

SET ยังมีปัจจัยลบกดดัน รอมাত্রการกระตุ้นเศรษฐกิจในประเทศรอบใหม่

Investment Ideas:

- ภาพรวมการลงทุนวันนี้ - ความเสี่ยงต่อการลงทุนในตลาดหุ้นเพิ่มขึ้น สะท้อนจากราคาทองคำที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น และผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ที่ปรับตัวลดลง โดยความเสี่ยงกดดันยังคงมาจาก (1) ความกังวลต่อการฟื้นตัวของภาพรวมเศรษฐกิจโลก กระทบต่อความต้องการใช้น้ำมันดิบทั่วโลก หลังจำนวนผู้ติดเชื้อ และเสียชีวิตจาก COVID-19 ยังคงเพิ่มขึ้น และ (2) ความกังวลต่อสถานการณ์การเมืองระหว่างประเทศ (สหรัฐฯ และจีน) ขณะที่ความคาดหวังต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ในสหรัฐฯ ยังมีความไม่แน่นอนสูง จากความขัดแย้งของการเมืองภายในประเทศ ปัจจัยบวกจึงมีเพียงปัจจัยภายในที่มาจากสถานการณ์ COVID-19 ที่ดีขึ้น และความคาดหวังต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่หลังปรับ ครม. ทำให้ยังคงแนะนำหุ้น Domestic play (CPALL CRC HMPRO BJC OSP CBG และ TTW) รวมทั้งหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว อย่างเช่นหุ้นในกลุ่มโรงพยาบาล (BDMS และ BH) ที่ได้ประโยชน์จากการผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์ระยะที่ 6
- แนวโน้มราคาน้ำมันดิบยังมีโอกาสปรับลดลง - เรามองว่าการที่ผู้ผลิตหลักของโลกอย่างรัสเซีย เริ่มเข้าทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงราคาน้ำมันดิบขาลง เป็นภาพสะท้อนถึงความไม่เชื่อมั่นที่มีต่อระดับราคาน้ำมันดิบในปัจจุบัน ขณะที่ปัจจัยเสี่ยงเดิมมาจาก (1) ปริมาณสำรองน้ำมันดิบที่เพิ่มขึ้น สวนทางกับที่นักวิเคราะห์คาดหมาย จากการรายงานของ EIA ล่าสุดเปิดเผยปริมาณสำรองน้ำมันดิบสัปดาห์ที่ผ่านมา เพิ่มขึ้น 4.9 ล้านบาร์เรล (2) ความกังวลต่อสถานการณ์ COVID-19 ที่ยังมีผู้ติดเชื้อต่อเนื่อง และ (3) ความกังวลต่อความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ และจีน
- การเมืองระหว่างประเทศยังต้องติดตาม เนื่องจากเป็นความเสี่ยงต่อภาพรวมการลงทุน - สหรัฐฯ และจีน มีกรณีความขัดแย้งหลายประเด็นตั้งแต่เรื่อง (1) สงครามการค้า (2) ความขัดแย้งด้านการเป็นผู้นำด้านเทคโนโลยี (3) สหรัฐฯ เข้าแทรกแซงฮ่องกง กรณีที่สภาประชาชนแห่งชาติจีน ลงมติผ่านร่างกฎหมายความมั่นคงแห่งชาติดั้งเดิมที่จะใช้กับฮ่องกง (4) การที่สหรัฐฯ กล่าวหาว่าจีนเป็นต้นเหตุของการแพร่ระบาด รวมทั้งเป็นผู้ปล่อยไวรัส COVID-19 และ (5) ล่าสุดรัฐบาลสหรัฐฯ สั่งปิดสถานกงสุลจีนที่เมืองฮิวสตัน ขณะที่ทำที่ของจีน พร้อมออกมาตรการตอบโต้ โดยอาจมีการประกาศลดจำนวนเจ้าหน้าที่สถานกงสุลสหรัฐฯ ในฮ่องกง
- ลุ้นมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐฯ สัปดาห์หน้า - ประเด็นที่น่าติดตามอยู่ที่มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจฉบับใหม่ คาดว่าจะมีวงเงิน 1 ล้านล้านเหรียญ หรือมากกว่า แต่ยังไม่มีความไม่แน่นอนสูง เนื่องจากยังมีความขัดแย้งทางการเมืองในสภาองเกรส อาจส่งผลกระทบต่อการออกมาตรการดังกล่าว รวมไปถึงการประชุมคณะกรรมาธิการกำหนดนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FOMC) ในสัปดาห์หน้า (28-29 ก.ค.)
- 3 ประเด็นในประเทศที่น่าติดตาม - (1) การรายงานตัวเลขการส่งออกของไทยในเดือน มิ.ย. ของกระทรวงพาณิชย์ (2) การทยอยประกาศผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน และ (3) การปรับคณะรัฐมนตรี (ครม.)
- มุมมองทางเทคนิค - เราคาดว่า SET Index วันนี้จะเคลื่อนไหวในกรอบ 1,358 - 1,372 จุด (มีแนวรับอยู่ที่ 1,358 1,352 และ 1,343 จุด และมีแนวต้านอยู่ที่ 1,366 1,372 และ 1,381 จุด) หุ้นแนะนำทางเทคนิควันนี้ได้แก่ SAWAD TPIPP CPALL GLOBAL และ AEONTS

Major Indices	Close	Chg	%Chg
SET	1,359.65	+2.61	+0.19
SET50	890.70	+1.22	+0.14
SET P/E (x)	19.3		
SET P/BV (x)	1.5		
SET Div. Yield (%)	3.7		
Market Cap (Btmn)	14,726,513		
Trading Value (Btmn)	70,233		
US			
Dow Jones	26,652.33	-353.5	-1.3
S&P 500	3,235.66	-40.4	-1.2
NASDAQ	10,461.42	-244.7	-2.3
Europe			
UK	6,211.44	+4.3	+0.1
Germany	13,103.39	-0.9	-0.0
France	5,033.76	-3.4	-0.1
ASIA			
Japan	22,751.61	-132.6	-0.6
China	3,325.11	-8.1	-0.2
Indonesia	5,145.01	+34.8	+0.7
Philippines	6,029.01	-35.2	-0.6
Commodity Futures			
WTI Crude (\$/barrel)	41.07	-0.83	-2.0
Brent Crude (\$/barrel)	43.31	-0.98	-2.2
Gold (\$/ounce)	1,887.44	+16.03	+0.9
Singapore GRM (\$/barrel)	0.34	+0.16	+88.9
FX Rates			
USD/THB	31.710	-	-
Most Active Value			
GULF, STA, CPALL, CPF and BGRIM			
Sector: Top Gainer			
INSUR, PERSON, TOURISM, FIN and COMM			
Sector: Top Loser			
AGRI, ENER, FOOD, MEDIA and AUTO			
Trading Summary (Btmn)			
Institution	Buy	Sell	Net
Proprietary	4,414	6,504	-2,090
Foreign	6,257	6,529	-272
Individuals	30,524	32,578	-2,054
	29,038	24,622	+4,416

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 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 (อินโฟเคสท์):

- **ตลาดหุ้นสหรัฐ:** ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 26,652.33 จุด ลดลง 353.51 จุด (-1.31%) ดัชนี S&P500 ปิดที่ 3,235.66 จุด ลดลง 40.36 จุด (-1.23%) และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 10,461.42 จุด ลดลง 244.71 จุด (-2.29%) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ได้รับแรงกดดันหลังจากกระทรวงแรงงานสหรัฐฯ เปิดเผยตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกจำนวน 1.4 ล้านราย ในสัปดาห์ที่ผ่านมา เป็นตัวเลขที่สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาด และทำให้จำนวนผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกยังคงมีจำนวนมากกว่า 1 ล้านรายติดต่อกันเป็นสัปดาห์ที่ 18 แม้สหรัฐฯ จะเริ่มผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์ และเปิดเศรษฐกิจครั้งใหม่ นอกจากนี้ตลาดหุ้นดาวโจนส์ยังมีแรงกดดันจากแรงขายหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยีเนื่องจากผลประกอบการที่ผันผวนของบริษัทเทคโนโลยีรายใหญ่ รวมทั้งความกังวลต่อการแพร่ระบาดของอย่างหนักของ COVID-19 จะส่งผลให้เศรษฐกิจเข้าสู่ภาวะถดถอยรุนแรงและบั่นทอนภาคธุรกิจให้อ่อนแอลงด้วย
- **ตลาดหุ้นยุโรป:** ดัชนี Stoxx Europe 600 ปิดที่ 373.65 จุด เพิ่มขึ้น 0.06% ตลาดหุ้นยุโรปปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ปัจจัยหนุนมาจากการเปิดเผยผลประกอบการที่ดีเกินคาดของบริษัทจดทะเบียนหลายแห่งในยุโรป อย่างไรก็ตาม ตลาดหุ้นยุโรปกลับมาลดช่วงบวกลง โดยนักลงทุนยังคงกังวลต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ หลังกระทรวงแรงงานสหรัฐฯ เปิดเผยตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกจำนวน 1.416 ล้านรายในสัปดาห์ที่ผ่านมา มากกว่าคาด

สินค้าโภคภัณฑ์ (อินโฟเคสท์):

- **ราคาน้ำมันดิบ:** สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือน ก.ย. ปิดที่ 41.07 เหรียญต่อบาร์เรล ลดลง 83 เซนต์ (-2%) และสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ส่งมอบเดือน ก.ย. ปิดที่ 43.31 เหรียญต่อบาร์เรล ลดลง 98 เซนต์ (-2.2%) สัญญาน้ำมันดิบได้รับแรงกดดันจากหลายปัจจัยลบได้แก่ (1) การรายงานปริมาณสำรองน้ำมันดิบของสหรัฐฯ จาก EIA ที่ปรับเพิ่มกว่า 4.9 ล้านบาร์เรล ในสัปดาห์ที่ผ่านมา (สิ้นสุดวันที่ 17 ก.ค.) สวนทางกับที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลง รวมทั้งปริมาณสำรองน้ำมันดิบที่เพิ่มขึ้น ณ เมืองคูชิง รัฐโอกลาโฮมา (2) ความกังวลต่อสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 และ (3) ความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ และจีน หลังจากที่รัฐบาลสหรัฐฯ สั่งปิดสถานกงสุลจีนที่เมืองฮิวสตัน
- **ราคาทองคำ:** สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือน ส.ค. ปิดที่ 1,890 เหรียญต่อออนซ์ เพิ่มขึ้น 24.9 เหรียญ (+1.34%) สัญญาทองคำทำสถิติปิดเพิ่มขึ้นติดต่อกันเป็นวันที่ 5 โดยได้แรงหนุนจากคำสั่งซื้อสินทรัพย์ปลอดภัย หลังจากข้อพิพาทระหว่างสหรัฐฯ และจีนส่งสัญญาณรุนแรงมากขึ้น โดยรัฐบาลสหรัฐฯ สั่งปิดสถานกงสุลจีนที่เมืองฮิวสตัน
- **ราคาก๊าซ:** ราคาก๊าซตลาดล่วงหน้า (Newcastle) ส่งมอบเดือน ส.ค. ล่าสุด ปิดที่ 53.50 เหรียญต่อตัน ไม่เปลี่ยนแปลง
- **ค่าระวางเรือ:** Baltic Dry Index (BDI) ล่าสุดปิดที่ 1,388 จุด ลดลง 85 จุด (-5.77%)

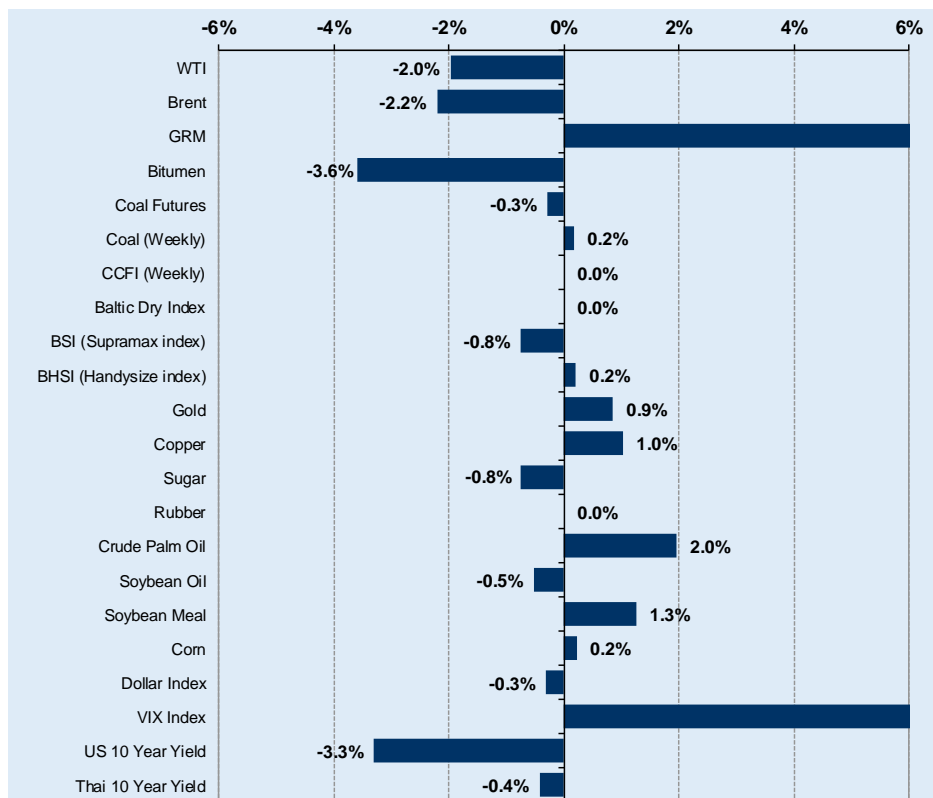
ข่าวอื่น ๆ

- **GULF** ไฟเขียวเพิ่มทุน 1,066.65 ล้านบาท เสนอขายให้กับผู้ถือหุ้นเดิม (RO) ในอัตราส่วน 10 หุ้นเดิมต่อ 1 หุ้นเพิ่มทุนใหม่ ราคาขายหุ้นละ 30 บาท ระดมทุนเฉลี่ย 3.2 หมื่นล้านบาท รองรับการลงทุนในประเทศและต่างประเทศ กำหนดขึ้น XR วันที่ 6 ส.ค.นี้ และเปิดจองซื้อ 14-18 ก.ย. (ข่าวหุ้น)
- **NEX** พร้อมขายหุ้นเพิ่มทุนบุคคลในวงจำกัด 1,070 ล้านบาท รวมเป็นเงิน 2,354 ล้านบาท กำหนดจองซื้อและชำระเงิน วันที่ 24 และ 29 กรกฎาคม 2563 (ข่าวหุ้น/พันหุ้น)
- **JKN** ชูความสำเร็จปิดการขายลิขสิทธิ์คอนเทนตชีร์สละครไทยสุดฮิตจากช่อง 3 ให้แก่ ช่องหลักของประเทศฟิลิปปินส์ อีก 3 เรื่อง ตอกย้ำมาตรฐานการผลิตละครไทยขึ้นชั้นแนวหน้าในอาเซียน (พันหุ้น)

Daily Update as of 24 Jul 20

Commodity	Unit	Close	Chg	%Chg	Impact
WTI	\$/bbl	41.07	-0.83	-2.0%	- PTTEP, TOP, BCP
Brent	\$/bbl	43.31	-0.98	-2.2%	- PTTEP, TOP, BCP
GRM	\$/bbl	0.34	0.16	88.9%	+ TOP, BCP, PTTGC, IRPC
Bitumen	\$/bbl	28.52	-1.06	-3.6%	- TASCO
Coal Futures	\$/ton	51.95	-0.15	-0.3%	- 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	1,473	0.00	0.0%	- PSL, TTA
BSI (Supramax index)	Point	925	-7.00	-0.8%	- PSL, TTA
BHSI (Handysize index)	Point	470	1.00	0.2%	+ PSL, TTA
Gold	\$/ounce	1,887.44	16.03	0.9%	
Copper	\$/ton	6,570.00	67.00	1.0%	- KCE, HANA, SVI, DELTA
Sugar	Cent/lb	11.77	-0.09	-0.8%	- KSL, KTIS, KBS, BRR
Rubber	JPY/kg	161.50	0.00	0.0%	- STA, TRUBB
Crude Palm Oil	MYR/ton	2,708.00	52.00	2.0%	+ UVAN, CPI, VPO, LST
Soybean Oil	Cent/lb	30.36	-0.16	-0.5%	- TVO
Soybean Meal	\$/ton	297.90	3.70	1.3%	- CPF, GFPT/ +TVO
Corn	\$/ton	335.50	0.75	0.2%	- CPF, GFPT
Dollar Index	Point	94.69	-0.30	-0.3%	+ SET
VIX Index	%	26.08	1.76	7.2%	- SET
US 10 Year Yield	%	0.58	-0.02	-3.3%	- SET
Thai 10 Year Yield	%	1.29	-0.01	-0.4%	- 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 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 ทั้งนี้บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย เวลท์ จำกัด มิได้ยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของผลการสำรวจ