



1,230–1,245

คาด SET Index จะลดตัวลง: แรงกดดันจากแรงขายหุ้นไทยหลังปิดดิลคำแพงภาษีที่ 19% เนื่องจากการเก็บภาษีในระบอบนี้แล้ว และ ยังไม่ทราบรายละเอียดของดิล ขณะที่คืบนี้รอดตัวเลขภาคแรงงานสหรัฐฯ หลัง PCE ออกมาสูงกว่าคาดหนุนเฟดคงดอกเบี้ยต่อ

กลยุทธ์การลงทุน

- 1) เก่งงบ 2Q68:** ADVANC, AP, GULF, TIDLOR, TOP
- 2) Dividend play:** KKP, TISCO, SIRI, AP, SCB, WHA, LH
- 3) Defensive:** TTW, PR9, BCH, BDMS, ADVANC,
- 4) Selective :** VAYU1, MINT, MTC, KTC

Picks of the day

	เป้าหมาย 26.00 / 26.50
MINT	แนวรับ 24.80

- คาดกำไร 2Q68 โต y-y
- มองบวกระยะสั้น

	เป้าหมาย 3.94 / 4.00
LH	แนวรับ 3.80

- คาด 2Q68 กำไรสุทธิโต y-y และ q-q สูงสุดของปี
- ยอดขายฟื้นตัวดีขึ้น q-q จากบ้านระดับราคาสูง

ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ธีรดา ช่างยั้งยงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501

ชุตติกาญจน์ สันติเมธีวรพ, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค #37928

ภัทรดนัย จตุพร - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #094041

พศุตม์ โง่ววัฒน์ชัย, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #127632

ระวังแรงขายแผ่ได้ 19%

- **ปรับกลยุทธ์ลงทุนหลังไทยปิดดิลได้ 19% :** ทำเนียบข่าวรายงานว่า จะเก็บภาษีต่างตอบแทนกับประเทศต่างๆ ในอัตราที่แตกต่างกัน ในรายงานระบุ ไทย กัมพูชา และมาเลเซีย จะถูกตั้งกำแพงภาษีที่ 19% ซึ่งเป็นระดับเดียวกับฟิลิปปินส์และ อินโดนีเซีย แต่รายละเอียดเพิ่มเติมยังไม่ได้มีการเปิดเผย เรามองตัวเลขดังกล่าวออกมาในระดับที่ใกล้เคียงกับที่ตลาดคาด(18-20%) และได้เก็บภาษีในหุ้นที่เกี่ยวข้องมาระดับหนึ่งแล้ว นอกจากนี้ยังไม่ทราบว่าจะดิลดังกล่าวต้องแลกมาด้วยผลกระทบอะไรบ้าง ขณะที่ตลาดหุ้นในเอเชียเข้านี้ยืนในแดนลบ เบื้องต้นจึงมองมีความเป็นไปได้ที่ตลาดอาจพิจารณาขายทำกำไรบางส่วนออกมาก่อนเพื่อรอจับตาดูรายละเอียดของดิล มองหุ้นที่มีพื้นฐานแข็งแกร่ง หุ้นปันผล และ หุ้นกลุ่ม Defensive เป็นตัวเลือกที่ดี
- **ตัวเลข PCE ออกมาสูงกว่าคาด ตลาดรอดตัวเลขจ้างงาน:** ตัวเลข Core PCE และ PCE เดือน มิ.ย.68 ออกมาขยายตัว 2.8%y-y และ 2.6%y-y สูงกว่าตลาดที่ 2.7% และ 2.5% สร้างความกังวลให้ตลาดในทิศทางของอัตราเงินเฟ้อที่อาจเร่งตัวขึ้นในอนาคต ซึ่งสอดคล้องกับความเห็นของประธานเฟดที่มองผลของกำแพงภาษีได้เริ่มส่งผลกระทบต่อราคาสินค้าบางชนิด และ ผลกระทบจะทยอยเข้ามาในช่วงครึ่งหลังของปี เรามองตลาดยังรอข้อมูลเพิ่มเติมเนื่องจากคืบนี้จะมีการประกาศตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร และ คำจากรายชัวโมง ซึ่งผลของเงินเฟ้อมีทั้งฝั่งอุปทาน(รับผลกระทบจากกำแพงภาษี) และ ฝั่งอุปสงค์ซึ่งสะท้อนผ่านการฟื้นตัวของภาคแรงงาน หากเห็นภาพการฟื้นตัวของภาคแรงงาน อาจทำให้เฟดต้องพิจารณาคงอัตราอัตราดอกเบี้ย ตลาดจึงอาจรอดตัวเลขดังกล่าวก่อนที่จะปรับมุมมองต่ออัตราดอกเบี้ยช่วงที่เหลือของปี
- **ปัจจัยที่น่าจับตาในสัปดาห์หน้า :** **US** - S&P Global Services + Composite PMI (Jul)/ ISM Non-Manufacturing PMI (Jul), **China** - Caixin Services PMI (Jul)/Export-Import(Jul)/CPI +PPI(Jul), **EU** - HCOB Eurozone Composite+Services PMI (Jul), **UK** - BoE Interest Rate Decision, **TH** - Consumer Confidence/ CPI + Core CPI(Jul)

+ ปัจจัยเพิ่มเติม -

- (+) สภาทองคำโลก (World Gold Council: WGC) ความต้องการทองคำภาคผู้บริโภคโดยรวมของไทยยังคงแข็งแกร่งอย่างต่อเนื่อง เพิ่มขึ้น 11.6 (+25%y-y) ต้น โดยคาดการณ์อาจเคลื่อนไหวในกรอบที่แคบลงในช่วงครึ่งหลังของปี 68 จึงอาจเพิ่มความน่าสนใจให้สินทรัพย์เสี่ยง
- (-) สมว.พลังงาน เผยว่าได้หารือกับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย เพื่อปรับลดค่าไฟฟ้าสำหรับงวดเดือน.ย.-ธ.ค.นี้ ให้ลดลง เพื่อช่วยลดภาระค่าใช้จ่ายของประชาชน โดยยืนยันว่า สามารถปรับลดค่าไฟฟ้าให้ต่ำลงมาได้อีก คาดว่าอยู่ที่ 3.95 บาทต่อหน่วย เป็นลบต่อหุ้นกลุ่มพลังงาน
- (-) อปท.เผย เศรษฐกิจไทยในเดือน มิ.ย. 68 จะลดลงจากเดือนก่อน โดยการส่งออกสินค้า และภาคการผลิตลดลง หลังเร่งตัวไปในช่วงก่อนหน้า นอกจากนี้ กิจกรรมที่เกี่ยวกับภาคการท่องเที่ยวก็ปรับตัวลดลง ตามจำนวนและรายรับจากนักท่องเที่ยวต่างชาติ