



22 กรกฎาคม 2568

### 1,200 – 1,215

**คาด SET Index แกว่งตัวออกข้าง:** คาดแรงหนุนมาจากการประชุมกรม. ซึ่งคาดจะมีการเคาะซื้อผู้ว่าฯรปท. คนต่อไป รวมถึงคาดมีแรงเก็งกำไรในงบ 2Q68 และ REITs หากแต่มองทางขึ้นจำกัดจากการรอดติดตามผลการเจรจาการค้าระหว่างไทย-สหรัฐฯ รวมถึงมีแนวโน้มถูกกดดันจากความน่าพอใจของตลาดหุ้นสหรัฐฯ


### กลยุทธ์การลงทุน

- 1) เก็งงบ 2Q68:** ADVANC, AP, BDMS, CENTEL, CKP, LH, PR9, SCC, SPALI, TIDLOR, TOP
- 2) หวังผู้ว่าฯรปท.คนต่อไปผ่อนคลายนโยบายการเงิน:** AMATA, BGRIM, BEM, CRC, GPSC, GULF, KTC, MINT, MTC, WHA, WHAIR
- 3) หวังปรับเกณฑ์ Thai ESG ลงทุนใน REITs:** CPNREIT, FTREIT, LHHOTEL, WHART
- 4) China play:** HANA, IVL, PTTGC, SCGP

### Picks of the day

	<b>เป้าหมาย</b> 21.60 / 22.00
<b>BDMS</b>	<b>แนวรับ</b> 21.00
<b>BUY</b>	

- คาดกำไร 2Q68 เร่งตัว y-y
- มองบวกระยะยาว

	<b>เป้าหมาย</b> 15.80 / 16.20
<b>SPALI</b>	<b>แนวรับ</b> 15.30
<b>BUY</b>	

- แนวโน้มลดดอกเบี้ยในช่วง 2H68
- กลุ่มอสังหาริมทรัพย์แข็งแกร่งปี

#### ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ธิดา ชาญยิ่งยงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501

ชุตติกาญจน์ สันติเมธวีรพ, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค #37928

ภักธรมัย จตุรพร - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #094041

พศุตม์ โง้ววัฒน์ชัย, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #127632

- **ลู่เคาะผู้ว่าฯรปท. หวังผ่อนคลายนโยบายการเงิน:** คาด SET Index จะยังคงได้แรงหนุนจากหุ้นในกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการผ่อนคลายนโยบายการเงิน เนื่องจากการประชุมกรม. ในวันนี้. คลังจะมีการเสนอซื้อผู้ว่าฯรปท.คนต่อไป โดยรายชื่อผู้เข้าชิงที่ปรากฏตามสื่อต่างๆทั้ง 2 ท่านอย่างคุณวิทย์ ผอ.ธนาคารออมสิน และคุณรุ่ง รองผู้ว่าฯรปท. ต่างมีแนวโน้มที่จะดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายนโยบายการเงินขึ้น อีกทั้ง คาด SET Index จะได้แรงหนุนจากการเก็งงบ 2Q68 ของหุ้นในกลุ่ม Real sector
- **ก.ล.ต. เหยียด Thai ESG ลงทุนใน REITs-IFFs:** REITs และ IFFs นอกจากจะได้แรงหนุนจากความหวังว่าผู้ว่าฯรปท.คนต่อไปจะผ่อนคลายนโยบายการเงินแล้ว ยังมีแนวโน้มได้แรงหนุนจากการที่ ก.ล.ต. เปิดรับฟังความคิดเห็นระหว่างวันที่ 18 ก.ค.-18 ส.ค.68 เกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับกองทุน Thai ESG โดยขยายขอบเขตการลงทุนในสัดส่วนโดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV ให้ครอบคลุมถึง REITs และ IFFs ที่มีความโดดเด่นด้าน E หรือ ESG
- **ยังรอสหรัฐฯติดต่อกลับมา:** มองทางขึ้นจำกัด จากความกังวลจากาศุลาการของสหรัฐฯ หลังการเจรจาไทย-สหรัฐฯยังไม่มีความคืบหน้าการเพิ่มเติมอย่างมีนัยสำคัญ โดยวานนี้คุณพิชัย รองนายกฯและรมว.คลัง เผยว่าหลังจากที่ไทยได้ปรับปรุงข้อเสนอเรื่องภาษีสินค้ากับสหรัฐฯ ภายใต้เงื่อนไขใหม่เพิ่มเติมให้แก่ USTR ไปในวันที่ 17 ก.ค.68 ขณะนี้สหรัฐฯยังไม่ได้มีการตอบกลับมา รวมถึงติดตามความสัมพันธ์ระหว่างสหรัฐฯและ EU หลังมีรายงานระบุว่าเจ้าหน้าที่ของ EU กำลังพิจารณาใช้มาตรการตอบโต้การเรียกเก็บภาษีศุลกากร-v'สหรัฐฯ
- **โดนตลาดหุ้นสหรัฐฯแย่งความสนใจ:** นอกจากนี้ คาด SET Index มีแนวโน้มถูกกดดันจากความน่าพอใจของตลาดหุ้นสหรัฐฯ รวมถึงอาจมีการเคลื่อนย้ายเงินทุนเพื่อไปเก็งกำไรผลประโยชน์ประกอบการของบริษัทขนาดใหญ่ของโลก สอดรับกับ S&P500 และ Nasdaq ที่ปรับตัวขึ้นไปปิด New high เมื่อคืนที่ผ่านมา และการเผยแพร่ 2Q68 ที่แข็งแกร่งของสหรัฐฯ โดยในจำนวนบริษัทที่มีการเผยแพร่ไปแล้วพบว่า 1) S&P500 มีรายได้และ EPS ดีกว่า Bloomberg Consensus ที่ 68% และ 85% ตามลำดับ และ 2) Nasdaq มีรายได้และ EPS ดีกว่า Bloomberg Consensus ที่ 62% และ 76% ตามลำดับ

### + ปัจจัยเพิ่มเติม -

- (+) สบ.เผยวันนี้เตรียมแถลงข่าวการจำหน่ายพันธบัตรออมทรัพย์ FY2568 ครั้งที่ 2 ในวันนี้ รวมถึงแผนเดินหน้าจำหน่าย G-Token โดยคาดว่าจะเปิดจำหน่ายช่วงปลายเดือนส.ค.-ก.ย.68 วงเงินไม่เกิน 5 พันล้านบาท เรามองเป็น Sentiment เชิงบวกต่อหุ้นที่เกี่ยวข้องกับเศรษฐกิจดิจิทัล
- (-) Krungsri Research เผยการลดภาษีนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ ให้เหลือ 0% เป็นทางเลือกเพื่อเลี่ยงกำแพงภาษี 36% แต่อาจนำไปสู่ความเสี่ยงที่เรียกว่า Twin Influx ซึ่งเป็นสถานการณ์ที่สินค้าจากสหรัฐฯและจีนจะไหลทะลักเข้าสู่ตลาดไทยพร้อมกัน
- (-) มาตรการคว่ำบาตรรอบล่าสุดของ EU ที่มีเป้าหมายเพื่อตอบโต้การรุกรานยูเครนของรัสเซีย ได้รวมถึงการขึ้นบัญชีดำบริษัทและธนาคารจากจีนหลายแห่ง ส่งผลให้ทางการจีนออกมาประท้วงอย่างรุนแรง พร้อมประกาศจะตอบโต้เพื่อปกป้องผลประโยชน์ของบริษัทในประเทศ