

ประเมินกรอบ SET เดือน ส.ค. ยังมี Downside

Investment Ideas:

- ภาพรวมการลงทุนวันนี้ – เราคาดว่า SET Index ในเดือน ส.ค. ยังผันผวน และมี Downside แม้เราเชื่อว่าจุดต่ำสุดของ GDP ไทยจะอยู่ในช่วง 2Q63 แต่การฟื้นตัวยังคงถูกจำกัดจากความไม่แน่นอนของภาพรวมเศรษฐกิจไทย และสถานการณ์โควิด-19 ในต่างประเทศ อย่างไรก็ตามเราประเมินว่า สถิติทางด้านเศรษฐกิจทั่วโลก โดยเฉพาะในสหรัฐอเมริกา ที่เริ่มอ่อนแอลงอีกครั้ง จะเป็นปัจจัยหนุนให้สหรัฐฯ ออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มมากขึ้น รวมไปถึงการอ่อนค่าของค่าเงินดอลลาร์ จะยังเป็นปัจจัยหนุนให้มีสภาพคล่องในตลาดหุ้นไทยและภูมิภาค รวมทั้งตลาด commodity โดย SET Index ในเดือน ส.ค. เราประเมิน Down-side ไว้ที่ 1,212 จุด (15.2xFwdPER/EPS Bt80) และ Upside อยู่ที่ 1,364 จุด (17.1xFwdPER/EPS Bt80)
- กลยุทธ์การลงทุนเรายังคงเน้นหุ้นในกลุ่ม Domestic Play และ Defensive Stock อย่าง CPALL CRC HMPRO BJC OSP CBG TTW EASTW BCPG CKP GPSC KKP DIF INTUCH และ EGCO รวมไปถึงหุ้นในกลุ่มที่ถูกคาดหวังผลประกอบการ 2Q63 แข็งแกร่งได้แก่ CPF TU OSP TASCO STA STGT COM7 PTG และ JMT
- ธปท. คาด GDP ช่วง 2Q63 มีโอกาสหดตัวมากกว่าช่วง 2Q41 ที่หดตัว 12.5% - รายงานของ ธปท. ระบุ GDP ของไทยช่วง 2Q63 มีโอกาสหดตัวมากกว่า 2Q41 ที่หดตัว 12.5% เป็นผลมาจากมาตรการล็อกดาวน์เพื่อควบคุมการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 โดยเฉพาะภาคการท่องเที่ยวและการส่งออก ที่ได้รับผลกระทบจากมาตรการจำกัดการเดินทางระหว่างประเทศ และกำลังซื้อของประเทศคู่ค้าที่อ่อนแอลง ทำให้เราคาดว่าประมาณการ GDP ของไทยในปี 2563 ที่สภาพพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) คาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้ที่ -8.1% ยังมีความไม่แน่นอน อย่างไรก็ตาม ธปท. รายงานเศรษฐกิจ มิ.ย. เริ่มฟื้นตัวชัดเจน หลังคลายล็อกดาวน์ ทำให้สถิติทางด้านเศรษฐกิจในเดือน มิ.ย. หดตัวในอัตราที่ชะลอลง โดยเฉพาะภาคการส่งออก การบริโภคภาคเอกชน และการลงทุนภาคเอกชน แต่การฟื้นตัวยังคงถูกจำกัดจากภาคท่องเที่ยวที่ยังหดตัวสูง
- การส่งออกไทยปี 2563 อาจหดตัวมากกว่าคาด – เรามองว่าข้อตกลงการค้าเสรี (FTA) ระหว่าง EU กับเวียดนาม จะทำให้การส่งออกของไทยในปี 2563 หดตัวมากกว่าที่กระทรวงพาณิชย์ ประเมินไว้ว่าจะหดตัว 8%-9% รวมทั้งการฟื้นตัวหลังปี 2563 จะช้ากว่าที่คาด ข้อมูลจาก EU รายงานว่า ข้อตกลง FTA ระหว่าง EU กับเวียดนาม จะมีผล 1 ส.ค. ทั้งนี้ เวียดนามถือเป็นชาติที่สองในอาเซียน ต่อจากสิงคโปร์ที่ข้อตกลง FTA กับ EU มีผลบังคับใช้ โดยปัจจุบันไทยถือเป็นผู้นำในตลาด EU สินค้าส่งออกสำคัญได้แก่ ผลไม้ ปศุสัตว์ ข้าวสาร ยางและผลิตภัณฑ์ยาง ขณะที่สินค้าส่งออกของเวียดนามไปยังตลาด EU ได้แก่ กลุ่มสินค้ารองเท้า เสื้อผ้า ผลไม้ เครื่องจักรกล และเครื่องใช้ไฟฟ้า (ที่มา: เว็บไซต์ของ EU)
- บทวิเคราะห์วันนี้ – Company Update: GFPT / Earnings Preview: ORI
- มุมมองทางเทคนิค – เราคาดว่า SET สัปดาห์นี้ (3-7 ส.ค.) จะเคลื่อนไหวในกรอบ 1,305-1,360 จุด โดยเราประเมินว่า SET Index วันนี้อยู่ที่ 1,321-1,345 จุด (มีแนวรับอยู่ที่ 1,321 1,312 และ 1,295 จุด และมีแนวต้านอยู่ที่ 1,337 1,345 และ 1,362 จุด) หุ้นแนะนำทางเทคนิควันนี้ ได้แก่ DOHOME PTG SPRC ORI และ HMPRO

Major Indices	Close	Chg	%Chg
SET	1,328.53	+12.79	+0.97
SET50	862.98	+8.86	+1.04
SET P/E (x)	19.1		
SET P/BV (x)	1.5		
SET Div. Yield (%)	3.8		
Market Cap (Btmn)	14,391,114		
Trading Value (Btmn)	61,281		
US			
Dow Jones	26,428.32	+114.7	+0.4
S&P 500	3,271.12	+24.9	+0.8
NASDAQ	10,745.27	+157.5	+1.5
Europe			
UK	5,897.76	-92.2	-1.5
Germany	12,313.36	-66.3	-0.5
France	4,783.69	-69.3	-1.4
ASIA			
Japan	22,170.71	-168.5	-0.8
China	3,286.82	-7.7	-0.2
Indonesia	5,149.63	+38.5	+0.8
Philippines	5,928.45	-37.8	-0.6
Commodity Futures			
WTI Crude (\$/barrel)	40.27	+0.35	+0.9
Brent Crude (\$/barrel)	43.30	+0.36	+0.8
Gold (\$/ounce)	1,975.86	+19.22	+1.0
Singapore GRM (\$/barrel)	0.27	+0.00	+0.0
FX Rates			
USD/THB	31.270	+0.02	+0.06
Most Active Value			
PTT, AOT, KBANK, GULF and IVL			
Sector: Top Gainer			
PETRO, TOURISM, AGRI, PROP and CONMAT			
Sector: Top Loser			
ETRON, PAPER, BANK, TRANS and AUTO			
Trading Summary (Btmn)			
Institution	5,904	+5,229	+675
Proprietary	6,598	-7,329	-730
Foreign	25,290	+24,158	+1,132
Individuals	23,489	-24,565	-1,077

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

Analyst

Assistant Analyst
Thongchai Pungcharoenkul
Waralee Phichairatanaphong

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 26,428.32 จุด เพิ่มขึ้น 114.67 จุด (+0.44%) ดัชนี S&P500 ปิดที่ 3,271.12 จุด เพิ่มขึ้น 24.90 จุด (+0.77%) และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 10,745.27 จุด เพิ่มขึ้น 157.46 จุด (+1.49%) โดยในรอบเดือน ก.ค. ดัชนีดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 2.39% ดัชนี S&P500 เพิ่มขึ้น 5.52% และดัชนี Nasdaq เพิ่มขึ้น 6.83% โดยตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับเพิ่มจากการรายงานผลประกอบการที่แข็งแกร่งของหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยีชั้นนำ อย่างไรก็ตามความไม่แน่นอนเกี่ยวกับมาตรการรอบใหม่ของรัฐบาลสหรัฐฯ ในการเยียวยาผลกระทบของโรค COVID-19 นั้น ยังคงทำให้นักลงทุนกังวลเกี่ยวกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และทำให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับเพิ่มขึ้นไม่มาก
- **ตลาดหุ้นยุโรป:** ดัชนี Stoxx Europe 600 ปิดที่ 356.33 จุด ลดลง 0.89% ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลดลง โดยในเดือน ก.ค. Stoxx Europe 600 ปิดปรับตัวลดลงรายเดือนเป็นครั้งแรกตั้งแต่ มี.ค. 63 เนื่องจากนักลงทุนเทขายหุ้นออกมาท่ามกลางความไม่แน่นอนที่เพิ่มมากขึ้นเกี่ยวกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก ซึ่งได้รับผลกระทบจากโรค COVID-19 และจำนวนผู้ติดเชื้อที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องทำให้เกิดความกังวลว่า โรค COVID-19 จะเกิดการระบาดรอบสอง

สินค้าโภคภัณฑ์ (อินโฟเคสท์):

- **ราคาน้ำมันดิบ:** สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือน ก.ย. ปิดที่ 40.27 เหรียญต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้น 35 เซนต์ (+0.9%) และสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ส่งมอบเดือน ต.ค. ปิดที่ 43.52 เหรียญต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้น 27 เซนต์ (+0.6%) โดยเดือน ก.ค. สัญญาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้น 2.6% ขณะที่สัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ เพิ่มขึ้นมากกว่า 5% สัญญาน้ำมันดิบปรับตัวเพิ่ม จากรายงานของบริษัทเบเกอร์ ฮิวส์ซึ่งให้บริการขุดเจาะน้ำมันเปิดเผยว่า แท่นขุดเจาะน้ำมันในสหรัฐฯ ลดลง 1 แท่น สุรระดับ 180 แท่นในสัปดาห์ที่ผ่านมา รวมไปถึงรายงานของสำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐฯ (EIA) ที่ระบุว่า การผลิตน้ำมันดิบของสหรัฐฯ ลดลงในเดือน พ.ค. มากเป็นประวัติการณ์ ถึง 2 ล้านบาร์เรลต่อวัน สุรระดับ 10 ล้านบาร์เรลต่อวัน อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นไม่มากนัก เนื่องจากนักลงทุนยังคงกังวลเกี่ยวกับปริมาณน้ำมันที่จะเพิ่มขึ้น จากการที่กลุ่ม OPEC+ จะเริ่มผ่อนคลายการปรับลดกำลังผลิตน้ำมัน ตั้งแต่วันที่ 1 ส.ค. 63
- **ราคาทองคำ:** สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือน ธ.ค. ปิดที่ 1,985.9 เหรียญต่อออนซ์ เพิ่มขึ้น 19.1 เหรียญ (+0.97%) ทำให้ในรอบสัปดาห์ที่ผ่านมาสัญญาทองคำ เพิ่มขึ้น 4.7% และปรับตัวขึ้น 10.3% ในเดือน ก.ค. สัญญาทองคำได้รับแรงหนุนจากค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่า โดยดัชนีดอลลาร์อ่อนค่าลงต่ำสุดในรอบกว่า 2 ปี ในสัปดาห์ที่ผ่านมา และอ่อนค่ามากถึง 4% ในเดือน ก.ค. เป็นการอ่อนค่าลงรายเดือนที่มากที่สุดตั้งแต่ ก.ย. 2553 โดยค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่า ทำให้สัญญาทองคำมีราคาถูกลง
- **ราคาถ่านหิน:** ราคาถ่านหินตลาดลวงหน้า (Newcastle) ส่งมอบเดือน ก.ย. ล่าสุด ปิดที่ 54.55 เหรียญต่อดัน เพิ่มขึ้น 0.50 เหรียญ (+0.93%)
- **ค่าระวางเรือ:** Baltic Dry Index (BDI) ล่าสุดปิดที่ 1,350 จุด เพิ่มขึ้น 2 จุด (+0.15%)

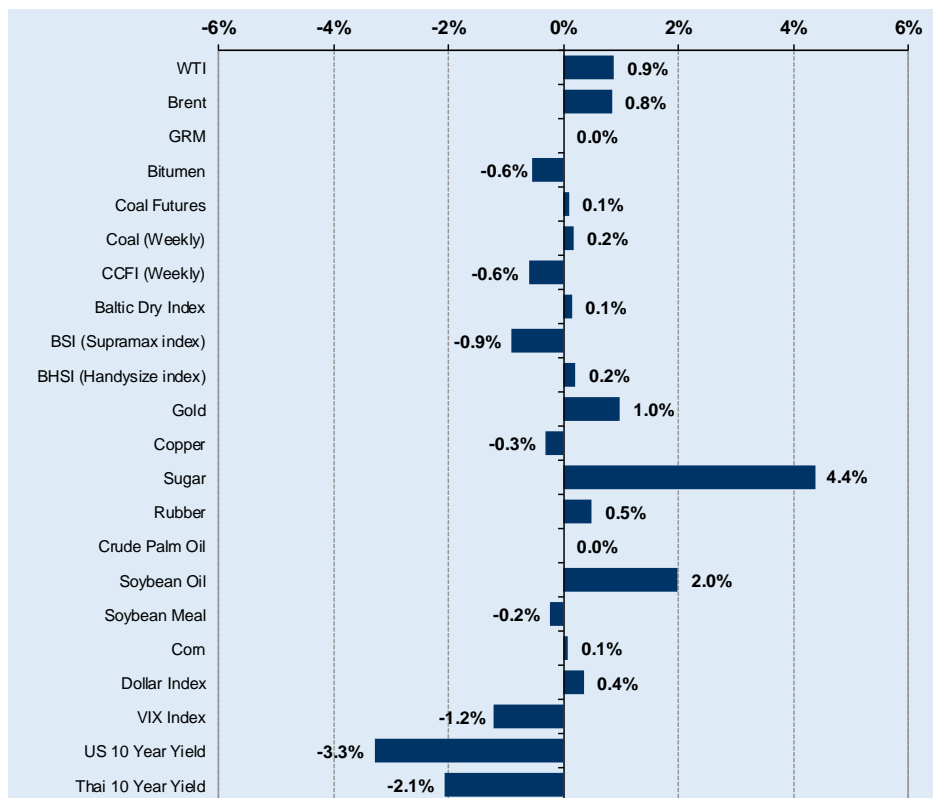
ข่าวอื่น ๆ

- THAI "ชาญศิลป์" มั่นใจ 80% ได้เป็นผู้จัดทำแผนฟื้นฟูเอง เหตุคุยกับเจ้าหน้าที่ทั้งไทยและต่างประเทศแล้ว ส่วนใหญ่ 70-80% สนับสนุน THAI เชื่อหากได้เป็นผู้ทำแผนจะฟื้นฟูสำเร็จใน 3-5 ปี ส่วนกรณี NOK ยื่นฟื้นฟูนั้นยังไม่ได้ประเมินผลกระทบ แต่จะทำ Mark to Market ไตรมาส 3 นี้ (ข่าวหุ้น/พันหุ้น)
- SICT ชิลลิ่ง 2 วันซ้อน ราคาหุ้นพุ่งขึ้นกว่า 244% จากไอพีโอ สะท้อนพื้นฐานธุรกิจแกร่ง "ซีอีโอ" ย้ำออเดอร์ไหลเข้าต่อเนื่อง มั่นใจรายได้โต 2 เท่า ใน 4 ปีข้างหน้า หนุนรายได้ปี 67 เข้าเป้าทะลุ 600 ล้านบาท (ข่าวหุ้น)
- SCI คาดผลงานครึ่งปีหลังโตแกร่ง รับอานิสงส์คลายล็อกดาวน์ หนุนการลงทุนภาครัฐ-เอกชนฟื้น วางเป้าค้างานใหม่ไม่ต่ำกว่า 500 ล้านบาท แยมผลงานไตรมาส 2/63 สวย! โขว์แบ็กล็อก 1,200 ล้านบาท มั่นใจदनรายได้ปีนับเติบโตตามแผนที่วางไว้ (ข่าวหุ้น)

Daily Update as of 3 Aug 20

Commodity	Unit	Close	Chg	%Chg	Impact
WTI	\$/bbl	40.27	0.35	0.9%	+ PTTEP, TOP, BCP
Brent	\$/bbl	43.30	0.36	0.8%	+ PTTEP, TOP, BCP
GRM	\$/bbl	0.27	0.00	0.0%	- TOP, BCP, PTTGC, IRPC
Bitumen	\$/bbl	26.91	-0.15	-0.6%	- TASCO
Coal Futures	\$/ton	51.95	0.05	0.1%	+ BANPU
Coal (Weekly)	\$/ton	103.08	0.18	0.2%	+ BANPU
CCFI (Weekly)	Point	865.53	-5.30	-0.6%	- RCL
Baltic Dry Index	Point	1,350	2.00	0.1%	+ PSL, TTA
BSI (Supramax index)	Point	870	-8.00	-0.9%	- PSL, TTA
BHSI (Handysize index)	Point	474	1.00	0.2%	+ PSL, TTA
Gold	\$/ounce	1,975.86	19.22	1.0%	
Copper	\$/ton	6,422.00	-19.75	-0.3%	+ KCE, HANA, SVI, DELTA
Sugar	Cent/lb	12.64	0.53	4.4%	+ KSL, KTIS, KBS, BRR
Rubber	JPY/kg	162.80	0.80	0.5%	+ STA, TRUBB
Crude Palm Oil	MYR/ton	2,677.00	0.00	0.0%	- UVAN, CPI, VPO, LST
Soybean Oil	Cent/lb	30.76	0.60	2.0%	+ TVO
Soybean Meal	\$/ton	297.30	-0.70	-0.2%	+ CPF, GFPT/ -TVO
Corn	\$/ton	327.00	0.25	0.1%	- CPF, GFPT
Dollar Index	Point	93.35	0.33	0.4%	- SET
VIX Index	%	24.46	-0.30	-1.2%	+ SET
US 10 Year Yield	%	0.53	-0.02	-3.3%	- SET
Thai 10 Year Yield	%	1.27	-0.03	-2.1%	- SET

Source: Bloomberg, Reuters, AWS



Source: Bloomberg, Reuters, AWS

Date	Regions	Economic Indicators
3 Aug 20	CH	ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต จากไจซิน (ก.ค.)
3 Aug 20	US	ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต จากไอเอสเอ็ม (ก.ค.)
5 Aug 20	US	ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคบริการ จากไอเอสเอ็ม (ก.ค.)
5 Aug 20	EU	ยอดขายปลีก (มี.ย.)
5 Aug 20	TH	การกำหนดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ กนง.
6 Aug 20	JP	ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (ไตรมาส 2)
7 Aug 20	US	ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตร (ก.ค.)
7 Aug 20	US	รายได้เฉลี่ยต่อชั่วโมง (ก.ค.)
7 Aug 20	US	อัตราการว่างงาน (ก.ค.)

Aug-20

Mon	Tue	Wed	Thu	Fri
3	4	5	6	7
	XD BLAND @ 0.02 (17/8/20)		XD EPG @ 0.12 SAWAD @ 1.40 (28/8/20)	XD PTL @ 0.29 (27/8/20)
10	11	12	13	14
XD RP @ 0.0056 (28/8/20) RP @ 20 : 1 (28/8/20) WHABT @ 0.1365 (27/8/20) WHART @ 0.178 (27/8/20)	XD DREIT @ 0.175 (28/8/20) TCAP @ 1.20 (27/8/20) TCAP-P @ 1.20 (27/8/20)	HOLIDAY	XD NC @ 0.10 (1/9/20) PTTEP @ 1.50 (28/8/20) RAM @ 0.90 (26/8/20) SCC @ 5.50 (28/8/20)	
17	18	19	20	21
	XD SKY @ 0.001851851932 (9/10/20) SKY @ 30 : 1 (9/10/20)	XD PLE @ 0.07 (11/9/20)		
24	25	26	27	28
31				

*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 และมีได้มีการใช้ข้อมูลภายในในการประเมิน อนึ่ง ผลการสำรวจดังกล่าว เป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังจากดังกล่าว 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 สถาบันที่เกี่ยวข้องอาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามบริษัทจดทะเบียนได้ระบุในแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งอ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี แบบ (56-1) รายงานประจำปี แบบ(56-2) หรือในเอกสารหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี ดังนั้น ผลการประเมินดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน

เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังจากดังกล่าว หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด ทั้งนี้บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย เวลท์ จำกัด มิได้ยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของผลการสำรวจ