 หลังจากขยายตัว 1.6% ในไตรมาส 1 (อินโฟเควสท์)</p>
<p>สหรัฐเผยขาดดุลการค้าต่ำกว่าคาดในเดือนเม.ย.</p>	<p>กระทรวงพาณิชย์สหรัฐเปิดเผยว่า ตัวเลขขาดดุลการค้าของสหรัฐลดลง 1.2% สู่ระดับ 5.59 หมื่นล้านดอลลาร์ในเดือนเม.ย. และต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 5.61 หมื่นล้านดอลลาร์ จากระดับ 5.66 หมื่นล้านดอลลาร์ในเดือนมี.ค. (อินโฟเควสท์)</p>
<p>จีนทุ่ม 2 ล้านล้านหยวน สร้างดาต้าเซ็นเตอร์ทั่วประเทศ</p>	<p>จีนกำลังเตรียมทุ่มงบประมาณราว 2 ล้านล้านหยวน หรือประมาณ 295,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ในช่วง 5 ปีข้างหน้า เพื่อสร้างเครือข่ายศูนย์ข้อมูล (Data Center) ทั่วประเทศ ซึ่งถือเป็นหนึ่งในโครงการโครงสร้างพื้นฐานด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI) ที่ใหญ่ที่สุดของจีน และสะท้อนความมุ่งมั่นของรัฐบาลปักกิ่งในการผลักดันอุตสาหกรรม AI ภายในประเทศให้ก้าวขึ้นเป็นผู้นำระดับโลกและแข่งขันกับสหรัฐฯ ได้อย่างเต็มรูปแบบ (การเงินธนาคาร)</p>
<p>จีนเผยส่งออกเดือนพ.ค. โตแรง 19% อานิสงส์ดีมานด์ AI ทั่วโลก</p>	<p>สำนักงานศุลกากรจีน (GAC) เปิดเผย (9 มิ.ย.) ว่า ยอดส่งออกของจีนพุ่งขึ้นกว่า 19% ในเดือนพ.ค. เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยเพิ่มขึ้นมากที่สุดในรอบ 3 เดือน ทั้งยังเร่งตัวขึ้นจากระดับ 14.1% ในเดือนเม.ย. และสูงกว่าที่นักเศรษฐศาสตร์คาดการณ์ไว้ว่าจะโต 15% (การเงินธนาคาร)</p>

เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2026F	2027F	2026F	2027F	-1D	WTD	MTD	YTD	
TIPs										
Thailand	1,584	16.1	15.2	22%	6%	1.4%	0.1%	1.0%	25.8%	
- Energy	19,545	11.4	11.6	54%	-2%	-0.8%	-2.2%	0.8%	23.0%	
- Banking	523	9.7	9.4	-5%	4%	-0.4%	-1.8%	0.6%	10.3%	
- Commerce	20,171	13.9	12.9	6%	8%	0.3%	-0.9%	-2.2%	4.1%	
- Food	8,537	9.9	8.9	-4%	11%	0.4%	-0.8%	-0.4%	0.1%	
- Healthcare	4,160	17.4	16.4	18%	6%	-0.5%	-2.0%	-0.8%	-1.8%	
Indonesia	5,747	9.0	7.9	55%	14%	7.6%	2.7%	-6.2%	-33.5%	
Philippine	5,946	9.1	8.4	5%	9%	1.1%	0.1%	3.1%	-1.8%	
Asia										
China	4,010	14.2	12.7	27%	11%	1.3%	-0.4%	-1.4%	1.0%	
Hong Kong	24,566	11.1	9.9	3%	13%	-0.4%	-1.6%	-2.4%	-4.2%	
India	73,919	18.7	16.3	0%	15%	0.5%	-0.4%	-1.1%	-13.3%	
Japan	65,417	23.3	23.0	26%	1%	2.2%	-2.8%	-2.4%	28.6%	
Korea	8,097	9.1	6.9	257%	31%	8.2%	-3.5%	-7.1%	86.9%	
Malaysia	1,676	14.5	13.8	11%	6%	-0.2%	-1.1%	-0.4%	-0.3%	
Singapore	5,023	15.7	14.4	2%	9%	1.2%	-0.5%	-0.3%	8.1%	
Taiwan	44,704	22.2	17.8	61%	25%	2.8%	-0.8%	-0.1%	54.3%	
Vietnam	1,793	12.3	10.5	44%	17%	0.1%	-2.5%	-3.8%	0.5%	
MSCI Asia Ex Japan	1,135	13.1	10.6	61%	24%	3.6%	-0.5%	-2.2%	24.3%	

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐ)

	9-Jun	8-Jun	MTD	YTD	2025	2024
Thailand	(17.6)	(106.6)	52	723	(3,211)	(4,132)
Indonesia	(136.1)	(24.6)	(571)	(3,725)	(1,063)	1,154
Philippines	(2.5)	(12.2)	(29)	(252)	(883)	(408)
India	-	(537.4)	(3,609)	(29,530)	(18,792)	(755)
S. Korea	(1,106.4)	21.8	(12,622)	(76,946)	(4,485)	2,426
Taiwan	(3,379.8)	(2,465.3)	(8,274)	(10,382)	(7,800)	(18,203)
Vietnam	(32.4)	(25.0)	(334)	(2,707)	(4,754)	(3,178)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	9-Jun	8-Jun	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	22.14	18.78	18%	↑	44%	-8%	-21%	283%	BSRC(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	84.6	86.9	-3%	↓	-3%	-10%	0%	36%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	93.7	98.7	-5%	↓	-4%	-11%	2%	51%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	88.2	91.3	-3%	↓	-6%	-8%	1%	53%	
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	3.18	3.10	3%	↑	7%	19%	1%	-27%	BANPU(+)
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	88.2	91.3	-3%	↓	-6%	-4%	9%	54%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	116.5	120.1	-3%	↓	2%	-5%	0%	51%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	31.9	33.2	-4%	↓	19%	7%	0%	111%	TOP(+),SPRC(+),BSRC(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	137.7	144.7	-5%	↓	-4%	-5%	-7%	71%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	53.1	57.8	-8%	↓	-6%	3%	-17%	185%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	90.2	96.3	-6%	↓	-9%	-12%	-7%	76%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	5.6	9.4	-41%	↓	-53%	-34%	-54%	152%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	140.3	147.2	-5%	↓	2%	-7%	-11%	67%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	55.7	60.3	-8%	↓	10%	-2%	-24%	154%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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