

ภาพรวมยังมองเป็นบวกต่อหุ้นไทย แต่ระยะสั้นยังมีแรงขาย

เงินเพื่อสหรัฐฯ ไกลเคียงคาค แต่ตลาดยังตอบรับเชิงลบ: สหรัฐฯ รายงานอัตราเงินเฟ้อเดือน พ.ค. ที่ 4.2% ไกลเคียงคาคการณ์ แต่ภาพรวมยังไม่ถึงจุดที่ตลาดกังวลที่ราว 4.8% อย่างไรก็ตามตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังคงปรับลดลงต่อเนื่อง โดย Dow Jones ลดลง -1.87%, S&P500 ลดลง -1.62% และ NASDAQ ลดลง -1.98% โดยหลักเราประเมินมาจากมูลค่าที่ค่อนข้างสูง ประกอบกับความกังวลต่อการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยยังคงมีอยู่

ระวิงแรงขายดัชนีที่มีหุ้นกลุ่ม AI / เทคโนโลยี สูง: สำหรับภาพรวมกลยุทธ์การลงทุน เราประเมินดัชนีที่มีหุ้นกลุ่ม AI / เทคโนโลยีสูง อาทิ KOSPI (เกาหลีใต้) อาจโดนกดดันตามตลาดหุ้นสหรัฐฯ เช่นเดียวกับตลาดหุ้นไทยที่เรา มองว่าอาจพักตัวในระยะสั้นๆ โดยเฉพาะกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ที่หุ้นในกลุ่มมีมูลค่าค่อนข้างสูง ทั้งนี้เรามองเป็นโอกาสในการสะสมหุ้นกลุ่มที่แนวโน้มผลการดำเนินงานดีในช่วงครึ่งปีหลัง และราคาหุ้นยังอยู่ในโซนล่าง อาทิ กลุ่มโรงพยาบาล (BH) เราประเมินความเสี่ยงทางลงจำกัด และมีโอกาสตอบรับดี หากมีสัญญาณการกลับเข้ามาของผู้ป่วยชาวตะวันออกกลาง, กลุ่มท่องเที่ยว ที่แม้จำนวนนักท่องเที่ยวโดยรวมจะยังปรับลดลงจากปีก่อนหน้าเล็กน้อย แต่จำนวนนักท่องเที่ยวจีนยังเข้ามาได้ดี (ERW, CENTEL), กลุ่มค้าปลีกที่กลุ่มลูกค้ากำลังซื้อสูง (CPN, CRC)

มองเงินลงทุนจะย้ายจากกลุ่มพลังงานมายังกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ในประเทศมากขึ้น: สำหรับกลุ่มที่ต้องระมัดระวังในช่วงนี้ เรามองไปที่ 1) กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ จากมูลค่าหุ้นที่สูง, 2) กลุ่มพลังงานต้นน้ำ ปิโตรเคมี และโรงกลั่น ที่แนวโน้มผลการดำเนินงานอาจไม่ได้แย แต่จะเริ่มขาด catalyst แม้สงครามจะยืดเยื้อ แต่เราเห็นว่าราคาน้ำมันไม่มีการทำจุดสูงสุดใหม่แล้ว ประกอบกับอาจเป็นการโยกย้ายกลุ่มมายังกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ในประเทศ อาทิ ค้าปลีก, โรงพยาบาล และธนาคาร มากขึ้น

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

แนวรับ: 1,550 จุด **แนวต้าน:** 1,600 จุด

สัดส่วนลงทุน: เงินสด 50% vs พอร์ตหุ้น 50%

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

- **ITC (18)** : คาดมีโอกาสดำเนินการ 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 แต่เป็นปัจจัยบวกเอาที่ไปทำ datacenter ตัดขาดทุน 28 บาท

ประเด็นที่น่าสนใจ (รายละเอียดหน้า 2)

- สหรัฐฯ เผยดัชนี CPI พุ่ง 4.2% เดือนพ.ค. สูงสุดรอบ 3 ปี
- เฟดเผยแบบจำลอง GDPNow บ่งชี้ GDP สหรัฐฯ ขยายตัว 3.3% ใน Q2/69
- สหรัฐฯ เผยขาดดุลการค้าต่ำกว่าคาดในเดือนเม.ย.
- รมว. พลังงานสหรัฐฯ เผยการขนส่งน้ำมันผ่านช่องแคบฮอร์มุซกำลังเพิ่มขึ้น
- ได้หัวหน้าจอคุมเข้มส่งออกชิป AI ไปจีน หวังปรับทิศทางให้สอดคล้องกับมาตรการของสหรัฐฯ
- กคร. เพิ่มคาดการณ์ GDP ปีนี้โต 1.6-2.0% หลังคาดส่งออกโต 8-10% จากติดลบ
- “ประธาน BYD” ตั้งเป้าขึ้นแท่นเบอร์ 1 ผู้ผลิตรถยนต์รายใหญ่สุดของโลก ภายใน 5 ปี
- “เอกนิติ” เตรียมพบตลาดหุ้น เติมน้ำมันมาตรการ TISA เพิ่มทางเลือกนักลงทุน
- กลุ่มอมตะ-FPT ลงนามศึกษาโครงการร่วมมือดิจิทัล ยกระดับเมืองอุตสาหกรรมอัจฉริยะปูทางลงทุนในไทย-เวียดนาม
- มีรายงานข่าวว่า JAS สามารถคว้าลิขสิทธิ์ถ่ายทอดสดฟุตบอลโลกปี 2026 ได้สำเร็จ
- **บทวิเคราะห์วันนี้** : **Strategy Report : Thai Help Thai Plus** โดย **Top Picks** ได้แก่ **CRC, MTC, KTC, OSP**

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

11 มิ.ย. - ECB Interest Rate Decision

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,563.59	(20.55)	(1.30%)
SET50	1,009.37	(9.63)	(0.95%)
SET100	2,160.80	(22.55)	(1.03%)
FTSE SET LARGE CAP	1,811.80	(17.96)	(0.98%)
FTSE SET MID CAP	1,487.57	(13.19)	(0.88%)
FTSE SET SMALL CAP	1,663.78	(22.17)	(1.31%)
SET-VAL (Btm)	52,789		
Mkt Cap (Btm)	19,762,120		
PER (x)	16.64		
P/BV (x)	1.44		
DJIA	49,919	(953.33)	(1.87%)
NASDAQ	25,170	(509.32)	(1.98%)
STOXX Europe 600	618	(0.47)	(0.08%)
SSEC	3,993	(16.80)	(0.42%)
FTSE	10,255	27.48	0.27%
HANG SENG	24,408	(157.94)	(0.64%)
NIKKEI	64,179	(1237.36)	(1.89%)
MSCI ASIA EX JAPAN	1,104	(31.70)	(2.79%)
NYMEX (US \$/bbl)	90.03	1.83	2.07%
Brent (US \$/bbl)	93.10	1.65	1.80%
Dubai (US \$/bbl)	89.88	0.49	0.55%
Newcastle coal (US \$/metr)	150.95	0.75	0.50%
Natural gas (US \$/MMBtu)	3.19	0.04	1.43%
Baltic Dry Index	2,771	(47.00)	(1.67%)
Gold (spot)	4,072	(188.54)	(4.42%)
Copper (spot)	13,466	(107.11)	(0.79%)
Sugar (spot)	13.92	(0.16)	(1.14%)
Rubber (spot)	407.6	(2.40)	(0.59%)
THB/Dollar	33.0	0.05	0.15%
Yen/Dollar	160.6	0.19	0.12%
Euro/Dollar	1.2	(0.00)	(0.07%)
Dollar Index	99.9	0.04	0.04%
3M US T-Bill (%)	3.66	(0.00)	(0.01%)
2Y US Yield (%)	4.14	0.03	0.61%
10Y US Yield (%)	4.55	0.04	0.79%
10 Y TH Yield (%)	2.27	(0.02)	(0.92%)
VIX Index	22.22	2.35	11.83%
Equity	10-Jun	MTD	YTD
Local Institutions	(916)	(4,485)	(71,785)
Proprietary Trading	(961)	(778)	8,901
Foreign Investors	(1,900)	(210)	20,107
Local Individuals	3,777	5,473	42,777
Bond	10-Jun	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$m.)	(73.59)	(454.19)	1,090.31
Lagggers	Price	Impact	Chg (%)
DELTA	352.00	(12.00)	(3.30%)
ADVANC	354.00	(1.20)	(1.39%)
GULF	63.00	(0.90)	(1.18%)
KTB	34.50	(0.56)	(1.43%)
PTTEP	143.00	(0.48)	(1.04%)
Leaders	Price	Impact	Chg (%)
KBANK	198.00	0.19	0.51%
SCB	137.50	0.14	0.36%
THAI	6.80	0.11	0.74%
DIF	10.10	0.09	1.00%
CPF	18.90	0.07	0.53%

นักกลยุทธ์:

กิจพนว ไพโรไพศาลกิจ

kitpon@uobkayhian.co.th

กฤต ธนรัตน์านนท์

krit@uobkayhian.co.th

ผู้ช่วยนักกลยุทธ์

ณัฐิดา ชวาลย์

natthida@uobkayhian.co.th

Fundamental Research

<p>Thai Help Thai Plus Top Picks : CRC< KTC, MTC, OSP</p>	<p>โครงการร่วมจ่าย (Copayment Scheme) คาดว่าจะส่งผลบวกต่อกลุ่มการเงินและกลุ่มเครื่องดื่ม ผ่านความต้องการสินเชื่อและยอดขายเครื่องดื่มที่เพิ่มขึ้น ขณะที่กลุ่มค้าปลีกอาจเผชิญแรงกดดันในระยะสั้น แต่มีแนวโน้มได้รับประโยชน์จากโครงการในระยะยาว นอกจากนี้ โครงการดังกล่าวยังคงคาดว่าจะช่วยพยุงการบริโภคภายในประเทศ บรรเทาภาระค่าครองชีพของประชาชน และอาจช่วยเพิ่มอัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจ (GDP) ของไทยได้ราว 0.2-0.5% คงมุมมอง OVERWEIGHT สำหรับกลุ่มการเงิน และ MARKET WEIGHT สำหรับกลุ่มค้าปลีกและกลุ่มเครื่องดื่ม โดยหุ้นเด่นที่เราแนะนำ ได้แก่ CRC, KTC, MTC และ OSP.</p>
---	--

Global Market Summary

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 900 จุด (10 มิ.ย.) ขณะที่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ต่างก็ปิดลดลงกว่า 1% โดยตลาดถูกกดดันจากการที่นักลงทุนขายหุ้นกลุ่มบริษัทผลิตชิปออกมามากอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างสหรัฐอเมริกากับอิหร่านที่กลับมาปะทุอีกครั้ง (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดแทบไม่เปลี่ยนแปลง (10 มิ.ย.) หลังเคลื่อนไหวผันผวนตลอดทั้งวัน ขณะที่นักลงทุนประเมินสถานการณ์ความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่านที่กลับมาปะทุขึ้นอีกครั้ง และรอผลการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางยุโรป (ECB) (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ดัชนีนิเกอิเกิตลาดหุ้นโตเกียวปิดร่วงลง (10 มิ.ย.) ท่ามกลางสถานการณ์ตึงเครียดที่ทวีความรุนแรงขึ้นในตะวันออกกลาง ขณะที่นักลงทุนระมัดระวังการซื้อขายก่อนการเปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของสหรัฐฯ โดยในระหว่างวันดัชนีร่วงลงไปกว่า 2% (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกกว่า 2% (10 มิ.ย.) หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ชูว่า สหรัฐฯ จะโจมตีอิหร่านอย่างรุนแรง หากไม่มีการบรรลุข้อตกลงสันติภาพ โดยค่าชู้ดงกล่าวมีขึ้นเพียงวันเดียวหลังจากเขาได้สั่งให้กองทัพสหรัฐฯ เปิดฉากโจมตีอิหร่านเมื่อวันอังคารที่ผ่านมา เพื่อตอบโต้อิหร่านที่ยิงเฮลิคอปเตอร์อาปาเช่ของสหรัฐฯ ตก (อินโฟเควสท์)</p>

News & Factors

<p>สหรัฐเผยดัชนี CPI พุ่ง 4.2% เดือนพ.ค. สูงสุดรอบ 3 ปี</p>	<p>กระทรวงแรงงานสหรัฐเปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ซึ่งเป็นมาตรวัดเงินเฟ้อจากการใช้จ่ายของผู้บริโภค ประจำเดือนพ.ค. (อินโฟเควสท์)</p>
<p>เฟดเผยแบบจำลอง GDPNow บ่งชี้ GDP สหรัฐขยายตัว 3.3%</p>	<p>ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) สาขาแอตแลนตาเปิดเผยว่า 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>ไต้หวันจ่อคุมเข้มส่งออกชิป AI ไปจีน</p>	<p>ทางการไต้หวันกำลังพิจารณาเพิ่มความเข้มงวดในมาตรการควบคุมการส่งออกชิปปัญญาประดิษฐ์ (AI) ไปยังจีนให้สอดคล้องกับมาตรการของสหรัฐ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อปราบปรามขบวนการลักลอบขนส่งเซมิคอนดักเตอร์ข้ามพรมแดน ท่ามกลางความเสี่ยงที่จะสร้างความไม่พอใจและอาจถูกตอบโต้จากจีน (อินโฟเควสท์)</p>
<p>กร.เพิ่มคาดการณ์ GDP ปีนี้ โต 1.6-2.0% หลังคาดส่งออกโต 8-10% จากติดลบ</p>	<p>นายผยง ศรีวณิช ประธานสมาคมธนาคารไทยเปิดเผยว่า ที่ประชุมคณะกรรมการร่วมภาคเอกชน 3 สถาบัน (กกร.) มองว่าเศรษฐกิจไทยได้รับปัจจัยหนุนจากโครงการ "ไทยช่วยไทยพลัส" ด้วยเม็ดเงินราว 1.7 แสนล้านบาท ที่จะช่วยกระตุ้นการใช้จ่ายในประเทศ จึงมีมติปรับเพิ่มการคาดการณ์เศรษฐกิจไทยในปีนี้เป็นขยายตัวที่ 1.6-2.0% จากเดิมคาดไว้ที่ 1.2-1.6% ส่วนเงินเฟ้อ ปรับเพิ่มเป็น 2.5-3.0% จากเดิม 2.0-3.0% (อินโฟเควสท์)</p>

เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2026F	2027F	2026F	2027F	-1D	WTD	MTD	YTD	
TIPs										
Thailand	1,564	15.8	15.0	22%	6%	-1.3%	-1.2%	-0.3%	24.1%	
- Energy	19,388	11.3	11.6	53%	-2%	-0.8%	-3.0%	0.0%	22.0%	
- Banking	520	9.6	9.3	-5%	4%	-0.6%	-2.4%	0.1%	9.7%	
- Commerce	20,056	13.9	12.8	6%	8%	-0.6%	-1.5%	-2.8%	3.5%	
- Food	8,482	9.8	8.9	-4%	10%	-0.7%	-1.4%	-1.0%	-0.5%	
- Healthcare	4,128	17.2	16.3	18%	6%	-0.8%	-2.7%	-1.6%	-2.6%	
Indonesia	5,902	9.3	8.1	55%	14%	2.7%	5.5%	-3.7%	-31.7%	
Philippine	5,941	9.1	8.4	4%	9%	-0.1%	0.1%	3.0%	-1.8%	
Asia										
China	3,993	14.1	12.7	27%	11%	-0.4%	-0.9%	-1.9%	0.6%	
Hong Kong	24,408	11.0	9.8	3%	13%	-0.6%	-2.2%	-3.1%	-4.8%	
India	73,983	18.8	16.3	0%	15%	0.1%	-0.4%	-1.1%	-13.2%	
Japan	64,179	22.5	22.0	28%	2%	-1.9%	-5.5%	-5.1%	25.0%	
Korea	7,731	8.7	6.6	259%	32%	-4.5%	-7.8%	-11.2%	78.5%	
Malaysia	1,679	14.6	13.8	11%	6%	0.2%	-0.9%	-0.2%	-0.1%	
Singapore	4,959	15.5	14.2	2%	9%	-1.3%	-1.8%	-1.6%	6.7%	
Taiwan	43,226	21.4	17.2	62%	25%	-3.3%	-4.1%	-3.4%	49.2%	
Vietnam	1,804	12.4	10.6	44%	17%	0.6%	-1.9%	-3.2%	1.1%	
MSCI Asia Ex Japan	1,104	13.5	10.9	51%	24%	-2.8%	-3.3%	-5.0%	20.8%	

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	10-Jun	9-Jun	MTD	YTD	2025	2024
Thailand	(57.7)	(17.6)	(5)	665	(3,211)	(4,132)
Indonesia	(175.3)	(136.1)	(746)	(3,900)	(1,063)	1,154
Philippines	7.7	(2.5)	(21)	(244)	(883)	(408)
India	-	(406.3)	(4,015)	(29,936)	(18,792)	(755)
S. Korea	(1,731.2)	(1,106.4)	(14,352)	(78,676)	(4,485)	2,426
Taiwan	(2,825.6)	(3,379.8)	(11,099)	(13,205)	(7,800)	(18,203)
Vietnam	(21.8)	(32.4)	(356)	(2,729)	(4,754)	(3,178)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	10-Jun	9-Jun	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	18.55	22.14	-16%	↓	7%	-23%	51%	220%	BSRC(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	84.5	84.6	0%	↓	-8%	-10%	-9%	37%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	94.8	93.7	1%	↑	-6%	-10%	-5%	53%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	90.0	88.2	2%	↑	-6%	-6%	-6%	57%	
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	3.27	3.18	3%	↑	10%	22%	0%	-19%	BANPU(+)
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	90.0	88.2	2%	↑	-6%	-2%	4%	58%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	115.2	116.5	-1%	↓	-3%	-7%	-11%	49%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	30.7	31.9	-4%	↓	11%	3%	-18%	91%	TOP(+),SPRC(+),BSRC(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	135.7	137.7	-1%	↓	-10%	-6%	-26%	68%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	51.2	53.1	-4%	↓	-15%	0%	-43%	164%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	90.1	90.2	0%	↓	-10%	-12%	-22%	76%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	5.6	5.6	1%	↑	-38%	-33%	-75%	155%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	137.9	140.3	-2%	↓	-7%	-8%	-35%	63%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	53.4	55.7	-4%	↓	-6%	-6%	-55%	130%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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