



1,190-1,220

คาด SET Index จะลดตัวลง: แรงกดดันจากความกังวลในประเด็นค่าแพ่งภาษี หลังตัวเลขภาคแรงงานสหรัฐประกาศ และการเพิ่มกำลังการผลิตของกลุ่ม OPEC+ ที่จะกดดันหุ้นพลังงานต้นน้ำและโรงกลั่น

กลยุทธ์การลงทุน

- 1) Anti-Commodity :** GPSC, BGRIM, TASCO, GULF
- 2) Short Sell :** KCE, DELTA, CPN, PTTEP, PTT, SPRC
- 3) Dividend play:** KKP, TISCO, SIRI, AP, SCB, WHA, LH
- 4) Defensive:** TTW, BCH, BDMS
- 5) เก็งจบ 2Q68:** AP, TIDLOR, PR9, ADVANC

Picks of the day



เป้าหมาย
23.00 / 23.70

แนวต้าน
25.00

KCE

SHORT

- เจอแรง sell on fact
- KCE คาดจบ 2Q68 อ่อนตัว y-y และ q-q



เป้าหมาย
33.50 / 34.50

แนวรับ
31.75

GPSC

BUY

- ครึ่งหลังแนวโน้มดี
- ปัจจัยภายนอกหนุน

- **ตลาดเริ่มเข้าสู่โหมด Risk off :** ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวลงในวันศุกร์โดยดัชนี S&P500 Dowjones และ Nasdaq ปรับตัวลง 1.6% 1.23% และ 1.96% มองตลาดเริ่มเข้าสู่โหมด Risk off ท่ามกลางความกังวลในประเด็นค่าแพ่งภาษีสหรัฐซึ่งกรมได้ประกาศตั้งค่าแพ่งภาษีกับกว่า 70 ประเทศทั่วโลก โดยประเทศที่น่าจับตามองคือคู่ค้าสำคัญของสหรัฐอย่าง Mexico และ Canada ซึ่งมีสัดส่วนการค้าขายกับสหรัฐคิดเป็นกว่า 30% ของมูลค่าการค้าขายทั้งหมดในปี 67 ความคืบหน้าล่าสุดค่าแพ่งภาษีของ Mexico ได้ถูกเลื่อนออกไป 90 วัน ส่วน Canada ยังเผชิญค่าแพ่งภาษีที่ 35% โดยไม่มีการผ่อนผัน เนื่องจากมองว่าเป็นหนึ่งในประเทศที่ให้การสนับสนุนปาเลสไตน์ จึงทำให้ประเด็นภาษียังสร้างความกังวลให้กับตลาด นอกจากนี้การเจรจาภาษีกับจีนยัง Overhang เช่นกัน ล่าสุดนายสก็อตต์ เบสเซนต์ เผยว่ากำลังอยู่ในขั้นตอนที่นำไปสู่ข้อตกลงกับจีน และ เขาเชื่อว่าการเจรจาจะเป็นไปในทิศทางที่ดี ด้านตัวเลขภาคแรงงานสหรัฐที่ออกมาชะลอตัวทำให้ตลาดคาดหว้งการปรับลดอัตราดอกเบี้ยมากขึ้นจากเดิมคาดลด 1 ครั้ง เป็น 2 ครั้ง(ครั้งละ 25 bps)ในครึ่งหลังของปีนี้ ทำให้ในระยะสั้นสินทรัพย์ปลอดภัยอย่างทอง และ พันธบัตรรัฐบาลมีความน่าสนใจมากกว่าสินทรัพย์เสี่ยง
- **OPEC+ มีมติเพิ่มกำลังการผลิตอีก :** โดยจะเพิ่มกำลังการผลิตอีก 5.47 แสนบาร์เรลต่อวัน ในเดือน ก.ย.นี้ เพื่อเพิ่มส่วนแบ่งตลาดที่อาจถูกชิงไปจากการเร่งการผลิตของรัสเซีย อย่างไรก็ตาม Reuters เผยที่ประชุมจะมีการประชุมเพิ่มเติมอีกครั้งในวันที่ 7 ก.ย. 68 เพื่อยืนยันจุดยืนดังกล่าว มองการตัดสินใจดังกล่าวกดดันราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวลง \$3 หรือ 4.34% และระดับ \$66 เป็นลบต่อหุ้นพลังงานต้นน้ำ และ โรงกลั่น แต่มองเป็นบวกต่อหุ้นในกลุ่ม Anti-commodity
- **ปัจจัยอื่นที่น่าจับตาในสัปดาห์นี้ :** **US** - ISM Non-Manufacturing PMI (Jul), **China** - Caixin Services PMI (Jul)/Export-Import(Jul) / CPI + PPI(Jul), **UK** - BoE Interest Rate Decision, **TH** - Consumer Confidence / CPI + Core CPI(Jul)

+ ปัจจัยเพิ่มเติม -

- (+) ทกกท.เผยในช่วงเดือน ม.ค.-มิ.ย.68 มีจำนวนการเที่ยวของนักท่องเที่ยวในประเทศรวมกว่า 100.23 ล้านคน-ครั้ง ขยายตัว 2.49%y-y โดยคาดว่าช่วงวันหยุดในเดือน ส.ค. จะทำให้การท่องเที่ยวคึกคักเพิ่มขึ้น
- (+) Toyota Motor เพิ่มเป้าผลิตรถยนต์เป็น 10 ล้านคัน หลัง ยอดขายรถยนต์เริ่มแข็งแกร่ง และ ผลกระทบจากการขาดแคลนชิปทั่วโลกเริ่มผ่อนคลายลง มองเป็นบวกต่อหุ้นกลุ่มยานยนต์
- (-) รองสภากองการนายจ้างมองดัชนี 19% ระหว่างไทย-สหรัฐ เป็นจุดวิกฤติยุคแรก และ ควรจับตาการเจรจาภาษีครั้งนี้เนื่องจากรายละเอียดสินค้าที่ถูกลดภาษีเหลือ 0% มีความสำคัญต่อการค้าระหว่างประเทศมาก
- (-) Bloomberg Economics เปิดเผยว่า มาตรการเก็บภาษีนำเข้าใหม่ของกรมฯ เป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่สงครามโลกครั้งที่ 2 จะส่งผลกระทบต่อการค้าเติบโตทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯ รวมถึงกระตุ้นเงินเฟ้อ

ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ธีรดา ช่างยั้งยงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501

ชุตติกาญจน์ สันติเมธีวรวิทย์, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค #37928

ภัทรดนัย จตุรพร - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #094041

พศุตม์ ไชยวัฒน์ชัย, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #127632

ฐนพงษ์ แซ่โล้ - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ชนพัฒน์ สุวิยานนท์ - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Ref.No.: CO2568_0142