



1,255–1,275

คาด SET Index ปรับตัวขึ้น: คาดแรงหนุนมาจากสัญญาณเชิงบวกของสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯกับจีนและสงครามรัสเซีย-ยูเครน รวมถึงความหวังในการผ่อนคลายนโยบายการเงินของสหรัฐฯ รวมถึงไทย ซึ่งเราคาดว่าการประชุมกนง.ในวันนี้จะมีแนวโน้มที่ปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง

กลยุทธ์การลงทุน

- 1) หวังกนง.ลดอัตราดอกเบี้ย:** AMATA, BEM, BTS, CRC, KKP, KTC, MTC, SIRI, SPALI, TIDLO, TISCO, TRUE, WHA, WHAIR
- 2) เก็งงบ 2Q68:** AP, BCH, BDMS, CK, LH, PR9, STECON
- 3) Anti-comm.:** BGRIM, GPSC, GULF, SCGP, TASC, TOA
- 4) China play:** HANA, IVL, PTTGC, SCC

Picks of the day

MTC

BUY

เป้าหมาย
38.50 / 39.25

แนวรับ
36.75

- ผลงานโดดเด่นกว่ากลุ่ม
- ได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยขาลง

STECON

BUY

เป้าหมาย
6.80 / 6.90

แนวรับ
6.45

- STECON คาดกำไรเติบโตสูง
- เริ่มเห็นทิศทางการขับเคลื่อนน้ำมันใหม่

ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ธีรดา ช่างยั้งยงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501

ชุตติกาญจน์ สันติเมธีวรวิทย์, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค #37928

ภัทรดนัย จตุพรพร - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #094041

พศุตม์ ใจวิวัฒน์ชัย, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #127632

เปิดรับเรื่องราวดีๆ หลังหยุดยาว

- สัญญาณความปรองดองของเศรษฐกิจขนาดใหญ่:** คาด Sentiment หนุนมาจากสัญญาณเชิงบวกทางการค้าระหว่าง 2 เศรษฐกิจขนาดใหญ่ หลังปรน.กรัณปีได้ลงนามเพื่อยาวเวลาการค้าขึ้นภาษีสินค้าจีนระดับสูงของสหรัฐฯหรือ 145% ออกไปอีก 90 วัน ไปจนถึงวันที่ 10 พ.ย.68 จากเดิมที่จะสิ้นสุดในวันที่ 12 ส.ค.68 ส่งผลให้จีนยังคงเผชิญภาษีศุลกากร 30% ในการเข้าสู่ตลาดสหรัฐฯ ส่วนสหรัฐฯเผชิญ 10% ในการเข้าสู่ตลาดจีน เมื่ออ้างอิงตามข้อตกลงของทั้ง 2 ประเทศจากการเจรจาที่เจนีวา นอกจากนี้ คาดการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง รวมถึง SET Index จะได้ Sentiment เชิงบวกจากความคลายกังวลสงครามรัสเซีย-ยูเครน หลังปรน.กรัณปีประกาศว่าเขาวางแผนที่จะพบกับปรน.ปูตินในวันที่ 15 ส.ค.68 ที่อสังหาของสหรัฐฯ ท่ามกลางความพยายามของเขาในการยุติสงครามข้างต้น
- หวังเฟดลดอัตราดอกเบี้ยในเดือนหน้า:** ด้านการเผย CPI เดือนก.ค.68 ของสหรัฐฯ โดย m-m พบว่า Headline และ Core ขยายตัวเท่ากับตลาด คาดที่ 0.2% และ 0.3% ตามลำดับ ส่วน y-y ขยายตัวใกล้เคียงตลาด เรามองตลาดมีแนวโน้มตอบรับเชิงบวก หลังเงินเฟ้อที่ไม่ได้สร้าง Negative surprise มากนัก ส่งผลให้นักลงทุนมีความหวังมากขึ้นว่าเฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเดือนก.ย.68 สอดรับกับ 1) CME FedWatch Tool ซึ่งให้น้ำหนัก 93.4% ที่เฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง 0.25% ในเดือนข้างต้น เพิ่มขึ้นจากวันก่อนที่ให้น้ำหนัก 85.9% และ 2) การปรับตัวขึ้น 1.39% ของ Nasdaq ปิดที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์
- หวังนโยบายการเงินและการคลังในประเทศ:** ขณะที่การประชุมกนง.ในวันนี้คาดเป็นอีกแรงหนุน โดยเราคาดกนง.จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 0.25% สู่ระดับ 1.5% p.a. ด้วยเหตุผลหลักคือเพื่อรองรับกับภาวะเศรษฐกิจไทยที่มีแนวโน้มชะลอตัวลงอย่างมีนัยสำคัญในช่วง 2H68 ประกอบกับด้วยนโยบายการค้าสหรัฐฯชัดเจนขึ้น กล่าวคือกราบภาษีศุลกากรที่ไทยต้องเผชิญในการเข้าสู่ตลาดสหรัฐฯแล้ว ส่งผลให้ความจำเป็นในการรักษากระแสเพื่อรองรับกับความเสี่ยงไม่แน่นอนลดลง นอกจากนี้ ติดตามการประชุมสภาผู้แทนราษฎรที่จะเริ่มต้นขึ้นในวันนี้ และไปสิ้นสุดลงวันที่ 15 ส.ค.68 ซึ่งอาจเป็นอีกแรงหนุน หากการพิจารณาร่างพ.ร.บ.งบฯ 69 วาระ 2-3 มีสัญญาณว่าจะผ่านพ้นไปด้วยดี

+ ปัจจัยเพิ่มเติม -

- (+) BOI เห็นชอบมาตรการช่วยเหลือนักลงทุนที่ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ชายแดนไทย-กัมพูชา ให้สิทธิประโยชน์ช่วยสนับสนุนย้ายฐานผลิตมาไทย อีกทั้งได้อนุมัติให้การส่งเสริมการลงทุน 4 โครงการ มูลค่าลงทุน 2.7 หมื่นล้านบาท
- (-) คาดหุ้นในกลุ่มพลังงานจะถูกกดดันจากราคาน้ำมันดิบ WTI ที่ปรับตัวลง 1.24% ปิดที่ \$63.17 ต่อบาร์เรล ท่ามกลางความวิตกกังวลว่าความต้องการใช้น้ำมันจะชะลอตัวลงในช่วงฤดูการขับขี่ยานยนต์ในหน้าร้อนของสหรัฐฯ
- (-) บริษัทญี่ปุ่นรายใหญ่ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์โตเกียวมีกำไรสุทธิรวมใน 2Q68 ลดลง 10.2% y-y ซึ่งเป็นการปรับตัวลงครั้งแรกในรอบ 3 ปี โดยภาคการผลิตได้รับผลกระทบหนักเป็นพิเศษจากการขึ้นภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ
- (-) FAO เผยราคาสินค้าโภคภัณฑ์อาหารทั่วโลกปรับตัวขึ้น 1.6% m-m สู่ระดับ 130.1 ในเดือนก.ค.68 นับเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนก.พ.66 โดยรับแรงหนุนจากราคาสินค้าระหว่างประเทศในหมวดเนื้อสัตว์และน้ำมันพืชที่เพิ่มสูงขึ้น