



6 มิถุนายน 2568

1,130-1,145

คาด SET Index ไม่ไปไหนไกล : แม้มีแรงหนุนจากการเจรจาสหรัฐ-จีน ที่ดีขึ้น แต่ภายในมองยังมีปัจจัยการเมืองคอยกดดัน ขณะที่บ่ายนี้ลุ้นตัวเลข CPI ไทย คาดจะยังเห็นภาพการชะลอตัวตามทิศทางราคาพลังงาน ส่วนคืนนี้ติดตามตัวเลข Nonfarm Payroll อาจจุดความหวังในการลดดอกเบี้ยของเฟด

กลยุทธ์การลงทุน

- 1) คาดหวังงบประมาณ 69 :** CK, STECON, TASCO
- 2) Defensive:** PR9, TTW, PT
- 3) ก่อตั้ง/ค้าปลีก :** MINT, ERW, CENTEL, CPALL, MOSHI, ADVANC, TRUE
- 4) เก่งเข้า SET50/100**
SET50: BCP, KKP, TCAP
SET100: MBK, TFG, JTS, TOA, AURA, GFPT

Picks of the day

CK

เป้าหมาย
14.70 / 15.00

แนวรับ
14.20

BUY

- เตรียมประมูล 2 โครงการ
- มอง CK มีประสบการณ์

ERW

เป้าหมาย
2.26 / 2.32

แนวรับ
2.12

BUY

- ลุ้นเคาะโครงการเกี่ยวไทยคนละครั้ง 10 มิ.ย. นี้
- มองบวกระยะยาว

ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ธีรดา ช่างยังยงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501

ชุตติกาญจน์ สันติเมธีวรพ, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค #37928

ภักธรณีย์ จตุพร - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #094041

พศุตม์ ไชยวัฒน์ชัย, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #127632

- การเมืองภายนอกเริ่มดี แต่ไทยยังมีการเมืองภายใน :** โด널ด์ ทรัมป์ประกาศความคืบหน้าการเจรจากับจีน โดยขึ้นชมว่าเป็นการหารือที่ดีมาก ซึ่งใช้เวลากว่าหนึ่งชั่วโมงครึ่ง โดยได้หากทางออกร่วมกันในประเด็นแร่หายาก(Rare Earth) ซึ่งจะมีการจัดประชุมในครั้งถัดไป ผ่านทีมเจรจาที่มีรัฐมนตรีกระทรวงการคลัง และพาณิชย์สหรัฐร่วมด้วย แต่รายละเอียดจะแจ้งให้ทราบในลำดับถัดไป มองช่วยคลายความกังวลในประเด็นกำแพงภาษี แต่ตลาดอาจยังไม่ตอบรับเชิงบวกมากนัก เนื่องจากยังมีปัจจัยการเมืองภายใน ประเด็นการเข้าพบเจ้าพนักงานเพื่อให้การในคดีชั้น 14 ของอดีตนายก ทักษิณ ในวันที่ 13 มิ.ย. จึงยังมอง Upside ตลาดอาจยังถูกจำกัดด้วยภาพการเมืองภายใน จึงมองหุ้นในกลุ่ม Defensive และ หุ้นที่มีปัจจัยหนุนเฉพาะตัว ยังเป็นแหล่งพักเงินที่ดี
- บ่ายลุ้นตัวเลข CPI ไทย เดือน พ.ค.68 :** ตลาดคาด Headline CPI และ Core CPI จะออกมาที่ -0.83%y-y และ 0.98%y-y โดยตัวเลข CPI ติดลบเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ -0.22%y-y หากออกมาตามคาดจะสะท้อนภาพการชะลอตัวของเงินเฟ้อ ซึ่งเป็นการติดลบต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 โดยเงินเฟ้อในเดือน เม.ย. ปรับตัวลงด้วยเหตุผลของการชะลอตัวของราคาเชื้อเพลิงในประเทศที่ลดลงตามราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก และ ค่าไฟฟ้า หากพิจารณาค่า Ft ในเดือน พ.ค. พบว่าปรับลดลงเหลือ 19.72 สตางค์ต่อหน่วยลดจากเดือนก่อนหน้าที่ 36.72 ขณะที่ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกยังอยู่ในระดับเดียวกับเดือนก่อน จึงมีแนวโน้มที่เงินเฟ้อจะชะลอตัวลงด้วยเหตุผลด้านอุปทาน ทำให้หุ้นท่องเที่ยว และ ค่าปลีกยังน่าสนใจ
- จับตาตัวเลข Nonfarm Payroll คืบนี้ :** โดย Bloomberg คาดตัวเลขจะออกมาที่ 1.26 แสนตำแหน่ง ลดลงจากครั้งก่อนที่ 1.77 แสนตำแหน่ง หากออกมาตามคาดจะสอดคล้องกับภาพการชะลอตัวของตัวเลขแรงงาน ADP Employment Change ซึ่งสะท้อนภาพการชะลอตัวของตลาดแรงงานสหรัฐ และ จะสร้างความคาดหวังในการปรับลดดอกเบี้ยของเฟดมากขึ้น ล่าสุด Fedwatch tools ยังให้น้ำหนักในการคงดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 4.25-4.5% และยังคงคาดว่าดอกเบี้ยจะอยู่ที่ 3.75-4% ในสิ้นปี

+ ปัจจัยเพิ่มเติม -

- (-) EXIM BANK ระบุว่าแม้ล่าสุดสงครามการค้าจะเริ่มมีสัญญาณดีขึ้น แต่ ยังมีความไม่แน่นอนสูง และพร้อมจะเปลี่ยนแปลงได้ตลอดเวลา ส่งผลให้ Downside Risks ยังคงปกคลุมการส่งออกของไทยตลอดช่วงครึ่งหลังของปี 2568 และ คาดว่าการส่งออกในไตรมาส 3 จะยังเห็นการชะลอตัวอย่างมีนัย
- (-) จีนเรียกร้องสหรัฐฯ ให้เลิกใช้แนวคิดด้านความมั่นคงของชาติกับทุกเรื่องอย่างเกินขอบเขต และมาร่วมมือกับทุกฝ่ายในการรักษาระบบการค้าพหุภาคีบนพื้นฐานของกฎเกณฑ์ หลังสหรัฐตัดสินใจขึ้นกำแพงภาษีเหล็กกล้าอะลูมิเนียม และผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องจาก 25% เป็น 50%
- (+) IMF ชี้ว่า ความไม่แน่นอนจากผลกระทบของสงครามการค้าอาจสร้างความท้าทายที่มากกว่าเดิมในระบบเศรษฐกิจเอเชีย เมื่อเทียบกับวิกฤติโควิด 19
- (+) ECB ปรับลดอัตราดอกเบี้ย (Deposit Facility rate) ลงจาก 2.25% สู่ระดับ 2% โดยไม่ได้ให้ความเห็นเพิ่มเติมสำหรับทิศทางอัตราดอกเบี้ยช่วงที่เหลือของปี