



21 กรกฎาคม 2568

1,195–1,215

คาด SET Index แกว่งตัวออกข้าง: คาดแรงกดดันมาจากการลดสถานะเสี่ยง หลังการเจรจาการค้ากับสหรัฐฯ ซึ่งเป็นประเด็นความหวังยังไม่มีพัฒนาการเพิ่มเติม หากแต่มองมีแรงหนุนจากการเก็งงบ 2Q68 และเก็งเคาะชื่อผู้ว่าฯรปท.คนต่อไป รวมถึงมีหวังความสัมพันธ์เชิงบวกของสหรัฐฯ-EU และสหรัฐฯ-จีน

กลยุทธ์การลงทุน

- 1) เก็งงบ 2Q68:** ADVANC, BDMS, BEM, CENTEL, CKP, KBANK, KKP, KTB, MAJOR, TIDLOR, PR9
- 2) หวังผู้ว่าฯรปท.คนต่อไปผ่อนคลายนโยบายการเงิน:** AMANAH, AP, BGRIM, GULF, MTC, SIRI, SPALI, THANI, TRUE, WHAIR
- 3) China play:** HANA, IVL, PTTGC, SCC, SCGP
- 4) Selective play:** GFPT, GPSC, KCE, MEDEZE, PT, TTA

Picks of the day

GPSC

เป้าหมาย
32.50 / 33.50

แนวรับ
31.00

BUY

- ปัจจัยภายนอกหนุน
- ครึ่งหลังแนวโน้มดี

MTC

เป้าหมาย
39.50 / 40.50

แนวรับ
37.50

BUY

- คาดกำไร 2Q68 เพิ่ม y-y และ q-q ทำ New high
- คาดสินเชื่อโตโดดเด่นกว่ากลุ่ม

ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ธีรดา ชาญยิ่งยงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพ์ และทางเทคนิค #9501

ชุตติกาญจน์ สันติเมธีวรพ, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค #37928

ภัทรดนัย จตุพร - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #094041

พศุตม์ ไชยวัฒน์ชัย, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #127632

- หวังมาเยอะ รอติดตามผลการเจรจา:** หลังจาก 6 วันทำการที่ผ่านมา SET Index ปรับตัวขึ้นมาเกือบๆ 100 จุด โดยไร้ปัจจัยหนุนเชิงมหภาคที่มีนัยสำคัญ ประกอบกับยังมีเรื่องเสถียรภาพการเมืองไทยที่เป็น Overhang เชิงลบ ดังนั้น เราองการปรับตัวขึ้นข้างต้นส่วนหนึ่งเกิดจากการเข้าเก็งกำไรของนักลงทุน ท่ามกลางความคาดหวังว่าไทยจะสามารถบรรลุการเจรจาการค้ากับสหรัฐฯ สอดรับกับการที่คณะพาณิชย์ รองนายกฯและร.ว. คลั่งได้เผยความคืบหน้าการเจรจา โดยในวันที่ 17 ก.ค.68 ได้หารือกับ USTR พร้อมคาดว่าสุดท้ายแล้วภาษีศุลกากรตอบโต้ที่ไทยจะได้รับน่าจะใกล้เคียงกับประเทศอื่นๆในภูมิภาคเดียวกันคือประมาณ 20% อย่างไรก็ตามเนื่องจากประเด็นข้างต้นยังไม่มีพัฒนาการเพิ่มเติม โดยเฉพาะการประกาศผลการเจรจาจากฝั่งสหรัฐฯ/ปรณ.ทรัมป์ ส่งผลให้เรามองวันนี้นักลงทุนที่เก็งกำไรมาด้วยประเด็นข้างต้น มีแนวโน้มลดสถานะเสี่ยงใน SET Index ลง
- เก็งงบและเก็งเคาะผู้ว่าฯรปท.:** มองแรงหนุนจำกัดทางลงมาจากเก็งงบ 2Q68 ซึ่งการเผยงบจนถึงวันที่ 18 ก.ค.68 นับเป็นสัญญาณเชิงบวก โดยมีจำนวนบมจ.ที่มีรายได้และ EPS มากกว่า Bloomberg Consensus ถึง 100% และ 80% ตามลำดับ อีกทั้ง คาด SET Index จะมีแรงเก็งกำไรในหุ้นที่ได้ประโยชน์จากการผ่อนคลายนโยบายการเงินก่อนการประชุม ครม.วันพรุ่งนี้ ซึ่งคาดว่าจะมีการพิจารณาชื่อผู้ดำรงตำแหน่งผู้ว่าฯรปท.คนต่อไป โดยรายชื่อผู้เข้าชิงที่ปรากฏตามสื่อต่างๆทั้ง 2 ท่าน ต่างมีแนวโน้มที่จะดำเนินนโยบายการเงินในทิศทางที่ผ่อนคลายน่าจะยิ่งขึ้น
- สัญญาณบวกสหรัฐฯกับเศรษฐกิจสำคัญ:** นอกจากนี้ มอง SET Index จะได้ Sentiment หนุนจากความหวังต่อความสัมพันธ์เชิงบวกของเศรษฐกิจสำคัญ หลัง 1) ร.ว.พาณิชย์สหรัฐฯกล่าวเมื่อวันที่ 20 ก.ค.68 ว่าเขามั่นใจว่าสหรัฐฯจะสามารถบรรลุข้อตกลงการค้ากับ EU และ 2) ไฟแนนเชียลไทมส์รายงานเมื่อวันที่ 18 ก.ค.68 ว่าปรณ.ทรัมป์เรียกร้องให้ตั้งกำแพงภาษีนำเข้าสินค้าจาก EU ขึ้นต่ำ 15-20% ซึ่งต่ำกว่าตัวเลข 30% ที่เขาเคยกล่าวก่อนหน้านี้ ขณะที่ด้านสัญญาณเชิงบวกของความสัมพันธ์สหรัฐฯ-จีน ได้แก่ 1) ร.ว.พาณิชย์จีนเผยจีนต้องการฟื้นฟูความสัมพันธ์ทางการค้ากับสหรัฐฯให้กลับมาเป็นปกติ และ 2) ปรณ.ทรัมป์อาจเดินทางเยือนจีนก่อนเข้าร่วมการประชุม APEC ระหว่างวันที่ 30 ต.ค.-1 พ.ย.68 หรืออาจพบกับปรณ.สี นอกรอบการประชุม APEC

+ ปัจจัยเพิ่มเติม -

- (+) ธนาคารออมสิน ช่วยคนไทยสร้างเครดิตชวนเข้าโครงการสินเชื่อ “สร้างเครดิต สร้างโอกาส” ให้กู้สูงสุด 2 หมื่นบาท ปลอดดอกเบี้ย 1 ปี ให้ทุกอาชีพที่ไม่เคยกู้เงินธนาคาร แต่มีรายได้ เพื่อหนุนเข้าถึงแหล่งเงินในระบบ
- (+) ก.คลังรายงานความคืบหน้าการให้ความช่วยเหลือทางการเงินเพื่อแก้ไขปัญหาหนี้ในระบบ โดยธนาคารออมสินและธ.ก.ส.ปล่อยสินเชื่อแล้ว 84,061 ราย ยอดอนุมัติรวมกว่า 2.5 พันล้านบาท
- (+) สหรัฐฯเผยดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคจากม.มิชิแกนเดือนก.ค.68 ที่ 61.8 เพิ่มขึ้นจาก 60.7 ในเดือนมิ.ย.68 แรงหนุนจากการที่ผู้บริโภคคลายกังวลเกี่ยวกับเงินเฟ้อ
- (-) ปร.ธนาคารกลางเยอรมนีเผยว่าการแทรกแซงความเป็นอิสระของเฟดจะส่งผลกระทบต่อกลุ่มไปไกลเกินพรมแดนของสหรัฐฯ
- (0) ติดตามการเผย LPR ของจีนเข้านี้ ตลาดคาดคงอัตราดอกเบี้ย 1 ปี และ 5 ปีที่ระดับ 3.0% และ 3.5% ตามลำดับ