



11 กรกฎาคม 2568

1,100-1,115

ตลาด SET Index แกว่งตัวออกข้าง: หลังตลาดยังเผชิญความไม่แน่นอนในประเด็นค่าแพงภาษี และทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบายของเฟด นลก.คงไม่เร่งเพิ่มน้ำหนักการลงทุน แต่จะมีแรงเก็งกำไรในหุ้นกลุ่มธนาคารก่อนเข้าสู่ช่วงประกาศงบ ท่ามกลางการรอจับตาการเลือกผู้นำที่ผู้ว่ารป.คนใหม่

กลยุทธ์การลงทุน

- 1) เก็งงบ 2Q68:** ADVANC, BBL, KBANK, KKP, KTB, MAJOR, PR9
- 2) เกี่ยวไทยคนละครั้ง:** CENTEL, ERW, MINT, OR, PTG, AWC
- 3) Selective:** BEM, CKP, M, RCL, TRUE, TTA

Picks of the day

BEM

เป้าหมาย 5.25 / 5.45
แนวรับ 5.00

BUY

- คาดกำไร 2Q68 ยังโตได้ y-y แม้ไม่สูง
- 2H68 แนวโน้มดีขึ้น h-h และ y-y

KBANK

เป้าหมาย 161.00 / 163.00
แนวรับ 156.00

BUY

- เจ้าตลาดสินเชื่อ SME
- เป็นหุ้นที่ได้รับความสนใจจากนักลงทุนต่างชาติ

ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ธีรดา ชาญยิ่งยงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501

ชุตติกาญจน์ สันติเมธีวรพ, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค #37928

ภักธรณีย์ จตุพร - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #094041

พศุตม์ ไชยวัฒน์ชัย, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #127632

ไม่ไปไหน รอเก็งกำไรงบ BANK

- **ตลาดยังไม่ไปไหน รอความมั่นใจเรื่องค่าแพงภาษี และดอกเบี้ย :** ตลาดหุ้นสหรัฐนับตั้งแต่ต้นสัปดาห์แกว่งตัวแคบ ขณะที่ Dollar Index ปรับตัวขึ้นแตะระดับ 97.92 จุด ทำให้ราคาทองคำแกว่งตัวแคบๆเช่นกัน มองนักลงทุนยังไม่เร่งรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง หลัง **1) ความไม่แน่นอนด้านค่าแพงภาษี ยังมี** โดยหลายประเทศยังเร่งเดินหน้าเจรจาเพื่อขอลดค่าแพงภาษีล่าสุดประเทศที่ได้รับการแจ้งระดับค่าแพงภาษีจากสหรัฐแล้ว ได้แก่ ฟิลิปปินส์, เวียดนาม(20%) มาเลเซีย, บรูไน(25%) อินโดนีเซีย(32%) แคนาดา(35%) ไทย, กัมพูชา(36%) ลาว, เมียนมา(40%) และ บราซิล(50%) **2) ไม่แน่ใจในทิศทางอัตราดอกเบี้ย** หลังคณะกรรมการเฟดหลายท่านยังยืนยันเป้าหมายอัตราดอกเบี้ยปลายปีระดับเดียวกับการคาดการณ์ในครั้งก่อน โดยจะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 2 ครั้งครั้งละ 0.25% ส่วนของประธานเฟดสาขาซานฟรานซิสโกเผยว่าเฟดมีความสามารถในการดึงเสถียรภาพด้านราคากลับคืนมา และ ผลของค่าแพงภาษีอาจไม่รุนแรงอย่างที่คิด การชะลอการปรับลดอัตราดอกเบี้ยออกไปอาจเข้าเก็งกำไรสำหรับระบบเศรษฐกิจสหรัฐ ส่วนเราเองต้องพิจารณาปัจจัยอื่นนอกจากผลของค่าแพงภาษี เช่น การผ่านกฎหมาย One Big Beautiful Bill ที่จะส่งผลกระทบต่อวินัยการคลัง และ กำลังซื้อในประเทศที่อาจเร่งตัวจนอาจทำให้ปัญหาเงินเฟ้อกลับมา นักลงทุนจึงอาจไม่เร่งเพิ่มน้ำหนักลงทุนเพื่อรอพัฒนาการของปัจจัยข้างต้น
- **ลุ้นงบกลุ่ม BANK และ ว่าที่ผู้ว่า รป. :** สัปดาห์หน้าจะเข้าสู่ช่วงการทยอยประกาศงบ 2Q68 ซึ่งนำโดย TISCO ที่จะประกาศงบในวันที่ 15 ก.ค. คาดจะมีแรงเก็งกำไรในหุ้นกลุ่มธนาคาร เช่น BBL KBANK KKP และ KTB ที่เราคาดงบจะออกมาดี ระหว่างที่ปัจจัยมหภาคในประเทศที่มีความคืบหน้าจำกัด และตลาดรอจับตาการตัดสินใจเลือกผู้นำที่ผู้ว่ารป.คนใหม่ในช่วงต้นสัปดาห์เช่นกัน
- **ปัจจัยอื่นที่น่าติดตามในสัปดาห์หน้า :** China- GDP2Q68 / Chinese Industrial Production(Jun) / Unemployment Rate(Jun) , US- Core CPI + CPI(Jun)/ Core PPI+PPI(Jun) / Core Retail Sales + Retail Sales (Jun)

+ ปัจจัยเพิ่มเติม -

- (+) สมาคมรถยนต์นั่งส่วนบุคคลแห่งประเทศจีนเผยยอดขายรถยนต์นั่งส่วนบุคคลของจีนพุ่งขึ้นแข็งแกร่งถึง 18.1% y-y ในเดือนมิ.ย.68 สู่ระดับ 2.08 ล้านคัน เนื่องจากนโยบายของรัฐบาลที่มุ่งกระตุ้นการบริโภคยังคงส่งผลในเชิงบวก
- (+) Bitcoin ปรับตัวขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ที่ 1.13 แสนดอลลาร์ต่อเหรียญ โดยมีแรงซื้อเข้ามาจากนักลงทุนสถาบัน และ ETF สหรัฐ หุ่นหุ้นที่ลงทุนใน Bitcoin
- (-) ม.หอการค้าฯเผยดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคเดือนมิ.ย.68 ที่ 52.7 ลดลงจาก 54.2 ในเดือนพ.ค.68 ลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 5 และอยู่ในระดับที่ต่ำสุดในรอบ 28 เดือน จากความกังวลเสถียรภาพการเมืองไทยและสงครามการค้า
- (-) สถาบันวิจัยโกลด์แมนว่ามาตรการภาษีศุลกากรตอบโต้ 25% ที่ปธน.ทรัมป์ประกาศใช้กับสินค้านำเข้าจากญี่ปุ่น อาจส่งผลให้ GDP ของญี่ปุ่นลดลง 0.8% ภายในปี 68 และหากมาตรการดังกล่าวมีผลต่อเนื่องไปถึงปี 2572 ตัวเลข GDP ของญี่ปุ่นอาจหดตัวลงรวม 1.9%