



1,255-1,270

คาด SET Index ชะลอตัวลง: หลังตัวเลขเงินเฟ้อ PPI และ Core PPI สหรัฐ เดือน ก.ค. 68 ออกมาแรงตัวขึ้นสร้างความกังวลให้กับตลาด ขณะที่รอจับตาการเจรจาระหว่างสหรัฐ-รัสเซีย ซึ่งหากมีความคืบหน้าอาจกดดันราคาน้ำมันดิบลง

กลยุทธ์การลงทุน

- 1) **งบดี/คาดดีต่อ:** PR9, BDMS, NER, MAJOR, KTC, MTC
- 2) **อัตราดอกเบี้ยผ่อนคลาย:** TCAP, SIRI, SPALI, AP, BRI
- 3) **ท่องเที่ยว:** CENTEL, ERW, AWC, OR, PTG
- 4) **Anti-comm.:** BGRIM, GPSC, GULF, SCGP, TESCO, TOA
- 5) **Dividend/Defensive:** KKP, TTW, WHAIR, SCB, ADVANC

Picks of the day

เป้าหมาย
7.00 / 7.10

แนวรับ
6.80

PTG BUY

- 2Q68 กำไรโต คาแฟฟนุไทยหนุน
- ค่าการตลาดมีปัจจัยหนุน

เป้าหมาย
37.25 / 38.00

แนวรับ
35.75

GPSC BUY

- ครึ่งหลังแนวโน้มดี
- ปัจจัยภายนอกหนุน

ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ธีรดา ชัญญูยิ่งยงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501

ชุตติกาญจน์ สันติเมธีวรพ, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค #37928

ภัทรดนัย จตุพร - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #094041

พศุตม์ โง่ววัฒน์ชัย, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #127632

■ **เงินเฟ้อกลับมาเขย่าตลาด :** ตัวเลข PPI สหรัฐ เดือน ก.ค. 68 ออกมาที่ 0.9%ม-ม และ 3.3%y-y สูงกว่าคาดและเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ 0.0%ม-ม และ 2.4%y-y ตามลำดับ ขณะที่ตัวเลข Core PPI ออกมาที่ 0.9%ม-ม และ 3.7%y-y สูงกว่าคาดรวมถึงเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ 0.0%ม-ม และ 2.6%y-y เช่นกัน ภาพดังกล่าวสร้างความกังวลให้ตลาด และ ตอกย้ำมุมมองที่ประธานเฟดสาขา นิวยอร์ก เคยชี้ว่าผลกระทบของกำแพงภาษีในช่วงก่อนเป็นเพียงช่วงต้น และ ผลกระทบเต็มรูปแบบจะทยอยเข้ามาในระยะถัดไป พร้อมย้ำว่าผลของกำแพงภาษีจะทำให้เงินเฟ้อช่วงครึ่งหลังของปี 68 ไปจนถึงต้นปี 69 เพิ่มขึ้นกว่า 1% และ อาจเห็นการเร่งตัวของอัตราการว่างงานจาก 4.1% เป็น 4.5% ในสิ้นปี 69 ตลาดหุ้นสหรัฐฯตอบรับในเชิงลบ พร้อมเปลี่ยนคาดการณ์การปรับลดอัตราดอกเบี้ยเหลือเพียง 2 ครั้ง ในการประชุมรอบเดือน ก.ย. และ ต.ค. ครั้งละ 25 bps จากเดิม 3 ครั้ง ด้าน Bond Yields สหรัฐอายุ 2 และ 10 ปีปรับตัวขึ้นแตะระดับ 3.73% และ 4.28% ร่วมกับ Dollar Index ที่ติดตัวขึ้นเหนือระดับ 98 จุดอีกครั้ง มองจะกดดันภาพรวมการลงทุนของตลาดหุ้นไทยเช่นกัน แนะนำจับตาการประชุมที่ Jackson Hole ในวันที่ 21-23 ส.ค. 68 เพื่อคาดเดาทิศทางนโยบายการเงินของเฟด

■ **ทั่วโลกจับตาคาการเจรจาระหว่างสหรัฐ-รัสเซีย :** หลังล่าสุดทรัมป์เตือนรัสเซียว่าจะเกิดผลกระทบร้ายแรงหากไม่ยอมรับข้อตกลงในการยุติสงครามรัสเซีย-ยูเครน แต่เบื้องต้นยังไม่มีการระบุว่าจะเป็นมาตรการทางทหาร หรือ ภาษี ด้านยุโรป และ ยูเครนออกมาเตือนสหรัฐว่าในการเจรจาล่าสุดนี้อาจเป็นเพียงหลุมพราง และ การยอมรับการหยุดยิง อาจเป็นเพียงเครื่องมือในการทำให้ยูเครนยอมถอนกำลังทหาร และ เริ่มเปิดฉากการโจมตีกรุงเคียฟอีกครั้ง เรา มองต้องจับตาคาการเจรจาล่าสุดนี้อย่างใกล้ชิด เนื่องจากปัจจุบันรัสเซียเผชิญการคว่ำบาตรพลังงานจากทั้งสหรัฐ และ ยุโรป หากมีความคืบหน้าในการเจรจา อาจเห็นการลดระดับการคว่ำบาตร ซึ่งจะกดดันราคาน้ำมันดิบลง และ เป็นลบกับหุ้นพลังงานต้นน้ำ แต่เป็นบวกต่อหุ้นในกลุ่ม Anti-commodity

+ ปัจจัยเพิ่มเติม -

- (+) นักลงทุนญี่ปุ่น และหอการค้าญี่ปุ่น ย้ำความเชื่อมั่นประเทศไทย เดินหน้าขยายการลงทุนในอุตสาหกรรม ยานยนต์ อิเล็กทรอนิกส์ เครื่องจักร อาหาร และผลิตภัณฑ์โลหะ
- (+) จีนเตรียมระดมรัฐวิสาหกิจและบริษัทบริหารหนี้เสียรายใหญ่ อัดฉีดกว่า 3 แสนล้านหยวนซื้อบ้านล้นสต็อกจากผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ที่มีปัญหาการเงิน หลังมาตรการพึ่งพารัฐบาลท้องถิ่นได้ผลจำกัด
- (+) สหรัฐ เลื่อนประกาศผลสอบสวนการนำเข้ายาและแผนเก็บภาษีเฉพาะอุตสาหกรรมออกไปอีกหลายสัปดาห์ จากเดิมที่คาดว่าจะเสร็จภายใน ก.ค. เหตุให้ความสำคัญกับการประชุมสุดยอดสหรัฐ-รัสเซียก่อน
- (-) ประธานชมรมธุรกิจบัตรเครดิต เผยว่า ภาพรวมยอดใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตครึ่งปีแรกปี 2568 ทั้งระบบอยู่ที่ 1.13 ล้านล้านบาท เติบโต 0.8 % เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ซึ่งต่ำกว่าช่วงปกติที่จะเติบโตได้ 5 -6%