

ลดความเสี่ยง เน้นหุ้น Domestic Play และ Defensive Stock

Investment Ideas:

- ภาพรวมการลงทุนวันนี้ – ตลาดหุ้นไทย ยังเผชิญความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนของหลายปัจจัย โดยเฉพาะปัจจัยลบจากต่างประเทศ ทั้งความขัดแย้งทางการเมืองภายในสหรัฐฯ กระทบการออกมาตราการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ ข้อพิพาทการเมืองระหว่างประเทศ (สหรัฐฯ และจีน) และการแพร่ระบาดของ COVID-19 ขณะที่การเพิ่มขึ้นของสัญญาทองคำต่อเนื่อง สะท้อนความกังวลของนักลงทุนที่เพิ่มขึ้น กลยุทธ์การลงทุน เรายังคงเน้นหุ้นในกลุ่ม Domestic Play และ Defensive Stock อย่าง CPALL CRC HMPRO BJC OSP CBG TTW EASTW BCPG CKP GPSC KKP DIF INTUCH และ EGCO
- ความเสี่ยงจากปัจจัยต่างประเทศ จำกัด Upside ของตลาด – ความไม่แน่นอนจาก 3 ปัจจัย ได้แก่ (1) ความไม่แน่นอนของการออกมาตราการกระตุ้นเศรษฐกิจวงเงิน 1 ล้านล้านเหรียญ รอบใหม่ของสหรัฐฯ หลังเกิดความขัดแย้งระหว่างพรรครีพับลิกันและพรรคเดโมแครต เกี่ยวกับวงเงินช่วยเหลือผู้ว่างงาน โดยพรรคเดโมแครตต้องการให้คงวงเงินไว้ที่ 600 เหรียญต่อสัปดาห์ แต่พรรครีพับลิกันต้องการให้ปรับลดเหลือ 200 เหรียญต่อสัปดาห์ โดยโครงการช่วยเหลือคนว่างงานตามมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจปัจจุบันจะหมดอายุลงในวันที่ 31 ก.ค. 2563 รวมไปถึงการที่พรรคเดโมแครตคัดค้าน ข้อเสนอการปกป้องบริษัทเอกชนไม่ให้ถูกฟ้องร้องทางกฎหมายเกี่ยวกับหนี้สิน (2) ข้อพิพาทการเมืองระหว่างสหรัฐฯ และจีน ล่าสุดกระทรวงการต่างประเทศจีนแถลงว่า จีนได้ออกคำสั่งให้ปิดสถานกงสุลสหรัฐฯ ในเมืองเฉิงตู เพื่อตอบโต้ที่สหรัฐฯ สั่งปิดสถานกงสุลจีนในเมืองฮิวสตัน และ (3) สถานการณ์ COVID-19 ทั่วโลก ที่ยังพบผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ล่าสุดองค์การอนามัยโลกประกาศการกักตัวประชาชนที่เดินทางกลับมาจากบางประเทศในยุโรป โดยเฉพาะสเปนที่กลับมามีจำนวนผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้น ขณะที่สหรัฐฯ ยังมีอัตราการเติบโตของจำนวนผู้ติดเชื้อและผู้เสียชีวิตต่อเนื่อง
- ติดตามการประชุม FOMC คาดคงอัตราดอกเบี้ย - ติดตามการประชุมคณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FOMC) ในวันที่ 28-29 ก.ค. 2563 (ทราบดีแล้ว) เราคาดว่าเฟดจะยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 0.00% - 0.25% ในการประชุมครั้งนี้ โดยเรายังคงให้น้ำหนักน้อยมากต่อการที่เฟดจะปรับขึ้นนโยบาย Negative Interest Rate โดยเฟดจะยังคงอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวไปจนถึงกลางปี 2564 สะท้อนจาก Fed Fund Future ในเดือน ก.ค. 2564 ที่ยังคงต่ำกว่า 100 (ข้อมูล Bloomberg)
- สัญญาทองคำปรับเพิ่ม จากค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่า และความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่เพิ่มขึ้น - The Conference Board (สถาบันวิจัยเศรษฐกิจ) รายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐฯ ซึ่งเป็นการสำรวจมุมมองของผู้บริโภคและความเชื่อมั่นต่อสถานะเศรษฐกิจในปัจจุบัน และในช่วง 6 เดือนข้างหน้า รวมถึงสถานะการเงินส่วนบุคคลและการจ้างงาน พบว่าดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐฯ เดือน ก.ค. อยู่ที่ 92.6 ลดลงจาก 98.3 ในเดือน มิ.ย. และต่ำกว่าค่าที่ 94.5 ด้านดัชนีความเชื่อมั่นต่อสถานะเศรษฐกิจในปัจจุบัน เพิ่มขึ้นจาก 86.7 ในเดือน มิ.ย. สู่ระดับ 94.2 ในเดือน ก.ค. และดัชนีความคาดหวังของผู้บริโภคลดลงจาก 106.1 ในเดือน มิ.ย. สู่ระดับ 91.5 ในเดือน ก.ค.
- ข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่น่าติดตามสัปดาห์นี้ - ยอดทำสัญญาขายบ้านที่รอปิดการขาย (pending home sales) เดือน มิ.ย. จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ ผลัดกันที่มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ประจำ 2Q63 (ประมาณการเบื้องต้น) ดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) เดือน มิ.ย. และความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน ก.ค. จากมหาวิทยาลัยมิชิแกน
- บทวิเคราะห์วันนี้ – Company Update: STA / Earnings Preview: QH
- มุมมองทางเทคนิค – ราคาตัว SET Index สัปดาห์นี้ (29 – 31 ก.ค.) จะเคลื่อนไหวในกรอบ 1,325 – 1,369 จุด โดย SET Index วันนี้ (29 ก.ค.) จะเคลื่อนไหวในกรอบ 1,330 – 1,348 จุด (มีแนวรับอยู่ที่ 1,336 1,330 และ 1,322 จุด และมีแนวต้านอยู่ที่ 1,343 1,348 และ 1,356 จุด) หุ้นแนะนำทางเทคนิควันนี้ได้แก่ JMT WHA CBG KCE และ PRM

Major Indices	Close	Chg	%Chg
SET	1,340.92	-18.73	-1.38
SET50	875.50	-15.20	-1.71
SET P/E (x)	19.0		
SET P/BV (x)	1.5		
SET Div. Yield (%)	3.8		
Market Cap (Btmn)	14,524,660		
Trading Value (Btmn)	46,530		
US			
Dow Jones	26,379.28	-205.5	-0.8
S&P 500	3,218.44	-21.0	-0.7
NASDAQ	10,402.09	-134.2	-1.3
Europe			
UK	6,129.26	+24.4	+0.4
Germany	12,835.28	-3.4	-0.0
France	4,928.94	-10.7	-0.2
ASIA			
Japan	22,657.38	-58.5	-0.3
China	3,227.96	+22.7	+0.7
Indonesia	5,112.99	-3.7	-0.1
Philippines	5,927.11	-76.2	-1.3
Commodity Futures			
WTI Crude (\$/barrel)	41.04	-0.56	-1.4
Brent Crude (\$/barrel)	43.22	-0.19	-0.4
Gold (\$/ounce)	1,958.43	+16.19	+0.8
Singapore GRM (\$/barrel)	0.53	-0.02	-3.6
FX Rates			
USD/THB	31.465	-0.005	-0.02

Most Active Value

GULF, PTT, STA, SAWAD and CPALL

Sector: Top Gainer

ETRON, IMM, HOME and AGRI

Sector: Top Loser

PETRO, PERSON, FIN, ENER and BANK

Trading Summary (Btmn)	Buy	Sell	Net
Institution	2,616	-4,521	-1,905
Proprietary	5,187	-6,369	-1,183
Foreign	14,495	-17,399	-2,905
Individuals	24,233	+18,241	+5,992

Source: Bisnews, Bloomberg

THEME INVESTMENT

1. ได้ประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ เราเลือก CPALL CRC HMPRO BJC OSP CBG TTW และ MTC (มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ ระยะแรก) AOT AAV BA ERW และ MINT (มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจภาคการท่องเที่ยว) CK BEM STEC SEAFCO PYLON และ TASCOS (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 (อินโฟเคสท์):

- **ตลาดหุ้นสหรัฐ:** ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 26,379.28 จุด ลดลง 205.49 จุด (-0.77%) ดัชนี S&P500 ปิดที่ 3,218.44 จุด ลดลง 20.97 จุด (-0.65%) และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 10,402.09 จุด ลดลง 134.18 จุด (-1.27%) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ได้รับแรงกดดันจากความไม่แน่นอนในการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งใหม่ของสหรัฐฯ โดยเฉพาะความขัดแย้งระหว่างพรรครีพับลิกันและพรรคเดโมแครตในประเด็นการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งใหม่
- **ตลาดหุ้นยุโรป:** ดัชนี Stoxx Europe 600 ปิดที่ 367.68 จุด เพิ่มขึ้น 0.42% ตลาดหุ้นยุโรปได้แรงหนุนจากการทำข้อตกลงของสหภาพยุโรป (EU) ที่จะออกพันธบัตรเพื่อระดมทุนในการรับมือกับผลกระทบทางเศรษฐกิจจากโรค COVID-19 และความหวังเกี่ยวกับการพัฒนาวัคซีน รวมไปถึงความคาดหวังต่อการที่สหรัฐฯ จะออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งใหม่วงเงิน 1 ล้านล้านเหรียญ ก่อนที่โครงการช่วยเหลือคนว่างงานจำนวน 600 เหรียญต่อสัปดาห์ จะหมดอายุลงในวันที่ 31 ก.ค. 2563

สินค้าโภคภัณฑ์ (อินโฟเคสท์):

- **ราคาน้ำมันดิบ:** สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือน ก.ย. ปิดที่ 41.04 เหรียญต่อบาร์เรล ลดลง 56 เซนต์ (-1.4%) และสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ส่งมอบเดือน ก.ย. ปิดที่ 43.22 เหรียญต่อบาร์เรล ลดลง 19 เซนต์ (-0.4%) สัญญาน้ำมันดิบยังคงสะท้อนความกังวลต่อผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 และความไม่แน่นอนของการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ของสหรัฐฯ
- **ราคาทองคำ:** สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือน ส.ค. ปิดที่ 1,944.6 เหรียญต่อออนซ์ เพิ่มขึ้น 13.6 เหรียญ (+0.7%) สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปรับตัวเพิ่มขึ้นทำสถิติ New high โดยนักลงทุนเพิ่มสัดส่วนการถือครองสินทรัพย์ปลอดภัย หลังดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของสหรัฐฯ ปรับลดลงในเดือน ก.ค. อันเนื่องมาจากความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบของไวรัส COVID-19 รวมไปถึงความไม่แน่นอนของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งใหม่ของสหรัฐฯ
- **ราคาก๊าซ:** ราคาก๊าซธรรมชาติตลาดล่วงหน้า (Newcastle) ส่งมอบเดือน ก.ย. ล่าสุด ปิดที่ 53.50 เหรียญต่อตัน ลดลง 0.30 เหรียญ (-0.56%)
- **ค่าระวางเรือ:** Baltic Dry Index (BDI) ล่าสุดปิดที่ 1,264 จุด ลดลง 29 จุด (-2.24%)

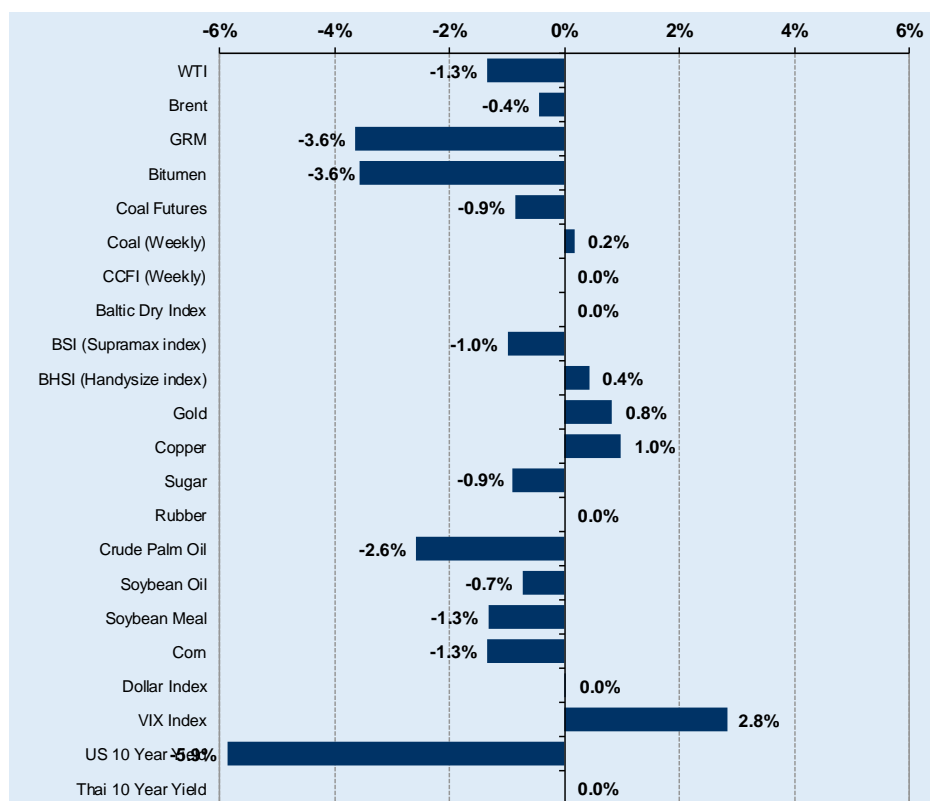
ข่าวอื่น ๆ

- **GPSC** จับมือปตท. จ่อยื่นขอ LNG Shipper รายใหม่ภายใน 2-3 เดือนนี้ เพื่อป้อนโรงไฟฟ้า SPP Replacement อีก 7 สัญญา กำลังผลิต 600 เมกะวัตต์ พร้อมวางแผน 10 ปี ตั้งเป้าลงทุนพลังงานหมุนเวียนอีก 8,000 เมกะวัตต์ ลุ้นครึ่งปีปิดคว่ำดิลซื้อกิจการในต่างประเทศมากกว่า 1 โครงการ (ข่าวหุ้น)
- **MINT** ขายหุ้นเพิ่มทุนฉลุย อดยอดจองสูงเกิน 30% ระดมเงินได้ 9,858 ล้านบาท พร้อมตั้งเป้าจัดหาเงินทุนเพิ่มเติมอีก 5,000 ล้านบาท จากการแปลงวอแรนต์ หวังเพิ่มความแข็งแกร่งทางการเงิน (ข่าวหุ้น/ทุนหุ้น)
- **IIG** เคารราคาขายไอพีโอ 25 ล้านหุ้น ในราคาขายหุ้นละ 6.60 บาท เปิดจองซื้อหุ้นวันที่ 29-31 ก.ค.นี้ ดีเดย์เข้าเทรดใน mai วันที่ 6 ส.ค. 63 หวังระดมทุนขยายธุรกิจรองรับความต้องการอุตสาหกรรม (ข่าวหุ้น)

Daily Update as of 29 Jul 20

Commodity	Unit	Close	Chg	%Chg	Impact
WTI	\$/bbl	41.04	-0.56	-1.3%	- PTTEP, TOP, BCP
Brent	\$/bbl	43.22	-0.19	-0.4%	- PTTEP, TOP, BCP
GRM	\$/bbl	0.53	-0.02	-3.6%	- TOP, BCP, PTTGC, IRPC
Bitumen	\$/bbl	28.57	-1.06	-3.6%	- TASC0
Coal Futures	\$/ton	51.80	-0.45	-0.9%	- BANPU
Coal (Weekly)	\$/ton	103.08	0.18	0.2%	+ BANPU
CCFI (Weekly)	Point	870.83	0.00	0.0%	- RCL
Baltic Dry Index	Point	1,293	0.00	0.0%	- PSL, TTA
BSI (Supramax index)	Point	897	-9.00	-1.0%	- PSL, TTA
BHSI (Handysize index)	Point	474	2.00	0.4%	+ PSL, TTA
Gold	\$/ounce	1,958.43	16.19	0.8%	
Copper	\$/ton	6,490.00	63.50	1.0%	- KCE, HANA, SVI, DELTA
Sugar	Cent/lb	12.01	-0.11	-0.9%	- KSL, KTIS, KBS, BRR
Rubber	JPY/kg	159.00	0.00	0.0%	- STA, TRUBB
Crude Palm Oil	MYR/ton	2,603.00	-69.00	-2.6%	- UVAN, CPI, VPO, LST
Soybean Oil	Cent/lb	29.92	-0.22	-0.7%	- TVO
Soybean Meal	\$/ton	297.50	-4.00	-1.3%	+ CPF, GFPT/ -TVO
Corn	\$/ton	330.00	-4.50	-1.3%	+ CPF, GFPT
Dollar Index	Point	93.70	0.03	0.0%	- SET
VIX Index	%	25.44	0.70	2.8%	- SET
US 10 Year Yield	%	0.58	-0.04	-5.9%	- SET
Thai 10 Year Yield	%	1.30	0.00	0.0%	- SET

Source: Bloomberg, Reuters, AWS



Source: Bloomberg, Reuters, AWS

Date	Regions	Economic Indicators
27 Jul 20	US	ยอดคำสั่งซื้อสินค้าคงทน (มี.ย.)
27 Jul 20	US	ตัวเลขคำสั่งซื้อสินค้าคงทนหลัก ไม่รวมการขนส่ง (มี.ย.)
29 Jul 20	US	ยอดขายบ้านรอปิดการขาย (มี.ย.)
29 Jul 20	US	สินค้าคงคลังน้ำมันดิบ
30 Jul 20	US	การกำหนดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ
30 Jul 20	US	ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (ไตรมาส 2)
30 Jul 20	US	รายงานจำนวนคนยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก
31 Jul 20	EU	ดัชนีราคาผู้บริโภค (ก.ค.)
31 Jul 20	EU	ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (ไตรมาส 2)
31 Jul 20	CH	ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต (ก.ค.)
31 Jul 20	CH	ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคบริการ (ก.ค.)

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 ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก 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