



1,250-1,270

คาด SET Index ย่อตัวลง: แรงกดดันจากการขายลดความเสี่ยงก่อนวันหยุดต่อเนื่องวันแม่ ราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลง ท่ามกลางการประกาศหุ้นเข้า-ออกดัชนี MSCI

กลยุทธ์การลงทุน

- 1) เก็งงบ 2Q68:** AP, CK, GULF, LH, PR9
- 2) หวังงบ.ลดอัตราดอกเบี้ย:** BEM, BTS, KTC, MTC, SIRI, SPALI, TIDLO, WHA
- 3) Anti-comm.:** BGRIM, GPSC, SCGP, TASCO
- 4) Dividend Play :** KKP, TISCO, KBANK, ADVANC, SCB, SC, PRM, TTW, 3BBIF, WHAIR

Picks of the day

เป้าหมาย
7.65 / 7.80

แนวรับ
7.30

AP BUY

- AP มีแผนเปิดโครงการในครึ่งปีหลังมาก ตรงกับมาตรการผ่อนคลายทางการเงินช่วยเหลือ
- คาดกำไร 2Q68 พันตัว ๑-๑

เป้าหมาย
49.00 / 50.00

แนวรับ
47.25

GULF BUY

- ขยายกำลังการผลิตต่อเนื่อง
- ทอยเปิด Data Center

ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ธีรดา ช่างยั้งยงศ์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501

ชุตติกาญจน์ สันติเมธีวรพ, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค #37928

ภักธรณีย์ จตุพร - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #094041

พศุตม์ ใจวิวัฒน์ชัย, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #127632

ฐนพงษ์ แซ่โล้ - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ชนพัฒน์ สุวิยานนท์ - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Ref.No.: CO2568_0146

- **เข้าสู่วันสุดท้ายก่อนวันหยุดยาววันแม่ :** คาดตลาดจะเผชิญแรงขายก่อนเข้าสู่ช่วงวันหยุด 9-12 ส.ค. 68 โดยวานนี้นักลงทุนต่างชาติที่เคยซื้อสุทธิต่อเนื่องในช่วงต้นสัปดาห์พลิกมาเป็นขายสุทธิกว่า 297.85 ล้านบาท ทำให้ยอดรวม YTD ยังเป็นขายสุทธิอยู่ที่ 5.81 หมื่นล้านบาท เรามองตลาดจะ Selective Buy ในหุ้นที่มีปัจจัยหนุนเฉพาะ เช่น อสังหาฯ การเงิน ค่าปลีก และ โรงไฟฟ้า ที่ได้รับแรงหนุนจากทิศทางดอกเบี้ยของไทยที่มีแนวโน้มชะลอตัวลง โดยทางฝ่ายมองมีโอกาสที่คงจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยถึง 2 ครั้ง ครั้งละ 25 bps ในช่วงที่เหลือของปี ทำให้ดอกเบี้ยนโยบายสิ้นปีของไทยอาจไปแตะระดับ 1.25% จึงมองหุ้นในกลุ่มดังกล่าว สามารถเข้าซื้อและถือครองได้ทั้งในระยะสั้น และ กลาง ขณะที่หุ้นที่ทยอยประกาศผลประกอบการ 2Q68 และ หุ้นปันผล ยังเป็นที่พักเงินที่ดีหากตลาดเผชิญการขายทำกำไร
- **ราคาน้ำมันดิบลงต่อ หลังรัสเซียเผยเตรียมเจรจากับทรัมป์ :** ราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวลงต่ำกว่า 64 ดอลลาร์โดยเป็นการปรับตัวลงต่อเนื่องเป็นวันที่ 6 หลังทำเนียบเครมลินประกาศว่า ประธานาธิบดีวลาดิมีร์ ปูติน จะพบปะกับประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐ ในอีกไม่กี่วันข้างหน้า ซึ่งเป็นการพบปะกันเป็นครั้งแรกของผู้นำสหรัฐ-รัสเซีย นับตั้งแต่ปี 64 และ ทำให้ตลาดคาดว่าสงครามรัสเซีย-ยูเครนจะหาข้อสรุปได้ กดดันทิศทางหุ้นพลังงานต้นน้ำ และ โรงกลั่น
- **MSCI ประกาศหุ้นเข้า-ออกรอบเดือน ส.ค. แล้ว :** โดยครั้งนี้ดัชนี MSCI Global Standard ไม่มีหุ้นเข้า แต่นำ HMPRO และ OR ออกจากการคำนวณ ขณะที่ MSCI Global Small Cap นำ HMPRO และ KTC เข้าคำนวณ แต่ตัด ICHI SISB และ TPIPL ออกจากการคำนวณ มองจะมีแรงเก็งกำไรในหุ้นที่ถูกนำเข้าคำนวณ และอาจต้องระมัดระวังแรงขายในหุ้นที่ถูกตัดออกจากการคำนวณ โดยการปรับดัชนีเดือน ส.ค. จะมีผล ณ ราคาปิดวันที่ 26 ส.ค. 68
- **ปัจจัยอื่นๆที่น่าติดตามในสัปดาห์หน้า :** US-OPEC Monthly Report/ Core CPI + CPI (Jul)/ Core PPI + PPI (Jul) / Retail Sales + Core Retail Sales(Jul), **China-** Industrial Production (Jul)/ Chinese Unemployment Rate (Jul), **TH-** การประชุม กบง., **JP-** GDP (2Q68), Industrial Production (Jun)

+ ปัจจัยเพิ่มเติม -

- (+) รมว.กลาโหม เผยภายหลังการประชุม GBC ว่าไทย-กัมพูชา เห็นชอบร่วมกันให้หยุดยิงอย่างเคร่งครัด ในอาวุธทุกประเภท และ คงกำลังในที่ตั้งเดิมนับแต่วันที่หยุดยิง รวมถึงหยุดการกระทำยั่วยุด้านการทหาร และ ข่าวกึ่ง มองช่วยคลายความกังวลในความไม่สงบบริเวณชายแดน
- (-) ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภค ม.หอการค้าไทย เดือน ก.ค. 68 ระหว่างวันที่ 25-31 ก.ค. 68 อยู่ที่ระดับ 51.7 ปรับตัวลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 6 และอยู่ในระดับต่ำสุดในรอบ 31 เดือนนับตั้งแต่เดือน ม.ค.66
- (-) สำนักงานศุลกากรแห่งชาติจีน เผยยอดการนำเข้าถ่านหินของจีนในเดือนก.ค. ดึงลงอย่างหนักถึง 23%-y-y โดยสาเหตุสำคัญมาจากปริมาณถ่านหินที่ผลิตได้เองในประเทศมีมากจนล้นตลาด เป็นลบต่อราคาหุ้นในกลุ่มฐานหิน
- (-) โตโยต้า มอเตอร์รายงานกำไร 1Q68 ที่ 5.7 พันล้านดอลลาร์ ลดลง 36.9%-y-y หลังได้รับผลกระทบจากจากภาคยานยนต์จากสหรัฐที่ 25%