

## มีปัจจัยลบใหม่ ทั้งในและต่างประเทศกดดัน

### Investment Ideas:

- ภาพรวมการลงทุนวันนี้ – ตลาดหุ้นมีปัจจัยลบใหม่กดดัน ทั้งในและต่างประเทศ จาก (1) ราคาน้ำมันดิบที่ลดลง หลังปริมาณสำรองปรับเพิ่มสวนทางคาดการณ์ (2) ความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ และจีนที่เพิ่มมากขึ้น และ (3) ความกังวลต่อการที่ไทย มีความเสี่ยงติดรายชื่อประเทศปั่นค่าเงินของกระทรวงการคลังสหรัฐฯ ซึ่งเป็นปัจจัยกดดันภาพรวมการลงทุนตั้งแต่ช่วงปลายปีนี้ (22 ก.ค.) และเชื่อว่ายังเป็นปัจจัยกดดันภาพรวมการลงทุนวันนี้ต่อเนื่อง ประเด็นที่น่าติดตามอยู่ที่ความคืบหน้าของมาตรการ รวมทั้งมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ของไทย และสหรัฐฯ รวมไปถึงการประชุมคณะกรรมการกำหนดนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FOMC) ในสัปดาห์หน้า (28-29 ก.ค.)
- ราคาน้ำมันดิบลดลง ยังเป็นภาพสะท้อนปัจจัยพื้นฐานที่อ่อนแอ – ล่าสุดสัญญาน้ำมันดิบปิดปรับตัวลดลง หลังจากสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานของรัฐบาลสหรัฐฯ (EIA) เปิดเผยว่าปริมาณสำรองน้ำมันดิบสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น 4.9 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา (สิ้นสุดวันที่ 17 ก.ค.) สวนทางนักวิเคราะห์ที่คาดว่าลดลง 1.9 ล้านบาร์เรล นอกจากนี้รายงานของ EIA ยังระบุว่า ปริมาณสำรองน้ำมันดิบที่เมืองคูชิ่ง รัฐโอกลาโฮมา (จุดส่งมอบสัญญาน้ำมันดิบล่วงหน้าของสหรัฐฯ) เพิ่มขึ้น 1.4 ล้านบาร์เรล
- การเมืองระหว่างประเทศเริ่มน่ากังวล หลังสหรัฐฯ สั่งปิดสถานกงสุลจีนในฮิวสตัน – โดยรัฐบาลวอชิงตันแจ้งอย่างเป็นทางการต่อรัฐบาลปักกิ่งว่า จีนต้องปิดสถานกงสุลใหญ่ที่เมืองฮิวสตัน ในรัฐเท็กซัส ภายใน 72 ชั่วโมง นับตั้งแต่วันที่มีการได้รับเรื่องอย่างเป็นทางการ สร้างความไม่พอใจแก่จีนเป็นอย่างมาก ประเด็นดังกล่าวจะเพิ่มน้ำหนักความขัดแย้งหลังจากก่อนหน้านี้ สหรัฐฯ และจีน มีการเพิ่มความขัดแย้งหลายประเด็นตั้งแต่เรื่องของสงครามการค้า ซึ่งรวมถึงความขัดแย้งด้านการเป็นผู้นำด้านเทคโนโลยี นอกจากนี้ยังมีเรื่องที่ทางการสหรัฐฯ เข้าแทรกแซงฮ่องกง กรณีที่สภาประชาชนแห่งชาติจีน ลงมติผ่านร่างกฎหมายความมั่นคงแห่งชาติดังกล่าวซึ่งจะใช้อำนาจของฮ่องกง และการที่สหรัฐฯ กล่าวหาว่าจีน เป็นต้นเหตุของการแพร่ระบาด รวมทั้งเป็นผู้ปล่อยไวรัส COVID-19
- ประเทศไทย มีความเสี่ยงติดรายชื่อประเทศปั่นค่าเงินของกระทรวงการคลังสหรัฐฯ – บทวิเคราะห์จาก UBS Group AG และ Goldman Sachs ระบุว่า ประเทศไทยมีโอกาสติดรายชื่อประเทศที่ต้องจับตามองว่าแทรกแซงค่าเงิน โดยปัจจัยที่จะทำให้ประเทศนั้น ๆ มีโอกาสติดอยู่ในบัญชีเฝ้าระวังเรื่องของการแทรกแซงค่าเงินนั้น ประกอบไปด้วย (1) ดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลมากกว่า 2% ของ GDP หรือไม่ (2) ดุลการค้าของประเทศนั้นเกินดุลสหรัฐฯ มากกว่า 2 หมื่นล้านเหรียญสหรัฐฯ 4 ไตรมาสติดกันหรือไม่ และ (3) มีการซื้อเงินหรือพันธบัตรของสหรัฐฯ มูลค่าเกินจำนวน 2% ของ GDP ประเทศในช่วง 6-12 เดือนหรือไม่ โดยในปี 2562 ประเทศไทยติด 2 ใน 3 เงื่อนไข เฝ้าระวังเรื่องของการแทรกแซงค่าเงิน อย่างไรก็ตามผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย ยืนยันว่าไม่ได้มีการแทรกแซงค่าเงินเพื่อที่จะให้ไทยได้เปรียบในการส่งออก กรณีดังกล่าวนอกจากไทยแล้วอาจยังมี สวิตเซอร์แลนด์ และ ไต้หวัน ด้วย (ที่มา: Brandinside.asia และ BoT)
- บทวิเคราะห์วันนี้ – Earnings Preview: AP และ BDMS / Earnings Results: BAY และ BBL
- มุมมองทางเทคนิค – เราคาดว่า SET Index วันนี้จะเคลื่อนไหวในกรอบ 1,349 – 1,373 จุด (มีแนวรับอยู่ที่ 1,349 1,340 และ 1,324 จุด และมีแนวต้านอยู่ที่ 1,365 1,373 และ 1,390 จุด) หุ้นแนะนำทางเทคนิควันนี้ได้แก่ OSP CPF CBG PTTGC และ BCPG

Major Indices	Close	Chg	%Chg
SET	1,357.04	-19.96	-1.45
SET50	889.48	-14.73	-1.63
SET P/E (x)	19.3		
SET P/BV (x)	1.5		
SET Div. Yield (%)	3.7		
Market Cap (Btmn)	14,698,280		
Trading Value (Btmn)	63,863		
US			
Dow Jones	26,840.40	+159.5	+0.6
S&P 500	3,276.02	+18.7	+0.6
NASDAQ	10,706.13	+25.8	+0.2
Europe			
UK	6,207.10	-62.6	-1.0
Germany	13,104.25	-67.6	-0.5
France	5,037.12	-67.2	-1.3
ASIA			
Japan	22,751.61	-132.6	-0.6
China	3,333.16	+12.3	+0.4
Indonesia	5,110.19	-4.5	-0.1
Philippines	6,064.26	-72.1	-1.2
Commodity Futures			
WTI Crude (\$/barrel)	41.90	-0.06	-0.1
Brent Crude (\$/barrel)	44.29	-0.03	-0.1
Gold (\$/ounce)	1,871.41	29.50	1.6
Singapore GRM (\$/barrel)	0.18	0.00	0.0
FX Rates			
USD/THB	31.630	+0.03	+0.09
Most Active Value			
STA, BBL, CPF, PTT and PTL			
Sector: Top Gainer			
AUTO, IMM, ETRON, FASHION and PF&REIT			
Sector: Top Loser			
AGRI, PERSON, PAPER, PETRO and TOURISMss			
Trading Summary (Btmn)			
	Buy	Sell	Net
Institution	5,790	5,219	+571
Proprietary	5,863	7,070	-1,206
Foreign	18,099	20,207	-2,108
Individuals	34,111	31,367	+2,744

Source: Bisnews, Bloomberg

### THEME INVESTMENT

1. ได้ประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ เราเลือก CPALL HMPRO BJC OSP CBG TTW และ MTC (มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ ระยะแรก) AOT AAV BA ERW และ MINT (มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจภาคการท่องเที่ยว) CK BEM STEC SEAFCO PYLON และ TASCO (มาตรการเร่งเบิกจ่ายงบภาครัฐ)
2. หุ้นที่ได้ประโยชน์ตามฤดูกาล - BCPG BGRIM CKP GPSC และ EASTW
3. Dividend Play - KKP TISCO QH LH ORI NOBLE DIF INTUCH HANA EASTW TTW EGCO และ RATCH
4. หุ้นสะสมระยะยาว (DCA) – ADVANC AOT BDMS BEM CPALL DIF และ HMPRO

## Thailand Research Department

Assistant Analyst Thongchai Pungcharoenkul  
Waralee Phichairatanaphong

Analyst

Benjaphol Suthwanish (No. 018575) Tel: 02 680 5056  
Krit Suwanpibul (No.017968) Tel: 02-680-5090  
Kamin Jatejarungwong (No.069108) Tel: 02-680-5094

## ตลาดต่างประเทศ (อินโฟเควสท์):

- **ตลาดหุ้นสหรัฐ:** ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 27,005.84 จุด เพิ่มขึ้น 165.44 จุด (+0.62%) ดัชนี S&P500 ปิดที่ 3,276.02 จุด เพิ่มขึ้น 18.72 จุด (+0.57%) และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 10,706.13 จุด เพิ่มขึ้น 25.77 จุด (+0.24%) ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปรับตัวเพิ่มขึ้น เมื่อคืนนี้ (22 ก.ค.) ทำสถิติขึ้นที่เหนือระดับ 27,000 จุด เป็นครั้งแรกในรอบ 6 สัปดาห์ เนื่องจากสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ และจีน ทำให้นักลงทุนแห่ซื้อหุ้นที่ปลอดภัยและสามารถต้านทานวัฏจักรทางเศรษฐกิจได้ดี (defensive stocks) เช่น หุ้นกลุ่มสินค้าผู้บริโภคและกลุ่มสาธารณูปโภค ขณะเดียวกันนักลงทุนจับตาการเจรจาระหว่างทำเนียบขาวและสภาองเกรสเกี่ยวกับการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจฉบับใหม่ คาดว่าจะมีวงเงินราว 1 ล้านล้านเหรียญ
- **ตลาดหุ้นยุโรป:** ดัชนี Stoxx Europe 600 ปิดที่ 373.44 จุด ลดลง 0.87% ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลดลงจากแรงขายทำกำไรหลังตอบรับเชิงบวกต่อการที่สหภาพยุโรป (EU) อนุมัติข้อตกลงจัดตั้งกองทุนฟื้นฟูเศรษฐกิจวงเงิน 7.5 แสนล้านยูโร ขณะที่ปัจจัยกดดันภาพรวมการลงทุนในตลาดหุ้นยุโรป มาจากความตึงเครียดครั้งใหม่ระหว่างสหรัฐฯ-จีน หลังจากจีนเปิดเผยว่าสหรัฐฯ ได้สั่งปิดสถานกงสุลในเมืองฮิวสตัน ขณะที่จีนกำลังพิจารณาที่จะปิดสถานกงสุลสหรัฐฯ ในเมืองอู่ฮั่น รวมไปถึงความกังวลต่อสถานการณ์ COVID-19 หลังจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ทั่วโลก เพิ่มขึ้นถึงระดับ 15 ล้านรายแล้ว และผู้นำสหรัฐฯ เริ่มออกมาเตือนว่า การแพร่ระบาดจะเลวร้ายลงอีก

## สินค้าโภคภัณฑ์ (อินโฟเควสท์):

- **ราคาน้ำมันดิบ:** สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือน ส.ค. ปิดที่ 41.90 เหรียญต่อบาร์เรล ลดลง 2 เซนต์ (-0.05%) และสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ส่งมอบเดือน ก.ย. ปิดที่ 44.29 เหรียญต่อบาร์เรล ลดลง 3 เซนต์ (-0.07%) สัญญาน้ำมันดิบปิดปรับตัวลดลง หลังจากสำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐฯ (EIA) เปิดเผยว่า ปริมาณสำรองน้ำมันดิบสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น 4.9 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา นอกจากนี้รายงานของ EIA ยังระบุว่า ปริมาณสำรองน้ำมันดิบที่เมืองคูชิ่ง รัฐโอกลาโฮมา เพิ่มขึ้น 1.4 ล้านบาร์เรล
- **ราคาทองคำ:** สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือน ส.ค. ปิดที่ 1,865.1 เหรียญต่อออนซ์ เพิ่มขึ้น 21.2 ดอลลาร์ (+1.15%) สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดเพิ่มขึ้นเป็นสถิติสูงสุดในรอบ 9 ปี เป็นผลมาจากสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ และจีน ทำให้นักลงทุนเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในสินทรัพย์ที่ปลอดภัย นอกจากนี้ สัญญาทองคำยังได้ประโยชน์จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ยังเป็นปัจจัยหนุนแรงซื้อทองคำ
- **ราคาก๊าซ:** ราคาก๊าซธรรมชาติตลาดลวงหน้ (Newcastle) ส่งมอบเดือน ส.ค. ล่าสุด ปิดที่ 53.50 เหรียญต่อตัน ลดลง 0.50 เหรียญ (-0.93%)
- **ค่าระวางเรือ:** Baltic Dry Index (BDI) ล่าสุดปิดที่ 1,473 จุด ลดลง 121 จุด (-7.59%)

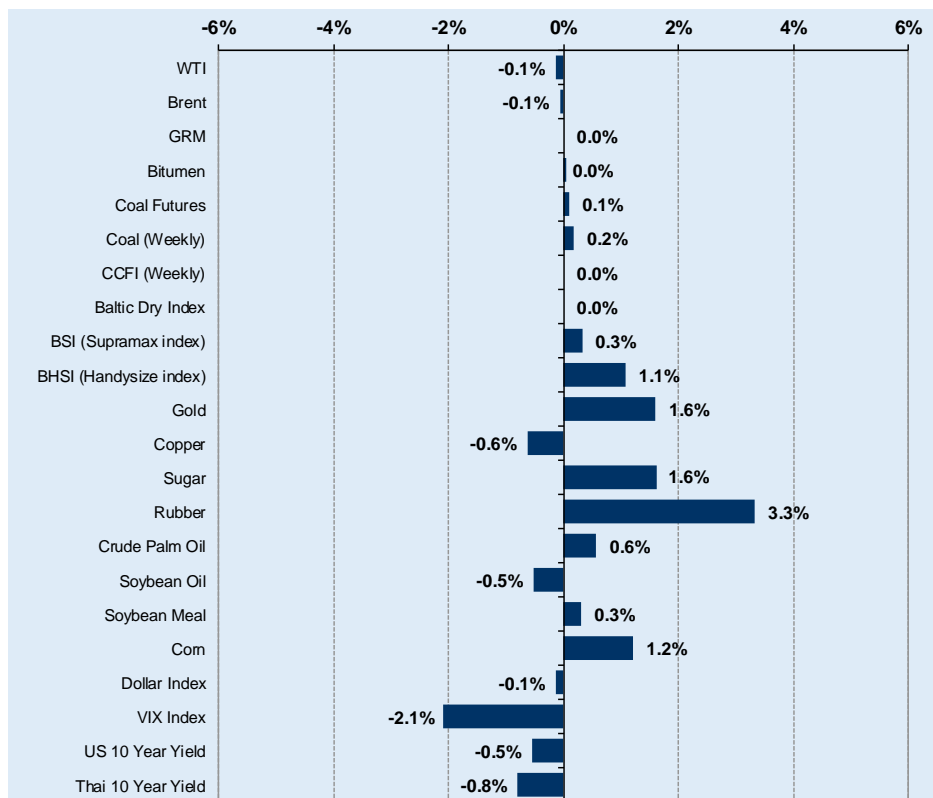
## ข่าวอื่น ๆ

- **INGRS** แจ้งบริษัทย่อยในมาเลเซียและอินโดนีเซีย คิวงาน 3 โครงการ ผลิตและจัดส่งชิ้นส่วนยานยนต์สำหรับผู้ผลิต (OEM) เตรียมลงทุน 939.10 ล้านบาท คาดสร้างรายได้ 4,005.60 ล้านบาท ตลอดอายุสัญญาโครงการ 5-6 ปี วางเป้าโครงการแรกเริ่มดำเนินการผลิตในไตรมาส 4 ปี 64/65 (ข่าวหุ้น)
- **THAI** แจ้งรายการหนี้ผิดนัดชำระรวมกว่า 8.5 หมื่นล้านบาท คิดเป็น 33.14% ของทรัพย์สินที่มีมูลค่ารวม 2.44 แสนล้านบาท ยังไม่สามารถใช้คืนได้ขณะนี้ เพราะเข้าสู่ภาวะพักชำระหนี้ตามกระบวนการฟื้นฟูกิจการ (ข่าวหุ้น)
- **PLANB** จ่อบุกรายได้บริหารสื่อโฆษณาในร้าน 7-Eleven ราว 200 ล้านบาท ในไตรมาส 3/2563 หนุนภาพรวมธุรกิจครึ่งปีหลังสดใส ระบุเริ่มมีลูกค้ากลับเข้ามาซื้อสัญญามากขึ้น ทั้งสื่อออนไลน์-ธุรกิจสื่อทางการตลาดแบบมีส่วนร่วม Engagement เล็งปรับเป้ารายได้ปีนี้ใหม่หลังปิดงบครึ่งปีแรก (ทันหุ้น)

**Daily Update as of 23 Jul 20**

Commodity	Unit	Close	Chg	%Chg	Impact
WTI	\$/bbl	41.90	-0.06	-0.1%	- PTTEP, TOP, BCP
Brent	\$/bbl	44.29	-0.03	-0.1%	- PTTEP, TOP, BCP
GRM	\$/bbl	0.18	0.00	0.0%	- TOP, BCP, PTTGC, IRPC
Bitumen	\$/bbl	29.58	0.01	0.0%	+ TASCO
Coal Futures	\$/ton	52.10	0.05	0.1%	+ BANPU
Coal (Weekly)	\$/ton	103.08	0.18	0.2%	+ BANPU
CCFI (Weekly)	Point	862.11	0.00	0.0%	- RCL
Baltic Dry Index	Point	1,594	0.00	0.0%	- PSL, TTA
BSI (Supramax index)	Point	932	3.00	0.3%	+ PSL, TTA
BHSI (Handysize index)	Point	469	5.00	1.1%	+ PSL, TTA
Gold	\$/ounce	1,871.41	29.50	1.6%	
Copper	\$/ton	6,503.00	-41.45	-0.6%	+ KCE, HANA, SVI, DELTA
Sugar	Cent/lb	11.86	0.19	1.6%	+ KSL, KTIS, KBS, BRR
Rubber	JPY/kg	161.50	5.20	3.3%	+ STA, TRUBB
Crude Palm Oil	MYR/ton	2,656.00	15.00	0.6%	+ UVAN, CPI, VPO, LST
Soybean Oil	Cent/lb	30.52	-0.16	-0.5%	- TVO
Soybean Meal	\$/ton	294.20	0.90	0.3%	- CPF, GFPT/ +TVO
Corn	\$/ton	334.75	4.00	1.2%	- CPF, GFPT
Dollar Index	Point	94.99	-0.13	-0.1%	+ SET
VIX Index	%	24.32	-0.52	-2.1%	+ SET
US 10 Year Yield	%	0.60	-0.00	-0.5%	- SET
Thai 10 Year Yield	%	1.29	-0.01	-0.8%	- SET

Source: Bloomberg, Reuters, AWS



Source: Bloomberg, Reuters, AWS

Date	Regions	Economic Indicators
20 Jul 20	CH	การกำหนดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางจีน
20 Jul 20	JP	รายงานการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางญี่ปุ่น
22 Jul 20	US	ยอดขายบ้านมือสอง (มี.ย.)
22 Jul 20	TH	ดุลการค้า (มี.ย.)
22 Jul 20	US	สินค้าคงคลังน้ำมันดิบ
24 Jul 20	EU	ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ จากมาร์กิต (ก.ค.)
24 Jul 20	US	ยอดขายบ้านใหม่ (มี.ย.)

## Jul-20






Mon	Tue	Wed	Thu	Fri
		1	2	3
6	7	8	9	10
HOLIDAY	XD QHPF @ 0.13 (23/7/20)			XD TR @ 0.05 (20/8/20)
13	14	15	16	17
XD SELIC @ 0.0076628 (23/7/20) SELIC @ 7.249986:1 (23/7/20) STANLY @ 8.25 (29/7/20)				XD SIAM @ 0.05 (4/8/20)
20	21	22	23	24
			XD TLGF @ 0.1268 (14/8/20) VGI @ 0.016 (14/8/20)	XD DTAC @ 0.87 (14/8/20) ZEN @ 0.20 (9/9/20)
27	28	29	30	31
HOLIDAY	HOLIDAY	XD BTS @ 0.15 (14/8/20)	XD KYE @ 15.70 (21/8/20)	XD TMW @ 1.78 (21/8/20)

\*Remark: Stock @ Dividend Baht per Share (Payment Date)

\*\*Remark: Stock @ Existing Share:Stock Dividend (Payment Date)

## รายงานการประเมินการกำกับดูแลกิจการ (CGR)

การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจ และประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลการสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และไม่ได้มีการใช้ข้อมูลภายในในการประเมิน อนึ่ง ผลการสำรวจดังกล่าว เป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังจากวันดังกล่าว ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย เวลท์ จำกัด มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

ช่วงคะแนน	สัญลักษณ์	ความหมาย
90 - 100		ดีเลิศ
80 - 89		ดีมาก
70 - 79		ดี
60 - 69		ดีพอใช้
50 - 59		ผ่าน
ต่ำกว่า 50	-	N/A

## ข้อมูล Anti-Corruption Progress Indicator

การเปิดเผยการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งมีการเปิดเผยโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบาย และตามแผนพัฒนาความยั่งยืนสำหรับบริษัทจดทะเบียนโดยผลการประเมินดังกล่าว สถาบันที่เกี่ยวข้องอาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุในแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งอ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี แบบ (56-1) รายงานประจำปี แบบ(56-2) หรือในเอกสารหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี ดังนั้น ผลการประเมินดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมิได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน

เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังจากวันดังกล่าว หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย เวลท์ จำกัด มิได้ยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของผลการสำรวจ