



1,265–1,285

คาด SET Index แกว่งตัวออกข้าง : โดยมองแรงหนุนจากประเด็นทิศทางอัตราดอกเบี้ยที่ผ่อนคลายทั้งภายในและภายนอก แต่ยังถูกกดดันจากประเด็นการเมือง และราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลง

กลยุทธ์การลงทุน

- 1) อัตราดอกเบี้ยผ่อนคลาย:** AMATA, AEONTS, TCAP, SIRI, SPALI, AP, WHA, COM7, SPVI, HMPRO, CENTEL, ERW
- 2) Anti-comm.:** BGRIM, GPSC, GULF, SCGP, TASCO, TOA
- 3) Dividend/Defensive :** KKP, TTW, TISCO, WHAIR, SCB, ADVANC
- 4) ขบถ/คาดไม่ถึง:** PR9, BDMS, NER, MAJOR, KTC, MTC

Picks of the day



เป้าหมาย

305 / 309

แนวรับ

297

ADVANC

BUY

- คาดกำไร 68 แรงตัว y-y
- บริษัทปรับเพิ่มเป้า EBITDA



เป้าหมาย

12.10 / 12.50

แนวรับ

11.40

BGRIM

BUY

- ประเมินค่าไฟชัดเจนขึ้น
- ปัจจัยภายนอกหนุน

▪ **ทิศทางดอกเบี้ยผ่อนคลาย ทั้งภายในและภายนอก :** ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวขึ้นท่ามกลางความหวังการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของเฟดโดยล่าสุด Fedwatch tool ชี้อาจมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยถึง 3 ครั้งในรอบการประชุมเดือน ก.ย. ต.ค. และ ธ.ค. ปีนี้ ครั้งละ 25 bps และ เป็นที่น่าสังเกตว่าในเดือน ก.ย. ตลาดให้น้ำหนักต่อการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายมากถึง 99.8% ทำให้ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ทำ All time high อีกครั้งที่ 6,480.28 และ 21,803.75 จุด มองจะหนุนตลาดหุ้นไทยควบคู่กับแรงส่งการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ ธปท. ลง 25 bps สู่ระดับ 1.50% ด้วยเหตุผลว่าเศรษฐกิจปี 68 และ 69 ขยายตัวตามที่คาดไว้ และ ภาพเศรษฐกิจในปัจจุบันมีความเปราะบางมากขึ้นโดยเฉพาะภาค SMEs รวมถึงอัตราเงินเฟ้ออยู่ในระดับต่ำจากปัจจัยด้านอุปทาน ทำให้นโยบายการเงินสามารถผ่อนคลายลงได้บ้าง มองหุ้นในกลุ่มการเงิน โรงไฟฟ้า นิคมอุตสาหกรรม อสังหาริมทรัพย์ ส่งออก และ ค่าปลีก มีแนวโน้มได้รับผลบวกจากประเด็นข้างต้น

▪ **ประเด็นการเมือง กลับมา คมคมมองหาหุ้นปันผลบ้าง :** หลังศาลรธน. นัดวินิจฉัยคดีคดีปลี่ยนายกฯ กับ สมเด็จพระสันตะปาปา ในวันที่ 29 ส.ค. 68 เวลา 15.00 น. โดยในวันเดียวกันจะมีการนัดแถลงด้วยวาจา ปรีกษาหารื้อ และ ลงมติในช่วงเช้า (9.30 น.) มองทำให้ตลาดกลับมากังวลประเด็นการเมืองอีกครั้ง เนื่องจากช่วงปลายเดือนมีคดีที่ต้องรอดัดสินทั้งในส่วนคดี ม.112 ของอดีตนายกทักษิณ (22 ส.ค.68) และ คดีของนายกฯ ตลาดจึงอาจไม่เร่งเพิ่มน้ำหนักการลงทุนระหว่างรอความคืบหน้าปัจจัยการเมือง ระยะสั้นทยอยสะสมหุ้นปันผล และ Defensive เพื่อรองรับความเสี่ยงที่ใกล้เข้ามา

▪ **ราคาน้ำมันดิบกลุ่มต่อ ไปรอเจรจา US-Russia :** ราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวลงแตะระดับต่ำสุดที่ \$61.98 หลังสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐสัปดาห์ล่าสุดเพิ่มขึ้น 3.03 ล้านบาร์เรล สวณคาดการณ์ว่าจะลดลง 0.9 ล้านบาร์เรล กดดันหุ้นกลุ่มพลังงานต้นน้ำ และ โรงกลั่น แต่หุ้นกลุ่ม Anti-Commodity ท่ามกลางการรอความคืบหน้าการเจรจา สหรัฐ-รัสเซีย ในวันพรุ่งนี้

+ ปัจจัยเพิ่มเติม -

- (+) รมว.คลังจีนเผยแพร่รายงานเตรียมออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งสำคัญ ด้วยการ "ลดหนี้ดอกเบี้ยเงินกู้" ให้แก่ภาคประชาชนและธุรกิจ เพื่อลดภาระต้นทุนและกระตุ้นให้เกิดการใช้จ่ายใช้สอยภายในประเทศ
- (+) รัฐมนตรีคลังสหรัฐฯ เปิดเผยว่า สหรัฐฯ กำลังพิจารณาที่จะจัดการเจรจาการค้าระดับสูงกับจีนอีกครั้งภายใน 2-3 เดือนข้างหน้า หลังจากที่เพิ่งมีการขยายระยะเวลาเรียกเก็บภาษีศุลกากรระหว่างกันออกไปอีก 90 วัน
- (+) บขส. เผย ยอดประชาชนเดินทางช่วงหยุดยาว 'วันแม่แห่งชาติ' ทะลุ 3.8 แสนคน สะท้อนภาพการท่องเที่ยวภายในที่เริ่มฟื้นตัว
- (-) นายกรัฐมนตรีเวียดนาม สั่งการให้กระทรวงอุตสาหกรรมและการค้าเดินทางเจรจาภาษีศุลกากรกับสหรัฐฯ ต่อไป เพื่อให้ได้มาซึ่งข้อตกลงที่เป็นประโยชน์แก่เวียดนามมากที่สุด หากสามารถบรรลุดีลเพิ่มที่ระดับต่ำกว่า 19% มองอาจกดดันต่อภาพการส่งออกของไทย

ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ธีรดา ช่างยังยงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501

ชุตติกาญจน์ สันติเมธีวรวิทย์, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค #37928

ภักกรณีย์ จตุพร - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #094041

พศุตม์ ใจวิวัฒน์ชัย, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #127632

ฐนพงษ์ แซ่โล - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ชนพัฒน์ สุวิยานนท์ - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Ref.No.: CO2568_0148