



# 1,105–1,125

**คาด SET Index แกว่งตัวออกข้าง:** แรงกดดันจากความกังวลภาษีศุลกากรของสหรัฐฯ ทั้งรายประเทศและสินค้า อีกทั้ง อาจมีแรงขายลดสถานะเสี่ยงก่อนวันหยุด หากแต่มีแรงพยุงจากราคาน้ำมันดิบ การเก็งกำไร 2Q68 และ Valuation ที่น่าพอใจของ SET Index

### กลยุทธ์การลงทุน

- 1) เก็งกำไร 2Q68:** ADVANC, BBL, KBANK, KKP, KTB, MAJOR, PR9
- 2) เกี่ยวไทยคนละครั้ง:** CENTEL, ERW, MINT, OR
- 3) พลังงาน:** PTTEP, SPRC, TOP
- 4) Selective:** BEM, BTS, CKP, M, RCL, TRUE

### Picks of the day

**CEN**

**เป้าหมาย**  
27.50 / 28.50

**แนวรับ**  
26.00

**BUY**

- คาด 2Q68 รายได้รวมโตสดใส
- มองบวกระยะยาว

**CKP**

**เป้าหมาย**  
2.54 / 2.60

**แนวรับ**  
2.42

**BUY**

- ระดับน้ำในเขื่อนสูงขึ้น
- ได้ประโยชน์ค่าเงินบาทแข็งค่า

#### ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ธีรดา ชาญยิ่งยงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501

ชุตติกาญจน์ สันติเมธีวรวิทย์, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค #37928

ภักกรณีย์ จตุรพร - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #094041

พศุตม์ ไชยวัฒน์ชัย, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #127632

- **ถั้รมปีขีดเส้นตายและเตรียมภาษีรายสินค้า:** คาดแรงกดดันยังคงมาจากความกังวลภาษีศุลกากรของสหรัฐฯ หลังปธน.ทรัมป์เผยว่าสหรัฐฯ จะไม่ขยายเส้นตายในการบังคับใช้อัตราภาษีศุลกากรใหม่ที่กำหนดไว้ในวันที่ 1 ส.ค.68 และเขายังเผยว่าในเช้าวันนี้ (ตามเวลาสหรัฐฯ) จะมีการเผยแพร่รายละเอียดของภาษีศุลกากรอย่างน้อย 7 ประเทศ และเพิ่มเติมอีกจำนวนหนึ่งในช่วงบ่าย (ตามเวลาสหรัฐฯ) นอกจากนี้ ปธน.ทรัมป์ยังได้เผยถึงภาษีศุลกากรในรูปแบบรายสินค้า โดยจะเรียกเก็บภาษีนำเข้าทองแดงในอัตรา 50% และมีแผนที่จะเก็บภาษีในอัตราที่สูงมากในกลุ่มอุตสาหกรรมอื่นๆตามมามากในเร็วนี้ อีกทั้ง จะประกาศเรียกเก็บภาษีนำเข้ายาในอัตราที่สูงมาก โดยอาจจะเป็น 200% ในเร็วนี้ ซึ่งบริษัทผลิตยาจะมีเวลาหนึ่งปีครึ่งในการเริ่มต้นการผลิตในสหรัฐฯ ก่อนที่ภาษีนำเข้าดังกล่าวจะเริ่มมีผลบังคับใช้
- **ลดเสี่ยงก่อนวันหยุดและรอดูท่าทีเฟด:** คาด SET Index จะเผชิญแรงกดดันสถานะเสี่ยงก่อนที่จะปิดทำการในวันพรุ่งนี้ ท่ามกลางภาพความไม่แน่นอนจากนโยบายการค้าสหรัฐฯ ประกอบกับคานานักลงทุนยังรอติดตามทิศทางบ่งชี้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยของเฟด ทั้งจากรายงานการประชุมเฟดรอบเดือนมิ.ย.68 และการรายงานผู้ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกประจำสัปดาห์ของสหรัฐฯ รวมถึงรอติดตามมุมมองของกรรมการเฟด ภายหลังจากที่ปธน.ทรัมป์ประกาศภาษีศุลกากรต่อประเทศต่างๆและได้ขีดเส้นตายระยะเวลาผ่อนผัน นอกจากนี้ ปัจจัยติดตามในวันนี้ ได้แก่ การเผยเงินเฟ้อของจีนเดือนมิ.ย.68 เซ็นนี้ ซึ่งอาจเป็นหนึ่งในสัญญาณบ่งชี้ทิศทางเศรษฐกิจจีน โดยตลาดคาด 1) PPI หดตัว 3.2% y-y ซึ่งจะนับเป็นการหดตัวเป็นเดือนที่ 33 ติดต่อกัน และ 2) CPI หดตัว 0.1% y-y ซึ่งจะนับเป็นการหดตัวเป็นเดือนที่ 5 ติดต่อกัน
- **หวังพลังงานน้ำมันและเก็งกำไร 2Q68:** มองทางลงจำกัด โดยคานหุ้นในกลุ่มพลังงานจะได้แรงหนุนตามราคาน้ำมันดิบ WTI ที่ปรับตัวขึ้น 0.6% ปิดที่ \$68.33 ต่อบาร์เรล อีกทั้ง คาด SET Index ได้แรงหนุนจากการเก็งกำไร 2Q68 ซึ่งจะเริ่มรายงานในสัปดาห์หน้าโดยกลุ่มธนาคาร นอกจากนี้ อาจเห็นการเข้าสะสมของนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้สูง ท่ามกลาง Valuation ที่น่าพอใจของ SET Index สะท้อนจาก Forward P/E ปี 68 ซึ่งอยู่ที่ 11.59x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลังนับตั้งแต่ปี 61 และระดับ -2 S.D.

### + ปัจจัยเพิ่มเติม -

- (+) ปลัดคลังเผยการเจรจาการค้ากับสหรัฐฯยังคงดำเนินไปตามขั้นตอนปกติ โดยขณะนี้ไทยได้ส่งข้อเสนอที่ 2 ไปแล้ว ซึ่งมีความแตกต่างจากข้อเสนอแรก โดยเฉพาะในเรื่องรายการสินค้าที่จะลดภาษีให้เป็น 0% ซึ่งมีจำนวนหลายพันรายการ
- (+) ครม.เห็นชอบมาตรการค่าโดยสารรถไฟฟ้าทุกสายไม่เกิน 20 บาทตลอดสายตามนโยบายของรัฐบาลที่ต้องการลดราคาค่าครองชีพในทุกมิติให้กับประชาชน
- (-) ส.อ.ท.เผยภาษีศุลกากร 36% สหรัฐฯอาจกระทบต่อภาคการส่งออกไทย โดยเฉพาะอุตสาหกรรมที่มีสหรัฐฯเป็นคู่ค้าหลัก เช่น อาหารแปรรูป สินค้าเกษตร ยานยนต์ และชิ้นส่วน เครื่องใช้ไฟฟ้า อุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ สิ่งทอ อัญมณี เหล็กและอลูมิเนียม ซึ่งคานมูลค่าความเสียหายต่อการส่งออกไทยอาจอยู่ที่ประมาณ 8-9 แสนล้านบาท
- (-) FETCO เปิดเผยดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน ผลสำรวจในเดือนมิ.ย.68 พบว่าดัชนีใน 3 เดือนข้างหน้าปรับกลับสู่เกณฑ์ซบเซาที่ระดับ 58.45 ปัจจัยที่ลดความเชื่อมั่นนักลงทุนมากที่สุด ได้แก่ สถานการณ์ทางการเมืองในประเทศ