

Trading Range

ลงแรง
1595 - 1620

ตลาดกังวลเศรษฐกิจถดถอยหลังเกิด Inverted Yield Curve

Flat Attack

U.S. and U.K. yield curves invert for the first time since the financial crisis

■ U.K. 2y10y yield curve ■ U.S. 2y10y yield curve



ที่มาภาพ: <https://www.bloomberg.com/news/articles/2019-08-14/stock-rout-to-spread-to-asia-amid-economic-worries-markets-wrap>

ตลาดหุ้นวันนี้

- ❑ **ลงแรง:** นอกเหนือจากประเด็นสงครามค่าเงินที่ปกคลุมตลาดอยู่ในช่วงนี้ ล่าสุดยังมีความกังวลเรื่องของเศรษฐกิจถดถอยเข้ามาซ้ำเติมตลาด หลังตลาดสหรัฐเกิดภาวะ Inverted Yield Curve จากการที่พันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปีมีผลตอบแทนต่ำกว่าอายุ 2 ปี ซึ่งจากประเด็นดังกล่าวทำให้ดัชนีทั่วโลกปรับตัวลงแรงวานนี้ นำโดยดัชนีดาวโจนส์ที่ลงแรง 3.05% คาดตลาดหุ้นไทยวันนี้จะปรับลงแรงเช่นกัน โดยอาจปรับตัวหลุด 1600 จุดในระหว่างวัน แต่ยังมีโอกาสกลับมาขึ้นในเหนือ 1600 จุดได้ตอนปิดตลาด เนื่องจากบริเวณ 1600 จุดยังเป็นแนวรับสำคัญทางจิตวิทยา กรอบการเคลื่อนไหววันนี้คาดอยู่ระหว่าง 1595 – 1620 จุด
- ❑ **กลุ่มธนาคารทยอยลดดอกเบี้ยเงินกู้:** วานี้กลุ่มธนาคารปรับตัวลงแรง หลังธนาคารพาณิชย์ 4 แห่งประกาศปรับลดดอกเบี้ย MRR MOR ลง 0.25% ซึ่งเป็นการปรับเพียงเงินกู้ขาเดียวส่งผลกระทบต่อ NIM ธนาคาร อาจทำให้ผลประกอบการ 2H62 ลดต่ำลงได้ คาดว่าธนาคารที่เหลือจะทยอยปรับลดตามในเร็ววัน
- ❑ **กลยุทธ์การลงทุน:** ยังมองเป็นโอกาสในการซื้อเพื่อเก็งกำไรเมื่อดัชนีหลุดระดับ 1600 จุด แต่ควรรอให้ดัชนีขึ้นได้เหนือ 1600 จุดก่อน โดยแนะนำถือหุ้นกลุ่ม Defensive และกลุ่มที่จ่ายปันผลสูง
- ❑ **Theme เด่นน่าสนใจ**
 - หุ้นจ่ายปันผลสูง: **KKP, LH, TTW, TKS**
 - หุ้น Defensive: **CPALL, TTW, BCH, ADVANC**
 - หุ้นส่วนมาตรการภาครัฐบาล: **STEC, CK, BBL, SCB, AOT, BJC, NER, GCAP**

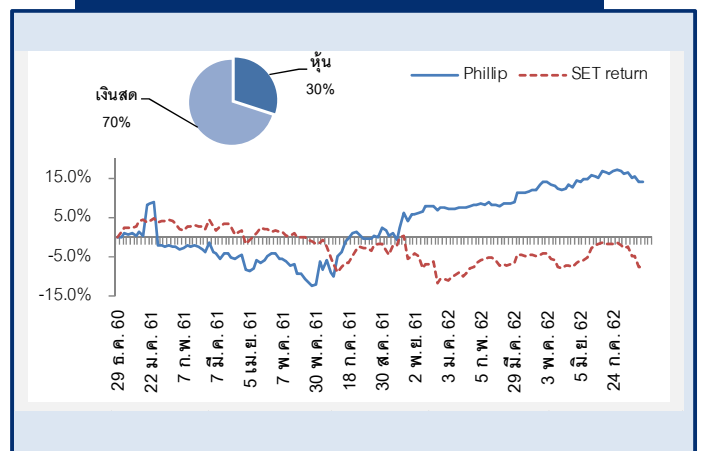
Portfolio Model

ปรับพอร์ตวันนี้:

- ❑ ถือ **TTW** (เป้า 14.6 บาท) มอง Defensive และจ่ายปันผลระหว่างกาล 0.30 บาท (Yield 2.1%)
- ❑ ถือ **STEC** (เป้า 27.75 บาท) บนมุมมองบวกต่อความต่อเนื่องของโครงการรัฐ และ **BJC** (เป้า 54 บาท) สันรับปย.มาตรการภาครัฐ

*สำหรับการลงทุนระยะเวลา 2 สัปดาห์ – 1 เดือน

Portfolio Performance



Upside Momentum* :

COL

EASTW

EPG



*คู่มือUpside Momentum

*สำหรับการลงทุนระยะเวลา 1 เดือน โดยใช้การวิเคราะห์เชิงปริมาณ (Quantitative Analysis เป็นเกณฑ์ในการคัดเลือกเท่านั้น)

Ref. No.: C02562_0151

ทีมกลยุทธ์ ต่อ 487



PhillipResearch



PhillipResearch



PhillipCapitalTH



02 635 1700 ต่อ 486

www.poems.in.th