

Trading Range

ยังอิงกรอบทางลง
1600 – 1625

หลายปัจจัยภายนอกยังคงกดดันดัชนี



ที่มาภาพ: <https://www.asiatimes.com/2019/08/article/trade-war-deteriorates-as-trump-lashes-out-at-beijing/> และ <https://knowledge.wharton.upenn.edu/article/why-the-china-u-s-trade-conflict-wont-become-a-currency-war/>

ตลาดหุ้นวันนี้

- ❑ **Sideways Down:** แรงกดดันหลักจากภายนอกในประเด็นความกังวลการถดถอยของเศรษฐกิจยังมีอิทธิพลต่อการลงทุนอย่างต่อเนื่อง สะท้อนได้เป็นอย่างดีจากภาวะ Inverted Yield Curve ของพันธบัตรสหรัฐฯ ในขณะที่ภายในยังขาดปัจจัยบวกใหม่ๆ มาหนุนการฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งในระยะสั้น จึงคาด SET ในวันนี้จะคงความผันผวนในระดับสูง ท่ามกลางความเสี่ยงทางลง โดยมีกรอบระหว่าง 1600 – 1625 จุด
- ❑ **ปัจจัยภายนอกยังคงดูไม่ดี:** ประเด็นสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนยังคงไม่เห็นสัญญาณบวก แม้จะเข้าใกล้สู่เส้นตายการขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าต่อกันในวันที่ 1 ก.ย. ขณะที่ประเด็นสงครามค่าเงินก็มีแนวโน้มจะยืดยาวต่อ หลังค่าเงินหยวนได้มีการอ่อนค่าเพิ่มขึ้น ล่าสุดอ่อนค่าสู่ระดับ 7.16 หยวนต่อดอลลาร์สหรัฐฯ และสุดท้ายภาวะ Inverted Yield Curve ยังคงย้ำแค้น โดยส่วนต่างอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯอายุ 10 ปี และ 2 ปี ตัดลบเพิ่มขึ้นใกล้ 5 bps. ซึ่งเป็นระดับต่ำที่สุดนับตั้งแต่ปี 2007 ขณะที่ผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 30 ปี ของสหรัฐฯดิ่งลงต่ำกว่า 2%
- ❑ **งาน Thailand Focus ช่วยสร้างสีสัน:** งาน "Thailand Focus 2019 : Embracing Opportunities - The Next Chapter" ระหว่าง 28-30 ส.ค. ช่วยสร้าง sentiment ทางบวกเข้าปะครองตลาด โดยคาดหวังการให้ข้อมูลของภาครัฐและบจ.ต่างๆ จะทำให้เห็นแนวทางการขับเคลื่อนเศรษฐกิจและดึงดูดความเชื่อมั่นในการลงทุนเข้ามามากขึ้น
- ❑ **Theme เด่นน่าสนใจ**
 - หุ้น Defensive: **CPALL, TTW, BCH, ADVANC**

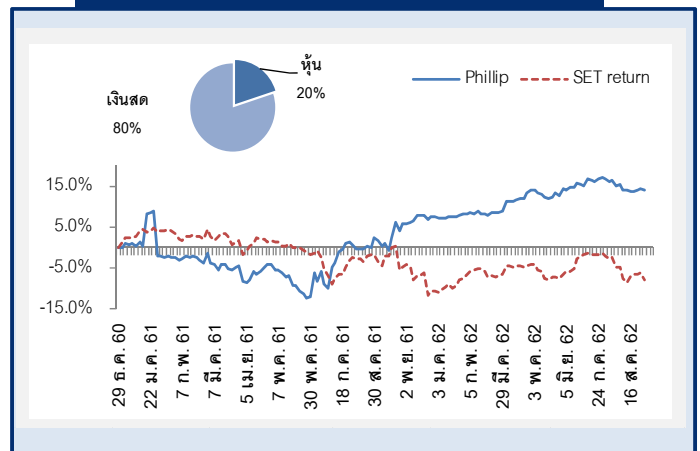
Portfolio Model

ปรับพอร์ตวันนี้:

- ❑ ถือ **BCH** (เป้า 16.90) บนแนวโน้มผลประกอบการครึ่งหลังฟื้นตัวดี
- ❑ ถือ **TACC** (เป้า 5.10 บาท) เก่งกำไรการรับประโยชน์ต่อเนื่องจากการบริโภคสินค้าใน 7-11 ที่คาดศึกคึกซึ้งตามมาตรการกระตุ้นการบริโภค

*สำหรับการลงทุนระยะเวลา 2 สัปดาห์ – 1 เดือน

Portfolio Performance



Upside Momentum* :

EASTW

INTUCH

THANI

*สำหรับการลงทุนระยะเวลา 1 เดือน โดยใช้การวิเคราะห์เชิงปริมาณ (Quantitative Analysis เป็นเกณฑ์ในการคัดเลือกเท่านั้น)

Ref. No.: C02562_0160

