



1,200 - 1,220

คาด SET Index Sideways: ท่ามกลางการรอจับตาความคืบหน้าการเจรจาไทย-สหรัฐ และ สถานการณ์ความขัดแย้งบริเวณชายแดนไทย-กัมพูชา คาดหุ้นในกลุ่ม Real Sector ที่กำลังจะทยอยประกาศผลประกอบการใน 2Q68 จะมีความน่าสนใจมากขึ้น ขณะที่ ECB มีมติคงดอกเบี้ย และยังคงรอผลการเจรจากับสหรัฐ

กลยุทธ์การลงทุน

- 1) เก็งงบ 2Q68:** ADVANC, AP, CENTEL, GULF, SPALI, TOP, TIDLOR
- 2) ส่งออกไทย :** DELTA, ITC, TU, SAPPE
- 3) Selective play :** CPN, CRC, DOHOME, GLOBAL, HMPRO
- 4) China play:** PTTGC, SCGP
- 5) Dividend :** KKP, SCB, KBANK, PRM, TTW, SIRI, WHA

Picks of the day

 เงินติดล้อ TIDLOR	เป้าหมาย
	17.80 / 18.30
	BUY
	แนวรับ
	17.10

- คาดกำไร 2Q68 ทำ New high
- NPL ต่ำสำรองสูง

 TOP	เป้าหมาย
	34.00 / 35.00
	BUY
	แนวรับ
	32.00

- คาดกำไร 2Q68 โตจากกำไรพิเศษ
- แนวโน้มครึ่งหลังมีปัจจัยหนุน

ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ธีรดา ชัญญูยิ่งยงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501

ชุตติกาญจน์ สันติเมธีวรพ, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค #37928

ภัทรดนัย จตุพร - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #094041

พศุภณ์ ไกรวิวัฒน์ชัย, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #127632

▪ **หลุมพื่นเกี่ยวข้องกับกัมพูชา ไปหางบ 2Q68 :** ตลาดยังรอความคืบหน้าในการเจรจาการค้าพหุภาคีกับสหรัฐ ที่อยู่ขั้นตอนการตอบรับจากสหรัฐ หลังได้ยื่นข้อเสนอสุดท้ายให้กับทางสหรัฐไปแล้ว ระหว่างนั้นตลาดยังเผชิญความไม่แน่นอนจากประเด็นชายแดนไทย-กัมพูชา ล่าสุดรักษาการนายกรัฐมนตรียืนยันยังไม่ประกาศสงครามกับกัมพูชา แต่ได้มอบอำนาจทหารในการปกป้องอธิปไตยอย่างเต็มที่ภายใต้กฎหมายระหว่างประเทศ ขณะที่สำนักข่าวต่างประเทศเผยว่าได้มีการทำหนังสือยื่นต่อสภาความมั่นคงแห่งชาติ โดยกล่าวหาว่าไทยนั้นได้เริ่มทำการโจมตีก่อนจนทำให้ต้องมีการตอบโต้เพื่อป้องกันตัวเอง เรามองประเด็นดังกล่าวยังไม่สามารถหาข้อยุติได้ในระยะสั้น แต่มองอาจยังไม่เกิดการยกระดับไปสู่สงครามเพื่อจำกัดผลกระทบที่เกิดกับพลเรือนของทั้งสองประเทศ ในส่วนของการค้าระหว่างประเทศ มองระยะถัดไปจะบรรลุลดอัตราการค้าระหว่างกันได้ยาก อาจกระทบต่อมูลค่าการค้าชายแดน แต่มีสัดส่วนราว 2% ของ GDP ปี 67 นอกจากนี้บริษัทต่างๆที่มีฐานการผลิตในกัมพูชา อาจมีการตัดสินใจย้ายฐานการผลิตกลับมาในประเทศไทยด้วยเหตุผลด้านความปลอดภัย ทำให้หุ้นที่มีสัดส่วนรายได้หรือฐานการผลิตในกัมพูชาจะรับ Sentiment เชิงลบ มองตลาดจะหันมาให้ความสนใจกับการประกาศผลประกอบการ ไตรมาส 2 ของ Real Sector ที่จะทยอยประกาศ และ หุ้นปันผล

▪ **ECB คงอัตราดอกเบี้ยตามคาด กำแพงภาษียัง Overhang:** ที่ประชุม ECB มีมติคงอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก (Deposit Facility Rate) ที่ระดับ 2% หลังปรับลดอัตราดอกเบี้ยต่อเนื่อง 7 ครั้ง โดยมองเงินเฟ้อมีโอกาสปรับตัวลงต่ำกว่าระดับ 2% ในอีก 18 เดือนข้างหน้า ท่ามกลางความกังวลในประเด็นกำแพงภาษีของสหรัฐ หากไม่สามารถบรรลุข้อตกลงได้ ยุโรปเตรียมมองประมาณกว่า 1.09 แสนล้านดอลลาร์เพื่อตั้งกำแพงภาษีตอบโต้ที่ 30% ทางฝ่ายมองต้องจับตาการเจรจาอย่างใกล้ชิด เนื่องจากทั้งสองประเทศเป็นคู่ค้าสำคัญของไทย

▪ **ปัจจัยอื่นที่น่าติดตามในสัปดาห์หน้า :** China- Manufacturing PMI (Jul), US-GDP(Q2)/ FOMC Meeting / Core PCE Price Index (Jun)/Nonfarm Payrolls (Jul)/IMF World Economics Outlooks, JP- BOJ Interest rate Decision

+ ปัจจัยเพิ่มเติม -

- (+) บอร์ดกระตุ้นเศรษฐกิจเคาะเห็นชอบให้ใช้งบฯ 4.2 หมื่นล้านบาท เพื่อใช้รับมือกับผลกระทบจากมาตรการภาษีนำเข้าของสหรัฐ โดยจะจัดสรรให้ผู้ประกอบการ ครอบคลุมทั้งกลุ่มเกษตรกร เอสเอ็มอีในประเทศ ผู้ส่งออก คาดจะนำเข้าที่ประชุมครมในสัปดาห์หน้า
- (+) Booking เผย 92% ของนักเดินทางไทยตั้งตารอสำรวจโลกอีกครั้งในปี นี้ โดยจุดหมายปลายทางยอดนิยมคือ อียิปต์ ญี่ปุ่น และ U.A.E.
- (+) ปลัดกระทรวงการคลัง กล่าวว่า รัฐกำลังเร่งดูแลปัญหานี้ครีวเรือน ซึ่งจะเร่งจัดตั้ง บริษัทจัดการสินทรัพย์ (AMC) พิเศษขึ้น เพื่อดึงหนี้เสียเข้ามาอยู่ในกลไกในการบริหารจัดการ คาดจะช่วยเพิ่มสภาพคล่องให้ธนาคารพาณิชย์
- (-) สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย ปรับลดเป้าผลิตรถยนต์ปี 68 ลง 50,000 คัน จากเดิม 1,500,000 คัน เป็น 1,450,000 คัน โดยเป็นการปรับเป้าเฉพาะผลิตเพื่อส่งออกจาก 1,000,000 คัน เป็น 950,000 คัน