

### ดัชนีอาจชะลอตัวประชุมเฟด และจากน้ำมันลง แต่ภาพรวมยังเป็นการหมุนกลุ่ม

**Bloomberg** รายงานรายละเอียดร่างข้อตกลง 14 ข้อระหว่างสหรัฐฯ อิหร่าน: ซึ่งเป็นการลงนามทางอิเล็กทรอนิกส์ ก่อนการลงนามเป็นทางการ 19 มิ.ย. โดยมีรายละเอียดสำคัญในสิ่งที่เกิดขึ้นทันที ได้แก่ การยกเลิกการปิดล้อมทางทะเลของสหรัฐฯ และการเปิดช่องแคบฮอร์มุซ การผ่อนปรนการส่งออกน้ำมัน ปิโตรเคมี และการปลดปล่อยทรัพย์สินที่ถูกอายัด ขณะที่สิ่งที่ทยอยเกิดตามมา (หลังจากความคืบหน้าประเด็นข้างต้น) สหรัฐฯ และอิหร่านจะเข้าสู่การเจรจาขั้นสุดท้าย ในช่วง 60 วัน ซึ่งมีประเด็นที่ซับซ้อนมากขึ้น ได้แก่ การตั้งกองทุนฟื้นฟูเศรษฐกิจ 3 แสนล้านเหรียญ, การยกเลิกมาตรการคว่ำบาตรทั้งหมด, คำมั่นไม่พัฒนาอาวุธนิวเคลียร์, การคงสถานะเดิมระหว่างรอเจรจาขั้นสุดท้าย (ทั้งสถานะโครงการนิวเคลียร์ของอิหร่าน และสหรัฐฯ ไม่กำหนดมาตรการคว่ำบาตรเพิ่ม), การจัดตั้งกลไกก้าวก้าบการปฏิบัติตามข้อตกลง และสุดท้าย Final Agreement จะต้องได้รับการรับรองผ่านมติที่มีผลผูกพันทางกฎหมายของคณะมนตรีความมั่นคงแห่งสหประชาชาติ (UN)

**ภาพรวมการลงทุนหมุนจากกลุ่มเทคโนโลยีไปยังหุ้นมูลค่าอื่น ๆ:** กลุ่มเทคโนโลยีที่เคลื่อนไหวได้ดีในช่วงสงคราม เริ่มชะลอตัวลง ภาพรวมเราประเมินเม็ดเงินจะเริ่มไหลไปยังกลุ่มอื่นๆ โดยเฉพาะกลุ่มที่เคยได้รับความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบจากสถานการณ์สงครามสำหรับตลาดหุ้นไทย กลุ่มท่องเที่ยว,ขนส่ง,บรรจภัณฑ์,วัสดุก่อสร้าง,การแพทย์,การเงินมีประกัน มีโอกาสเป็นเป้าหมายของเม็ดเงินของหมื่นออก หรือการปรับลดน้ำหนักของหุ้นในกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากสงครามเช่น พลังงาน ปิโตรเคมี

**ภาพรวมหุ้นไทยอาจผันผวนระยะสั้น แต่ภาพระยะกลางยังเป็นบวก:** การปรับลดลงของราคาน้ำมันดิบ อาจกดดันระยะสั้นต่อหุ้นในกลุ่มพลังงาน และโรงกลั่น รวมไปถึงการที่เงินหมื่นออกจากกลุ่ม AI อาจกระทบต่อหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ซึ่งทั้งสองประการอาจทำให้ตลาดผันผวนเชิงลบในระยะสั้น อย่างไรก็ตาม กลุ่มที่เคยได้รับผลกระทบเชิงลบ โดยเฉพาะกลุ่มที่อิงเศรษฐกิจในประเทศ เริ่มเห็นสัญญาณฟื้นตัว แม้ระยะสั้นผลกระทบจากการไตรมาส 2/69 อาจยังได้รับผลกระทบจากสถานการณ์สงคราม

**ประเด็นอื่นที่ต้องติดตาม:** 1) การประชุมเฟดครั้งแรก 16-17 มิ.ย. ติดตามการส่งสัญญาณนโยบายดอกเบี้ย 2) การประกาศหุ้นเข้า SET50/SET100 ที่จะมีผล 2H69

**ภาพรวมกลยุทธ์:** เก็งกำไรในกรอบ 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 นักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาเข้าซื้อ)

- **DUSIT (13)** : การรับรู้รายได้จาก Dusit Central park และการโอนคอนโด เป็นปัจจัยบวก ผลักดันผลประกอบการปีนี้ ตัดขาดทุน 10.70 บาท
- **BH (200)** : การลงนามยุติสงคราม สหรัฐฯ-อิหร่าน เป็นปัจจัยบวกต่อการฟื้นตัวของผู้ป่วยตัวนอกกลาง ตัดขาดทุน 173 บาท
- **KTC (34)** : สถานการณ์สงครามที่คลี่คลาย ส่งผลบวกต่อการจับจ่าย และมาตรการสนับสนุนภาครัฐ ส่งผลบวกต่อความสามารถในการชำระหนี้ ตัดขาดทุน 30 บาท
- **TIPH (25)** : ราคาหุ้นยัง Laggard กลุ่มประกันตัวอื่น ได้ประโยชน์จากผลตอบแทนพันธบัตรที่สูง ซื้อขายเพียง 12x PER และให้ปันผล 6% ตัดขาดทุน 20 บาท

**ประเด็นที่น่าสนใจ** (รายละเอียดหน้า 2)

- IMF มองเศรษฐกิจโลกยังไม่ส่งสัญญาณชะลอตัว แม้เผชิญแรงกระแทกจากสงครามอิหร่าน
- BOJ มีมติขึ้นดอกเบี้ยสู่ระดับ 1% สูงสุดในรอบ 31 ปี
- จีนขยายยอดค้าปลีกตลอดครั้งแรกในรอบกว่า 3 ปี การลงทุนหดตัวกว่าคาด บ่งชี้ศก.ยังอ่อนแอ
- "อาจักษ์" เผยสหรัฐฯ-อิหร่านเตรียมเจรจาข้อตกลงขั้นสุดท้ายศักราชนี้ หลังลงนาม MOU
- โพลี "คะแนนนิยมท่วมปี" เริ่มซบเซาตั้งแต่ 36% หลังความกังวลค่าครองชีพเริ่มคลี่คลาย
- เทรย์มรับมือ "ซูเปอร์เอลฟ์ไฮโดร" นายกรัฐมนตรีสั่งรายงานความมั่นคงให้เข้าครม. สืบตาห้หน้า
- "เอกนัฏ" เตรียมออกค่าไฟใหม่ประเภท 9 "Data Center" หวังดึงส่วนผู้จ่ายไฟบ้าน
- มิ.ย.70 ดีเดย์เก็บ "Global Minimum Tax" คาดได้เงินเลี้ยงภาษีจากบักต้งชาติปีละหมื่นล้าน
- **บทวิเคราะห์วันนี้** : EGCO ปรับคำแนะนำขึ้นเป็น **ซื้อ** เป้า 135 บาท

**ปัจจัยที่ต้องติดตาม**

- 17 มิ.ย. - US Retail Sales
- 18 มิ.ย. - Fed Interest Rate Decision

### Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)	
SET	1,588.05	(3.67)	(0.23%)	
SET50	1,027.83	2.04	0.20%	
SET100	2,200.39	2.61	0.12%	
FTSE SET LARGE CAP	1,842.95	2.16	0.12%	
FTSE SET MID CAP	1,523.68	3.06	0.20%	
FTSE SET SMALL CAP	1,705.84	4.90	0.29%	
SET-VAL (Btm)	67,471			
Mkt Cap (Btm)	20,071,270			
PER (x)	16.89			
P/BV (x)	1.46			
DJIA	52,000	328.64	0.64%	
NASDAQ	26,376	(307.60)	(1.15%)	
STOXX Europe 600	636	1.56	0.25%	
SSEC	4,092	(4.58)	(0.11%)	
FTSE	10,494	63.59	0.61%	
HANG SENG	24,494	(348.72)	(1.40%)	
NIKKEI	69,405	87.00	0.13%	
MSCI ASIA EX JAPAN	1,176	7.84	0.67%	
NYMEX (US \$/bbl)	76.05	(4.70)	(5.82%)	
Brent (US \$/bbl)	78.96	(4.21)	(5.06%)	
Dubai (US \$/bbl)	80.66	(3.57)	(4.24%)	
Newcastle coal (US \$/metri)	145.00	(1.35)	(0.92%)	
Natural gas (US \$/MMBtu)	3.24	0.09	2.92%	
Baltic dry Index	2,670	(50.00)	(1.84%)	
Gold (spot)	4,331	19.52	0.45%	
Copper (spot)	13,700	30.24	0.22%	
Sugar (spot)	13.82	0.14	1.02%	
Rubber (spot)	433.6	8.70	2.05%	
THB/Dollar	32.5	(0.05)	(0.16%)	
Yen/Dollar	160.4	0.09	0.06%	
Euro/Dollar	1.2	0.00	0.16%	
Dollar Index	99.5	(0.09)	(0.09%)	
3M US T-Bill (%)	3.65	(0.00)	(0.05%)	
2Y US Yield (%)	4.05	(0.01)	(0.36%)	
10Y US Yield (%)	4.44	(0.03)	(0.75%)	
10Y TH Yield (%)	2.09	0.02	1.11%	
VIX Index	16.41	0.21	1.30%	
<b>Equity</b>	<b>16-Jun</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>	
Local Institutions	1,100	3,019	(64,281)	
Proprietary Trading	253	1,605	11,284	
Foreign Investors	630	4,505	24,823	
Local Individuals	(1,983)	(9,129)	28,174	
<b>Bond</b>	<b>16-Jun</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>	
Foreign Investors (US\$m.)	89.77	(82.02)	1,462.48	
<b>Laggers</b>	<b>Price</b>	<b>Impact</b>	<b>Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
DELTA	352.00	(8.91)	(2.49%)	
GULF	64.25	(0.88)	(1.15%)	
CCET	9.10	(0.62)	(7.61%)	
THAI	6.90	(0.56)	(3.50%)	
ADVANC	358.00	(0.48)	(0.56%)	
<b>Leaders</b>	<b>Price</b>	<b>Impact</b>	<b>Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
AOT	60.00	1.13	1.69%	
KBANK	206.00	0.76	1.98%	
SCB	142.50	0.68	1.79%	
PTT	35.25	0.57	0.71%	
BBL	175.50	0.45	1.74%	

นักกลยุทธ์:

กิจพงษ์ ไพโรพาศลกิจ  
kitpon@uobkayhian.co.th  
กฤต รัตนานนท์  
krit@uobkayhian.co.th

ผู้ช่วยนักกลยุทธ์

ณัฐิดา ชัยวงศ์  
natthida@uobkayhian.co.th

### Fundamental Research

<p><b>EGCO</b> Upgraded BUY TP : 135.00 Baht</p>	<p>จากการเข้าตรวจเยี่ยมกิจการ (site visit) เรามองว่าความกังวลของตลาดต่อ QPL อาจมากเกินไป แม้ความสามารถในการทำกำไรจะปรับลดลงภายใต้สัญญา PSA ฉบับใหม่ แต่แนวโน้มผลประกอบการระยะยาวยังมีความชัดเจนและมั่นคง จากกำลังการผลิตที่มีสัญญารองรับแล้ว การเติบโตของความต้องการใช้ไฟฟ้าที่แข็งแกร่งในฟิลิปปินส์ และการปลดระวางโรงไฟฟ้าถ่านหินที่ยังมีจำกัด ปรับคำแนะนำขึ้นเป็น “ซื้อ” พร้อมราคาเป้าหมายที่ 135.00 บาท</p>
--	--

### Global Market Summary

<p><b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b></p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวก (16 มิ.ย.) และทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ติดต่อกันวันที่สอง โดยได้แรงหนุนจากการที่สหรัฐอเมริกาและอิหร่านบรรลุข้อตกลงสันติภาพเพื่อยุติสงคราม แต่ดัชนี Nasdaq และ S&amp;P500 ปิดลบเนื่องจากแรงขายหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี (อินโฟเคสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นยุโรป</b></p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเล็กน้อย (16 มิ.ย.) ต่อเนื่องจากการปรับตัวขึ้นอย่างแข็งแกร่งในวันจันทร์ หลังจากสหรัฐ และอิหร่านบรรลุข้อตกลงเบื้องต้นที่อาจนำไปสู่การยุติสงครามระหว่างสองประเทศ และเปิดทางให้การขนส่งน้ำมันผ่านช่องแคบฮอร์มุซกลับมาดำเนินการได้อีกครั้ง (อินโฟเคสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</b></p>	<p>ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดตลาดที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ (16 มิ.ย.) แม้ดัชนีจะย่อตัวลงในช่วงท้ายตลาด โดยระหว่างวันดัชนีพุ่งทะลุระดับ 70,000 จุดเป็นครั้งแรก เนื่องจากนักลงทุนคลายความกังวลหลังจากธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายสู่ระดับ 1% ตามที่ตลาดคาดการณ์ไว้ (อินโฟเคสท์)</p>
<p><b>ตลาดน้ำมัน</b></p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 5% (16 มิ.ย.) หลังจากสหรัฐอเมริกาและอิหร่านบรรลุข้อตกลงสันติภาพเพื่อยุติสงคราม ซึ่งจะทำให้ช่องแคบฮอร์มุซกลับมาเปิดให้เรือบรรทุกน้ำมันแล่นผ่านได้อีกครั้ง (อินโฟเคสท์)</p>

### News & Factors

<p><b>IMF มองเศรษฐกิจโลกยังไม่ส่งสัญญาณชะลอตัว</b></p>	<p>คริสตาลินา กอร์เกียวา กรรมการผู้จัดการกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ประเมินว่าเศรษฐกิจโลกยังคงยืนหยัดรับมือกับแรงกระแทกจากสงครามในตะวันออกกลางได้ แม้ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ปรับตัวสูงขึ้น เงินเฟ้อเร่งตัว และภาวะการเงินโลกตึงตัวมากขึ้น โดยจนถึงขณะนี้ยังไม่พบสัญญาณที่บ่งชี้ว่าเศรษฐกิจโลกกำลังเข้าสู่ภาวะชะลอตัว (อินโฟเคสท์)</p>
<p><b>BOJ มีมติขึ้นดอกเบี้ยสู่ระดับ 1% สูงสุดในรอบ 31 ปี</b></p>	<p>ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) มีมติ 7 ต่อ 1 ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 1% ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 31 ปี ในการประชุมวันนี้ (16 มิ.ย.) โดยมีเป้าหมายเพื่อรับมือกับความเสถียรด้านเงินเฟ้อที่เพิ่มสูงขึ้น อันเนื่องมาจากราคาน้ำมันดิบที่พุ่งสูงขึ้นจากความขัดแย้งในตะวันออกกลาง และเงินเยนที่อ่อนค่าลง (อินโฟเคสท์)</p>
<p><b>จีนเผยยอดค้าปลีกลดลงครึ่งแรกในรอบกว่า 3 ปี</b></p>	<p>สำนักงานสถิติแห่งชาติจีน (NBS) รายงาน (16 มิ.ย.) ว่า ยอดค้าปลีกของจีนปรับตัวลดลงเป็นครั้งแรกในรอบกว่า 3 ปี ในเดือนพ.ค. ขณะที่การลงทุนในสินทรัพย์ถาวรปรับตัวลงมากกว่าคาด ซึ่งเป็นการส่งสัญญาณว่าภาวะเศรษฐกิจของจีนชะลอตัวลงในระดับที่รุนแรงขึ้น (อินโฟเคสท์)</p>
<p><b>“เอกนัฏ” เตรียมออกค่าไฟใหม่ประเภท 9 “Data Center” หวังดึงส่วนต่างอุมไฟบ้าน</b></p>	<p>นายเอกนัฏ พร้อมพันธุ์ รมว.พลังงาน เปิดเผยถึงแนวทางการปฏิรูปโครงสร้างค่าไฟฟ้าว่า กระทรวงพลังงานมีเป้าหมายหลักเพื่อให้ประชาชนได้ใช้ไฟฟ้าในราคาที่ยุติธรรมและสะท้อนต้นทุนจริงว่า ขณะนี้อยู่ระหว่างการรับฟังความคิดเห็นจากคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน (กกพ.) เนื่องจากการปรับค่าไฟฟ้านั้นจะกระทบทั้งประชาชน และการไฟฟ้า ซึ่งรอผลจากการรับฟังความคิดเห็นในเรื่องนี้ (อินโฟเคสท์)</p>

### 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%	-0.2%	-0.3%	1.3%	26.1%	
- Energy	19,256	11.2	11.5	54%	-2%	0.0%	-1.1%	-0.7%	21.2%	
- Banking	542	10.0	9.7	-5%	4%	1.6%	1.7%	4.3%	14.3%	
- Commerce	20,539	14.2	13.1	6%	8%	1.2%	1.8%	-0.4%	6.0%	
- Food	8,593	9.9	9.0	-4%	10%	0.1%	0.4%	0.3%	0.8%	
- Healthcare	4,217	17.7	16.7	18%	6%	0.3%	1.9%	0.5%	-0.5%	
Indonesia	6,255	9.9	8.7	55%	14%	0.0%	4.1%	2.1%	-27.7%	
Philippine	6,246	9.7	8.9	4%	9%	-0.4%	5.7%	8.3%	3.2%	
<b>Asia</b>										
China	4,092	14.5	13.0	27%	12%	-0.1%	1.5%	0.6%	3.1%	
Hong Kong	24,494	11.1	9.8	3%	13%	-1.4%	-0.9%	-2.7%	-4.4%	
India	76,808	19.5	16.9	0%	15%	0.7%	1.7%	2.7%	-9.9%	
Japan	69,405	24.3	23.5	28%	3%	0.1%	5.0%	4.5%	37.7%	
Korea	8,727	9.7	7.3	263%	32%	2.1%	6.3%	1.9%	104.9%	
Malaysia	1,710	14.9	14.1	11%	6%	1.1%	1.6%	1.6%	1.8%	
Singapore	5,117	15.7	14.7	4%	7%	0.8%	1.8%	1.6%	10.1%	
Taiwan	45,809	22.7	18.1	62%	25%	0.9%	3.7%	2.4%	58.2%	
Vietnam	1,808	12.5	10.9	43%	15%	0.5%	0.9%	-3.0%	1.3%	
MSCI Asia Ex Japan	1,176	13.7	11.1	59%	24%	0.7%	3.7%	1.2%	28.7%	

### ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	16-Jun	15-Jun	MTD	YTD	2025	2024
Thailand	19.4	(10.3)	139	809	(3,211)	(4,132)
Indonesia	-	(6.0)	(750)	(3,904)	(1,063)	1,154
Philippines	15.6	17.1	21	(202)	(883)	(408)
India	-	107.1	(4,241)	(30,162)	(18,792)	(755)
S. Korea	812.7	172.4	(12,919)	(77,244)	(4,485)	2,426
Taiwan	1,280.1	1,597.8	(8,048)	(10,152)	(7,800)	(18,203)
Vietnam	(13.6)	160.4	(244)	(2,617)	(4,754)	(3,178)

### ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	16-Jun	15-Jun	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
<b>GRM</b>										
GRM- Singapore	US\$/bbl	13.21	14.78	-11%	↓	-29%	-35%	148%	299%	BSRC(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
<b>Crude Oil</b>										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	73.6	75.7	-3%	↓	-13%	-26%	-27%	23%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	80.8	84.6	-5%	↓	-14%	-28%	-28%	32%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	76.1	80.8	-6%	↓	-14%	-28%	-21%	35%	
<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	3.10	3.06	1%	↑	-3%	7%	0%	-20%	BANPU(+)
<b>Future</b>										
Nymex 1st month	US\$/bbl	76.1	80.8	-6%	↓	-14%	-25%	-15%	36%	
<b>Oil Product Price</b>										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	103.3	104.3	-1%	↓	-11%	-24%	-25%	40%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	29.7	28.6	4%	↑	-7%	-19%	-20%	110%	TOP(+),SPRC(+),BSRC(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	115.8	119.2	-3%	↓	-16%	-25%	-41%	48%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	42.2	43.5	-3%	↓	-20%	-23%	-57%	126%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	75.0	78.3	-4%	↓	-17%	-32%	-35%	43%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	1.4	2.5	-45%	↓	-75%	-87%	-90%	119%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	115.5	118.6	-3%	↓	-18%	-26%	-43%	41%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	41.9	42.8	-2%	↓	-25%	-24%	-60%	88%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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