



1,240–1,255

คาด SET Index อิงทางขึ้น: แรงหนุนจากความหวังไทยบรรลุข้อตกลงพหุภาคีกับสหรัฐฯต่ำกว่า 20% และ ค่าเงินบาทที่อ่อนค่าหนุนหุ้นที่รับประโยชน์จากอ่อน/หุ้นส่งออก รวมถึงผลการประชุมโปลิติบูโรที่เป็นบวกต่อหุ้นกลุ่ม China Play

กลยุทธ์การลงทุน

- 1) เก่งงบ 2Q68:** ADVANC, AP, BCH, BDMS, GULF, PR9, TIDLOR, TOP
- 2) ส่งออก/บาทอ่อน :** KCE, TU, CPF, SAPPE, ITC, BA, DELTA, NER, STA
- 3) China play:** PTTGC, SCGP, SCC, HANA
- 4) ราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้น :** PTTEP, PTT, BCP, TOP, IRPC, BANPU, SPRC
- 5) Selective :** TTB, SIRI, CPAXT

Picks of the day



เป้าหมาย
14.40 / 14.70

แนวรับ
14.00

BCH

BUY

- คาดกำไร 2Q68 โต y-y
- มองบวกระยะยาว



เป้าหมาย
1.95 / 1.97

แนวรับ
1.90

TTB

BUY

- คุณภาพสินทรัพย์ดีขึ้น
- คาดปันผลระหว่างกาล Div. yield สูงที่สุด

ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ธีรดา ชาญยิ่งยงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501

ชุตติกาญจน์ สันติเมธีวรวิทย์, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค #37928

ภักธรณีย์ จตุรพร - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #094041

พศุตม์ ไชยวัฒน์ชัย, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #127632

- **เฟดคงดอกเบี้ย ยังขอดูข้อมูลก่อน:** โดยคณะกรรมการมีมติคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 4.25-4.50% โดยประธานเฟดระบุ ภาษีนำเข้าที่สูงขึ้นเริ่มส่งผลกระทบต่อราคาสินค้าบางอย่างชัดเจนขึ้น แต่สำหรับ Base Case ยังต้องรอดูผลกระทบต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจ และเงินเฟ้อก่อน ซึ่งมุมมองที่ยังระมัดระวัง ทำให้ Bond Yields สหรัฐอายุ 10 ปี และ 2 ปี ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 4.36% และ 3.94% ตอบรับประเด็นดังกล่าว ด้าน Fedwatch Tools คาดจะเห็นการปรับลดดอกเบี้ยครั้งแรก 25 bps. ในรอบการประชุมเดือน ก.ย. 68 โดย Dollar Index ปรับตัวขึ้นใกล้ระดับ 100 จุดอีกครั้ง กดดันค่าเงินบาทอ่อนค่า แต่ระดับ 32.67 บาทต่อดอลลาร์ อ่อนค่าสุดในรอบ 15 วันทำการ หนุนหุ้นส่งออก
- **กำแพงภาษีมีความหวัง แม้กรมปิย์นไม่เลื่อนเส้นตาย :** ตลาดให้น้ำหนักกับการเจรจาประเด็นกำแพงภาษีระหว่างไทย-สหรัฐ หลังกรมปิย์นประกาศเส้นตายวันที่ 1 ส.ค. จะไม่มีการเลื่อนโดยเด็ดขาด และได้ประกาศจะขึ้นกำแพงภาษีกับอินเดีย 25% หลังมองว่าเป็นประเทศที่ให้ความช่วยเหลือรัสเซีย ผ่านการนำเข้าพลังงานและอาวุธ ส่วนเกาหลีใต้บรรลุข้อตกลงกับสหรัฐที่ 15% ด้านรมต.คลังไทยเผยเข้าสู่ขั้นตอนนำเสนอข้อเสนอสู่สุดท้ายแก่สหรัฐ โดยย้ำว่าเป็นการส่งข้อมูลให้ครั้งสุดท้ายจริงๆ เบื้องต้นตลาดคาดหวังการบรรลุข้อตกลงต่ำกว่า 20% ทำให้เห็นแรงเข้าเก็งกำไรในหุ้นที่มีสัดส่วนส่งออกสูงวานนี้ และ มองจะยังเป็นประเด็นหนุนต่อเนื่องในวันนี้
- **ที่ประชุมโปลิติบูโร หนุน China Play :** ที่ประชุมโปลิติบูโรจีน เดือน ก.ค.ส่งสัญญาณเดินหน้านโยบายสนับสนุนเศรษฐกิจต่อเนื่องเพื่อรับมือกับการเติบโตที่ชะลอตัวและภัยคุกคามจากสงครามการค้า โดยเน้นย้ำการบังคับใช้นโยบายเดิมให้เกิดผลเร็วขึ้นผ่าน 1) เร่งรัดการออก/การใช้พันธบัตร 2) มุ่งมั่นรักษาสภาพคล่องให้เพียงพอต่อความต้องการของเศรษฐกิจ พร้อมลดต้นทุนทางเศรษฐกิจ 3) กระตุ้นการบริโภคทั้งในสินค้าและบริการ สอดคล้องกับมุมมองของนักวิเคราะห์จาก Barclay ที่มองจีนยังต้องการการกระตุ้นมากขึ้น เพื่อให้บรรลุเป้าหมายการขยายตัวทางเศรษฐกิจที่ 5% มองเป็นบวกต่อหุ้นในกลุ่ม China Play

+ ปัจจัยเพิ่มเติม -

- (+) ก.คลังปรับคาดการณ์ GDP ไทยปี 68 ขึ้นจาก 2.1% เป็น 2.2% พร้อมเพิ่มคาดการณ์การส่งออกภาคเอกชน การลงทุนภาครัฐ และมูลค่าการส่งออก จากขยายตัว 0.4%, 2.8% และ 2.3% เป็น 3.0%, 3.9% และ 5.5% ตามลำดับ
- (+) สศอ.เผย MPI เดือนมิ.ย.68 อยู่ที่ 97.35 ขยายตัว 0.58% y-y โดยได้รับปัจจัยหนุนจากการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมยานยนต์ การส่งออกที่ขยายตัวต่อเนื่อง และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจภาครัฐ
- (+) โตโยต้าเผยยอดขายรถยนต์ทั่วโลกของกลุ่มโตโยต้า รวมถึงบริษัทในเครืออย่างโตอิก มอเตอร์ โค และฮิโนโมเตอร์ส เพิ่มขึ้น 7.4% y-y ในช่วง 1H68 แต่ที่ระดับ 5.54 ล้านคัน นับเป็นยอดขายครึ่งปีแรกที่สูงสุดครั้งใหม่
- (+) ราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวขึ้นทะลุระดับ 70 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลหนุนหุ้นพลังงานต้นน้ำ หลังกรมปิย์นเริ่มแสดงท่าทีที่แข็งกร้าวมากขึ้นต่อการคว่ำบาตรรัสเซีย โดยจัดการกับประเทศที่เป็นก๊อปปี้เสี่ยงอย่างจีนและอินเดีย