





1,190–1,210

คาด SET Index Sideways Up : โดยมองตลาดยังยืนอยู่บนความคาดหวังการเจรจาไทย-สหรัฐ ที่จะบรรลุดีลค่าแพงภาษีที่ 18-20% นอกจากนี้ยังมีแรงหนุนจากภายนอกหลัง Retail Sales สหรัฐออกมาดี บ่งชี้การฟื้นตัวของกำลังซื้อ ระยะสั้นแนะนำ Selective Play ในหุ้นที่ยัง Laggard

กลยุทธ์การลงทุน

- 1) เก็งงบ 2Q68:** ADVANC, KBANK, KKP, KTB, MAJOR, PR9, CKP, TIDLOR, SCC
- 2) Laggard Play:** KTC, SAWAD, BH, MTC, BCP, PTT, BTS, BEM
- 3) ก่อ่งเกี่ยวและเกี่ยวเนื่อง:** AAV, BA, ERW, CPAXT, MINT, OR, PTG, CPN
- 4) Crypto Play :** TTA, BTC, ZIGA, JTS
- 5) Selective play:** COCOCO, TFG, GULF

Picks of the day

 	เป้าหมาย	197.00 / 200.00
	แนวรับ	185.00
	BUY	

- ปัจจัยต่างๆ มีทิศทางดีขึ้น
- ปรับพอร์ตการลงทุน ลุ้นกำไรพิเศษ

 	เป้าหมาย	17.80 / 18.60
	แนวรับ	17.00
	BUY	

- คาดกำไร 2Q68 ทำ New high
- NPL ต่ำและสำรองสูงมาก

▪ **เส้นตายใกล้เข้ามา เร่งเจรจาขอ 18-20% :** ตลาดคาดหวังการเจรจาระหว่างไทยและสหรัฐ ล่าสุดทีมเจรจา เข้าเสนอดีลใหม่ซึ่งมาพร้อมกับการปรับลดค่าแพงภาษีเหลือ 0% สำหรับสินค้าสหรัฐกว่าหมื่นรายการ โดยคิดเป็น 90% ของรายการสินค้าทั้งหมดที่สหรัฐส่งมายังไทย โดยยืนอยู่บนหลัก win-win หากสามารถบรรลุดีล คาดว่าจะลดการเกินดุลของไทยที่มีต่อสหรัฐลงไปได้ถึง 70% ภายใน 3 ปี และจะเข้าสู่ดุลยภาพการค้าใหม่ใน 5 ปี ครั้งนี้ไทยคาดหวังจะบรรลุดีลด้วยค่าแพงภาษี 18-20% เพื่อให้ยังสามารถรักษาขีดความสามารถทางการแข่งขันของสินค้าไทยกับประเทศอื่นๆ ที่มีสินค้าส่งออกใกล้เคียงกันยกเว้นอินโดนีเซีย และ เวียดนาม ที่บรรลุดีลที่ 19 และ 20% มองหากสามารถบรรลุดีลได้ตามคาดตลาดจะตอบรับเชิงบวก โดยหากบรรลุที่ขอบบนคือ 20% มอง GDP ไทยยังขยายตัวได้ที่ระดับ 1.7% และ วางเป้าหมาย SET ปีนี้ที่ 1,230 จุด ซึ่งหากสามารถต่ำกว่า 20% มองจะยังเป็นผลดีต่อตัวเลขทั้งสอง ส่วนในระยะสั้นมองตลาดปรับตัวขึ้นแรงช่วงสั้นจากความคาดหวังการบรรลุดีล หากผิดคาดอาจมีแรงขายเข้ามา จึงแนะนำจับตาข่าวการเจรจาใกล้ชิด และ เลือกลงหุ้นแบบ Selective ในหุ้นที่ราคา ยัง Laggard แต่มีพื้นฐานแข็งแกร่ง และ เก็งงบ 2Q68

▪ **Retail Sales สดใส สถานีต่อโปรฟิ่ง พาเวลล์ :** ตัวเลข Retail Sales และ Core Retail Sales สหรัฐ เดือน มิ.ย. ออกมาขยายตัว 0.6% m-m และ 0.5% m-m เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ -0.9% m-m และ -0.2% m-m ตามลำดับโดยมีสาเหตุจากการปรับตัวขึ้นของยอดขายรถยนต์ที่ขยายตัว 1.2% m-m และ การฟื้นตัวของยอดขายในสินค้าอื่นๆ ตลาดหุ้นสหรัฐตอบรับเชิงบวก แต่เรามองยังต้องรอจับตาค้อยแกลงของประธานเฟดในสัปดาห์หน้า เนื่องจากประธานเฟดสาขา นิวยอร์กก็ยังย้ำว่า ภาพเงินเฟ้อที่เห็นเป็นเพียงจุดเริ่มต้นของผลกระทบจากค่าแพงภาษีเท่านั้น ผลเต็มๆ จะตามมาอีก 2-3 เดือนข้างหน้า

▪ **ปัจจัยอื่นที่น่าติดตามในสัปดาห์หน้า :** TH - Custom-Based Export/Import Data (Jun), US- Existing Home Sales/ New Home Sales (Jun)/ S&P Global Manufacturing & Services PMI (Jul)/ Durable Goods Orders (MoM) (Jun), China- PBoC Loan Prime Rate, EU- ECB Interest Rate Decision (Jul)

+ ปัจจัยเพิ่มเติม -

- (+) อดีตนายคชกฯ ทักซิณย์ ย้ำ อีก 3 เดือนจะพยายามผลักดันให้ไทยเปิด Sandbox สำหรับ Crypto currencies ให้สามารถใช้ได้ง่ายได้ เพื่อเป็นการดึงดูดผู้มีรายได้สูงจากต่างประเทศเข้ามาลงทุนการใช้จ่ายในประเทศ พร้อมทั้งเตรียมพิจารณาโครงการ Golden Visa ที่จะสนับสนุนให้ชาวต่างชาติที่มีกำลังซื้อสูงเข้ามาพำนักในไทย
- (+) กคพ. เคาะค่าไฟงวด ก.ย. - ธ.ค. 2568 ที่ 3.98 – 5.10 บาทต่อหน่วย โดยชี้ต้นทุนหลักของค่าเชื้อเพลิงลดลง ซึ่งกคพ. เตรียมทยอยคืนหนี้ค่าเชื้อเพลิงที่คงค้างสร้างเสถียรภาพและความมั่นคงให้ระบบ มองจะกดดันราคากลุ่มโรงไฟฟ้า
- (-) สมาคมผู้ค้าปลีกไทย เผยดัชนีความเชื่อมั่นผู้ค้าปลีก เดือนมิ.ย. 68 ลดลงต่อเนื่อง ทำ New Time Low ในรอบ 42 เดือน สะท้อนภาพกำลังซื้อในประเทศยังเปราะบาง

ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ธีรดา ชาญยังยงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501

ชุตติกาญจน์ สันติเมธวัชร, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค #37928

ภักกรณีย์ จตุพร - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #094041

พศุตม์ โง้ววัฒน์ชัย, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #127632

ฐนพงษ์ แซ่โล้ - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ชนพัฒน์ สุวิยานนท์ - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Ref.No.: CO2568_0131