

ตลาดเริ่มหมุนไปยังหุ้นแถว 2-3 และเริ่มมองไปยังผลประกอบการ

การเคลื่อนไหวของตลาดยังมีโฟกัสหลักที่หุ้นกลุ่มเทคโนโลยี: ตลาดหุ้นสหรัฐ ปิดบวก หลังจากหยุดซื้อขายเมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา โดยมีแรงซื้อกลับเข้าไปยังหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี โดย DJIA (+0.29%), S&P500 (+0.72%) และ Nasdaq (+1.12%) มีรายงานข่าว Broadcom (AVGO) ตอสัญญา supplier ชิป ให้ Apple ถึงปี 2574 สำหรับตลาดเอเชียเข้านี้ ญี่ปุ่นและเกาหลีปรับลดลง จากแรงขายทำกำไรกลุ่มเทคโนโลยี ทั้งนี้ Samsung ให้คาดการณ์กำไร (preliminary guidance) ดีกว่าคาด ทั้งรายได้และกำไรทำจุดสูงสุดใหม่ โดยกำไรโตถึง 18 เท่า YoY โดยจะรายงานผลประกอบการ 23 ก.ค.นี้

หุ้นพลังงานทดแทน อาจชะลอผลการวิจัย พรก.กู้เงิน 400,000 ล้านบาท 9 ก.ค.นี้: ศาลรัฐธรรมนูญนัดวินิจฉัย พรก.กู้เงิน 400,000 ล้านบาท ขัดรัฐธรรมนูญมาตรา 172 (เหตุฉุกเฉินจำเป็นเร่งด่วน) หรือไม่ โดยมีข้อโต้แย้งที่สำคัญ คือ ในส่วนครึ่งหลังของงบ 200,000 ล้านบาท ที่รัฐบาลวางแผนจะใช้เพื่อเปลี่ยนผ่านด้านพลังงาน ถูกมองว่าอาจไม่ใช่เรื่องจำเป็นเร่งด่วน และเป็นนโยบายระยะยาว จึงไม่ควรออกเป็น พรก. ทั้งนี้ผลการวินิจฉัย คาดออกมาใน 2 รูปแบบ คือ 1) ไม่ขัดรัฐธรรมนูญ จะเป็นแรงหนุนหุ้นกลุ่มพลังงานทดแทน 2) ขัดรัฐธรรมนูญ อาจทำให้หุ้นกลุ่มพลังงานทดแทนมีแรงขายทำกำไร หรือปรับลงแรงในระยะสั้นได้ ผู้ลงทุนที่มีหุ้นพลังงานทดแทนจึงอาจต้องติดตามมติของศาลฯ ในวันดังกล่าว

หุ้นไทย ตลาดยังสลับกลุ่มเก็งกำไร และอาจเริ่มมองไปยังผลประกอบการมากขึ้น: ตลาดหุ้นไทย ยังเห็นแรงเก็งกำไรสลับเข้าไปยังกลุ่มใหม่ๆ อาทิ อาหาร/เกษตร CPF, BTG, TFG, TC, AAI ซึ่งมีแนวโน้มได้ผลบวกจากเงินบาทที่อ่อนค่าอีกทาง และพลังงานที่ยัง Laggard หรือมีแนวโน้มรายงานผลประกอบการดี อาทิ PTT, GPSC, TOP, BGRIM // สำหรับหุ้น TRUE ที่มีรายงานสื่อผู้ถือหุ้น เริ่มมีรายงานในหลายกระแส รวมไปถึงความผิดพลาดของระบบคอมพิวเตอร์ของกสท. อย่างไรก็ตาม ไม่มีผลกระทบต่อบ้างปัจจัยพื้นฐานของหุ้น

ภาพรวมกลยุทธ์: แนวโน้ม 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 บวกออกกลุ่มการเงิน MTC, SAWAD, TIDLO, KTC

แนวรับ: 1,600 **แนวต้าน:** 1,620-1,630 จุด

สัดส่วนลงทุน: เงินสด 50% vs พอร์ตหุ้น 50%

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

- **ITC (18)** : ต้นทุนทุนอาจกระทบเล็กน้อยต่อบไตรมาส 2 แต่จะได้ผลดีของการปรับราคาขายขึ้นในไตรมาส 3 กำไรครึ่งปีหลังดีขึ้น ตัดขาดทุน 16 บาท
- **ADVICE (7)** : ค่าปลีกไอทีเติบโต ขณะที่ไม่ได้รับผลกระทบจากเงินบาทอ่อนค่า เพราะไม่ได้เป็น distributor โดยตรง ตัดขาดทุน 6.20 บาท
- **CNTECH01 (27)** : ได้ประโยชน์จากการหมุนกลุ่มกลับเข้าเทคโนโลยีจีน โดยไม่เสี่ยงจากประเด็นรายตัวของหุ้นจีนมากเกินไป ตัดขาดทุน 22.50 บาท
- **SJWD (9)** : ธุรกิจมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง ธุรกิจโลจิสติกส์และคลังสินค้าได้ประโยชน์จากราคาน้ำมันที่ลดลง ตัดขาดทุน 7.80 บาท

ประเด็นที่น่าสนใจ (รายละเอียดหน้า 2)

- S&P เผยดัชนี PMI ภาคบริการสหรัฐขยายตัวในเดือนมิ.ย.
- ISM เผยดัชนีภาคบริการสหรัฐปรับตัวลงในเดือนมิ.ย.
- เงินเฟ้อมิ.ย. 2.42% ราคาเงินบาทยังทรงตัวสูง-อาหารจานเดียว ชัยชนะเป็นวงกว้าง
- กองเศรษฐกิจและการท่องเที่ยวรายงานจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติสะสมตั้งแต่ 1 ม.ค.-4 ก.ค. อยู่ที่ 16.2 ล้านคน ลดลง -3.1% yoy
- FETCO เผยดัชนีเชื่อมั่นยังอยู่ในเกณฑ์ ร้อนแรง อาานิสงส์มาตรการรัฐ-Fund Flow โยกจากหุ้นเทคโนโลยีเข้าหุ้นปลอดภัย
- SK Hynix เตรียมขายหุ้นในสหรัฐ 2.8 หมื่นล้านดอลลาร์ รับกระแส AI โลก
- BGRIM ส่งบริษัทย่อยปิดดีลถือหุ้น 51% ใน ARUNA X ขยายพอร์ตผลิตไฟฟ้าโซลาร์
- TRUE เผยกลุ่มซีพีขายหุ้นลือตที่เหลือ 2.58% ให้ UBS ครบตามแผน
- สุภาพร พิมพ์งษ์เก็บหุ้น TRUE อีก 3.2174% รวมถือ 7.0992% ด้านบริษัทแจ้งข้อมูลอาจตลาดเคลื่อนไหว
- **บทวิเคราะห์วันนี้** : PTTEP คงคำแนะนำ ซื้อ เป้า 160.00 บาท / NSL คงคำแนะนำ ซื้อ เป้า 30.00 บาท

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

7 ก.ค. - US ADP Employment Change Weekly

9 ก.ค. - FOMC Minutes / CN Inflation Rate (Jun)

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,616.88	5.60	0.35%
SET50	1,060.79	1.08	0.10%
SET100	2,275.18	4.90	0.22%
FTSE SET LARGE CAP	1,887.27	(2.34)	(0.12%)
FTSE SET MID CAP	1,626.23	15.58	0.97%
FTSE SET SMALL CAP	1,781.47	8.77	0.49%
SET-VAL (Btm)	66,131		
Mkt Cap (Btm)	20,438,680		
PER (x)	17.20		
P/BV (x)	1.49		
DJIA	53,056	155.84	0.29%
NASDAQ	26,121	288.49	1.12%
STOXX Europe 600	651	(2.27)	(0.35%)
SSEC	4,041	(2.41)	(0.06%)
FTSE	10,652	(27.26)	(0.26%)
HANG SENG	23,616	266.29	1.14%
NIKKEI	69,738	(6.38)	(0.01%)
MSCI ASIA EX JAPAN	1,141	(0.08)	(0.01%)
NYMEX (US \$/bbl)	68.55	(0.14)	(0.20%)
Brent (US \$/bbl)	71.99	(0.13)	(0.18%)
Dubai (US \$/bbl)	65.13	0.63	0.98%
Newcastle coal (US \$/metri)	128.40	(0.40)	(0.31%)
Natural gas (US \$/MMBtu)	3.25	0.05	1.53%
Baltic dry Index	2,797	80.00	2.94%
Gold (spot)	4,165	(11.71)	(0.28%)
Copper (spot)	13,348	31.07	0.23%
Sugar (spot)	15.22	0.37	2.49%
Rubber (spot)	408.5	7.30	1.82%
THB/Dollar	33.3	0.10	0.32%
Yen/Dollar	162.1	0.75	0.46%
Euro/Dollar	1.1	0.00	0.03%
Dollar Index	100.9	(0.00)	(0.00%)
3M US T-Bill (%)	3.71	0.02	0.45%
2Y US Yield (%)	4.11	(0.03)	(0.65%)
10Y US Yield (%)	4.47	(0.01)	(0.31%)
10 Y TH Yield (%)	1.98	(0.03)	(1.64%)
VIX Index	15.57	(0.24)	(1.52%)
Equity	6-Jul	MTD	YTD
Local Institutions	(1,925)	(5,273)	(70,704)
Proprietary Trading	790	2,583	14,295
Foreign Investors	735	13,486	40,659
Local Individuals	399	(10,796)	15,749
Bond	6-Jul	MTD	YTD
Foreign Investors (U\$mn.)	(24.92)	311.37	1,860.83
Laggards	Price	Impact Indx	Chg (%)
KTB	39.25	(0.82)	(1.87%)
KBANK	229.00	(0.76)	(1.72%)
TRUE	13.00	(0.54)	(1.52%)
SCB	151.50	(0.54)	(1.30%)
BDMS	19.70	(0.50)	(1.99%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	319.00	3.92	1.27%
GULF	64.25	0.89	1.18%
PTTEP	133.50	0.62	1.52%
CPF	21.70	0.59	4.33%
PTT	37.25	0.56	0.68%

นักกลยุทธ์:

กิจพน ไพรไพศาลกิจ

kitpon@uobkayhian.co.th

กฤต ธนรัตนานนท์

krit@uobkayhian.co.th

ผู้ช่วยนักกลยุทธ์

ณัฐิดา ชวยศัง

natthida@uobkayhian.co.th

Fundamental Research

PTTEP Maintained BUY TP : 160.00 Baht	คาดการณ์กำไรสุทธิ 2Q26 ยังคงแข็งแกร่ง โดยเติบโตทั้ง qoq และ yoy จากราคาขายเฉลี่ยที่สูงขึ้นและปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น แม้คาดว่าผลประกอบการใน 2H26 จะเผชิญแรงกดดันจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับลดลง แต่เรายังคงมองว่า PTTEP เป็นหุ้นเด่นด้านเงินปันผลมากที่สุดในกลุ่มพลังงาน คงคำแนะนำ “ซื้อ” แต่ปรับลดราคาเป้าหมายลงเป็น 160.00 บาท (จากเดิม 185.00 บาท)
NSL Maintained BUY TP : 30.00 Baht	เราประเมินยอดขายใน 2Q26F ที่ 1,896 ล้านบาท 1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น +8.0% yoy และ +2.4% qoq โดยหลักมาจากการเติบโตของธุรกิจร้านสะดวกซื้อตามการขยายสาขาของร้านสะดวกซื้อ 7-Eleven และการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ราว 9-10 SKUs ต่อเดือน ด้านอัตรากำไรสุทธิใน 2Q26 อยู่ที่ 8.1% ลดลงทั้ง yoy และ qoq โดยหลักมาจากการปรับขึ้นต้นทุนที่ชะลอตัว ตามต้นทุนวัตถุดิบ และขนส่งที่สูงขึ้น ภาพรวมเรคาดกำไรปกติของ NSL ใน 2Q26 ที่ 156 ล้านบาท ปรับลดลง -5.6% yoy, -7.0% qoq คงคำแนะนำ “ซื้อ” ด้วยราคาเป้าหมายที่ 30.00 บาท

Global Market Summary

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวก (6 ก.ค.) ขณะที่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดปรับตัวขึ้นเช่นกัน โดยตลาดได้ปัจจัยหนุนจากแรงซื้อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องกับปัญญาประดิษฐ์ (AI) ซึ่งรวมถึงหุ้นบริษัทผลิตชิปรายใหญ่อย่าง Broadcom ท่ามกลางความหวังที่ว่าธุรกิจด้าน AI จะเป็นแรงขับเคลื่อนผลประกอบการของบริษัทเหล่านี้ (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบในวันจันทร์ (6 ก.ค.) เนื่องจากนักลงทุนขายทำกำไรหลังจากตลาดปรับตัวขึ้นอย่างแข็งแกร่งในช่วงที่ผ่านมา ขณะที่ข้อเสนอซื้อกิจการ easyJet เพื่อนำบริษัทออกจากตลาดหลักทรัพย์ มูลค่า 7.34 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ช่วยหนุนราคาหุ้นของบริษัท (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดลบเล็กน้อย (6 ก.ค.) จากแรงขายทำกำไรหุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่ ขณะที่การปรับตัวลดลงของราคาน้ำมันดิบช่วยลดความกังวลเรื่องเงินเฟ้อและกระตุ้นให้มีแรงซื้อเข้ามาในตลาด (อินโฟเควสท์)
ตลาดน้ำมัน	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบ (6 ก.ค.) หลังกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และพันธมิตร หรือโอเปกพลัส มีมติเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมัน ขณะที่การส่งออกน้ำมันผ่านช่องแคบฮอร์มุซเริ่มฟื้นตัว ซึ่งอาจทำให้อุปทานน้ำมันในตลาดโลกเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ ราคาน้ำมันยังปรับตัวลงหลังจากซาอุดีอาระเบียปรับลดราคาขายน้ำมัน

News & Factors

S&P เผยดัชนี PMI ภาคบริการสหรัฐขยายตัวในเดือนมิ.ย.	S&P Global เปิดเผยว่า ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการของสหรัฐ ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 51.2 ในเดือนมิ.ย. ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 4 เดือน จากระดับ 50.7 ในเดือนพ.ค. (อินโฟเควสท์)
เงินเฟ้อมิ.ย. 2.42% ราคาน้ำมันยังทรงตัวสูง-อาหารจานเดียวขยับขึ้นเป็นวงกว้าง	สำนักงานนโยบายและยุทธศาสตร์การค้า (สนค.) เผยว่า ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไป (CPI) เดือนมิ.ย.69 เท่ากับ 102.85 หรืออัตราเงินเฟ้อทั่วไป สูงขึ้น 2.42% เมื่อเทียบกับเดือนเดียวกันของปีก่อน (YoY) จากที่ตลาดคาดการณ์ไว้ที่ 2.7-2.87% โดยมีปัจจัยสำคัญจาก ราคาน้ำมันเชื้อเพลิงในประเทศที่ทรงตัวในระดับสูงกว่าปีก่อน จากผลกระทบของสถานการณ์ความขัดแย้งในภูมิภาคตะวันออกกลาง ขณะเดียวกัน ราคาอาหารสำเร็จรูปปรับตัวสูงขึ้นเป็นวงกว้างในอัตราที่ค่อนข้างสูง ส่งผลให้ค่าครองชีพในส่วนนี้เพิ่มขึ้นอย่างชัดเจน (อินโฟเควสท์)
FETCO เผยดัชนีเชื่อมั่นยังอยู่ในเกณฑ์ ร้อนแรง	นายไพบุลย์ นลินทรางกูร ประธานกรรมการสภาธุรกิจตลาดทุนไทย (FETCO) เปิดเผยดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน (FETCO Investor Confidence Index) ผลสำรวจในเดือนมิถุนายน 2569 (สำรวจระหว่างวันที่ 22-30 มิถุนายน 2569) พบว่า ดัชนีในอีก 3 เดือนข้างหน้าอยู่ในเกณฑ์ ร้อนแรง ที่ระดับ 123.77 (อินโฟเควสท์)

เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)			
		2026F	2027F	2026F	2027F	-1D	WTD	MTD	YTD
TIPs									
Thailand	1,617	16.3	15.3	23%	6%	0.3%	0.3%	1.6%	28.4%
- Energy	20,000	11.6	11.9	54%	-3%	1.3%	1.3%	3.9%	25.9%
- Banking	592	10.9	10.5	-4%	4%	-1.3%	-1.3%	4.4%	25.0%
- Commerce	21,653	15.0	12.9	6%	16%	-0.1%	-0.1%	1.2%	11.7%
- Food	9,327	11.0	9.9	-6%	11%	1.7%	1.7%	3.5%	9.4%
- Healthcare	4,453	18.7	17.7	17%	6%	-1.3%	-1.3%	1.7%	5.1%
Indonesia	5,916	9.3	8.1	55%	15%	0.7%	0.7%	4.8%	-31.6%
Phillipine	6,224	9.7	8.9	3%	9%	0.6%	0.6%	3.1%	2.8%
Asia									
China	4,041	14.3	12.8	27%	12%	-0.1%	-0.1%	-1.3%	1.8%
Hong Kong	23,616	10.7	9.5	2%	13%	1.1%	1.1%	3.2%	-7.9%
India	78,285	20.0	17.3	0%	16%	0.7%	0.7%	2.4%	-8.1%
Japan	69,738	24.3	23.1	29%	5%	0.0%	-0.7%	-1.1%	37.6%
Korea	8,051	8.5	6.2	280%	37%	-0.5%	-3.4%	-7.8%	85.5%
Malaysia	1,684	14.9	14.0	9%	7%	0.3%	0.3%	1.2%	0.2%
Singapore	5,260	16.3	15.1	2%	8%	0.3%	0.3%	1.7%	13.2%
Taiw an	46,556	22.5	17.8	65%	26%	-0.5%	-0.5%	0.9%	60.7%
Vietnam	1,844	13.1	11.3	39%	16%	-1.0%	-1.0%	-0.9%	3.3%
MSCI Asia Ex Japan	1,141	13.2	10.4	60%	27%	0.0%	0.0%	-0.2%	24.9%

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐ)

	6-Jul	3-Jul	MTD	YTD	2025	2024
Thailand	22.1	174.3	406	1,287	(3,211)	(4,132)
Indonesia	(10.6)	0.3	(56)	(4,304)	(1,063)	1,154
Philippines	8.0	2.3	6	(239)	(883)	(408)
India	-	239.0	500	(28,465)	(18,792)	(755)
S. Korea	(887.6)	(1,435.3)	(6,231)	(101,047)	(4,485)	2,426
Taiwan	(1,106.5)	(2,325.6)	(3,941)	(25,407)	(7,800)	(18,203)
Vietnam	(106.0)	(30.7)	(141)	(3,080)	(4,754)	(3,178)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	6-Jul	3-Jul	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	19.97	22.75	-12%	↓	14%	10%	494%	2926%	BSRC(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	67.6	68.8	-2%	↓	-2%	-26%	-33%	12%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	69.9	69.3	1%	↑	-2%	-31%	-52%	13%	
West Tex as (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	68.6	68.7	0%	↓	-3%	-29%	-39%	22%	
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	3.22	3.37	-4%	↓	-4%	10%	8%	10%	BANPU(+)
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	68.6	68.7	0%	↓	-3%	-26%	-19%	23%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	95.9	94.8	1%	↑	-5%	-19%	-31%	38%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	28.3	26.1	8%	↑	-11%	3%	-28%	208%	TOP(+),SPRC(+),BSRC(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	113.4	113.6	0%	↓	2%	-25%	-52%	47%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	45.8	44.8	2%	↑	8%	-24%	-66%	174%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	65.3	66.0	-1%	↓	-2%	-35%	-43%	25%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(2.3)	(2.7)	16%	↑	-16%	-125%	-117%	72%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	114.5	113.8	1%	↑	3%	-23%	-50%	44%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	46.9	45.0	4%	↑	11%	-18%	-63%	146%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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