

ช่องแคบกลับมาเปิด เป็นบวกต่อกลุ่มที่เคยได้รับผลกระทบสงคราม

สหรัฐฯ-อิหร่านลงนาม MOU ส่งผลให้ช่องแคบฮอร์มุซกลับมาเปิด: ประธานาธิบดีทรัมป์ - อิหร่าน ลงนามใน MOU เพื่อยุติสงคราม ทาง US CENTCOM ประกาศยกเลิกการปิดล้อมทางทะเลอย่างเป็นทางการ ส่งผลให้ช่องแคบฮอร์มุซกลับมาเปิดอีกครั้ง แม้ในระยะยาวจะยังมีความไม่แน่นอนในหลายประเด็น ซึ่งรวมถึงการเก็บค่าผ่านทาง แต่การที่ช่องแคบกลับมาเปิด ถือเป็นปัจจัยบวกแนวโน้มเศรษฐกิจ และลดความกังวลต่อเงินเฟ้อ จากราคาน้ำมันที่ปรับลดลง

MSCI ให้ ธงแดง กับอินโดนีเซีย เพิ่มความเสี่ยงต่อการถูกปรับลดจากตลาดเกิดใหม่ (EM) สู่ตลาดชายขอบ (Frontier Market): MSCI ออกรายงาน Market Accessibility Review ประจำปี โดยปรับลดความเห็นต่อการไหลเวียนข้อมูล (Information flow) ของอินโดนีเซียเป็นลบ ซึ่งถูกมองว่าอาจเป็นสัญญาณก่อนการปรับลดระดับของตลาดหุ้นอินโดนีเซียลง จากปัจจุบันที่อยู่ในกลุ่ม ตลาดเกิดใหม่ (EM) สู่ระดับของตลาดชายขอบ (Frontier market) จากหลายเหตุผล ทั้งโครงสร้างผู้ถือหุ้นไม่โปร่งใส, พฤติกรรมการซื้อขายที่อาจเป็นการร่วมมือการซื้อขาย, ข้อมูลบางอย่างไม่มีการเปิดเผยเป็นภาษาอังกฤษ ทั้งนี้มีการประเมินว่าหากมีการปรับลดระดับของตลาดหุ้นอินโดนีเซียจริง อาจเกิดเงินไหลออก 13 พันล้านเหรียญฯ ซึ่งอาจเกิดการเคลื่อนย้ายเงินทุนไปยังตลาดเกิดใหม่อื่นๆ ซึ่งรวมถึงประเทศไทย

ภาพรวมหุ้นไทยระยะกลางยังเป็นบวก แต่ระวังแรงทำกำไรหรือปรับน้ำหนักในหุ้นที่ปรับขึ้นมาก: การปรับลดลงของราคาน้ำมันดิบ อาจกดดันระยะสั้นต่อหุ้นในกลุ่มพลังงานและโรงกลั่น รวมไปถึงการที่เงินอาจหมุนออกจากกลุ่ม AI อาจกระทบต่อหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ซึ่งทั้งสองประการอาจทำให้ตลาดผันผวนในระยะสั้น อย่างไรก็ตาม กลุ่มที่เคยได้รับผลกระทบเชิงลบ โดยเฉพาะกลุ่มที่อิงเศรษฐกิจในประเทศ เริ่มเห็นสัญญาณฟื้นตัว แม้ระยะสั้นผลประกอบการไตรมาส 2/69 อาจจะยังได้รับผลกระทบจากสถานการณ์สงคราม

ภาพรวมกลยุทธ์: เติ่งกำไรในรอบ 1,574-1,600 จุด เน้นเลือกหุ้นที่มี risk-reward น่าสนใจ ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดวันเลวทาศ ขณะที่ยังฮ้อยงก ปิดเทศกาลไหว้บ๊ะจ่าง

แนวรับ: 1,574 **แนวต้าน:** 1,600 จุด

สัดส่วนลงทุน: เงินสด 50% vs พอร์ตหุ้น 50%

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

- **KBANK (220)** : ทั้งนี้โอกาสปรับเพิ่ม GDP จากสงครามที่ยุติ ทำให้กลุ่มธนาคารมีอ็อปไซต์ ประกอบกับส่วนต่างดอกเบี้ยที่กว้างขึ้น เป็นบวกต่อ NIM ตัดขาดทุน 200 บาท
- **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 ส่งผลบวกต่อการจัดจ่าย และมาตรการสนับสนุนภาครัฐ ส่งผลบวกต่อความสามารถในการชำระหนี้ ตัดขาดทุน 30 บาท

ประเด็นที่น่าสนใจ (รายละเอียดหน้า 2)

- BoE คงดอกเบี้ยตามคาด เดือนสงครามอิหร่านดันต้นทุนพลังงาน
- เฟดเผยแบบจำลอง GDPNow ปังซี GDP สหรัฐขยายตัว 3.0% ใน Q2/69
- สหรัฐเผยตัวเลขผู้ขอวีซ่าดีการว่างงานสูงกว่าคาด
- S&P คงอันดับเครดิตไทย BBB+ คงมุมมองเสถียรภาพ สะท้อนเชื่อมั่นศก.-นโยบายรัฐบาล
- ทรมปีเตรียมเก็บภาษีนำเข้าชุดใหม่ แม้ต้องคืนภาษีชุดเดิมก่อนโต 2.2 หมื่นล้านดอลลาร์
- “ทรมปี” เผย Apple จับมือ Intel ผลิตชิปในสหรัฐฯ หนุนยุทธศาสตร์ลดพึ่งพาต่างชาติ
- ครม. ขยายเวลานำเข้าข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ ภายใต้ AFTA ถึง 31 ส.ค.69 แก้ปัญหาขาดแคลนวัตถุดิบ
- สททช. เฝ้าระวัง “ฝนทิ้งช่วง-เอลนีโญ” ลากยาว เร่งปรับแผนรับมือสภาพอากาศแปรปรวน
- Apple เล็งขึ้นราคาลินค่า รับมือต้นทุนชิปหน่วยความจำเพิ่มขึ้น
- BCP จับมือ SHARGE เปิดตัว Bangchak Fleet Card Powered ยกระดับประสิทธิภาพการจ่ายวงจรร
- BDMS เพิ่มบลงทุน 5,455 ลบ.ดันงบลงทุนโครงการเรือธงใหม่ BDMS Silver Wellness & Residence ขึ้นเฉียด 3 หมื่นลบ.
- **บทวิเคราะห์วันนี้ : OR คงคำแนะนำ ถือ เป้า 11.90 Baht**

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

23 มิ.ย. - ADP Employment Change Weekly

24 มิ.ย. - การประชุม กทง.

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,585.06	(2.01)	(0.13%)
SET50	1,027.90	(0.56)	(0.05%)
SET100	2,202.50	(2.21)	(0.10%)
FTSE SET LARGE CAP	1,838.77	0.91	0.05%
FTSE SET MID CAP	1,540.15	(5.03)	(0.33%)
FTSE SET SMALL CAP	1,710.05	(7.01)	(0.41%)
SET-VAL (Btm)	68,107		
Mkt Cap (Btm)	20,034,070		
PER (x)	16.86		
P/BV (x)	1.46		
DJIA	51,565	72.15	0.14%
NASDAQ	26,518	496.27	1.91%
STOXX Europe 600	637	(2.17)	(0.34%)
SSEC	4,090	(17.59)	(0.43%)
FTSE	10,400	(108.91)	(1.04%)
HANG SENG	23,925	(387.35)	(1.59%)
NIKKEI	71,053	1151.24	1.65%
MSCI ASIA EX JAPAN	1,188	7.55	0.64%
NYMEX (US \$/bbl)	76.60	(0.19)	(0.25%)
Brent (US \$/bbl)	79.85	0.30	0.38%
Dubai (US \$/bbl)	81.29	(0.01)	(0.01%)
Newcastle coal (US \$/metri)	144.00	0.20	0.14%
Natural gas (US \$/MMBtu)	3.23	0.09	2.80%
Baltic dry Index	2,659	6.00	0.23%
Gold (spot)	4,210	(46.96)	(1.10%)
Copper (spot)	13,624	(139.26)	(1.01%)
Sugar (spot)	13.59	(0.26)	(1.88%)
Rubber (spot)	430.8	0.80	0.19%
THB/Dollar	32.8	0.08	0.25%
Yen/Dollar	161.4	0.73	0.45%
Euro/Dollar	1.1	(0.00)	(0.37%)
Dollar Index	100.8	0.76	0.76%
3M US T-Bill (%)	3.69	0.00	0.09%
2Y US Yield (%)	4.18	(0.01)	(0.18%)
10Y US Yield (%)	4.45	(0.03)	(0.75%)
10 Y TH Yield (%)	2.07	0.00	0.24%
VIX Index	16.40	(2.04)	(11.06%)
Equity	18-Jun	MTD	YTD
Local Institutions	(214)	2,179	(65,121)
Proprietary Trading	599	3,080	12,760
Foreign Investors	2,057	7,495	27,813
Local Individuals	(2,442)	(12,755)	24,549
Bond	18-Jun	MTD	YTD
Foreign Investors (U\$mn.)	134.65	255.03	1,799.53
Lagggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	346.00	(0.99)	(0.29%)
GULF	63.50	(0.88)	(1.17%)
TRUE	13.80	(0.54)	(1.43%)
BDMS	18.30	(0.37)	(1.61%)
AOT	59.50	(0.28)	(0.42%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
KTB	36.50	0.83	2.10%
PTT	35.50	0.57	0.74%
BBL	176.00	0.30	1.15%
TCAP	65.25	0.24	4.82%
CPF	19.20	0.20	1.59%

นักกลยุทธ์:

กิจพน ไพรไพศาลกิจ

kitpon@uobkayhian.co.th

กฤต ธนรัตน์นามณี

krit@uobkayhian.co.th

ผู้ช่วยนักกลยุทธ์

ณัฐิดา ชวยศง

natthida@uobkayhian.co.th

Fundamental Research

OR Maintained HOLD TP : 11.90 Baht	Amazon Experience Ari ควรถูกมองเป็นสินทรัพย์เชิงกลยุทธ์มากกว่าการเป็นเพียงร้านค้ากาแฟเดี่ยว ๆ โดยสะท้อนถึงกลยุทธ์ของ OR ในการขยายธุรกิจไลฟ์สไตล์และลดการพึ่งพารายได้จากธุรกิจ Mobility คาดกำไรสุทธิ 2Q26 จะปรับตัวลดลง qoq โดยมีสาเหตุหลักจากปัจจัยฤดูกาล ความเสี่ยงจากการตั้งต้อยค่าสินทรัพย์ ยังคงเป็นปัจจัยกดดันต่อผลประกอบการสำคัญในปี 2026 โดยเฉพาะสินทรัพย์ในประเทศกัมพูชา คงคำแนะนำ “ถือ” ราคาเป้าหมาย 11.90 บาท
--	---

Global Market Summary

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวก (18 มิ.ย.) ขณะที่ดัชนี Nasdaq ดีดตัวขึ้น 1.9% โดยได้ปัจจัยหนุนจากการพุ่งขึ้นของหุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ และจากการที่นักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อ หลังจากสหรัฐอเมริกาและอิหร่านลงนามในข้อตกลงสันติภาพเพื่อยุติสงคราม (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปิดลดลง (18 มิ.ย.) หลังนักลงทุนเพิ่มการคาดการณ์ว่า ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) อาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกครั้งในปีนี้ หลังผู้กำหนดนโยบายส่งสัญญาณเชิงคุมเข้มมากขึ้น แม้ว่าการปรับตัวลงของราคาน้ำมันจะช่วยบรรเทาความกังวลด้านเงินเฟ้อได้บางส่วน (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดตลาดเหนือระดับ 71,000 จุดได้เป็นครั้งแรก (18 มิ.ย.) ทำสถิติปรับตัวขึ้นติดต่อกันเป็นวันทำการที่ 6 หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ และประธานาธิบดีมาซุด เปเซชเคียน ผู้นำอิหร่าน ลงนามในบันทึกความเข้าใจ (MoU) เพื่อยุติสงครามระหว่างทั้งสองประเทศ (อินโฟเควสท์)
ตลาดน้ำมัน	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบเล็กน้อย (18 มิ.ย.) ขณะที่สัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ปิดบวก หลังจากเจดี แวนซ์ รองประธานาธิบดีสหรัฐฯ ได้เตือนอิสราเอลเกี่ยวกับการโจมตีกลุ่มฮิซบอลเลาะห์ในเลบานอน ซึ่งเป็นกลุ่มติดอาวุธที่ได้รับการหนุนหลังจากอิหร่าน โดยทำที่ตั้งกล่าวของสหรัฐฯ ทำให้นักลงทุนไม่มั่นใจเกี่ยวกับความยั่งยืนของข้อตกลงหยุดยิงระหว่างสหรัฐฯ กับอิหร่าน (อินโฟเควสท์)

News & Factors

BoE คงดอกเบี้ยตามคาด	คณะกรรมการนโยบายการเงิน (MPC) ของธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) มีมติ 7-2 ในการคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 3.75% ในการประชุมวันนี้ สอดคล้องกับการคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ (อินโฟเควสท์)
สหรัฐเผยตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานสูงกว่าคาด	กระทรวงแรงงานสหรัฐเปิดเผยตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรก ลดลง 4,000 ราย สู่ระดับ 226,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว แต่สูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 225,000 ราย (อินโฟเควสท์)
S&P คงอันดับเครดิตไทย BBB+ คงมุมมองเสถียรภาพ	นางจินตารัตน์ วิริยะทวีกุล ผู้อำนวยการสำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ (สบน.) เปิดเผยว่า บริษัทจัดอันดับความน่าเชื่อถือ S&P Global Ratings (S&P) ได้รายงานการวิเคราะห์อันดับความน่าเชื่อถือของประเทศไทย โดยได้คงอันดับความน่าเชื่อถือ (Sovereign Credit Rating) ที่ระดับ BBB+ และคงมุมมองความน่าเชื่อถือ (Outlook) ที่ระดับมีเสถียรภาพ (Stable Outlook) (อินโฟเควสท์)
กรม. ขยายเวลานำเข้าข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ ภายใต้ AFTA ถึง 31 ส.ค.69	น.ส.ลลิตา เจริญวิวัฒนา รองโฆษกประจำสำนักนายกรัฐมนตรี เปิดเผยว่า ที่ประชุมคณะรัฐมนตรี (ครม.) พิจารณาให้ความเห็นชอบการขยายระยะเวลานำเข้าสินค้าข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ ภายใต้เขตการค้าเสรีอาเซียน (AFTA) ปี 2569 สำหรับผู้นำเข้าทั่วไป จากเดิมระหว่างวันที่ 1 ก.พ.-30 มิ.ย. 69 เป็นระหว่างวันที่ 1 ก.พ.-31 ส.ค. 69 ตามมติคณะกรรมการนโยบายและบริหารจัดการข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ (นบขพ.) เพื่อให้สอดคล้องกับสถานการณ์วัตถุดิบอาหารสัตว์ในประเทศ (อินโฟเควสท์)

เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2026F	2027F	2026F	2027F	-1D	WTD	MTD	YTD	
TIPs										
Thailand	1,585	16.0	15.2	22%	6%	-0.1%	-0.5%	1.1%	25.8%	
- Energy	19,288	11.2	11.5	54%	-2%	-0.1%	-0.9%	-0.5%	21.4%	
- Banking	544	10.1	9.7	-5%	4%	0.9%	2.1%	4.7%	14.8%	
- Commerce	20,764	14.4	13.2	6%	8%	-0.1%	2.9%	0.7%	7.2%	
- Food	8,643	10.0	9.1	-4%	10%	0.0%	1.0%	0.9%	1.4%	
- Healthcare	4,233	17.7	16.7	18%	6%	-0.8%	2.3%	0.9%	-0.1%	
Indonesia	6,172	9.6	8.5	56%	14%	-0.8%	2.7%	0.7%	-28.6%	
Philippine	6,154	9.5	8.8	4%	9%	0.6%	4.1%	6.7%	1.7%	
Asia										
China	4,090	14.5	13.0	27%	12%	-0.4%	1.5%	0.5%	3.1%	
Hong Kong	23,925	10.8	9.6	3%	13%	-1.6%	-3.2%	-5.0%	-6.7%	
India	77,410	19.6	17.0	0%	16%	0.3%	2.5%	3.5%	-9.2%	
Japan	71,053	24.9	24.0	28%	4%	1.6%	8.3%	7.8%	42.1%	
Korea	9,064	10.0	7.5	264%	33%	2.3%	14.5%	9.7%	120.7%	
Malaysia	1,711	14.9	14.1	11%	6%	0.1%	1.6%	1.7%	1.9%	
Singapore	5,213	16.0	14.9	4%	7%	0.7%	3.7%	3.5%	12.2%	
Taiwan	46,465	22.9	18.3	62%	25%	1.3%	5.2%	3.9%	60.4%	
Vietnam	1,830	12.7	11.0	42%	15%	1.3%	2.2%	-1.8%	2.6%	
MSCI Asia Ex Japan	1,188	13.9	11.1	59%	24%	0.6%	4.8%	2.3%	30.1%	

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	18-Jun	17-Jun	MTD	YTD	2025	2024
Thailand	62.7	28.7	168	838	(3,211)	(4,132)
Indonesia	(6.2)	141.1	(615)	(3,769)	(1,063)	1,154
Philippines	2.8	(2.1)	21	(202)	(883)	(408)
India	-	93.9	(3,843)	(29,763)	(18,792)	(755)
S. Korea	749.1	(630.4)	(12,798)	(77,125)	(4,485)	2,426
Taiwan	1,222.6	(815.9)	(7,641)	(9,744)	(7,800)	(18,203)
Vietnam	(72.2)	(120.3)	(436)	(2,809)	(4,754)	(3,178)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	18-Jun	17-Jun	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	14.42	16.37	-12%	↓	-32%	-52%	218%	377%	BSRC(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	72.0	73.8	-2%	↓	-16%	-27%	-26%	20%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	77.3	80.4	-4%	↓	-19%	-33%	-33%	26%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	76.6	76.8	0%	↓	-13%	-30%	-22%	35%	
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	3.08	3.25	-5%	↓	-3%	0%	1%	-14%	BANPU(+)
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	76.6	76.8	0%	↓	-13%	-27%	-16%	36%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	102.5	102.6	0%	↓	-13%	-25%	-30%	41%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	30.6	28.8	6%	↑	-4%	-22%	-39%	138%	TOP(+),SPRC(+),BSRC(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	112.6	114.6	-2%	↓	-18%	-28%	-49%	46%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	40.6	40.8	0%	↓	-21%	-30%	-67%	137%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	71.3	72.0	-1%	↓	-21%	-36%	-38%	39%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(0.7)	(1.8)	60%	↑	-116%	-105%	-104%	92%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	112.4	115.6	-3%	↓	-19%	-29%	-49%	39%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	40.5	41.8	-3%	↓	-24%	-33%	-67%	95%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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