



16 กรกฎาคม 2568

1,135–1,155

คาด SET Index แกว่งตัว Sideways: แรงกดดันมาจากความกังวลสงครามการค้า หลัง EU เตรียมตอบโต้สหรัฐฯ อีกทั้ง สหรัฐฯยังเตรียมใช้ภาษีศุลกากรต่อคู่ค้าของรัสเซีย หากแต่มีแรงหนุนจากความหวังว่าผู้ว่าฯรปท.คนต่อไปจะผ่อนคลายนโยบายการเงินมากขึ้น รวมถึงคาดมีแรงเก็งงบ 2Q68

กลยุทธ์การลงทุน

- 1) **เก็งงบ 2Q68:** ADVANC, BBL, KBANK, KKP, KTB, MAJOR, PR9
- 2) **ท่องเที่ยว:** AAV, AOT, BA, CENTEL, ERW, MINT, OR
- 3) **Anti-comm.:** BGRIM, GPSC, SCGP, TASCO
- 4) **หวังผู้ว่าฯรปท.คนต่อไปผ่อนคลายนโยบายการเงิน:**
 - i. **การเงินและอสังหาฯ:** AP, KTC, MTC, SIRI, SC
 - ii. **มีหนี้สูง:** AAV, BEM, BTS, CPAXT, TRUE
 - iii. **ส่งออก:** DELTA, HANA, KCE

Picks of the day

ERW

BUY

เป้าหมาย

xx

แนวรับ

xx

• ++
• +

GULF

BUY

เป้าหมาย

xx

แนวรับ

xx

• +
• +

ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ธีรดา ชัยยิวยิงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501

ชุตติกาญจน์ สันติเมธีวรวิทย์, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค #37928

ภัทรดนัย จตุพร - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #094041

พศุตม์ ใจวิวัฒน์ชัย, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #127632

- **EU เตรียมโต้ภาษีสหรัฐฯ ส่วนสหรัฐฯเตรียมภาษีต่อคู่ค้ารัสเซีย:** คาดแรงกดดันมาจากความกังวลสงครามการค้าที่มีแนวโน้มรุนแรงขึ้น หลัง 1) สมท.การค้าของ EU มีมติว่า การที่ปรณ.กรัณปิประกาศเรียกเก็บภาษีศุลกากร 30% ต่อ EU เป็นเรื่องที่ยอมรับไม่ได้โดยสิ้นเชิง และ EU กำลังพิจารณามาตรการตอบโต้สหรัฐฯต่อการเรียกเก็บภาษีดังกล่าว โดยคุณเชฟโซวิช ผู้แทนการค้าของ EU ในการเจรจากับสหรัฐฯเผยว่า คณะกรรมาธิการยุโรปกำลังเสนอมาตรการตอบโต้ชุดใหม่ให้กับสมาชิก 27 ชาติของ EU ทำการพิจารณา ซึ่งจะครอบคลุมสินค้านำเข้าจากสหรัฐฯ มูลค่าราว 7.2 หมื่นล้านยูโร และ 2) ปรณ.กรัณปิกล่าววว่าปีนี้สหรัฐฯจะใช้นโยบาย Secondary tariffs ที่รุนแรงต่อรัสเซีย หากสงครามรัสเซีย-ยูเครนไม่ยุติลงภายในเวลา 50 วัน หรือวันที่ 2 ก.ย.68 โดยมาตรการข้างต้นจะส่งผลให้รัสเซียและประเทศที่ยังคงซื้อน้ำมันจากรัสเซียเผชิญภาษีที่สูงถึง 100% ของมูลค่าการนำเข้า นอกจากนี้ จากการที่ปรณ.กรัณปิต้องการจบสงครามรัสเซีย-ยูเครนยังเป็นปัจจัยกดดันให้ราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวลง 2.15% ปิดที่ \$66.98 ต่อบาร์เรล ส่งผลให้ราชมองเป็น Sentiment เชิงลบต่อหุ้นในกลุ่มพลังงาน
- **หวังผู้ว่าฯรปท.คนต่อไปผ่อนคลายนโยบายการเงิน:** มองทางลงจำกัดจากความหวังว่าผู้ว่าฯรปท.คนใหม่จะดำเนินนโยบายการเงินในทิศทางผ่อนคลายมากขึ้น ท่ามกลางความเป็นไปได้ว่าคณวิทย์ ผอ.ธนาคารออมสินมีโอกาสจะได้เข้าดำรงตำแหน่งข้างต้น ซึ่งอาจทำให้เห็นบทบาทนโยบายการเงินเข้ามาสนับสนุนเศรษฐกิจมากขึ้น โดยวันนี้ติดตามก.คลังเสนอชื่อผู้ว่าฯรปท.คนใหม่ต่อครม. นอกจากนี้ คาด SET Index จะได้แรงหนุนจากการเก็งงบ 2Q68 ซึ่งเริ่มทยอยรายงานในวันนี้ นำโดย TISCO
- **ติดตาม GDP จีนและเงินเฟ้อสหรัฐฯ:** ด้านตัวเลขเศรษฐกิจเข้านี้ติดตามจีนเผย GDP 2Q68 และตัวเลขเศรษฐกิจเดือนมี.ย.68 ซึ่งรวมถึงยอดค้าปลีก ผลผลิตในภาคอุตสาหกรรม การลงทุนในสินทรัพย์ถาวร และอัตราการว่างงาน ขณะที่คณินติดตามสหรัฐฯเผย CPI เดือนมี.ย.68 โดยตลาดคาด Headline และ Core ขยายตัว 2.6% y-y และ 3.0% y-y แรงตัวขึ้นจากเดือนพ.ค.68 ที่ 2.4% y-y และ 2.8% y-y ตามลำดับ ส่วน m-m คาดทั้ง Headline และ Core ขยายตัว 0.3% แรงตัวขึ้นจาก 0.1% ในเดือนพ.ค.68 นอกจากนี้ ติดตามถ้อยแถลงของเจ้าหน้าที่เฟดในคืนนี้

+ ปัจจัยเพิ่มเติม -

- (+) รองนายกฯและรมว.คลังเผยได้เตรียมมาตรการรับผลกระทบจากภาษีสหรัฐฯ โดยให้ธนาคารเฉพาะกิจของรัฐเตรียมซอฟท์โลน 2 แสนล้านบาท อัตราดอกเบี้ย 0.1% เพื่อช่วยเหลือทั้งการลงทุน ช่วยการจ้างงาน การบริหารสินค้าคงคลัง
- (+) ผู้ช่วยรัฐมนตรีประจำก.ท่องเที่ยวฯเผยการจัดเก็บค่าเหยียบแผ่นดินอาจจะต้องขยับไทม์ไลน์การเริ่มจัดเก็บออกไปก่อน โดยรมว.การท่องเที่ยวฯเผยว่า “ยังไม่ใช้เวลาเหมาะสมที่จะจัดเก็บภายในปี 68
- (+) เจ้าหน้าที่สำนักงานศุลกากรจีนเผยจีนและสหรัฐฯกำลังเร่งความพยายามในการปฏิบัติตามกรอบการทำงานซึ่งทั้งสองฝ่ายบรรลุร่วมกันในระหว่างการเจรจาเศรษฐกิจและการค้าที่กรุงลอนดอนเมื่อเดือนมี.ย.68
- (-) รายงานข่าวจากป.ป.ช.แจ้งว่าที่ประชุมคณะกรรมการป.ป.ช.มีมติเป็นเอกฉันท์ให้ตั้งองค์คณะไต่สวนกรณีคุณแพทองธาร นายกฯ กระทำการฝ่าฝืนไม่ปฏิบัติตามมาตรฐานจริยธรรมอย่างร้ายแรง หลังมีคลิปเสียงสนทนากับป.ร.วุฒิสภากัมพูชา