



1,255-1,275

คาด SET Index Sideways Up : แรงหนุนหลักมาจาก Fundflow ไหลเข้าไทย ขณะที่การเริ่มใช้กำแพงภาษีอาจทำให้นักลงทุนชะลอการเพิ่มน้ำหนักในหุ้นส่งออก และอาจมีแรงกดดันจากทิศทางราคาน้ำมันดิบ WTI ที่ปรับตัวลงต่ำกว่า 65 ดอลลาร์กดดันหุ้นพลังงาน

กลยุทธ์การลงทุน

- 1) เก็งงบ 2Q68:** AP, CK, GULF, LH, PR9
- 2) ห่วงงบ.ลดอัตราดอกเบี้ย:** BEM, BTS, KTC, MTC, SIRI, SPALI, TIDLO, WHA
- 3) Flow ไหลเข้า :** ADVANC, KBANK, BBL, SCB, BDMS, BCH
- 4) Anti-comm.:** BGRIM, GPSC, SCGP, TASCO, TOA
- 5) Commerce :** CPALL, BJC, CRC, CPAXT

Picks of the day

	เป้าหมาย
	30.25 / 31.00
	แนวรับ
KTC	28.75

- ผลงานดีกว่ากลุ่มชัดเจน
- ได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยขาลง

	เป้าหมาย
	3.70 / 3.84
	แนวรับ
WHA	3.56

- รัฐฯดึงเอกชนลงทุนในไทย
- กลุ่มนิคมเลือก WHA

ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ธีรดา ขาญยั้งยงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501

ชุตติกาญจน์ สันติเมธีวรพ, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค #37928

ภัทรดนัย จตุรพร - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #094041

พศุตม์ ใจวิวัฒน์ชัย, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #127632

▪ **ต่างชาติรักไทยมาก ซื้ออย่างต่อเนื่อง:** นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิในหุ้นไทยต่อเนื่องเป็นวันที่ 3 โดยยอดซื้อสุทธิรวม 3 วันอยู่ที่ 6,645.66 ลบ. ขณะที่ยอดซื้อสุทธิสะสมตั้งแต่ 1 ก.ค. 68 ที่เป็นจุดเริ่มต้นของการซื้อสุทธิต่อเนื่องของนักลงทุนต่างชาติถึง 6 ส.ค. 68 อยู่ที่ 2.08 หมื่นล้านบาท และ ค่าเงินบาทในช่วงดังกล่าวแข็งค่าที่สุดในปีที่ระดับ 32.09 บาทต่อดอลลาร์ สะท้อน Fundflow ไหลเข้าไทย มองเป็นผลจากการคลายความกังวลในประเด็น 1) กำแพงภาษีสหรัฐ หลังไทยสามารถบรรลุข้อตกลงที่ 19% ซึ่งเป็นระดับที่ทำให้ไทยยังสามารถรักษาระดับการแข่งขันกับประเทศอื่นๆ ได้ 2) ประเด็นชายแดนไทย-กัมพูชาที่สามารถหาข้อยุติเบื้องต้นระหว่างกันได้ 3) การคาดการณ์ทิศทางอัตราดอกเบี้ยโลกและไทย ในช่วงที่เหลือของปีจะเริ่มส่งสัญญาณผ่อนคลายนมากขึ้น ทำให้ตลาดหุ้นไทย(SET)ซึ่งมี Dividend Yield ที่ 3.83% เป็นตัวเลือกที่น่าสนใจสำหรับนักลงทุนที่ต้องการ Search for yields 3) ลุ้นการปรับดัชนี MSCI ที่จะประกาศ ในวันพรุ่งนี้ หากมีการปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในตลาดหุ้นไทยมองจะหนุนต่อทิศทาง Fundflow และเป็นบวกต่อหุ้นขนาดใหญ่ ที่เป็นเป้าหมายของนักลงทุนต่างชาติ

▪ **เริ่มใช้กำแพงภาษี อาจไม่ดีกับเอเชีย :** คาดตลาดอาจชะลอการเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหุ้นที่มีสัดส่วนรายได้จากการส่งออกไปสหรัฐสูงในวันนี้ เนื่องจากจะเริ่มบังคับใช้กำแพงภาษีจริงที่ 19% โดยนักเศรษฐศาสตร์จาก EIU : Economist Intelligent Unit มองการบังคับใช้กำแพงภาษีครั้งนี้ แม้ยังไม่ได้อัปเดตชัดเจนในบางประเทศ แต่โดยรวมมองเป็นลบต่อภูมิภาคเอเชีย

▪ **ราคาน้ำมันดิบร่วง รับทรมัปลงไทยอินเดีย :** ราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวลงต่ำกว่า 65 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล หลังทรมัปประกาศขึ้นกำแพงภาษีกับอินเดีย หนึ่งใน Key player ในตลาดน้ำมัน อีก 25%(รวม 50%) หลังฝ่ายบริหารของทรมัปเผย อินเดียกำลังนำเข้าน้ำมันจากรัสเซียทั้งทางตรง และ ลักลอบนำเข้าโดยไม่เปิดเผย ทำให้ตลาดกังวลถึงทิศทางอุปสงค์จากอินเดียที่อาจจะล่อตัวหากได้รับผลกระทบจากกำแพงภาษีดังกล่าว มองเป็นลบต่อหุ้นในกลุ่มพลังงานต้นน้ำ และ โรงกลั่น

+ ปัจจัยเพิ่มเติม -

(+) กกร. ปรับเพิ่ม GDP ปี 68 ขยายตัว 1.8-2.2% ส่งออกโต 2-3% สูงขึ้นจากประมาณการเดิม เป็นผลมาจากการที่สหรัฐบรรลุข้อตกลงด้านภาษีกับหลายประเทศ โดยไทยถูกเรียกเก็บ 19% แทน 36% จับตาครึ่งปีหลังชะลอตัว ปัจจัยแข่งขันรุนแรง

(+) FETCO เผยดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนในเดือน ก.ค.68 ระหว่างวันที่ 21-31 ก.ค.68 พบว่า ดัชนีในอีก 3 เดือนข้างหน้าอยู่ในเกณฑ์ "ทรงตัว" ที่ระดับ 81.06 แรงหนุนมาจากการไหลเข้าของเงินทุนรองลงมาคือการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศ และการปรับตัวของราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาดโลก

(+) Agoda เผยผลการจัดอันดับเมืองที่นักเดินทางเลือกกลับมาเยือนซ้ำมากที่สุด พบ "กรุงเทพฯ" ครองอันดับ 1 เป็นปีที่ 2 ติดต่อกัน หนุนภาพการท่องเที่ยว

(+) ททท. เผย โครงการเที่ยวไทยคนละครั้ง 2568 เมืองหลักเต็มแล้ว ชี้อาชีพเที่ยวเมืองรองต่อวันหยุด 4 วัน วันแม่ สิงหาคม 2568 เป็นโอกาสที่ดีในการเที่ยว