



1,095 – 1,120

คาด SET Index แกว่งตัวออกข้าง: หลังมีแรงหนุนในหุ้นกลุ่มธนาคาร ส่งออก และ นิคมอุตสาหกรรม ผ่านการคงดอกเบี้ย และปรับคาดการณ์ GDP ของ กนง. ขณะที่เห็น Regulation risk ในตลาดสหรัฐ เพิ่มความน่าสนใจของตลาดเอเชีย ท่ามกลางการเตรียมเจรจา US-Iran ที่กดดันราคาน้ำมันดิบให้แกว่งแคบๆ

กลยุทธ์การลงทุน

- 1) กนง.คงดอกเบี้ย: BBL, KBANK, KTB, SCB
- 2) มาตรการภาครัฐ: CENTEL, CPALL, CPAXT, ERW, MINT, PYLON, SCC, STECON, UNIQ
- 3) ส่งออกดี: KCE, HANA, DELTA, TFG, CPF
- 4) การผลิตโต: WHA, AMATA
- 5) Anti-comm.: BGRIM, GPSC, SCGP

Picks of the day

BGRIM

เป้าหมาย 11.50 / 12.00
แนวรับ 10.30 / 10.60

BUY

- ลูกค้า IU เริ่มมีแรงหนุน
- ราคาก๊าซผ่นคลายลง

KCE

เป้าหมาย 17.70 / 18.00
แนวรับ 16.80

BUY

- รพท.ปรับคาดการณ์ ส่งออก และ GDP ปี 68 สูงขึ้น
- มองหุ้นกลุ่มส่งออกรวมถึง KCE กลับมาซื้อขายใน P/E ที่สูงขึ้น

ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ธีรดา ขาญยังยงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501

ชุตติกาญจน์ สันติเมธีวรพ, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค #37928

ภักธรณีย์ จตุพร - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #094041

พศุตม์ ไชยวัฒน์ชัย, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #127632

กนง.คงดอกเบี้ย ส่งออก และ ผลิตภัณฑ์พระเอก : ที่ประชุมกนง.มีมติ 6 ต่อ 1 เสียงเห็นชอบให้คงอัตราดอกเบี้ย โดยที่ประชุมเห็นถึงการขยายตัวของภาคการผลิต และ ส่งออก ที่ดีกว่าคาด แต่เศรษฐกิจยังมีความเสี่ยงจากประเด็นค่าแพงภาษีสหรัฐในระยะถัดไป ความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์และ ปัจจัยภายในประเทศ ทำให้นโยบายในเชิงผ่อนคลายเป็นความจำเป็น ซึ่งการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในช่วงที่ผ่านมาสามารถรองรับความเสี่ยงได้ระดับหนึ่ง ทำให้กรรมการส่วนใหญ่ยังเห็นควรให้คงอัตราดอกเบี้ย นอกจากนี้ประเด็นด้านจังหวะเวลา Policy Space รวมถึงประสิทธิภาพของนโยบายการเงินที่มีจำกัด ในช่วงความไม่แน่นอนสูง เป็นเรื่องที่สำคัญ ที่ประชุมยังปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP ปี 68 จากเดิมที่ 2% ใน Reference Scenario เป็น 2.3% มองเป็นบวกต่อหุ้นในกลุ่มธนาคาร ส่งออก และ นิคมอุตสาหกรรม

รับมือไม่ถน ไม่ลดดอกเบี้ย ก็เตรียมตัวออกไป : ประธานเฟดให้ความเห็นเพิ่มเติมต่อวุฒิสภาในการแถลงนโยบายการเงินวันที่ 2 ว่า “คำถามคือ ใครจะเป็นคนจ่ายสำหรับค่าแพงภาษีในครั้งนี้ และ มันจะแสดงมูลค่าออกมาในรูปแบบของเงินเฟ้อเท่าไร ซึ่งยากที่จะคาดการณ์ล่วงหน้า” เป็นสัญญาณในเชิง Hawkish โดยทรัมป์แสดงความไม่พอใจต่อท่าทีดังกล่าวพร้อมเรียกพาวเวลล์ว่า “คุณมันห่วย” และ เตรียมพิจารณา Candidate จำนวน 3-4 คน เพื่อนำมาแทนในตำแหน่งประธานเฟด นักวิเคราะห์บางท่านมองว่าหากทรัมป์ทำสำเร็จจะเป็นการชักนำนโยบายการเงินสหรัฐออกจากเงามืด ทางฝ่ายมองเพิ่ม Regulation risk ซึ่งเป็นแรงกดดันความน่าสนใจในการลงทุนตลาดหุ้นสหรัฐ และกดดัน Dollar Index ลงแตะระดับ 97.47 จุด ทำจุดต่ำสุดในรอบ 4 ปี

สหรัฐเตรียมจัดการประชุมกับอิหร่านในสัปดาห์หน้า: ทรัมป์เผยเตรียมจัดการประชุมเพื่อหาทางออกร่วมกันกับอิหร่านในสัปดาห์หน้าในประเด็นสงครามอิสราเอล-อิหร่าน โดยยืนยันว่าสงครามครั้งนี้จบลงได้ด้วยยุทธวิธีทางทหารของสหรัฐ พร้อมเสริมว่าการทิ้งระเบิดแบบนั้นอาจมี หรือไม่มีอีกก็ได้ในอนาคต มองช่วยลดความกังวลความไม่สงบในตะวันออกกลาง กดดัน Upside ของราคาน้ำมันดิบ WTI ล่าสุดแกว่งตัวแคบๆ บริเวณ \$65 กดดันหุ้นพลังงานต้นน้ำ และ โรงกลั่น

+ ปัจจัยเพิ่มเติม -

- (+) หนึ่งในกรรมการบอร์ดธนาคารกลางญี่ปุ่น เผย BOJ อาจจำเป็นต้องปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย "อย่างเด็ดขาด" เพื่อรับมือกับความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อที่เพิ่มสูงขึ้น แม้ยังมีความไม่แน่นอนจากภาษีของสหรัฐฯ มีโอกาสกดดันค่าเงินบาทอ่อนค่า หนุนหุ้นกลุ่มขึ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ และ ส่งออก
- (+) รบช.คมนาคมเผยว่ากำลังเร่งพิจารณาร่างกฎหมายรถไฟ 20 บาท ตลอดสาย คาดจะแล้วเสร็จในสัปดาห์หน้า และจะเริ่มบังคับใช้ในเดือน ก.ย.- ต.ค. 68 มองเป็นบวกต่อกำลังซื้อในประเทศ
- (+) นายกษจีนเผยจีนมีความเชื่อมั่นและมีความสามารถในการรักษาการเติบโตทางเศรษฐกิจ โดยยังเห็นการเติบโตของตัวชี้วัดทางเศรษฐกิจในไตรมาส 2 คาดจีนจะกลายเป็นประเทศรายได้สูง ซึ่งมีสัดส่วนการบริโภคภายในอนาคต
- (+) กบม.มีมติให้ลดเงินชดเชยกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิงให้กับน้ำมันดิบเชลลง 1.50 บาท/ลิตร หลังสงครามตะวันออกกลางมีทางออก บวกต่อกลุ่มค้าปลีกน้ำมัน