



1,120-1,135

คาด SET Index แกว่งตัวออกข้าง: แรงหนุนจากความคลายกังวลในระยะสั้นต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ หากแต่จำกัดด้วยความกังวลวินัยการคลังและทิศทางอัตราดอกเบี้ยสหรัฐฯ รวมถึงนโยบายการค้าสหรัฐฯ อีกทั้ง ยังต้องรอดติดตามผลการเจรจาการค้าระหว่างไทยกับสหรัฐฯ

กลยุทธ์การลงทุน

- 1) เก็งงบ 2Q68:** ADVANC, BBL, BCH, CENTEL, KBANK, KKP, KTB, MINT, PR9, LH
- 2) เกี่ยวไทยคนละครั้ง:** ERW, OR, PTG
- 3) Anti-comm.:** BGRIM, GPSC, SCGP, TASCO
- 4) Selective:** AP, GULF, PT, SCC, SPALI

Picks of the day

	เป้าหมาย	147.00 / 150.00
	แนวรับ	142.00
	BBL	BUY

- คาดกำไร 2Q68 เพิ่มขึ้น y-y q-q และทำ New high
- ความเสี่ยงต่ำและสำรองสูงที่สุดในกลุ่ม

	เป้าหมาย	25.00 / 26.00
	แนวรับ	23.80
	MINT	BUY

- รายได้หลัก 2H68 โตสดใส
- ลุ้นโครงการรัฐกระตุ้นรายได้ Low season

ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ธีรดา ชาญยิ่งยงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501

ชุตติกาญจน์ สันติเมธีวรพ, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค #37928

ภักธรณีย์ จตุรพร - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #094041

พศุตม์ ไชยวัฒน์ชัย, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #127632

ฐนพงษ์ แซ่โล - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ชนพัฒน์ สุวียานนท์ - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Ref.No.: CO2568_0121

- **เศรษฐกิจสหรัฐฯแกร่งกว่าคาด:** คาด Sentiment เชิงบวกในระยะสั้น มาจากความคลายกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจสหรัฐฯ หลังสหรัฐฯ เผยตัวเลขแรงงานที่แข็งแกร่งเกินคาด โดย 1) การจ้างงานนอกภาคการเกษตรเดือนมิ.ย.68 เพิ่มขึ้น 1.47 แสนตำแหน่ง สูงกว่าตลาดคาดและเดือนพ.ค.68 ที่ 1.11 แสนตำแหน่ง และ 1.44 แสนตำแหน่ง ตามลำดับ และ 2) อัตราการว่างงานเดือนมิ.ย.68 ที่ระดับ 4.1% ต่ำกว่าตลาดคาดและเดือนพ.ค.68 ที่ 4.3% และ 4.2% ตามลำดับ นอกจากนี้ การเผย PMI ภาคบริการเดือนมิ.ย.68 ของสหรัฐฯยังนับเป็นอีกสัญญาณเชิงบวก โดยจาก ISM อยู่ที่ 50.8 เพิ่มขึ้นจาก 49.9 ในเดือนพ.ค.68 ส่วนจาก S&P Global อยู่ที่ 52.9 ซึ่งนับเป็นการขยายตัวเป็นเดือนที่ 29 ติดต่อกัน
- **กังวลวินัยการคลังและนโยบายการเงินสหรัฐฯ:** มองทางขึ้นจำกัดจากความกังวลวินัยการคลังสหรัฐฯ หลังสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐฯมีมติ 218 ต่อ 214 เสียง ผ่านร่างกฎหมาย One Big Beautiful Bill Act ซึ่งจะทำให้ปธน.ทรัมป์สามารถลงนามได้ในวันนี้ ทั้งนี้ กฎหมายข้างต้นมีเนื้อหาครอบคลุมตั้งแต่การลดภาษี การปรับโครงสร้างสวัสดิการสังคม การเพิ่มงบประมาณด้านความมั่นคง ซึ่งโดยรวมแล้วมีแนวโน้มจะเพิ่มหนี้สาธารณะของสหรัฐฯ นอกจากนี้ ความกังวลทิศทางนโยบายการเงินของเฟดมีแนวโน้มเป็นอีก Sentiment เชิงลบ หลังการเผยตัวเลขแรงงานสหรัฐฯได้ลดความหวังในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของเฟดสอดคล้องกับ FedWatch Tool ที่ให้น้ำหนักหลักว่าเฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยอีก 2 ครั้งในปีนี้ เปลี่ยนแปลงจากวานนี้ที่ให้น้ำหนักหลักที่ 3 ครั้ง
- **จับตาการเจรจา หลังสหรัฐฯเตรียมร้อนภาษี:** คาดนักลงทุนบางส่วนมีแนวโน้มที่จะ Wait and see หรือลดสถานะเสี่ยงใน SET Index เพื่อรอติดตามการเผยความคืบหน้าของการเจรจาทางการค้าระหว่างไทยกับสหรัฐฯเมื่อคืนที่ผ่านมา กอปรกับมีความกังวลว่าไทยจะบรรลุเจรจาหรือไม่ หลังเมื่อคืนที่ผ่านมาปธน.ทรัมป์กล่าวว่าจะเริ่มส่งจดหมายไปยังเศรษฐกิจสำคัญต่างๆในวันนี้ เพื่อแจ้งภาษีศุลกากรที่พบพวกเขาต้องเผชิญ หลังมีความซับซ้อนในการเจรจาการค้ากับกว่า 170 ประเทศ และรัฐบาลสหรัฐฯจะลงวันการเจรจาในรายละเอียดและจะใช้ระบบกำหนดภาษีในอัตราเดียวแบบครอบคลุมแทน โดยปธน.ทรัมป์ระบุว่าจะมีการส่งจดหมายเป็นชุดๆ ชุดละ 10 ประเทศ โดยจะกำหนดภาษีระหว่าง 20-30%

+ ปัจจัยเพิ่มเติม -

- (+) การเมืองไทยมีพัฒนาการเชิงบวก หลังวานนี้ครม.นัดพิเศษมีมติเห็นชอบให้คุณภูมิธรรม รองนายกรัฐมนตรีและรมว.มหาดไทย เป็นผู้รักษาราชการแทน นายกช ขณะที่ยังมีมติ.กระทรวงต่างๆทยอยเดินทางเข้ากระทรวงพร้อมแบ่งงานตามหน้าที่
- (+) ก.พาณิชย์สหรัฐฯได้แจ้งผู้ให้บริการซอฟต์แวร์ออกแบบชิปรายใหญ่ของโลกทั้ง 3 ราย ได้แก่ Synopsys, Cadence Design Systems และ Siemens AG ของเยอรมนี ว่าข้อกำหนดล่าสุดที่บังคับให้ต้องขอใบอนุญาตจากรัฐบาลก่อนทำธุรกิจจีน ไม่มีผลบังคับใช้อีกต่อไป ตามแถลงการณ์ของบริษัทเหล่านี้
- (-) UBS Asset Management เผยผลสำรวจพบว่าผู้จัดการทุนสำรองของธนาคารกลาง 2 ใน 3 กังวลว่าความเป็นอิสระของเฟดกำลังถูกคุกคาม และเกือบครึ่งหนึ่งเชื่อว่าหลักนิติธรรมในสหรัฐฯอาจเสื่อมถอยจนส่งผลกระทบต่อการจัดสรรสินทรัพย์อย่างมีนัยสำคัญ