



11 มิถุนายน 2568

1,130–1,150

คาด SET Index แกว่งตัว Sideways: แรงกดดันจากความผิดหวังต่อโครงการภาครัฐ และการปรับประมาณการเศรษฐกิจโลกของธนาคารโลกรวมถึงนักลงทุนมีแนวโน้มชะลอการลงทุนเพื่อรอติดตามเงินเฟ้อสหรัฐฯ หากแต่ยังมีแรงหนุนจากการเจรจาระหว่างสหรัฐฯกับจีนที่มีความคืบหน้าเชิงบวก

กลยุทธ์การลงทุน

- 1) คืบหน้าเจรจาสหรัฐฯ-จีน:** HANA, IVL, KCE, PTTGC, SCC, SCGP
- 2) เก็งเข้า SET50/100**
SET50: BCP, KKP, TCAP
SET100: AURA, JTS, MBK, PTG, TFG, TOA
- 3) Defensive:** CHG, PR9, TTW
- 4) Selective:** BTG, CPF, GFPT, PT
- 5) Short-sell:** AEONTS, DOHOME, GLOBAL, SAWAD

Picks of the day



เป้าหมาย
17.00 / 17.80
แนวต้าน
18.70

SAWAD

SHORT

- มีแนวโน้ม NPL 2Q68 เพิ่มขึ้นต่อ
- การปล่อยสินเชื่อ 1Q68 แย่กว่าคู่แข่ง



เป้าหมาย
5.35 / 5.50
แนวรับ
5.10

TFG

BUY

- มีโอกาสเข้าคำนวณ SET100 รอบ 2H68
- ส่งออกไก่สดแช่แข็งโต y-y

ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ธีรดา ช่างยั้งยงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501

ชุตติกาญจน์ สันติเมธีวรพ, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค #37928

ภักธรณีย์ จตุพร - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #094041

พศุตม์ โจ้ววัฒน์ชัย, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #127632

ฐนพงษ์ แซ่โล้ - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ชนพัฒน์ สุริยานนท์ - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Ref.No.: CO2568_0106

- **ผิดหวังโครงการรัฐยังไม่มา:** คาด Sentiment เชิงลบมาจากการผิดหวังต่อโครงการภาครัฐ หลังวานนี้ ก.ท่องเที่ยวฯ ยังไม่ได้มีการนำเสนอที่ประชุมกรม.พิจารณาเรื่องโครงการกระตุ้นท่องเที่ยว กอปรกับคุณพิชัย รองนายกฯ และรมว.คลัง เผยการประชุมคณะอนุกรรมการกลั่นกรองโครงการกระตุ้นเศรษฐกิจภายใต้กรอบวงเงิน 1.57 แสนล้านบาท วานนี้ ยังไม่ได้ข้อสรุปว่าจะอนุมัติโครงการใด ดังนั้น การประชุมคณะกรรมการนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจในวันนี้จึงจะเลื่อนออกไปก่อน
- **World Bank ออกรายงานเห็นเศรษฐกิจโลก:** คาดการออกรายงานของธนาคารโลกเดือนมิ.ย.68 เป็นอีก Sentiment เชิงลบ หลังได้ปรับลดคาดการณ์การขยายตัวของเศรษฐกิจโลกในปีนี้อยู่ที่ 2.3% จาก 2.7% ในเดือนม.ค.68 จากผลกระทบจากการเรียกเก็บภาษีศุลกากรของสหรัฐฯ ขณะที่เศรษฐกิจไทยคาดเติบโต 1.8% ลดลงจาก 2.9% ในเดือนม.ค.68 แต่เพิ่มขึ้นจาก 1.6% ในรายงานเดือนเม.ย.68 อย่างไรก็ตาม ธนาคารโลกได้ระบุถึงแรงหนุนจากโครงการดิจิทัลวอลเล็ตที่ให้กับคนไทย 45 ล้านคน ซึ่งปัจจุบันจะพบว่าโครงการข้างต้นเหมือนจะหยุดชะงักไปแล้ว
- **รอติดตามเงินเฟ้อสหรัฐฯที่อาจเร่งตัวขึ้น:** นอกจากนี้ ทางฝ่ายคาดการณ์กลุ่มมีแนวโน้มชะลอการลงทุนออกไปเพื่อรอติดตามการเผย CPI เดือนพ.ค.68 ของสหรัฐฯในวันนี้ ซึ่งอาจเป็นสัญญาณบ่งชี้ทิศทางนโยบายการเงินสหรัฐฯก่อนที่จะเข้าสู่การประชุมเฟดในสัปดาห์หน้า โดยตลาดคาด Headline ขยายตัว 2.5% y-y และ 0.2% y-y จาก 2.3% y-y และ 0.2% m-m ในเดือนเม.ย.68 และ Core ขยายตัว 2.9% y-y และ 0.3% m-m เร่งตัวขึ้นจาก 2.8% y-y และ 0.2% m-m ในเดือนเม.ย.68
- **การเจรจาสหรัฐฯ-จีนคืบหน้า หวังสานต่อในทางดี:** มองทางลงจำกัดท่ามกลางความหวังว่าสงครามการค้าระหว่าง 2 เศรษฐกิจขนาดใหญ่จะผ่อนคลายลง หลังคุณลุตติก รมว.พาณิชย์สหรัฐฯเผยว่าสหรัฐฯและจีนได้ตกลงกันในกรอบการทำงานสำหรับการปฏิบัติตามข้อตกลงการค้าที่บรรลุในเจนีวาก่อนหน้านี้ และพวกเขาจะดำเนินการต่อตามกรอบการทำงานดังกล่าวหากปรณ.ทรัมป์ไม่เห็นชอบเงื่อนไข ซึ่งสอดคล้องกับคุณหส์ รองรมว.พาณิชย์จีน ที่เผยว่าคณะเจรจาของจีนและสหรัฐฯได้ตกลงกรอบการทำงานด้านการค้าแล้ว หลังจากการเจรจาเป็นเวลา 2 วัน (วันที่ 9-10 มิ.ย.68) และจะนำเรื่องนี้กลับไปแจ้งให้ผู้กำกับทั้งสองฝ่ายทราบ

+ ปัจจัยเพิ่มเติม -

- (+) ครม.อนุมัติงบฯ 68 งบกลาง วงเงิน 1,309.76 ล้านบาท เพื่อดำเนินแผนงาน/โครงการฟื้นฟูเศรษฐกิจผู้ประสบอุทกภัยปี 2567
- (-) ก.ท่องเที่ยวฯเผยตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค.-8 มิ.ย.68 มีนักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเข้าไทยสะสม 15 ล้านคน ลดลง 2.87% y-y
- (-) ธนาคารโลกปรับลดคาดการณ์การขยายตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯในปีนี้อยู่ที่ 1.4% จาก 2.3% ในเดือนม.ค.68 ส่วนการขยายตัวของเศรษฐกิจยูโรโซนในปีนี้จะถูกปรับลดลงสู่ 0.7% จากเดิมที่ 1.0%
- (-) Deutsche Bank คาดว่าเฟดจะไม่ปรับลดอัตราดอกเบี้ยจนถึงเดือนธ.ค.68 ก่อนที่จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 2 ครั้ง ใน 1Q69
- (-) WPP Media ประกาศเห็นคาดการณ์การใช้โฆษณาทั่วโลกในปีนี้อยู่ที่ 7.7% เพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมาเพียง 6% ลดลงจากประมาณการเดิมก่อนหน้านี้ที่ 7.7% เนื่องจากความไม่แน่นอนเกี่ยวกับนโยบายการค้าของสหรัฐฯ