

### เลือกหุ้นที่ Valuation มีโอกาสได้แรงหนุนจากการเกิด re-rating

ตลาดรอดิตตามการลงนามบันทึกความเข้าใจ (MOU) เพื่อยุติสงคราม: ประธานาธิบดีทรัมป์แถลงที่ G7 ว่าช่องแคบฮอร์มุซ “เปิดแล้วบางส่วน และจะเปิดสมบูรณ์ในวันศุกร์” ซึ่งจนถึงขณะนี้ยังไม่มีการเปิดเผยร่าง MOU ต่อสาธารณะ และยังมีกรรายงานจากสื่อที่แตกต่างกันในบางประเด็น เช่นการผ่อนช่องแคบที่สหรัฐฯ มองเปิดถาวร ขณะที่สื่อทางอิหร่าน บอกเปิดให้เดินเรือฟรี 60 วัน หลังจากนั้นจะมีการเก็บค่าใช้จ่าย

ติดตามแนวโน้มดอกเบี้ยของธนาคารกลางทั่วโลก โดยเฉพาะญี่ปุ่นและสหรัฐฯ: หลังการขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางยุโรป (ECB) ในสัปดาห์ก่อน ทำให้นักลงทุนจับตามแนวโน้มดอกเบี้ยของธนาคารกลางทั่วโลกมากขึ้น โดยในสัปดาห์นี้ มีการประชุมธนาคารกลางที่สำคัญ ได้แก่ 16 มิ.ย. - ธนาคารกลางออสเตรเลีย, ธนาคารกลางญี่ปุ่น / 17 มิ.ย. - ธนาคารกลางสหรัฐฯ / 18 มิ.ย. - ธนาคารกลางอังกฤษ // คาดธนาคารกลางส่วนใหญ่ยังคงตรึงดอกเบี้ย ยกเว้นธนาคารกลางญี่ปุ่น ที่คาดว่าจะขึ้นดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 1.00% สูงที่สุดในรอบ 31 ปี สำหรับธนาคารกลางสหรัฐฯ ตลาดรอดิตตามการส่งสัญญาณแนวโน้มเศรษฐกิจและดอกเบี้ยครั้งแรก ภายใต้การดูแลของประธานเฟดคนใหม่ Kevin Warsh

บรรยากาศภาพรวมอาจถูกกดดันจากหุ้นพลังงาน แต่เน้นเลือกหุ้นที่มีโอกาสเกิด re-rating ได้แก่ ท่องเที่ยว/การแพทย์/การเงิน/อาหาร: บรรยากาศตลาดเอเชียวันนี้เริ่มชะลอหลังรับข่าวยุติสงครามต่อเนื่องมา 2 สัปดาห์ และมีแนวโน้มที่การยุติสงครามจะเกิดขึ้นจริงในเร็ววันนี้ ระวังสัญญาณเห็นการปรับพอร์ตของนักลงทุนสถาบันลดการถือครองหุ้นได้ประโยชน์จากสงคราม (พลังงาน /ปิโตรเคมี/บรรจภัณฑ์) และปรับมายังหุ้นที่ได้รับผลกระทบจากสงคราม (ค่าปลีก/ท่องเที่ยว/การแพทย์/การเงิน/อาหาร) ทั้งนี้เรามองหุ้นในกลุ่มข้างต้นมีแนวโน้มเกิด re-rating (ซื้อขายด้วย PER สูงขึ้น) หลังปรับลดลงมาในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา ขณะที่ ROE ยังทรงตัว หรือลดลงในระดับที่น้อยกว่า เรามองเป็นโอกาสซื้อที่ดี โดยหุ้นที่ชอบ ได้แก่ CRC, CPN, AOT, CENTEL, MINT, BH, BDMS, MTC, KTC, CPF, BTG

ภาพรวมกลยุทธ์: เก็งกำไรในรอบ 1,574-1,610 จุด โดยเน้นหุ้นที่ valuation ลดลงมากในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา แฉงยังรักษา ROE ได้ จะทำให้มีโอกาสเกิด re-rating ได้ดีกว่าตลาดโดยรวม

แนวรับ: 1,574 แนวต้าน : 1,600-1,610 จุด

สัดส่วนลงทุน: เงินสด 50% vs พอร์ตหุ้น 50%

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

- **THAI (8)** : เก็งกำไรราคาหุ้นต่อบริการยุติสงครามบวกต่อผลประกอบการในอนาคดและการเข้า SET50 ครึ่งปีหลัง บวกต่อแรงซื้อจากนักลงทุนสถาบัน ตัดขาดทุน 6.50 บาท
- **BH (200)** : การลงนามยุติสงคราม สหรัฐฯ-อิหร่าน เป็นปัจจัยบวกต่อการฟื้นตัวของผู้ป่วยตัวระนอกกลาง ตัดขาดทุน 173 บาท
- **CENTEL (40)** : กลุ่มท่องเที่ยว คาดได้ปัจจัยบวกจากการลดระดับความขัดแย้ง ขณะที่ธุรกิจเข้าสู่ช่วง high season ครึ่งปีหลัง ตัดขาดทุน 32 บาท
- **SPA (4)**: ผลประกอบการมีสัญญาณฟื้นตัว หลังถูกกดดันจากการเปิดสาขาเพิ่ม แต่จะได้แรงหนุนจาก high season และการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยวจีน ตัดขาดทุน 2.92 บาท

ประเด็นที่น่าสนใจ (รายละเอียดหน้า 2)

- “แวนซ์” ยันสหรัฐฯยังไม่ปล่อยเงินให้อิหร่านแลกการลงนามในข้อตกลงยุติสงคราม
- เฟดเผยการผลิตรายการอุตสาหกรรมต่ำกว่าคาดเดือนพ.ค.
- แผนสหรัฐฯจัด “กลุ่มการค้าที่สำคัญ” สกัดจีน สะดุดด้านจากพันธมิตร G7
- อิหร่านอาจจะไม่เก็บค่าผ่านทางจากเรือที่แล่นผ่านฮอร์มุซ แต่จะเรียกเก็บค่าบริการ
- สหรัฐฯ ควบรวม Paramount Skydance ชื่อ Warner Bros. Discovery ย้ำไม่กระทบการแข่งขัน
- “ดร.เอกนิติ” ชี้สงครามย่อยยุติ แต่โลกผันผวน-น้ำมันยังแพง เดินหน้าแผนพลังงานต่อ
- นายกช ยันเงินกู้โครงการ “ไทยช่วยไทยพลัส” ดอกเบี้ยต่ำ-ไร้ความเสี่ยง ไม่เป็นภาระประชาชน
- “พีพีพี” เร่งดันไทยเป็น Aviation Hub ในปี 72 คาดสุวรรณภูมิทะลัก-East Expansion จ่อคิวเข้า ครม.
- FSMART คว่า TTB ผู้ริเริ่มทพ Banking Agent รายที่ 9 บั้มยอดฝากเงินผ่าน 3 ช่องทางหลัก ดันรายได้ค่าไฟเพิ่มขึ้น
- บทวิเคราะห์วันนี้ : TISCO คงคำแนะนำ ถือ เป้า 110 บาท

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

16 มิ.ย. - CN Unemployment Rate (May) / BoJ Interest Rate Decision

### Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)	
SET	1,591.72	(0.69)	(0.04%)	
SET50	1,025.79	(1.10)	(0.11%)	
SET100	2,197.78	(0.85)	(0.04%)	
FTSE SET LARGE CAP	1,840.79	(3.46)	(0.19%)	
FTSE SET MID CAP	1,520.62	11.83	0.78%	
FTSE SET SMALL CAP	1,700.94	8.44	0.50%	
SET-VAL (Btm)	91,848			
Mkt Cap (Btm)	20,117,660			
PER (x)	16.93			
P/BV (x)	1.47			
DJIA	51,671	468.77	0.92%	
NASDAQ	26,684	795.10	3.07%	
STOXX Europe 600	634	1.23	0.19%	
SSEC	4,096	64.96	1.61%	
FTSE	10,431	(41.10)	(0.39%)	
HANG SENG	24,843	124.57	0.50%	
NIKKEI	69,318	3297.46	4.99%	
MSCI ASIA EX JAPAN	1,168	33.91	2.99%	
NYMEX (US \$/bbl)	80.75	(4.13)	(4.87%)	
Brent (US \$/bbl)	83.17	(4.16)	(4.76%)	
Dubai (US \$/bbl)	84.23	(2.70)	(3.10%)	
Newcastle coal (US \$/metri)	146.35	(2.55)	(1.71%)	
Natural gas (US \$/MMBtu)	3.15	0.03	0.87%	
Baltic dry Index	2,720	(9.00)	(0.33%)	
Gold (spot)	4,312	92.36	2.19%	
Copper (spot)	13,670	24.33	0.18%	
Sugar (spot)	13.68	(0.02)	(0.15%)	
Rubber (spot)	424.9	6.00	1.43%	
THB/Dollar	32.6	(0.16)	(0.48%)	
Yen/Dollar	160.3	0.10	0.06%	
Euro/Dollar	1.2	0.00	0.19%	
Dollar Index	99.6	(0.12)	(0.12%)	
3M US T-Bill (%)	3.65	0.00	0.08%	
2Y US Yield (%)	4.07	(0.01)	(0.36%)	
10Y US Yield (%)	4.47	(0.01)	(0.13%)	
10Y TH Yield (%)	2.07	(0.14)	(6.33%)	
VIX Index	16.20	(1.48)	(8.37%)	
<b>Equity</b>	<b>15-Jun</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>	
Local Institutions	8,071	1,919	(65,381)	
Proprietary Trading	1,348	1,352	11,031	
Foreign Investors	(336)	3,875	24,193	
Local Individuals	(9,083)	(7,146)	30,158	
<b>Bond</b>	<b>15-Jun</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>	
Foreign Investors (U\$m.)	345.40	(171.93)	1,372.57	
<b>Laggers</b>	<b>Price</b>	<b>Impact</b>	<b>Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
PTT	35.00	(2.26)	(2.78%)	
PTTEP	135.50	(2.17)	(4.91%)	
DELTA	361.00	(1.98)	(0.55%)	
ADVANC	360.00	(1.44)	(1.64%)	
PTTGC	32.00	(0.72)	(5.88%)	
<b>Leaders</b>	<b>Price</b>	<b>Impact</b>	<b>Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
GULF	65.00	1.18	1.56%	
AOT	59.00	1.13	1.72%	
MINT	24.20	0.90	9.01%	
THAI	7.15	0.56	3.62%	
KTB	35.75	0.56	1.42%	

นักกลยุทธ์:

กิจพล ไพรไพศาลกิจ  
kitpon@uobkayhian.co.th  
กฤต ธนรัตนานนท์  
krit@uobkayhian.co.th

ผู้ช่วยนักกลยุทธ์

ณัฐิดา ชูวียง  
natthida@uobkayhian.co.th

### Fundamental Research

<b>TISCO</b> Maintained HOLD TP : 110.00 Baht	เราคาดว่า TISCO จะรายงานกำไรสุทธิใน 2Q26 ที่ 1.68 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 2% yoy แต่ลดลง 3% qoq ธนาคารให้ข้อมูลว่า Management Overlay ที่ตั้งสำรองเพิ่มเติมไว้ในปัจจุบันยังอยู่ในระดับที่เพียงพอรองรับความเสี่ยงด้านคุณภาพสินทรัพย์ คงคำแนะนำ “ถือ” ด้วยราคาเป้าหมายเดิมที่ 110.00 บาท
--	---

### Global Market Summary

<b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b>	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกแตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ (15 มิ.ย.) ขานรับข่าวสหรัฐอเมริกาและอิหร่านบรรลุข้อตกลงเพื่อยุติสงครามและกลับมาเปิดช่องแคบฮอร์มุซอีกครั้ง ซึ่งข่าวดังกล่าวได้จุดราคาน้ำมันร่วงลงและช่วยให้นักลงทุนคลายกังวลเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อ (อินโฟเคสท์)
<b>ตลาดหุ้นยุโรป</b>	ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ (15 มิ.ย.) โดยได้รับแรงหนุนจากแรงซื้อกลับในเกือบทุกกลุ่มอุตสาหกรรม หลังสหรัฐ และอิหร่านบรรลุข้อตกลงเบื้องต้นที่จะนำไปสู่การเปิดช่องแคบฮอร์มุซอีกครั้ง และยุติสงครามในตะวันออกกลางที่ยืดเยื้อมานาน 3 เดือน (อินโฟเคสท์)
<b>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</b>	ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดตลาด (15 มิ.ย.) ทะลุระดับ 69,000 จุดเป็นครั้งแรก ทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์หลังจากพุ่งขึ้นกว่า 5% ในระหว่างวัน โดยบรรยากาศการลงทุนคึกคักรับข่าวดี หลังจากทั้งสหรัฐอเมริกาและอิหร่านออกมายืนยันการบรรลุบันทึกความเข้าใจ (MOU) เพื่อยุติสงคราม (อินโฟเคสท์)
<b>ตลาดน้ำมัน</b>	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 4% (15 มิ.ย.) หลังจากสหรัฐอเมริกาและอิหร่านบรรลุข้อตกลงสันติภาพ โดยล่าสุดประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ เปิดเผยว่า สหรัฐฯ และอิหร่านได้ลงนามในบันทึกความเข้าใจ (MOU) ผ่านระบบดิจิทัลแล้ว โดยมีเป้าหมายเพื่อยุติสงครามและกลับมาเปิดช่องแคบฮอร์มุซอีกครั้ง (อินโฟเคสท์)

### News & Factors

<b>เฟดนิวยอร์กเผยดัชนีภาคการผลิตต่ำกว่าคาดในเดือนมิ.ย.</b>	ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) สาขานิวยอร์ก เปิดเผยดัชนีภาคการผลิต (Empire State Index) ร่วงลงสู่ระดับ 5.7 ในเดือนมิ.ย. และต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 13.2 จากระดับ 19.6 ในเดือนพ.ค. (อินโฟเคสท์)
<b>เฟดเผยการผลิตภาคอุตสาหกรรมต่ำกว่าคาดเดือนพ.ค.</b>	ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) เปิดเผยว่า การผลิตภาคอุตสาหกรรมโดยรวมของสหรัฐเพิ่มขึ้น 0.1% ในเดือนพ.ค. เมื่อเทียบรายเดือน ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าเพิ่มขึ้น 0.3% หลังจากเพิ่มขึ้น 0.9% ในเดือนเม.ย. (อินโฟเคสท์)
<b>อิหร่านอ้างจะไม่เก็บค่าผ่านทางจากเรือที่แล่นผ่านฮอร์มุซ แต่จะเรียกเก็บค่าบริการ จะเรียกเก็บค่าบริการ</b>	นายเอสมาอีล บาเกอี โฆษกกระทรวงการต่างประเทศอิหร่าน กล่าวในวันนี้นี้ว่า อิหร่านไม่ได้มีเป้าหมายที่จะเรียกเก็บค่าผ่านทางจากเรือสินค้าที่แล่นผ่านช่องแคบฮอร์มุซ แต่จะเรียกเก็บค่าบริการสำหรับการให้บริการที่อิหร่านและโอมานจัดให้แก่เรือเหล่านั้น (อินโฟเคสท์)
<b>แผนสหรัฐตั้งกลุ่มการค้าแร่สำคัญสกัดจีน สะดุดแรงต้านจากพันธมิตร G7</b>	ความพยายามของทรัมป์ในการสร้างกลุ่มการค้าแร่สำคัญเพื่อแข่งขันกับจีน กำลังเผชิญแรงต้าน ข้อถกเถียงอยู่ที่การกำหนดราคาผ่านโมเดล AI ของสหรัฐ ต้นทุนเงินอุดหนุน และรูปแบบการบริหารความร่วมมือในระยะยาว (อินโฟเคสท์)
<b>“พิพัฒน์” เร่งดันไทยเป็น Aviation Hub ในปี 72</b>	นายพิพัฒน์ รัชกิจประการ รองนายกรัฐมนตรีและ รมว.คมนาคม กล่าวหลังจากลงพื้นที่ติดตามการดำเนินงานบริษัทวิทยุการบินแห่งประเทศไทย จำกัด (บวท.) และบมจ. ท่าอากาศยานไทย [AOT] หรือ ทอท.ว่า รัฐบาลมีเป้าหมายผลักดันประเทศไทยเป็นศูนย์กลางการบินในภูมิภาค (Aviation Hub) ในปี 72 โดยเร่งยกระดับพัฒนาทั้งโครงสร้างพื้นฐานเทคโนโลยี และการพัฒนาบุคลากร เพื่อรองรับการแข่งขันด้านการบินที่รุนแรงขึ้น (อินโฟเคสท์)

### เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2026F	2027F	2026F	2027F	-1D	WTD	MTD	YTD	
<b>TIPs</b>										
Thailand	1,592	16.1	15.3	22%	6%	0.0%	0.0%	1.5%	26.4%	
- Energy	19,264	11.2	11.5	54%	-2%	-1.0%	-1.0%	-0.7%	21.3%	
- Banking	533	9.9	9.6	-5%	4%	0.1%	0.1%	2.6%	12.5%	
- Commerce	20,291	14.0	12.9	6%	8%	0.6%	0.6%	-1.6%	4.7%	
- Food	8,586	9.9	9.0	-4%	10%	0.3%	0.3%	0.2%	0.7%	
- Healthcare	4,205	17.6	16.6	18%	6%	1.6%	1.6%	0.2%	-0.8%	
Indonesia	6,255	9.8	8.6	55%	14%	4.1%	4.1%	2.1%	-27.7%	
Philippine	6,273	9.7	8.9	4%	9%	6.1%	6.1%	8.7%	3.6%	
<b>Asia</b>										
China	4,096	14.5	13.0	27%	12%	1.6%	1.6%	0.7%	3.2%	
Hong Kong	24,843	11.2	10.0	3%	13%	0.5%	0.5%	-1.3%	-3.1%	
India	76,264	19.4	16.8	0%	15%	1.0%	1.0%	2.0%	-10.5%	
Japan	69,318	24.3	23.7	28%	3%	5.0%	5.1%	4.6%	37.8%	
Korea	8,546	9.5	7.2	263%	32%	5.2%	7.1%	2.7%	106.5%	
Malaysia	1,691	14.7	13.9	11%	6%	0.5%	0.5%	0.5%	0.7%	
Singapore	5,077	15.6	14.6	4%	7%	1.0%	1.0%	0.8%	9.3%	
Taiwan	45,397	22.5	18.0	62%	25%	2.8%	2.8%	1.5%	56.7%	
Vietnam	1,799	12.3	10.7	45%	15%	0.4%	0.4%	-3.4%	0.8%	
MSCI Asia Ex Japan	1,168	13.4	10.8	62%	24%	3.0%	3.0%	0.6%	27.8%	

### ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐ)

	15-Jun	12-Jun	MTD	YTD	2025	2024
Thailand	(10.3)	136.7	120	790	(3,211)	(4,132)
Indonesia	(6.0)	16.2	(750)	(3,904)	(1,063)	1,154
Philippines	17.1	-	5	(218)	(883)	(408)
India	-	(62.6)	(4,348)	(30,269)	(18,792)	(755)
S. Korea	172.4	1,635.5	(13,732)	(78,057)	(4,485)	2,426
Taiwan	1,597.8	914.4	(9,328)	(11,430)	(7,800)	(18,203)
Vietnam	160.4	(16.7)	(390)	(2,764)	(4,754)	(3,178)

### ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	15-Jun	12-Jun	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
<b>GRM</b>										
GRM- Singapore	US\$/bbl	14.78	21.32	-31%	↓	-33%	-42%	135%	394%	BSRC(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
<b>Crude Oil</b>										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	75.7	79.9	-5%	↓	-13%	-25%	-22%	25%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	84.6	88.4	-4%	↓	-14%	-24%	-18%	38%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	80.8	84.9	-5%	↓	-12%	-20%	-16%	44%	
<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	3.06	3.06	0%	→	-1%	6%	-3%	-16%	BANPU(+)
<b>Future</b>										
Nymex 1st month	US\$/bbl	80.8	84.9	-5%	↓	-12%	-17%	-8%	44%	
<b>Oil Product Price</b>										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	104.3	109.7	-5%	↓	-13%	-22%	-25%	41%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	28.6	29.7	-4%	↓	-14%	-14%	-31%	110%	TOP(+),SPRC(+),BSRC(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	119.2	125.8	-5%	↓	-18%	-24%	-39%	54%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	43.5	45.9	-5%	↓	-25%	-22%	-55%	154%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	78.3	82.8	-5%	↓	-19%	-26%	-33%	52%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	2.5	2.9	-11%	↓	-73%	-44%	-87%	129%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	118.6	127.6	-7%	↓	-19%	-26%	-40%	46%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	42.8	47.7	-10%	↓	-29%	-28%	-57%	105%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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