

ภาพรวมยังเห็นการทยอยหมุนกลุ่มออกจาก AI ไปยังหุ้นอิงการบริโภค

บรรยากาศตลาดตลาดเอเชียยังเป็นการหมุนกลุ่ม: ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดทำการในวันประกาศอิสรภาพ (Independence day 4 ก.ค. แต่ทาง NYSE จะเลื่อนมาปิดเร็วขึ้น) สำหรับภาพรวมตลาดหุ้นในเอเชีย ยังเป็นการหมุนกลุ่ม โดยตลาดหุ้นที่เน้นกลุ่มเทคโนโลยีอย่างญี่ปุ่น และเกาหลีปรับลดลง ภาพความเคลื่อนไหวโดยรวมยังเป็นลักษณะหมุนออกจากกลุ่ม Au/ Semiconductor และเข้าในกลุ่มอุตสาหกรรม หรือการบริโภค ความเคลื่อนไหวดังกล่าวมีแนวโน้มส่งผลบวกต่อหุ้นไทย ที่ราคาไม่แพง และมีการถือครองของนักลงทุนต่างชาติในระดับไม่สูง

ยังคงมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้นในครึ่งปีหลัง โดยมองไทยมีโอกาสซื้อขายด้วย PER ที่สูงขึ้น (เกิด re-rating): การ rebalance น้ำหนักการลงทุนในหุ้นเทคโนโลยี คาดส่งผลบวกต่อกลุ่มอุตสาหกรรมอื่นๆ รวมไปถึงตลาดหุ้นที่มีสัดส่วนธุรกิจที่เกี่ยวกับ AI ไม่สูง เช่นตลาดหุ้นไทย โดยเฉพาะกลุ่มหุ้นขนาดใหญ่ 20 อันดับแรก โดยเฉพาะ ธนาคาร, ไฟฟ้า, ขนส่ง, สื่อสาร

อาจเห็นแรงหมุนกลุ่มเข้าหุ้นเทคโนโลยีจีน: ซึ่งในไทยจะมี ETF ได้แก่ CNTECH01, CHNXT5023, / สำหรับ DR หุ้นรายตัว อาจมอง TENCENT80, BABA80, MEITUAN19, BIDU80

ภาพรวมกลยุทธ์: แกว่งตัว 1,578-1,630 รอปัจจัยใหม่ สำหรับหุ้นไทย อาจมองกลุ่มได้ประโยชน์จากราคาน้ำมันปรับลดลง ได้แก่ โรงไฟฟ้า, สายการบิน, ขนส่ง ได้แก่ GPSC, BGRIM, THAI, AAV, BA, SJWD, MENA, WICE, III, PRM / Bond yield ลดลง บวกกับกลุ่มการเงิน MTC, SAWAD, TIDLOR, KTC

แนวรับ: 1,578 **แนวต้าน :** 1,620-1,630 จุด

สัดส่วนลงทุน: เงินสด 50% vs พอร์ตหุ้น 50%

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

- **BDMS (22) :** ตลาดมีแนวโน้มมองข้ามผลประกอบการไตรมาส 2/69 ไปยังการฟื้นตัวในครึ่งปีหลัง ขณะที่ผู้ปล่อยตัวออกกลางคาดฟื้นตัวดี ตัดขาดทุน 19.00 บาท
- **CPAXT (18) :** ราคาหุ้น Laggard กลุ่มค้าปลีกมากเกินไป ผลกระทบจากหลายปัจจัยรับรู้แล้ว ทำให้หุ้นมีโอกาสฟื้นตัว ตัดขาดทุน 14.60 บาท
- **CNTECH01 (27) :** ได้ประโยชน์จากการหมุนกลุ่มกลับเข้าเทคโนโลยีจีน โดยไม่เสี่ยงจากประเด็นรายตัวของหุ้นจีนมากเกินไป ตัดขาดทุน 22.50 บาท
- **SJWD (9) :** ธุรกิจมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง ธุรกิจโลจิสติกส์และคลังสินค้าได้ประโยชน์จากราคาน้ำมันที่ลดลง ตัดขาดทุน 7.80 บาท

ประเด็นที่น่าสนใจ (รายละเอียดหน้า 2)

- โอเปกพลส์มีมติเพิ่มเพดานผลิตน้ำมันอีก 188,000 บาร์เรลต่อวันในเดือนส.ค.
- PMI ภาคบริการญี่ปุ่นมิ.ย. กลับมาขยายตัว รับานิสงส์คำสั่งซื้อใหม่
- PMI ภาคบริการจีนสุดท้ายยูโรโซนหดตัวน้อยลง เงินเฟ้อลดฮวบ-หนุนเศรษฐกิจเสถียร
- สรท. เพิ่มเป้าส่งออกปี 69 โต 8-10% รับแรงหนุนอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ จับตาปัจจัยเสี่ยงในช่วงครึ่งปีหลัง
- ส.อ.ท. เน้นรัฐปรับกลไกพลังงานให้สอดคล้องต้นทุนจริง หลังราคาตลาดโลกเริ่มขาลง
- การท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย (ททท.) ภูมิภาคภาคกลาง จับมือ 4 พันธมิตรเปิดตัว "เที่ยวไกลใต้เรื่อง Food Book Story"
- CPN เปิดเซ็นทรัล นอร์ทวิลล์มีชัยสุดอลังย่านนนทบุรี จ่อเปิดตัวคอนโดฯ ปี 70
- GPSC ปิดดีลขายหุ้น SYE โซลาร์ใต้หัวน้เก็บกำไรพิเศษ 200 ลบ. เดินหน้าปรับพอร์ตต้น ROIC ต่อเนื่อง
- **บทวิเคราะห์วันนี้ :** ADVANC คงคำแนะนำ ซื้อ เป้า 415.00 บาท / TU คงคำแนะนำ ซื้อ เป้า 12.80 บาท

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 6 ก.ค. - US ISM Services PMI (Jun)
- 7 ก.ค. - US ADP Employment Change Weekly
- 9 ก.ค. - FOMC Minutes / CN Inflation Rate (Jun)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มิได้ประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,611.28	17.72	1.11%
SET50	1,059.71	12.99	1.24%
SET100	2,270.28	26.69	1.19%
FTSE SET LARGE CAP	1,889.61	21.03	1.13%
FTSE SET MID CAP	1,610.65	15.20	0.95%
FTSE SET SMALL CAP	1,772.70	17.83	1.02%
SET-VAL (Btm)	80,493		
Mkt Cap (Btm)	20,367,930		
PER (x)	17.13		
P/BV (x)	1.49		
DJIA	52,900	0.00	0.00%
NASDAQ	25,833	0.00	0.00%
STOXX Europe 600	653	4.42	0.68%
SSEC	4,044	14.74	0.37%
FTSE	10,679	26.16	0.25%
HANG SENG	23,350	295.00	1.28%
NIKKEI	69,744	1010.92	1.47%
MSCI ASIA EX JAPAN	1,141	26.98	2.42%
NYMEX (US \$/bbl)	68.69	0.00	0.00%
Brent (US \$/bbl)	72.12	0.32	0.45%
Dubai (US \$/bbl)	64.51	0.00	0.00%
Newcastle coal (US \$/metri)	128.80	(0.30)	(0.23%)
Natural gas (US \$/MMBtu)	3.20	0.00	0.00%
Baltic dry Index	2,717	67.00	2.53%
Golds (spot)	4,177	54.59	1.32%
Copper (spot)	13,317	29.76	0.22%
Sugar (spot)	14.85	0.00	0.00%
Rubber (spot)	401.2	3.20	0.80%
THB/Dollar	33.2	(0.04)	(0.13%)
Yen/Dollar	161.3	0.23	0.14%
Euro/Dollar	1.1	0.00	0.04%
Dollar Index	100.9	0.00	0.00%
3M US T-Bill (%)	3.69	0.00	0.05%
2Y US Yield (%)	4.14	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	4.48	0.00	0.00%
10 Y TH Yield (%)	2.01	(0.02)	(0.79%)
VIX Index	15.81	(0.34)	(2.11%)
Equity	3-Jul	MTD	YTD
Local Institutions	(982)	(3,348)	(68,779)
Proprietary Trading	1,473	1,793	13,505
Foreign Investors	5,782	12,750	39,924
Local Individuals	(6,273)	(11,195)	15,350
Bond	3-Jul	MTD	YTD
Foreign Investors (U\$mn.)	122.13	336.29	1,885.76
Laggards	Price	Impact Indx	Chg (%)
BEM	6.05	(0.24)	(3.20%)
PTL	13.50	(0.08)	(8.16%)
SKR	7.90	(0.06)	(4.82%)
KCE	39.00	(0.04)	(1.27%)
BLA	25.50	(0.03)	(0.97%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	315.00	2.94	0.96%
PTT	37.00	2.79	3.50%
ADVANC	375.00	1.61	1.90%
BAY	45.00	0.87	3.45%
GULF	63.00	0.59	0.79%

นักกลยุทธ์:

กิจพน ไพรไพศาลกิจ

kitpon@uobkayhian.co.th

กฤต ธนรัตนานนท์

krit@uobkayhian.co.th

ผู้ช่วยนักกลยุทธ์

ณัฐิดา ชวยศัง

natthida@uobkayhian.co.th

Fundamental Research

ADVANC Maintained BUY TP : 415.00 Baht	คาดว่า ADVANC จะรายงานกำไรสุทธิ 2Q26 ที่ 13.20 พันล้านบาท (+20% YoY, -2% QoQ) โดยได้รับแรงหนุนจากรายได้ธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่ที่ยังเติบโตแข็งแกร่ง อย่างไรก็ตาม กำไรมีแนวโน้มอ่อนตัวลงจากไตรมาสก่อนจากปัจจัยฤดูกาลที่ส่งผลให้ยอดขายอุปกรณ์ลดลง เราเชื่อว่ากลุ่มโทรคมนาคมจะได้รับอานิสงส์ทางอ้อมจากโครงการ “ไทยช่วยไทย พลัส” ใน 2Q26 ผ่านการลงทะเบียนรับสิทธิ์ การใช้ดาต้าที่เพิ่มขึ้น รวมถึงการเติบโตของจำนวนผู้ใช้บริการและ ARPU เฉลี่ย (Blended ARPU) เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน คงคำแนะนำ “ซื้อ” พร้อมปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 415.00 บาท เนื่องจากอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลที่ระดับ 4-5% ยังคงมีความน่าสนใจและช่วยรองรับความผันผวนของตลาดได้เป็นอย่างดี
TU Maintained HOLD TP : 12.80 Baht	คาดว่า TU จะรายงานกำไรปกติ ใน 2Q26 ที่ 1,118 ล้านบาท (-11.1% YoY, +36% QoQ) สำหรับแนวโน้มในช่วงครึ่งหลังของปี 26 เราคาดว่า PTC จะเป็นปัจจัยหลักที่ช่วยขับเคลื่อนการเติบโตของกำไร ขณะที่ความสามารถในการทำกำไรของ TU มีแนวโน้มยังเผชิญแรงกดดันจากต้นทุนวัตถุดิบที่ปรับตัวสูงขึ้น คงคำแนะนำ “ถือ” ที่ราคาเป้าหมาย 12.80 บาท

Global Market Summary

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดทำการ (3 ก.ค.)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก (3 ก.ค.) โดยดัชนี STOXX 600 และระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ระหว่างวัน ก่อนปิดบวกที่ระดับสูงสุดใหม่ และทำสถิติปรับตัวขึ้นรายสัปดาห์มากที่สุดนับตั้งแต่กลางเดือนพ.ค. ขณะที่ดัชนี DAX ของเยอรมนีปิดบวกและทำสถิติสูงสุดตลอดกาลเช่นกัน (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดบวก (3 ก.ค.) โดยปัจจัยหลักมาจากแรงซื้อหุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ที่มีน้ำหนักมาก หลังจากปรับตัวลดลงในช่วงก่อนหน้า และราคาน้ำมันดิบที่ทรงตัวหลังนักลงทุนคลายความกังวลเรื่องความขัดแย้งในตะวันออกกลาง ซึ่งช่วยหนุนภาพรวมของตลาด (อินโฟเควสท์)
ตลาดน้ำมัน	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดทำการ (3 ก.ค.)

News & Factors

สหรัฐเผยตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานต่ำกว่าคาด	กระทรวงแรงงานสหรัฐเปิดเผยตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรก ลดลง 1,000 ราย สู่ระดับ 215,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว ต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 225,000 ราย (อินโฟเควสท์)
สหรัฐเผยจ้างงานนอกภาคเกษตร ต่ำกว่าคาดการณ์	กระทรวงแรงงานสหรัฐเปิดเผยว่า ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรเพิ่มขึ้นเพียง 57,000 ตำแหน่งในเดือนมิ.ย. ต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 115,000 ตำแหน่ง (อินโฟเควสท์)
สรท. เพิ่มเป้าส่งออกปี 69 โต 8-10%	สภาผู้ส่งสินค้าทางเรือแห่งประเทศไทย (สรท.) ปรับเพิ่มประมาณการการส่งออกไทยปี 2569 เป็นเติบโตได้น้อย 8-10% (Base case) แม้จะมีอุปสรรครอบด้านแต่ภาพรวมตลอดทั้งปี 2569 แต่ช่วงต้นปีที่ผ่านมา มีการเร่งนำเข้า (Front-loading) ของประเทศคู่ค้าสำคัญพอสมควร (อินโฟเควสท์)
CPN	บมจ.เซ็นทรัลพัฒนา [CPN] เปิดให้บริการ เซ็นทรัล นอร์ทวิลล์ (Central Northville) โครงการมิกซ์ยูสแห่งใหม่ใหญ่ที่สุดในทำเลกรุงเทพฯ ตอนเหนือและนนทบุรี ด้วยมูลค่าโครงการกว่า 4,500 ล้านบาท ผสานแนวคิด Biophilic Design แห่งแรกของประเทศ เชื่อมธรรมชาติกับวิถีชีวิตเมือง สะท้อนวิสัยทัศน์ A Future-Led Ecosystem ที่มุ่งยกระดับคุณภาพชีวิตขับเคลื่อนเศรษฐกิจและสร้างการเติบโตให้กับกรุงเทพฯ ตอนเหนือไปพร้อมกัน (อินโฟเควสท์)

เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)			
		2026F	2027F	2026F	2027F	-1D	WTD	MTD	YTD
TIPs									
Thailand	1,611	16.3	15.3	23%	6%	1.1%	0.0%	1.3%	27.9%
- Energy	19,749	11.5	11.8	54%	-3%	1.9%	0.0%	2.6%	24.3%
- Banking	600	11.0	10.6	-4%	4%	0.8%	0.0%	5.7%	26.7%
- Commerce	21,668	15.0	13.0	6%	16%	0.7%	0.0%	1.3%	11.8%
- Food	9,167	10.9	9.8	-6%	11%	0.9%	0.0%	1.7%	7.5%
- Healthcare	4,512	19.0	17.9	17%	6%	1.0%	0.0%	3.0%	6.5%
Indonesia	5,876	9.2	8.0	56%	15%	2.3%	0.0%	4.1%	-32.0%
Phillipine	6,188	9.6	8.8	3%	9%	1.0%	0.0%	2.5%	2.2%
Asia									
China	4,044	14.3	12.8	27%	12%	0.4%	0.0%	-1.2%	1.9%
Hong Kong	23,350	10.6	9.4	2%	13%	1.3%	0.0%	2.0%	-8.9%
India	77,764	19.9	17.2	-1%	16%	0.3%	0.0%	1.7%	-8.7%
Japan	69,744	24.3	23.3	29%	4%	1.5%	-0.2%	-0.7%	38.3%
Korea	8,088	8.6	6.3	279%	37%	5.8%	2.1%	-2.6%	95.9%
Malaysia	1,679	14.9	13.9	9%	7%	1.0%	0.0%	0.9%	-0.1%
Singapore	5,244	16.3	15.0	2%	8%	0.5%	0.0%	1.4%	12.9%
Taiwan	46,781	22.7	17.9	65%	26%	0.1%	0.0%	1.4%	61.5%
Vietnam	1,862	13.2	11.4	39%	16%	-0.2%	0.0%	0.1%	4.3%
MSCI Asia Ex Japan	1,141	13.0	10.2	63%	27%	2.4%	0.0%	-0.2%	24.9%

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐ)

	3-Jul	2-Jul	MTD	YTD	2025	2024
Thailand	174.3	257.8	384	1,265	(3,211)	(4,132)
Indonesia	0.3	(13.2)	(45)	(4,293)	(1,063)	1,154
Philippines	2.3	(3.3)	(2)	(247)	(883)	(408)
India	-	246.6	261	(28,704)	(18,792)	(755)
S. Korea	(1,435.3)	(2,969.4)	(5,358)	(100,160)	(4,485)	2,426
Taiwan	(2,325.6)	(2,651.3)	(3,941)	(24,300)	(7,800)	(18,203)
Vietnam	(30.7)	(16.7)	(35)	(2,974)	(4,754)	(3,178)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	3-Jul	2-Jul	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	22.75	20.82	9%	📈	36%	48%	370%	2088%	BSRC(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	68.8	68.2	1%	📈	2%	-21%	-32%	13%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	69.3	68.1	2%	📈	-2%	-29%	-51%	14%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	68.7	68.7	0%	📊	-1%	-27%	-38%	20%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	820	820	0%	📊	3%	3%	52%	69%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	760	760	0%	📊	1%	1%	39%	54%	
Gas Price - Henry Hub										
Gas Price - Henry Hub	US\$/MT	3.37	3.37	0%	📊	2%	14%	16%	-7%	BANPU(+)
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	68.7	68.7	0%	📊	-1%	-24%	-17%	20%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	94.8	94.3	1%	📈	-3%	-17%	-34%	33%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	26.1	26.1	0%	📉	-14%	-3%	-38%	145%	TOP(+),SPRC(+),BSRC(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	113.6	116.3	-2%	📉	3%	-21%	-60%	46%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	44.8	48.1	-7%	📉	5%	-21%	-76%	162%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	66.0	65.4	1%	📈	1%	-34%	-43%	27%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(2.7)	(2.8)	3%	📈	-59%	-123%	-117%	68%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	113.8	117.6	-3%	📉	3%	-18%	-50%	41%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	45.0	49.4	-9%	📉	5%	-11%	-64%	129%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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