



1,100–1,120

คาด SET Index ชะลอตัวลง : ท่ามกลางแรงกดดันจากการบรรลุข้อตกลงภาษีระหว่างเวียดนาม-สหรัฐ ที่ทำให้ความน่าสนใจของตลาดหุ้นเวียดนามเพิ่มขึ้น และประเด็นการเมืองที่ยังมีข้อกังขาการนั่งเก้าอี้ รมต.วัฒนธรรม ขณะที่รอจับตาตัวเลข Nonfarm payroll และ การเจรจาไทย-สหรัฐ

กลยุทธ์การลงทุน

- 1) เก็งงบ 2Q68:** BBL, KBANK, KKP, KTB, PR9, LH
- 2) Global Play :** HANA, KCE, ITC, PTTGC, SCGP
- 3) มีสัดส่วนธุรกิจอยู่ในเวียดนาม :** CPN, SCC, CPF, GULF, WHA, AMATA, BJC
- 4) เกี่ยวไทยคนละครึ่ง:** CENTEL, ERW, MINT, OR, CPALL, CPAXT

Picks of the day



เป้าหมาย
20.60 / 21.00

แนวรับ
19.30 / 19.60

KCE BUY

- มองการเจรจา tariff เป็นไปในเชิงบวก
- กลับมาซื้อขายใน P/E ที่สูงขึ้น



เป้าหมาย
49.50 / 51.00

แนวรับ
47.00 / 47.50

KKP BUY

- คาดกำไร 2Q68 โดดเด่นที่สุดในกลุ่ม
- ดัชนีราคาวัตถุดิบมือสองเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง

ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ธีรดา ช่างยั้งยงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501

ชุตติกาญจน์ สันติเมธีวรพ, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค #37928

ภักธรณีย์ จตุพร - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #094041

พศุภณ์ ไกรวัฒน์ชัย, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #127632

• **เวียดนามผงาดปิดดีลกำแพงภาษีสหรัฐ ส่วนไทยรอลุ้นคืนนี้:** กรมปีประกาศความสำเร็จว่าจากนี้ไปสหรัฐจะเก็บภาษี 20% กับสินค้าทุกชนิดที่เวียดนามส่งไปขายยังสหรัฐ (ต่ำกว่ากำแพงภาษีที่กรมปีเคยประกาศไว้ที่ 46%) และเก็บภาษีอีก 40% สำหรับสินค้า Transshipping หรือสินค้าที่ต้องขนถ่ายเพื่อส่งต่อทางเรือไปยังสหรัฐ เพื่อแลกกับการที่เวียดนามต้องเปิดให้สินค้าของสหรัฐเข้าไปขายในเวียดนามได้อย่างเสรี (เก็บภาษีสินค้าจากสหรัฐ 0%) ความสำเร็จดังกล่าวช่วยคลายความกังวลในประเด็นกำแพงภาษีให้กับตลาดหุ้นเวียดนาม และ สร้างความน่าสนใจโดยเปรียบเทียบกับประเทศอื่นๆในภูมิภาคที่ยังไม่สามารถบรรลุข้อตกลงด้านกำแพงภาษีได้ แม้ตลาดหุ้นเวียดนามจะซื้อขายที่ Trailing P/E กว่า 13.93 เท่า ขณะที่ไทยอยู่ที่เพียง 13.33 เท่า มองอาจกดดันภาพรวมการลงทุนตลาดหุ้นไทย แต่มองหุ้นที่ประกอบธุรกิจอยู่ในเวียดนามจะรับอานิสงส์บวก ขณะที่ตลาดจับตาการเจรจาไทย-สหรัฐในคืนนี้

• **กรม.จะไปต่อ แต่ สว.ยังมีข้อกังขา :** โดยในวันนี้รักษาการนายภจะนำกรม.ชุดใหม่ที่ได้รับการโปรดเกล้า เข้าถวายสัตย์ปฏิญาณเวลา 11.00 น. ซึ่งในขณะมีคุณแพทองธาร ชินวัตร เข้าถวายสัตย์ในฐานะรมต.กระทรวงวัฒนธรรมด้วย ทำให้วิปสว.ออกมาประกาศหากคุณแพทองธาร เข้าร่วมถวายสัตย์ฯ ด้วยจริง จะเตรียมยื่นคำร้องให้ศาลรัฐธรรมนูญพิจารณา เนื่องจากเห็นว่าคำร้องที่ศาลรับไว้ เกี่ยวข้องกับความผิดด้านจริยธรรม ซึ่งเกี่ยวพันกับการดำรงตำแหน่งรัฐมนตรีจึงมีเพียงนักกฎหมายของรัฐบาลเท่านั้นที่เห็นว่ากระทำได้ สร้างความกังวลให้ตลาดต่อเนื่องในภาพเสถียรภาพของรัฐบาล และ ความไม่แน่นอนของการดำเนินนโยบายในระยะถัดไป เนื่องจากขณะนี้จำเป็นต้องอาศัยการตัดสินใจจากนายภในประเด็นข้อพิพาทไทย-กัมพูชา การเข้าหาหรือไทย-สหรัฐ และการเดินหน้าโครงการที่ยังค้างท่อ

• **คืนนี้มีนัดกับตัวเลข Nonfarm Payrolls สหรัฐฯ :** ครั้งนี้เป็นของเดือน มิ.ย. 68 คาดออกมาที่ 1.2 แสนตำแหน่ง ลดลงจากเดือนก่อนที่ 1.39 แสนตำแหน่ง หากออกมาตามคาดจะสอดคล้องกับ ADP Employment Changeเดือนเดียวกันที่พลิกมาลดลง 3.3 หมื่นตำแหน่ง หลังเพิ่มขึ้นในเดือนก่อน 2.9 หมื่นตำแหน่ง สะท้อนภาพเชิงลบในภาคแรงงานสหรัฐ และ กดดันการตัดสินใจของเฟดที่ยืนยันจะคงดอกเบี้ยต่อ

+ ปัจจัยเพิ่มเติม -

- (-) รัฐบาลออสเตรเลียได้ออกคำเตือนพลเมืองให้ระงับการเดินทางมาประเทศไทย เนื่องจากมีความเสี่ยงที่จะเกิดการก่อการร้ายทั่วประเทศ รวมถึงกรุงเทพฯ และภูเก็ต หลังทางการไทยตรวจพบวัตถุระเบิดแสวงเครื่องตามแหล่งท่องเที่ยวสำคัญ กดดันภาพการท่องเที่ยวในไทย
- (-) บอร์ด กสทช. ยังไม่รับรองผลการประมูลคลื่นความถี่ ซี ข้อมูล-เอกสารประกอบการประมูล เพิ่งมาถึงมือกรรมการ กสทช. ตอนเช้า ยังไม่มีเวลาพิจารณา เลื่อนไปพิจารณาวันสุดท้าย 6 ก.ค. 2568
- (-) โพลนักวิเคราะห์ หั่นเป้า GDP ไทย ปี 68 เหลือ 1.87% เป้า SET ที่ 1,231 จุด
- (+) UBS ได้ปรับประมาณการราคาน้ำมันขึ้นเล็กน้อย เนื่องจากความเสี่ยงทางการเมือง แต่ก็เตือนว่าตลาดกำลังเผชิญกับความเกินสมดุลที่เพิ่มขึ้นเนื่องจาก OPEC+ เพิ่มปริมาณการผลิต และความต้องการตามฤดูกาลลดลง มองบวกต่อหุ้นกลุ่มพลังงานต้นน้ำ